

Barcelona, 28 de Abril de 2017

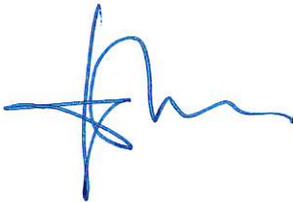
Muy Sres. Nuestros,

En virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 228 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 15/2016 del Mercado Alternativo Bursátil (MAB), ponemos en su conocimiento que, MEDCOM TECH, S.A. (en adelante "Medcomtech", la "Sociedad" o la "Compañía") y MEDCOM TECH, S.A. y Sociedades Dependientes (en adelante Grupo Medcomtech) hace pública la siguiente información financiera referida al ejercicio 2016.

La información financiera presentada en este informe hace referencia a las cuentas anuales auditadas individuales y consolidadas para el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2016. En adelante, se hará referencia a dichos periodos como el ejercicio 2015 y 2016 respectivamente.

Índice:

- 1.- Carta a los Accionistas
- 2.- Informe económico de seguimiento en relación a los estados financieros del ejercicio 2016
- 3.- Informe anexo sobre la estructura y sistemas de control interno
- 4.- Hechos posteriores al cierre de los presentes estados financieros
- 5.- Opinión y Estados Financieros Individuales Auditados al 31 de Diciembre de 2016
- 6.- Opinión y Estados Financieros Consolidados Auditados al 31 de Diciembre de 2016



Juan Sagalés
Director General de MEDCOM TECH, S.A.

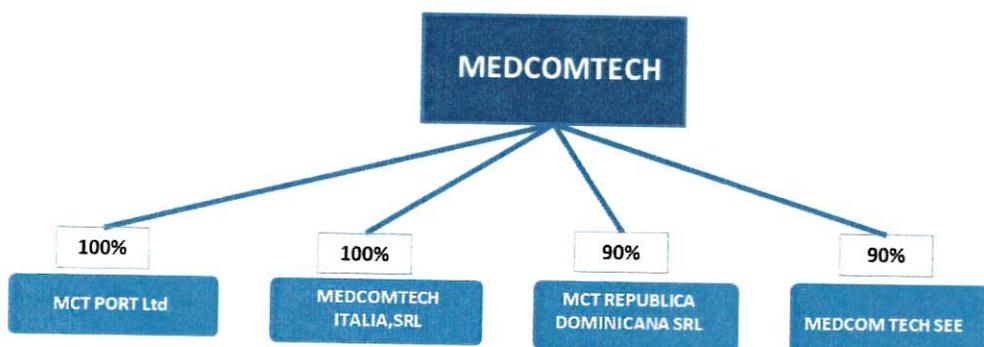
1.- CARTA A LOS ACCIONISTAS

Les presentamos el Informe Anual sobre los resultados de la evolución de Medcomtech y del Grupo Medcomtech durante el ejercicio 2016.

Cabe mencionar en primer lugar la composición y negocios del Grupo según su naturaleza y función. En este aspecto el Grupo se compone de 3 áreas de negocio:



➤ **DISTRIBUCION Y COMERCIALIZACION:** Formado por aquellas compañías que realizan funciones comercializadoras de venta y distribución de productos ortopédicos y traumatológicos. Lo compone Medcom Tech, S.A. (España), MCT Por,Ltd (Portugal), MedcomTech Italia, Srl (Italia), MCT República Dominicana, S.r.l (República Dominicana) y MCT SEE, Doo (República de Serbia) (en adelante Grupo Medcomtech Trauma) con las siguientes participaciones y estructura:



Desde el punto de vista de modelo de negocio, el Grupo Medcomtech prosigue con su misión de estar a la vanguardia a nivel mundial de la innovación y mejora de los productos de cirugía Ortopédica, Traumatológica y Neurocirugía para cumplir el compromiso con sus clientes de aportar los mejores materiales e instrumentales en cada una de sus líneas de negocio. La Compañía ha incorporado en su catálogo nuevos productos que aportan innovaciones médicas y quirúrgicas continuando con la filosofía en cuanto a la búsqueda continua de la última tecnología disponible en el mercado, y siempre enfocados a la mejora del porfolio de productos ofrecidos a nuestros clientes.

El negocio de Trauma se articula fundamentalmente en tres divisiones o líneas de negocio:

- Columna: comercializa productos destinados a los desórdenes de la columna vertebral, principalmente la gama de productos de tratamiento espinal, cervical y lumbar, así como tratamientos para fracturas vertebrales con aplastamiento (cifoplastia).

- **Grandes Articulaciones y Artroscopia:** destinada a la comercialización de productos de extremidades inferiores, en particular reconstructivos de cadera y rodilla.
- **Extremidades y Biológicos:** comercializa traumatología, en particular se ocupa de productos reconstructivos para las extremidades superiores e inferiores, así como productos biológicos.

En el año 2014, se inició la actividad de los negocios de Ginecología y Urología y de Anestesia. Sin embargo, a finales del ejercicio 2015 la Dirección de la Compañía decidió discontinuar la línea de Ginecología y Urología. Los resultados de dicha actividad han ascendido a -205 miles y -111 miles de euros de pérdidas al cierre de los ejercicios 2015 y 2016 respectivamente que se han diferenciado en los estados financieros adjuntos en el epígrafe de Operaciones Interrumpidas (Discontinued Operations).

En referencia al negocio de Distribución el 95% de las ventas, así como la aportación de EBITDA y Resultado Neto principalmente provienen de las sociedades Medcomtech, S.A. y MCT Por, Ltd (España y Portugal, en adelante **Iberia**). Este hecho se debe a que el negocio originario ha sido Iberia, ya que posteriormente se crearon las filiales de Italia y, más recientemente Republica Dominicana y Serbia.

Por su parte, Medcomtech Iberia (España y Portugal) sigue consolidando su modelo de negocio alcanzando durante el 2016 un importe neto de la cifra de negocios de **26 millones de euros**, lo cual representa un **incremento del 7%** respecto a los 24,3 millones del ejercicio anterior.

En cuanto a la rentabilidad, el margen bruto sufre una bajada pasando del 62% en 2015 al 60% en 2016, debido a la presión continua del sector en abaratar costes vía reducción de precios tanto en el ámbito público como privado (mutuas y aseguradoras). A este respecto, la Dirección de la Compañía ha decidido seguir apostando por la tecnología en mercados nicho aportando nuevos productos con márgenes altos que mejoren el mix.

El **EBITDA alcanza 2,9 millones de euros al cierre del ejercicio 2016**, lo que representa una bajada del 9% con respecto al año anterior debido principalmente a una pequeña disminución de ventas en el último trimestre del año (-2%) y centrados en unos hospitales muy concretos, la cual ya ha sido subsanada en el primer trimestre del 2017.

➤ **ANESTESIA:** Liderada por la compañía **MedcomFlow, S.A.** encargada de la investigación, desarrollo de productos relacionados con las vías respiratorias así como su fabricación y posterior comercialización a nivel mundial. La empresa posee 2 patentes con cobertura mundial está presente en 32 países y ha firmado 6 nuevos contratos durante 2016 con nuevos distribuidores. Sin embargo, debido al alto componente tecnológico de su producto principal (Total Track), así como a los largos procesos regulatorios en los diferentes países con los que se han llegado a acuerdos de distribución, la introducción y su uso está siendo más lento de lo esperado. Asimismo debido a la no consecución de estos objetivos de venta, la inversión en costes de personal y los costes de comercialización, fabricación y venta necesarias para la actividad han elevado las pérdidas de la Compañía, hasta un EBITDA de -995 miles de euros que compara con los -1.067 miles de euros del año anterior.

➤ **CIENCIA BÁSICA (I+D):** se compone de las compañías encargadas a la investigación y desarrollo de ciencia básica aplicada al mundo sanitario. Lo componen las compañías **Medcom Advance, S.A.** (enfocada en la investigación de la detección de infecciones al instante y microorganismos (bacterias, hongos y virus) con nanopartículas) y **Medcom Science, S.L.** (a fin de llevar a cabo la investigación básica y el desarrollo de varias tecnologías para el diagnóstico y tratamiento del cáncer). Se están obteniendo avances cualitativos en las investigaciones que ya han comenzado a dar sus frutos. El EBITDA de MedcomAdvance, S.A. asciende a -244 miles de euros que compara con los -356 miles de euros del ejercicio anterior, debido a los costes de personal científico y a los gastos operativos necesarios para la actividad de I+D.

De esta manera, el Grupo se encuentra en pleno proceso de internacionalización ampliando los acuerdos de distribución que posee con sus proveedores para los diferentes países, así como aportando nuevas soluciones y avances a través de las filiales del grupo que se encargan del desarrollo de productos innovadores y tecnológicos basados en el desarrollo de patentes propias.

A pesar de que la Sociedad sigue manteniendo una situación financiera y patrimonial sólida, las necesidades de financiación de las sociedades del grupo, han supuesto el incremento del ratio del endeudamiento de la Sociedad. Para evitar que esta situación pudiera acentuarse en ejercicios venideros, durante este ejercicio se ha decidido separar la estrategia corporativa y de financiación de las diferentes sociedades. De esta manera, las sociedades que configuran el negocio de distribución financian su crecimiento a través del cash flow positivo que generan.

Por su parte, las compañías no distribuidoras con actividades diferenciadas, es decir, MedcomFlow, S.A., MedcomAdvance, S.A. y Medcom Science, S.L. están centrando sus esfuerzos en conseguir financiación a través de socios industriales o financieros que permitan seguir con la investigación y desarrollo de sus proyectos.

Medcom Advance y Medcom Science son empresas con base científica y que actualmente tienen 9 patentes entre las dos.

Medcom Advance y su tecnología Nanomods permitirá diagnosticar y cuantificar infecciones de forma rápida y en cualquier tipo de fluidos, sean humanos, aire o agua. Las aplicaciones y las ventajas son grandes y amplias. Sanidad por supuesto, alimentación humana y animal, agricultura, tratamiento de aguas, seguridad nacional son ámbitos en los que esta tecnología puede aportar un claro valor. El poder tener un diagnóstico sobre las infecciones en minutos y sin cultivo puede ahorrar mucho dinero a la sanidad y salvar vidas.

En el momento actual nos estamos concentrando en el desarrollo de Nanomods y en la fabricación de prototipos para empezar con ensayos clínicos en hospitales.

Medcom Science tiene como misión el desarrollo de tecnologías para la identificación de células tumorales en sangre (Biopsia líquida).

Los diferentes proyectos y aplicaciones que se derivan de estas tecnologías se van a ir desarrollando paulatinamente conforme a la disposición de financiación específica para cada uno de ellos.

El Grupo Medcomtech continúa con un sólido crecimiento por encima del mercado en la actividad tradicional, combinando el desarrollo, fabricación y venta de productos con las patentes propias de cobertura mundial. El mercado está acogiendo muy favorablemente las buenas perspectivas económicas del sector, tanto para los nuevos retos en el campo de la investigación y desarrollo tecnológico, como en la fabricación de productos propios.

La Sociedad en el ejercicio 2016 ya cumple con los parámetros de consolidación a nivel mercantil, por lo que se presentan en este informe tanto los estados financieros consolidados auditados comparativos de los ejercicios 2015 y 2016, así como el informe individual, tal y como se venía haciendo anteriormente.

2.- INFORME DE SEGUIMIENTO EN RELACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS A 31 DE DICIEMBRE DE 2016

A. Cuenta de pérdidas y ganancias

Tal y como venimos explicando en las anteriores publicaciones al mercado, las ventas realizadas a terceros (es decir, al cliente final) de Iberia (Medcomtech, S.A. y MCT Por, Ltd), presentan un **crecimiento del 7%** (tal y como se muestra en el cuadro/detalle adjunto). Este incremento viene además respaldado por el incremento de facturación del 14% y 13% llevado a cabo durante los años 2015 y 2014 respectivamente,

IBERIA: FACTURACIÓN POR DIVISIÓN (Miles de Euros)	2015	2016	Var. %
MedcomTech (España)			
Columna	11.872	12.350	
Grandes Articulaciones y Artroscopia	3.463	3.151	
Extremidades y Biológicos	6.541	7.587	
Ginecología y Urología	211	79	
Anestesia	55	122	
Servicios	0	4	
A empresas del grupo	1.112	1.805	
Total Importe Neto Cifra de Negocios MEDCOMTECH (España)	23.254	25.098	8%
(Menos) Ventas a empresas del Grupo	-1.112	-1.805	
Total Importe Neto Cifra de Negocios MEDCOMTECH (España) (A)	22.142	23.293	5%
(Más)			
MctPor (Portugal)			
Columna	525	751	
Grandes Articulaciones y Artroscopia	823	1.002	
Extremidades y Biológicos	812	874	
Anestesia	0	2	
Total Importe Neto Cifra de Negocios MCT POR (Portugal) (B)	2.160	2.629	22%
Total I. Neto Cifra de Negocios IBERIA (España y Portugal) (C) = A+B	24.302	25.922	7%

La evolución y el volumen de negocio por cada línea de negocio de Iberia (España y Portugal) son como se muestra a continuación:

PESO FACTURACIÓN POR DIVISIÓN (en miles de euros)	2015	%	2016	%	Var. %
Columna	12.397	51%	13.101	50%	5,7%
Articulaciones y Artroscopia	4.286	18%	4.153	16%	-3,1%
Extremidades y Biológicos	7.353	30%	8.461	33%	15,1%
Ginecología y Urología	211	1%	79	1%	-62,6%
Anestesia	55	0%	124	0%	125,5%
Servicios	0	0%	4	0%	N/A
TOTAL VENTAS IBERIA A TERCEROS	24.302		25.922		7%

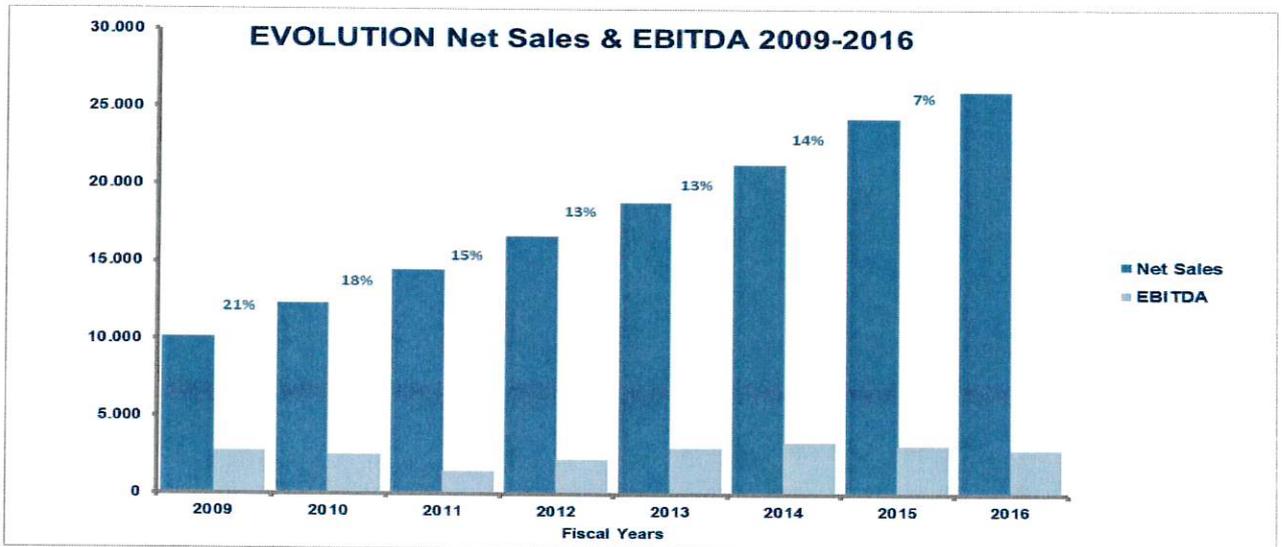
Nota: La diferencia en el total del Importe Neto de la Cifra de Negocios con las Cuentas Anuales se debe a la línea de Ginecología y Urología que en los Estados Financieros aparece separada en Operaciones Interrumpidas.

El peso de las ventas por línea de negocio sufre pequeñas variaciones tal y como se muestra en la tabla anterior. La actividad y el número de cirugías han incrementado notablemente en todas las líneas de negocio. Por ello, el incremento neto recoge una disminución vía precios, que en valor absoluto se ve compensada tanto por el incremento en cantidad mencionado como por el mix de producto vendido.

El EBITDA, calculado como el resultado de explotación menos la amortización, la variación de provisiones de tráfico, el deterioro de existencias y el deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado decrece respecto al año anterior en un 9% debido principalmente a la disminución de ventas del último trimestre del año.

	2015	2016	%
Importe neto de la cifra de negocio	24.302	25.922	7%
EBITDA MEDCOMTECH	2.841	2.596	
EBITDA MCTPOR	368	325	
EBITDA A TERCEROS	3.209	2.921	-9%
%s./Vtas	13,2%	11,3%	

Cabe destacar la evolución de las ventas desde el año 2009 al 2016 presenta un CAGR de un 15% tal y como se muestra en la siguiente tabla:



A nivel consolidado a continuación, se muestran las cuentas de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre 2015 y 2016, correspondientes a MedcomTech, S.A. y Sociedades Dependientes:

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANACIAS CONSOLIDADA (en miles de euros)	31/12/2015	%	31/12/2016	%	Var. %
Importe neto de la cifra de negocio	24.856	100%	27.256	100%	10%
Otros ingresos de explotación	4		51		1168%
Var. de existencias de prod. terminados y en curso	-20		-14		-28%
Trabajos realizados por el grupo para su activo	611		499		-18%
Aprovisionamientos	-9.245	-37%	-10.991	-40%	19%
MARGEN BRUTO	16.206	65%	16.800	62%	4%
Gastos de personal	-8.246	-33%	-8.880	-33%	8%
Otros gastos de explotación	-7.356	-30%	-7.323	-27%	0%
Amortización del inmovilizado	-1.642	-7%	-2.025	-7%	23%
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	52	0%	-43	0%	-183%
Variación de las provisiones de tráfico	-100	0%	-97	0%	-3%
Deterioro de Existencias	-164	-1%	-138	-1%	-16%
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	-1.251		-1.706		36%
Resultado Financiero	-1.024	-4%	-1.513	-6%	48%
<i>Ingresos financieros</i>	2		1		-64%
<i>Gastos financieros</i>	-986		-1.362		38%
<i>Variación de valor razonable en instrumentos financieros</i>	31		-28		-193%
<i>Diferencias de cambio</i>	-41		-66		59%
Resultados excepcionales	-29		-57		96%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-2.275	-9%	-3.219	-12%	41%
Impuesto sobre beneficios	85		-330		-488%
RESULTADO DEL EJERCICIO	-2.190	-359%	-3.548	-712%	62%
<i>Operaciones Discontinuas</i>	-205		-111		-46%
RESULTADO DEL EJERCICIO	-2.395	29%	-3.659	41%	53%
EBITDA	604	2%	596	2%	-1%

Tal y como se ha comentado anteriormente, cabe diferenciar entre el negocio histórico de Distribución, de las nuevas ramas de actividad de Anestesia e Investigación y Desarrollo (No Distribución).

A nivel consolidado los negocios de Anestesia (MedcomFlow, S.A.) e I+D (MedcomAdvance, S.A.) han generado unas pérdidas de 2.090 miles de euros provenientes de la inversión realizada en personal principalmente científico así como los gastos operativos asociados de los distintos proyectos (principalmente NANOMODS: Nano Micro Organism Detection System).

A este respecto, en MedcomAdvance se han llevado a cabo recortes en gastos de explotación y de personal a fin de centrar la actividad científica en la aplicación del proyecto pre industrialización. Se trata de un proyecto de desarrollo de una nueva tecnología que se espera que obtenga resultados satisfactorios en el medio plazo y con aplicación inmediata en el campo sanitario.

Asimismo, en Medcom Flow se están optimizando los recursos y costes, y focalizando las ventas de TotalTrack y VideoTrack en el mercado en el que el grupo tiene presencia y en Latinoamérica. De esta manera, se espera que con el trabajo realizado con las publicaciones y patentes que posee el grupo y un nuevo impulso financiero, la recuperabilidad de la inversión a largo plazo se encuentra altamente asegurada.

Adicionalmente, hacer mención a que distintos inversores de carácter industrial y financiero han mostrado gran interés a lo largo del presente ejercicio, en la posibilidad de invertir o financiar las patentes y/o las actividades de estas compañías.

La evolución y el volumen de negocio por cada línea de negocio del Grupo son como se muestra a continuación:

PESO FACTURACIÓN POR DIVISIÓN (en miles de euros)	2015	%	2016	%	Var.%
Columna	12.559	50%	13.371	49%	6%
Articulaciones y Artroscopia	4.466	18%	4.791	18%	7%
Extremidades y Biológicos	7.605	30%	8.818	32%	16%
Anestesia	198	1%	242	1%	22%
Ginecología y Urología	211	1%	79	0%	-63%
Servicios	28	0%	34	0%	20%
TOTAL VENTAS A TERCEROS	25.067		27.335		9%

Como hemos mencionado anteriormente la línea de negocio que más valor absoluto aporta al grupo es Columna, con un 49% del total de la venta. Cabe mencionar, dentro de la línea Extremidades y Biológicos, se está produciendo un gran incremento debido al impulso que se está realizando en Extremidad Superior (con un incremento del 24% respecto al año anterior aisladamente).

Si miramos la facturación por negocios y por sociedades encontramos el siguiente detalle:

PESO FACTURACIÓN POR NEGOCIO (en miles de euros)	NEGOCIO TRAUMA				ANESTESIA	Total Consolidado
	Iberia	Italia	Rep Dom	Serbia	MedcomFlow	
Columna	13.101	43	195	32	0	13.371
Articulaciones y Artroscopia	4.153	105	534	0	0	4.792
Extremidades y Biológicos	8.461	322	35	0	0	8.818
Anestesia	124	37	7	4	70	242
Ginecología y Urología	79	0	0	0	0	79
Servicios	4	4	9	0	17	34
TOTAL VENTAS A TERCEROS	25.922	510	780	36	87	27.335

Nota: La diferencia en el total del Importe Neto de la Cifra de Negocios con las Cuentas Anuales se debe a la línea de Ginecología y Urología que en los Estados Financieros aparece separada en Operaciones Interrumpidas. Asimismo, no se incluye la Sociedad MedcomAdvance, S.A. en el anterior detalle al no tener ventas asociadas.

Como hemos mencionado anteriormente, el 95% de los ingresos del Grupo provienen de Iberia (España y Portugal).

En referencia al negocio de Italia, se ha decidido cambiar de modelo de negocio tanto a nivel operativo como de costes. Por un lado, la estructura de personal se ha reducido notoriamente y por otro lado, se ha realizado un giro comercial en cuanto al canal de distribución y a los productos que se llevarán en 2017 y adelante en el mercado italiano. Se ha apostado por un modelo centralizado de costes a nivel de gasto operativo, marcando la estrategia comercial desde la central y apostando por distribuidores especializados en cada región, en lugar de la venta directa desde la filial.

Asimismo, junto con el cambio de modelo de negocio operativo y comercial, la Dirección ha estimado llevar a cabo una valoración de la filial italiana por un tercero experto independiente a fin de valorar el negocio contemplado y la recuperabilidad de la inversión pasada. De esta manera, utilizando distintos métodos de valoración, ha dado un valor de la filial en un rango de 6,2 millones a 11,5 millones en función de un análisis de sensibilidad sobre el crecimiento en ventas esperado en los próximos ejercicios, siendo la inversión efectuada en la filial de 2,9 millones y poniendo de manifiesto la viabilidad y potencial desarrollo del negocio apoyado con el nuevo modelo anteriormente descrito.

El negocio en República Dominicana presenta una mejora notable tanto en ventas como en EBITDA y resultado. De esta manera, ha alcanzado unas ventas de 780 miles de euros, lo que representa una variación de 120% versus 355 miles de euros del ejercicio 2015. El EBITDA ha alcanzado -137 miles de euros respecto a los -336 miles de euros del ejercicio anterior. Se espera obtener resultado y EBITDA positivo próximamente debido al incremento esperado en ventas y rentabilidad.

Serbia ha comenzado tímidamente con ventas muy puntuales. Sin embargo, estos últimos meses se han obtenido resoluciones positivas de concursos públicos y se espera despegar de manera sostenida en la segunda mitad del ejercicio 2017. Asimismo, se pretende establecer un punto de partida hacia la expansión en los países del Sur Este de Europa (que incluyen República de Serbia, Croacia, Bosnia, Eslovenia, Rumania y Bulgaria) donde el Grupo prevee unas grandes posibilidades de negocio.

El EBITDA del Grupo se muestra a continuación:

	2015	2016	%
Importe neto de la cifra de negocio	25.067	27.335	
EBITDA MEDCOMTECH INDIV	2.841	2.596	
EBITDA MCTPOR	368	325	
EBITDA ITALIA	-571	-682	
EBITDA REP DOM	-336	-137	
EBITDA SERBIA	-275	-267	
EBITDA MEDCOMFLOW	-1.067	-995	
EBITDA MEDCOMADVANCE	-356	-244	
EBITDA A TERCEROS	604	596	-1%
% s./Vtas	2,4%	2,2%	

A continuación, se muestran las cuentas de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre 2015 y 2016, correspondientes a MedcomTech, S.A. (Sociedad Individual, España) tal y como se ha venido publicando hasta la actualidad:

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANCIAS SOC INDIVIDUAL (en miles de euros)	31/12/2015	%	31/12/2016	%	Var. %
Importe neto de la cifra de negocio	23.041	100%	25.018	100%	9%
Otros ingresos de explotación	941		814		-14%
Aprovisionamientos	-9.341	-41%	-10.981	-44%	18%
MARGEN BRUTO	14.641	64%	14.851	59%	1%
Gastos de personal	-6.172	-27%	-6.643	-27%	8%
Otros gastos de explotación	-5.628	-24%	-5.613	-22%	0%
Amortización del inmovilizado	-1.103	-5%	-1.247	-5%	13%
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	52		4		-91%
Variación de las provisiones de tráfico	-64		-85		33%
Deterioro de Existencias	-142		-157		11%
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	1.584		1.111		-30%
Resultado Financiero	-806	-3%	-934	-4%	16%
<i>Ingresos financieros</i>	140		328		134%
<i>Gastos financieros</i>	-966		-1.238		28%
<i>Variación de valor razonable en instrumentos financieros</i>	43		20		-53%
<i>Diferencias de cambio</i>	-23		-44		94%
<i>Resultados excepcionales</i>	-23		-53		130%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	754	3%	124	0%	-84%
Impuesto sobre beneficios	-154		-4		-97%
RESULTADO DEL EJERCICIO	600	3%	120	0%	-80%
<i>Operaciones Discontinuas</i>	-205		-111		-46%
RESULTADO DEL EJERCICIO	395	2%	9	0%	-98%
EBITDA	2.841	12,3%	2.596	10,4%	-9%

El crecimiento del 9% de ventas en España ha sido liderado por las zonas de la Comunidad de Madrid y Castilla y León con crecimientos del 25% y 26% respectivamente. La zona Centro, Levante y Cataluña representan un 70% de la venta total en España.

Por otro lado y siguiendo las políticas de la Compañía así como los criterios de prudencia valorativa, se ha seguido dotando la provisión de obsolescencia así como de insolvencias lo cual a pesar de tener un impacto directo en el beneficio neto, nos proporciona un balance más sólido en los epígrafes de inventarios y clientes.

El resultado financiero neto se ha visto incrementado un 16 % fruto de la financiación obtenida desde la matriz a fin de financiar los diferentes proyectos de las filiales del Grupo. El 14 de Julio de 2016 se firmó un contrato de préstamo a largo plazo con un fondo de inversión por importe de 3,5 millones de euros.

De esta manera, el beneficio de la Sociedad se ha visto reducido principalmente por la disminución del margen de explotación explicado anteriormente, así como por el incremento de los gastos de personal y financieros.

B. Balance de situación

A continuación, se muestran los balances de situación correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre 2016 y 2015 del Grupo Medcomtech (Consolidado) y de la sociedad Individual MedcomTech:

ACTIVO CONSOLIDADO (en miles de euros)	31/12/2015	%	31/12/2016	%
ACTIVO NO CORRIENTE	8.898	25%	9.100	24%
Inmovilizado intangible	2.749	8%	2.854	8%
Inmovilizado material	4.932	14%	5.326	14%
Inversiones en empresas del grupo	2		0	
Inversiones financieras a largo plazo	341		321	
Activos por impuesto diferido	874		599	
ACTIVO CORRIENTE	27.128	75%	28.155	76%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	62		0	
Existencias	14.667	41%	14.862	40%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	11.254	31%	12.394	33%
Inversiones financieras a corto plazo	158		172	
Periodificaciones a corto plazo	189		329	
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	797		398	
TOTAL ACTIVO	36.026	100%	37.255	100%

ACTIVO SOC. INDIVIDUAL (en miles de euros)	31/12/2015	%	31/12/2016	%
ACTIVO NO CORRIENTE	10.359	28%	16.091	39%
Inmovilizado intangible	323		271	
Inmovilizado material	3.968	10,6%	4.373	10,7%
Inversiones en empresas del grupo	5.667	15,1%	11.067	27,0%
Inversiones financieras a largo plazo	311		291	
Activos por impuesto diferido	91		89	
ACTIVO CORRIENTE	27.156	72%	24.831	61%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	62			
Existencias	13.294	35,4%	13.400	32,7%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	12.059	32,1%	10.362	25,3%
Inversiones en empresas del grupo	853	2,3%	399	1,0%
Inversiones financieras a corto plazo	156		171	
Periodificaciones a corto plazo	119		247	
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	612		252	
TOTAL ACTIVO	37.515	100%	40.922	100%

Activo No Corriente Consolidado

El Inmovilizado Intangible se compone principalmente de la activación de los gastos relacionados con los proyectos de Investigación y Desarrollo de las empresas MedcomFlow y MedcomAdvance.

El inmovilizado material se compone del instrumental que se pone a disposición de los clientes (hospitales) para la realización de las cirugías y, el cual es en todo momento propiedad de la Compañía. El crecimiento en las ventas y la entrada de nuevos productos en el portafolio de la Compañía hacen necesaria una inversión continua en instrumental que se ve rentabilizada con las ventas de los ejercicios posteriores. Durante el ejercicio 2016 se ha invertido 1,6 miles de euros por este concepto, muy en línea con los 1,8 millones de euros invertidos en el ejercicio anterior.

Activo Corriente Consolidado

En el Activo Corriente de la compañía cabe destacar el epígrafe de Existencias. Nuestro modelo de negocio requiere que se mantenga un depósito de productos sanitarios en los quirófanos de los centros hospitalarios para seguir dando nuestro excelente servicio al cliente. Asimismo, se sigue poniendo foco en la mejora de la gestión de la compras y en la optimización de los procesos de negocio relacionados con la rotación de stock a fin de mejorar la gestión del circulante.

Adicionalmente, el ratio de días de cobro de clientes durante el ejercicio 2016 se ha mantenido respecto al ejercicio anterior teniendo en cuenta un incremento de las ventas consolidadas del 10%, debido al continuo esfuerzo por recuperar con mayor rapidez el saldo de clientes.

PASIVO CONSOLIDADO (en miles de euros)	31/12/2015	%	31/12/2016	%
PATRIMONIO NETO	9.877	27%	6.109	16%
Fondos propios	11.127	31%	8.158	23%
<i>Capital</i>	100		100	
<i>Prima de emisión</i>	11.799		11.799	
<i>Reservas</i>	3.572		3.872	
<i>Reservas en Sociedades Consolidadas</i>	-2.379		-4.427	
<i>Acciones y Participaciones en patrimonio propias</i>	-312		-331	
<i>Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante</i>	-1.653		-2.855	
Ajustes por cambios de valor	19		23	
Socios externos	-1.268		-2.071	
PASIVO NO CORRIENTE	5.163	14%	10.063	27%
Deudas a largo plazo	4.874	14%	9.855	26%
Provisiones a largo plazo	35		36	
Pasivos por impuesto diferido	254		171	
	0		0	
PASIVO CORRIENTE	20.985	58%	21.083	57%
Deudas a corto plazo	12.089	34%	8.361	22%
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	8.897	25%	12.722	34%
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	36.026	100%	37.255	100%

PASIVO SOC. INDIVIDUAL (en miles de euros)	31/12/2015	%	31/12/2016	%
PATRIMONIO NETO	15.789	42,1%	15.449	37,8%
<i>Capital</i>	100		100	
<i>Prima de emisión</i>	11.799		11.799	
<i>Reservas</i>	3.807		3.872	
<i>Acciones y Participaciones en patrimonio propias</i>	-312		-331	
<i>Resultado del ejercicio</i>	395		9	
PASIVO NO CORRIENTE	3.532	9%	7.513	18%
Deudas a largo plazo	3.514	9,4%	7.342	17,9%
Pasivos por impuesto diferido	19		171	N/A
PASIVO CORRIENTE	18.193	48%	17.960	44%
Deudas a corto plazo	10.358	27,6%	6.516	15,9%
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	7.835	20,9%	11.443	28,0%
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	37.515	100%	40.922	100%

Pasivo Corriente y No Corriente Consolidado

La deuda financiera neta, calculada como la suma de las deudas a corto y largo plazo menos las inversiones financieras a largo y corto plazo, el efectivo y otros activos líquidos equivalentes, alcanza los 17,3 millones de € debido principalmente a la obtención del préstamo de direct lending por valor de 3,5 millones de euros ya mencionado anteriormente para hacer frente a la financiación de las inversiones en existencias e inmovilizado para la actividad del negocio de distribución, así como para financiar el circulante de las compañías integrantes en el Grupo según el siguiente desglose consolidado:

	2015	2016	Var %
Deudas con entidades de crédito	12.314	9.385	-31%
Acreedores por arrendamiento financiero	253	159	-60%
Otros pasivos financieros	4.395	8.673	49%
Inversiones Financieras	-499	-492	-1%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	-797	-398	-100%
	15.666	17.326	11%

La relación de deuda financiera sobre el total del pasivo se ha incrementado proporcionalmente al incremento de actividad del grupo (incremento en ventas del 10%), sustituyendo deuda bancaria por deuda con terceras partes.

Los Otros Pasivos financieros se componen del préstamo a largo plazo obtenido del fondo Certior Credit Opportunities Fund Ky por un importe de 3,5 millones de euros, varios préstamos con socios por valor de 3 millones de euros, así como deuda con entes públicos (ICF, ENISA y COFIDES) por el resto con el fin de financiar el crecimiento de la compañía así como la expansión internacional de sus filiales.

Tal y como se ha mencionado anteriormente, se están buscando inversores de industriales para las empresas tecnológicas (Flow y Advance) a fin de poder seguir desarrollando las patentes y desarrollos en su campo en cada sociedad.

Sobre el pasivo con proveedores cabe destacar que se han negociado distintos aplazamientos de pago con proveedores para poder seguir invirtiendo en instrumentales y existencias del Grupo. Ello ha impactado directamente en el crecimiento del mencionado pasivo.

3.- INFORME SOBRE ESTRUCTURA Y SISTEMAS DE CONTROL INTERNO

El objetivo del presente documento anexo a la información financiera suministrada por Medcomtech S.A. es incluir la información relativa a la estructura organizativa y el sistema de control interno con los que cuenta la Sociedad para el cumplimiento de las obligaciones de información pública en general, y financiera en particular, que establece el Mercado Bursátil conforme a la Circular 15-2016 del Mercado Alternativo Bursátil de 26 de Julio.

Medcomtech tiene desarrollados mecanismos específicos de control interno que aseguran la generación de información pública de manera completa, fiable y oportuna y que prevea la posible existencia de deficiencias, así como los correspondientes medios de detección y corrección de los mismos.

3.1 ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

El Consejo de Administración es el máximo responsable de la existencia y mantenimiento de un control interno de la información adecuado y eficaz, tanto directamente como a través del Comité de Auditoría que Medcomtech tiene constituido.

La Dirección de la Sociedad principalmente centrada en Dirección General, Dirección Corporativa y Dirección Financiera es responsable del diseño, implantación y ejecución de los sistemas de control internos de la información adecuados con el fin de garantizar el cumplimiento de las obligaciones de información financiera al mercado.

Dirección General, Dirección Corporativa y Dirección Financiera son los responsables de la elaboración de los estados financieros así como del establecimiento y mantenimiento de los controles que han de operar sobre las transacciones que tratan la información que ha de constituir la fuente de los estados financieros y económicos de Medcomtech.

El departamento financiero está constituido por profesionales con la formación adecuada y tiene la estructura suficiente para cumplir con las obligaciones de información, contando asimismo con un

sistema de revisiones por línea jerárquica y segregación de funciones que se considera suficiente para el cumplimiento requerido.

El Comité de Auditoría tiene una serie de responsabilidades que recaen principalmente en:

- Supervisar la eficacia del sistema de control interno de Medcomtech, detectando si cabe debilidades, estableciendo propuestas y calendario para su corrección así como supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera.
- Discutir con el auditor externo de cuentas las potenciales debilidades significativas del sistema de control interno detectadas durante el desarrollo de la auditoría tanto en fase preliminar como final. Se prevé la asistencia del auditor de cuentas a las reuniones del Comité de Auditoría para informar del resultado de los trabajos efectuados.
- Elevar al Consejo de Administración las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación.
- Establecer las oportunas relaciones con el auditor externo ya sea para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo su independencia, para su examen por la Comisión, y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas de auditoría.
- Recibir anualmente de los auditores externos la declaración de su independencia en relación con la entidad o entidades vinculadas a esta directa o indirectamente, así como la información de los servicios adicionales prestados y los correspondientes honorarios percibidos de estas entidades por el auditor externo o por las personas o entidades vinculados a este de acuerdo con lo dispuesto en la legislación sobre auditoría de cuentas.
- Informar con carácter previo, al Consejo de Administración, sobre todas las materias previstas en la Ley, los estatutos sociales y en el presente Reglamento.
- Informar con carácter previo, al Consejo de Administración en particular sobre:
 - La información financiera que la Sociedad deba hacer pública periódicamente;
 - La evolución de los saldos con las empresas del grupo y las operaciones con partes vinculadas
 - El cash flow operativo del grupo y la proyección financiera a 18 meses

Medcomtech dispone de la documentación descriptiva de los flujos de actividades así como de controles de los distintos tipos de transacciones que puedan afectar de modo material a los estados financieros. Asimismo se dispone de un calendario de cierre contable tanto de la matriz como de las sociedades filiales con todas las tareas y responsables a efectuar durante el proceso de cierre y un proceso metódico de revisión específica de las estimaciones, provisiones y valoraciones.

Semanalmente se organizan reuniones de Comité de Dirección para evaluar cualquier elemento clave en el negocio así como su impacto en términos económico-financieros. Asimismo reuniones interdepartamentales son efectuadas periódicamente para evaluar las potenciales desviaciones sobre el plan de negocio y tomar las adecuadas medidas correctoras.

3.2 SISTEMAS DE CONTROL INTERNO

Medcomtech dispone de un sistema de Control Interno que identifica los principales procesos de cara a establecer unos procedimientos de control que reduzcan y mitiguen cualquier riesgo asociado a los mismos. Dichos procedimientos son establecidos por la Dirección General, Dirección Corporativa y los responsables de las áreas corporativas, encargados asimismo de su cumplimiento.

Los órganos responsables de supervisar el proceso de identificación de riesgos de la información financiera son el Área Financiera, la Dirección General, la Dirección Corporativa, el Comité de Auditoría y por supuesto el Consejo de Administración como órgano último y responsable de la información financiera de la sociedad.

El ERP utilizado por la Compañía es el SAP Business One ® para todo el proceso contable ya sea transaccional como de reporting, todos los informes e indicadores de negocio (KPI's) están efectuados homogéneamente para cada una de las filiales y son producidos mensualmente según un calendario y responsables prefijados. Ello sirve de base para efectuar diferentes reuniones de control interno para evaluar la correcta evolución del negocio.

La Dirección Corporativa junto con el apoyo de la Dirección Financiera, valida la correcta presentación y desglose de la información financiera e indicadores, así como las estimaciones y proyecciones y, del mismo modo, establece la estructura tanto humana como de sistemas de información del Área Financiera.

Los estados financieros, así como las estimaciones en las que se basan las partidas más relevantes de los mismos o las distintas proyecciones que maneja la entidad, son revisadas por Dirección Corporativa y Dirección General y el Consejo de Administración , además de por los auditores externos de la Sociedad. Esta revisión es considerada una actividad de control siempre inherente a la cultura de emisión de información financiera en Medcomtech siendo muy relevante en la medida en que asegura que los juicios y proyecciones utilizados están alineados con los asumidos por los responsables últimos de gestionar la entidad y que han sido revisados por éstos.

En cuanto a las actividades de supervisión de la eficacia del sistema de control y para asegurar la veracidad de la información, se han establecido controles individuales operados en las diferentes áreas sobre las transacciones que afectan al reporting de la información financiera que es capturada a través de las transacciones de las aplicaciones informáticas.

Corresponde a la Dirección Financiera definir y actualizar las políticas contables, así como transmitir las a las personas de la organización con implicación directa en la elaboración de la información financiera, siendo el Comité de Auditoría el órgano final responsable de éstas políticas (que son actualizadas para su adecuación a cambios normativos, siempre que se producen).

Dirección Financiera se encarga de resolver dudas o conflictos derivados de la interpretación de las políticas contables, las cuales asimismo son validadas por el auditor externo de la Sociedad. Con las debilidades que pudieran detectarse, se elaboran planes de acción con el objetivo de mitigar las citadas deficiencias observadas, de las cuales se lleva a cabo el oportuno seguimiento.

Finalmente, los estados financieros, las cuentas anuales así como todas las estimaciones y provisiones efectuadas son sometidas a auditoría por un experto independiente auditor de cuentas que emite una opinión sobre las mismas y, del mismo modo, la información financiera semestral es sometida a revisión limitada por parte de los auditores con su correspondiente opinión.

Por otro lado, Medcomtech cuenta con un procedimiento interno de comunicación de la Información

Relevante al Mercado en el que se establecen las directrices a seguir en el caso de comunicación de información al mercado de cualquier índole, no solo tipo financiera sino también de negocio en general.

En este proceso intervienen cuatro personas internas (Director General, Director Corporativo, Directora Financiera (CFO) y Responsable de Marketing y Comunicación) así como el Asesor Registrado completamente coordinadas para asegurar la integridad y solidez de la información publicada.

La Compañía dispone de un código ético donde quedan claramente explicadas las responsabilidades de los accionistas, administradores, directivos y empleados, documento que ha sido aceptado y firmado por todos y cada uno de los empleados de Medcomtech.

Por último remarcar que Medcomtech dispone de un Reglamento Interno de Conducta aprobado por el Consejo de Administración del 10 de Junio de 2016 donde se incorpora las recomendaciones de la CNMV entre otras las de una adecuada gestión de la información privilegiada y la operativa con autocartera.

Dicho reglamento es de aplicación no sólo a los miembros del Consejo de Administración de Medcomtech, los directivos de la compañía, el personal de la Dirección Financiera y al departamento de relación con inversores sino también a terceros que transitoriamente colaboren con Medcomtech en alguna operación y tengan acceso a dicho tipo de información.

4.- HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DE LOS PRESENTES ESTADOS FINANCIEROS

Tal y como se ha publicado en el Hecho Relevante del día 20 de Abril de 2017, El Consejo de Administración aprobó, en la sesión celebrada con fecha 11 de abril de 2017, proponer a la Junta General de Accionistas la aprobación de un aumento de capital social mediante aportaciones dinerarias, a los efectos de obtener hasta el importe máximo de 4,5 millones de euros (importe conjunto del valor nominal de las acciones a emitir más la correspondiente prima de emisión por acción).

Las características específicas de la ampliación de capital así como la fecha de celebración de la Junta General de Accionistas para la aprobación de la misma, vendrán recogidas en la siguiente reunión del consejo de administración que se celebrará con anterioridad al próximo 31 mayo de 2017.

MEDCOM TECH, S.A.

**Cuentas anuales e informe de gestión
correspondientes al ejercicio 2016
junto con el informe de auditoría
independiente de cuentas anuales**

MEDCOM TECH, S.A.

Cuentas anuales e informe de gestión
correspondientes al ejercicio 2016
junto con el informe de auditoría
independiente de cuentas anuales

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2016:

Balances al 31 de diciembre de 2016 y de 2015
Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios 2016 y 2015
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios 2016 y 2015
Estados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios 2016 y 2015
Memoria del ejercicio 2016

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016

MODELOS OFICIALES PARA EL DEPÓSITO EN EL REGISTRO MERCANTIL

MEDCOM TECH, S.A.

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Informe de auditoría independiente de cuentas anuales

A los Accionistas de MEDCOM TECH, S.A.

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de la sociedad MEDCOM TECH, S.A., que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2016, 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 terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales

Los Administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de MEDCOM TECH, S.A. de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la Nota 2.a de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la entidad de las cuentas anuales, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría con salvedades.

Fundamentos de la opinión con salvedades

Tal y como se indica en las notas 8, 12 y 21.1 de la memoria adjunta, MEDCOM TECH, S.A. mantiene en el Activo del Balance de Situación adjunto al 31 de diciembre de 2016, participaciones en Empresas del Grupo en las sociedades Medcom Flow, S.A. y Medcom Tech Italia, S.R.L. con un valor neto contable de 1.293.617,37 euros, así como créditos a largo plazo por importe de 6.567.107,81 euros. A la fecha actual, no hemos obtenido evidencia de auditoría suficiente y adecuada respecto al valor recuperable de las citadas participaciones, así como de la recuperabilidad de los créditos mantenidos con las mismas.

Opinión con salvedades

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del hecho descrito en "Fundamentos de la opinión con salvedades", las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la sociedad MEDCOM TECH, S.A. a 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio 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.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 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 2016. 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.P.



Ramon Roger Rull
Socio-Auditor de Cuentas

28 de abril de 2017

MEDCOM TECH, S.A.

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2016

MEDCOM TECH, S.A.**BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y DE 2015**

(Expresados en euros)

ACTIVO	Notas a la Memoria	31/12/2016	31/12/2015
ACTIVO NO CORRIENTE		16.091.206,25	10.359.242,58
Inmovilizado intangible	Nota 5	270.758,31	323.061,67
Investigación		51.296,98	57.296,65
Patentes, licencias, marcas y similares		28.136,80	31.951,91
Aplicaciones informáticas		191.324,53	233.813,11
Inmovilizado material	Nota 6	4.373.498,87	3.967.695,86
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		4.373.498,87	3.967.695,86
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		11.067.062,54	5.667.234,42
Instrumentos de patrimonio	Nota 12	1.347.736,37	849.736,37
Créditos a empresas	Notas 8.2 y 21.1	9.719.326,17	4.817.498,05
Inversiones financieras a largo plazo	Notas 8.1 y 8.2	291.370,81	310.601,83
Valores representativos de deuda		4.026,00	2.013,00
Otros activos financieros		287.344,81	308.588,83
Activos por impuesto diferido	Nota 17	88.515,72	90.648,80
ACTIVO CORRIENTE		24.831.026,73	27.155.708,41
Activos no corrientes mantenidos para la venta	Nota 24	-	62.312,64
Existencias	Nota 15	13.400.419,71	13.293.883,65
Comerciales		13.400.419,71	13.293.883,65
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		10.362.180,08	12.059.292,16
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	Nota 8.2	8.533.497,15	8.462.839,96
Clientes empresas del grupo y asociadas	Notas 8.2 y 21.1	1.031.443,85	3.023.506,97
Deudores varios	Notas 8.2 y 21.1	751.792,14	530.297,28
Personal	Nota 8.2	7.552,59	6.452,59
Activos por impuesto corriente	Nota 17	37.894,35	36.195,36
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Notas 8.2 y 21.1	399.146,58	853.064,05
Otros activos financieros		399.146,58	853.064,05
Inversiones financieras a corto plazo		170.646,67	155.900,24
Otros instrumentos de patrimonio	Nota 8	6.088,42	13.243,02
Derivados	Nota 11	59.230,11	38.384,00
Otros activos financieros	Notas 8.1 y 8.2	105.328,14	104.273,22
Periodificaciones a corto plazo		247.009,72	119.073,08
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 8	251.623,97	612.182,59
Tesorería		251.623,97	612.182,59
TOTAL ACTIVO		40.922.232,98	37.514.950,99

MEDCOM TECH, S.A.**BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y DE 2015**

(Expresados en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas a la Memoria	31/12/2016	31/12/2015
PATRIMONIO NETO		15.449.089,84	15.554.001,93
Fondos propios		15.449.089,84	15.554.001,93
Capital	Nota 14.1	99.753,98	99.753,98
Capital escriturado		99.753,98	99.753,98
Prima de emisión	Nota 14.2	11.798.861,95	11.798.861,95
Reservas	Nota 14.3	3.872.061,44	3.572.262,39
Legal y estatutarias		139.280,73	139.280,73
Otras Reservas		3.732.780,71	3.432.981,66
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	Nota 14.4	(330.828,00)	(312.000,00)
Resultado del ejercicio		9.240,47	395.123,61
PASIVO NO CORRIENTE		7.513.392,97	3.767.562,59
Deudas a largo plazo		7.342.208,90	3.513.555,09
Deudas con entidades de crédito	Nota 9.1.1	2.011.231,37	1.987.048,81
Acreedores por arrendamiento financiero	Notas 7 y 9.1.1	32.027,33	50.534,49
Otros pasivos financieros	Nota 9.1	5.298.950,20	1.475.971,79
Pasivos por impuesto diferido	Nota 17	171.184,07	254.007,50
PASIVO CORRIENTE		17.959.750,17	18.193.386,47
Deudas a corto plazo		6.516.406,66	10.358.499,41
Deudas con entidades de crédito	Nota 9.1.1	5.673.461,33	8.023.222,16
Acreedores por arrendamiento financiero	Notas 7 y 9.1.1	17.971,32	51.184,63
Otros pasivos financieros	Nota 9.1	824.974,01	2.284.092,62
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		11.443.343,51	7.834.887,06
Proveedores	Nota 9.1	9.084.612,30	6.344.688,50
Acreedores varios	Nota 9.1	1.327.815,33	580.959,26
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	Nota 9.1	446.275,54	423.460,68
Pasivo por impuesto corriente	Nota 17	22.694,88	103.763,57
Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 17	561.945,46	382.015,05
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		40.922.232,98	37.514.950,99

MEDCOM TECH, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2016 Y 2015
 (Expresadas en euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Notas a la Memoria	2016	2015
Importe neto de la cifra de negocio		25.018.415,69	23.040.925,94
Ventas netas	Nota 23	25.014.332,36	23.040.925,94
Prestaciones de servicios		4.083,33	-
Trabajos realizados por la empresa para su activo		-	60.000,00
Aprovisionamientos	Nota 18.a	(11.138.293,82)	(9.482.620,02)
Consumo de mercaderías		(10.980.953,07)	(9.340.857,02)
Deterioro de mercaderías y otros		(157.340,75)	(141.763,00)
Otros ingresos de explotación	Notas 18.b y 21.2	814.008,79	881.282,20
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		814.008,79	881.282,20
Gastos de personal		(6.642.689,99)	(6.172.340,47)
Sueldos, salarios y asimilados		(5.337.505,74)	(4.968.511,59)
Cargas sociales	Nota 18.c	(1.305.184,25)	(1.203.828,88)
Otros gastos de explotación		(5.697.836,60)	(5.691.955,65)
Servicios exteriores		(5.594.946,44)	(5.611.971,78)
Tributos		(17.890,16)	(15.987,87)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	Nota 8.2	(85.000,00)	(63.996,00)
Otros gastos de gestión corriente			
Amortización del inmovilizado	Notas 5 y 6	(1.247.102,51)	(1.103.194,32)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	Nota 6	4.496,49	51.691,60
Resultados por enajenaciones y otras		4.496,49	51.691,60
Otros resultados		(53.005,33)	(23.064,90)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		1.057.992,72	1.560.724,38
Ingresos financieros	Nota 18.d	328.195,69	140.294,55
Ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros, empresas del grupo y asociadas	Nota 21.2	327.651,00	138.868,00
Otros ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros de terceros		544,69	1.426,55
Gastos financieros	Nota 18.d	(1.237.771,26)	(966.425,66)
Por deudas con terceros		(1.237.771,26)	(966.425,66)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	Notas 11 y 18.d	21.671,69	52.258,31
Cartera de negociación y otros		21.671,69	52.258,31
Diferencias de cambio	Nota 18.d	(44.311,40)	(22.868,09)
Deterioro y result. por enajenaciones de instrumentos financieros		(1.807,98)	(9.653,55)
Deterioros y pérdidas		(1.879,89)	(9.653,55)
Resultados por enajenaciones y otras		71,91	-
RESULTADO FINANCIERO		(934.023,26)	(806.394,44)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		123.969,46	754.329,94
Impuesto sobre beneficios	Nota 17	(4.180,79)	(154.317,49)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		119.788,67	600.012,45
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS NETO DE IMPUESTOS	Nota 24	(110.548,20)	(204.888,84)
RESULTADO DEL EJERCICIO		9.240,47	395.123,61

MEDCOM TECH, S.A.**ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 2016 Y 2015**

(Expresados en euros)

	Capital Escriturado	Prima de Emisión	Reservas	Acciones Propias	Resultado del Ejercicio	Dividendo a Cuentas	Total
SALDO, FINAL DEL AÑO 2014	99.753,98	11.798.861,95	3.819.812,33	(349.045,28)	574.828,85	(500.000,00)	15.444.211,83
Ajustes por errores 2014 (Nota 2-g)	-	-	(235.140,00)	-	-	-	(235.140,00)
SALDO, INICIO DEL AÑO 2015	99.753,98	11.798.861,95	3.584.672,33	(349.045,28)	574.828,85	(500.000,00)	15.209.071,83
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	395.123,61	-	395.123,61
Operaciones con socios o propietarios	-	-	(87.238,79)	37.045,28	-	-	(50.193,51)
Operaciones con acciones propias (netas)	-	-	(87.238,79)	37.045,28	-	-	(50.193,51)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	74.828,85	-	(574.828,85)	500.000,00	-
Distribución de resultados	-	-	-	-	(574.828,85)	500.000,00	-
del ejercicio anterior	-	-	74.828,85	-	(574.828,85)	-	-
SALDO, FINAL DEL AÑO 2015	99.753,98	11.798.861,95	3.572.462,39	(312.000,00)	395.123,61	-	15.554.001,93
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	9.240,47	-	9.240,47
Operaciones con socios o propietarios	-	-	(95.324,56)	(18.828,00)	-	-	(114.152,56)
Operaciones con acciones propias (netas)	-	-	(95.324,56)	(18.828,00)	-	-	(114.152,56)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	395.123,61	-	(395.123,61)	-	-
Distribución de resultados	-	-	-	-	(395.123,61)	-	-
del ejercicio anterior	-	-	395.123,61	-	(395.123,61)	-	-
SALDO, FINAL DEL AÑO 2016	99.753,98	11.798.861,95	3.872.061,44	(330.828,00)	9.240,47	-	15.449.089,84

MEDCOM TECH, S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2016 Y 2015
 (Expresados en euros)

	2016	2015
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	2.361.529,81	(247.772,62)
Resultado del ejercicio antes de impuestos	13.421,26	549.441,10
Ajustes al resultado	2.418.970,03	1.983.656,16
Amortización del inmovilizado	1.247.102,51	1.103.194,32
Correcciones valorativas por deterioro	242.340,75	125.759,00
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	(4.496,49)	(51.691,60)
Resultados por bajas de instrumentos financieros	1.807,98	9.653,55
Ingresos financieros	(328.195,69)	(140.294,55)
Gastos financieros	1.237.771,26	966.425,66
Diferencias de cambio	44.311,40	22.868,09
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(21.671,69)	(52.258,31)
Cambios en el capital corriente	1.006.352,91	(1.633.817,12)
Existencias	(263.876,81)	(2.816.898,32)
Deudores y otras cuentas a cobrar	(2.266.911,09)	(1.142.773,36)
Otros activos corrientes	(127.936,64)	37.184,78
Acreedores y otras cuentas a pagar	3.645.213,74	2.340.909,07
Otros pasivos corrientes	19.863,71	(52.239,29)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(1.077.214,39)	(1.147.052,76)
Pago de intereses	(1.237.771,26)	(966.425,66)
Cobro de intereses	328.195,69	140.294,55
Pagos por impuesto sobre beneficios	(167.638,82)	(320.921,65)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(2.594.496,93)	(4.371.850,21)
Pagos por inversiones	(2.684.682,61)	(4.456.058,66)
Empresas del grupo y asociadas	(1.065.188,49)	(2.306.353,47)
Inmovilizado intangible	(53.892,00)	(135.744,34)
Inmovilizado material	(1.565.602,12)	(1.969.872,44)
Otro inmovilizado financiero	-	(44.088,41)
Cobros por desinversiones	90.185,68	84.208,45
Inmovilizado material	23.388,45	84.208,45
Otros activos financieros	66.797,23	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(127.591,50)	4.162.391,60
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	(114.152,56)	(50.193,51)
Emisión de instrumentos de patrimonio	(114.152,56)	(50.193,51)
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	286.561,06	4.212.585,11
Emisión	6.231.994,28	4.835.000,00
Deudas con entidades de crédito	2.952.000,00	3.135.000,00
Otras	3.279.994,28	1.700.000,00
Devolución y amortización de	(5.945.433,22)	(622.414,89)
Deudas con entidades de crédito	(5.329.298,74)	(66.183,41)
Otras	(616.134,48)	(556.231,48)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	(300.000,00)	-
Dividendos	(300.000,00)	-
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	(360.558,62)	(457.231,23)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	612.182,59	1.069.413,82
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	251.623,97	612.182,59

MEDCOM TECH, S.A.

MEMORIA DEL EJERCICIO 2016

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 social se encuentra en Avenida Partenón 10, Planta 2, Puerta 3 de Madrid.

La empresa desarrolla su actividad en las oficinas situadas en Viladecans Business Park, Edificio Brasil, en la calle Catalunya 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 Sociedad tiene por objeto social, el asesoramiento, intermediación, fabricación y comercio al por menor y al por mayor de aparatos e instrumentos médico-quirúrgicos de todas clases.

La actividad se centra en la distribución de distintos tipos de materiales ortopédicos a través de sus divisiones de Columna, Extremidades y Biológicos y Articulaciones y Artroscopia (tal y como se muestra en la Nota 23). Durante el ejercicio 2014 se abrieron dos nuevas divisiones: Anestesia y, Ginecología y Urología. La división de Ginecología y Urología fue cancelada durante el ejercicio 2015, al no alcanzarse las expectativas establecidas inicialmente. El resultado aportado por esta línea de actividad durante los ejercicios 2015 y 2016, se muestra de forma separada en la cuenta de resultados, identificándose como "Resultados de Operaciones Interrumpidas" (ver nota 24). A su vez, los Administradores decidieron reclasificar todos los activos asociados a esta actividad al epígrafe de "Activos no corrientes mantenidos para la venta", por un importe total de 62.312,64 euros en el ejercicio 2015, estando compuesto básicamente por existencias y habiéndose liquidado éstas durante el ejercicio 2016.

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 2016, se indicará para simplificar "ejercicio 2016".

c) Cuentas Anuales Consolidadas

Tal como se indica en la nota 12 de la memoria adjunta, la Sociedad posee participaciones mayoritarias en otras sociedades, constituyendo un grupo empresarial. Por ello, de acuerdo con la normativa vigente, está obligada a formular y presentar cuentas anuales consolidadas, aunque dicha obligación no le exime de formular y presentar cuentas anuales individuales. Las cuentas anuales adjuntas corresponden exclusivamente a las individuales de Medcom Tech, S.A. dichas cuentas anuales consolidadas se encuentran, asimismo, registradas en el MAB al tratarse de un Grupo en el que las acciones de la sociedad dominante cotizan en el MAB.

d) 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 2016 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 mediante Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, y las modificaciones incorporadas a éste mediante el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre y el Real Decreto 602/2016 de 2 de diciembre, 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

A pesar de que la Sociedad sigue manteniendo una situación financiera y patrimonial sólida, las necesidades de financiación de las sociedades del grupo, han supuesto el incremento del ratio del endeudamiento de la Sociedad. Para evitar que esta situación pudiera acentuarse en ejercicios venideros, durante este ejercicio se ha decidido separar la estrategia corporativa y de financiación de las diferentes sociedades. De esta manera, las sociedades que configuran el negocio de traumatología, que son MedcomTech, S.A., MCT Por, Lda, Medcomtech Italia Srl, MCT Republica dominicana, Srl y MCT SEE, Doo, financiarán su crecimiento a través del cash flow positivo que generan.

Por su parte, las compañías con actividades diferenciadas, es decir, MedcomFlow, S.A., MedcomAdvance, S.A. y Medcom Science, S.L. están centrando sus esfuerzos en conseguir financiación a través de socios industriales o financieros que permitan seguir con la investigación y desarrollo de sus proyectos.

Adicionalmente, la Dirección del Grupo ha tomado una serie de medidas a finales del año 2016, cuyo objetivo es asegurar la viabilidad futura de sus participadas más relevantes y la recuperabilidad de las inversiones netas realizadas en las mismas. Una de estas medidas ha sido cambiar el modelo de negocio de la filial italiana en 2 vertientes. Por un lado, la estructura operativa y de costes se ha reducido notoriamente y por otro lado, se ha realizado un giro comercial en cuanto al canal de distribución y a los productos que se llevarán en 2017 y adelante en el mercado Italiano. Evaluando este nuevo escenario la Dirección estima que el valor de la inversión en la filial italiana es recuperable en el largo plazo.

Respecto a MedcomAdvance se han llevado a cabo drásticos recortes en gastos de explotación y de personal a fin de centrar la actividad científica en la aplicación del proyecto pre industrialización. Se trata de un proyecto de desarrollo de una nueva tecnología que se espera que obtenga resultados satisfactorios en el largo plazo.

Finalmente, mencionar que en Medcom Flow se están optimizando los recursos y costes, y focalizando las ventas de TotalTrack y VideoTrack en el mercado en el que el grupo tiene presencia y en LatinoAmérica. De esta manera, se espera que con el trabajo realizado con las publicaciones y patentes que posee el grupo y un nuevo impulso financiero, la recuperabilidad de la inversión a largo plazo se encuentra altamente asegurada.

Adicionalmente, distintos inversores han mostrado interés a lo largo del ejercicio, en la posibilidad de invertir o financiar las actividades de estas dos participadas, asignándoles un valor que eventualmente superaría la posición neta actual de la Sociedad en las mismas.

e) 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. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La vida útil de los activos intangibles y materiales
- La evaluación de las pérdidas por deterioro de determinados activos
- El cálculo de provisiones
- La recuperabilidad de las inversiones en empresas del grupo, así como de los saldos netos mantenidos con las mismas.

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.

f) 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 2016 las correspondientes al ejercicio anterior.

La aplicación del Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, no ha comportado cambios en la valoración o presentación de las partidas que comprenden los distintos estados de las cuentas anuales.

g) Corrección de Errores

Con posterioridad a la formulación de las cuentas anuales del ejercicio 2015 se detectaron errores relevantes generados en ejercicios anteriores, los cuales afectan al pasivo por impuesto diferido registrado y al patrimonio neto inicial del ejercicio 2016 por un importe de 235.140 euros.

La corrección de errores se ha efectuado retroactivamente, ajustando los saldos iniciales de cada uno de los epígrafes afectados.

En consecuencia, las cifras correspondientes a los epígrafes mencionados del ejercicio 2015 que figuran en las presentes cuentas anuales, no coinciden con las cifras del ejercicio 2015 que figuran en las cuentas anuales formuladas y depositadas del ejercicio 2015.

h) 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.

NOTA 3. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

Las propuestas de distribución del resultado de los ejercicios 2016 y 2015, formuladas por el Consejo de Administración, son las que se muestran a continuación, en euros:

	2016	2015
Base de reparto:		
Beneficio obtenido en el ejercicio	9.240,47	395.123,61
Distribución a:		
Reservas voluntarias	9.240,47	395.123,61

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 2016, 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.

Gastos de investigación

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

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

Los gastos de investigación que figuran en el activo se amortizan linealmente durante su vida útil, siempre dentro del plazo de 5 años.

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

Propiedad Industrial

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

Se amortizan linealmente durante su vida útil, a razón de un 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	6,67 - 20
Mobiliario	10	10
Equipos informáticos	20 - 25	4 - 5
Elementos de transporte	13	7,5
Otro inmovilizado material	10 - 15	6,67 - 10

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:

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 2016, 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.

Cuando el valor neto realizable de las existencias resulta inferior a su precio de adquisición o a su coste de producción, se efectúan las oportunas correcciones valorativas reconociéndolas como un gasto en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

Cuando las circunstancias que causaron la corrección del valor de las existencias dejan de existir, el importe de la corrección es objeto de reversión, reconociéndolo como un ingreso en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

Concretamente, la sociedad sigue una política de provisión para sus existencias atendiendo a los siguientes criterios:

- Pérdida de distribución o cambio tecnológico
- Artículos rotos
- Artículos caducados

f) Transacciones en Moneda Extranjera

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

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.

Solamente se podrán registrar los ingresos derivados de la venta de bienes cuando se cumplan todas las condiciones siguientes:

- La Sociedad ha transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad de los bienes, con independencia de su transmisión jurídica. Se presume que no se ha producido la transferencia cuando el comprador posea el derecho de vender dichos bienes a la Sociedad y ésta la obligación a recomprarlos por el precio de venta inicial y una rentabilidad normal.
- La Sociedad no mantiene la gestión corriente de los bienes vendidos ni retiene su control efectivo.
- El importe de los ingresos se puede valorar con fiabilidad.
- Es probable que la sociedad reciba los rendimientos económicos derivados de la transacción.
- Los costes incurridos en la transacción se pueden valorar con fiabilidad.

i) Transacciones con 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) Operaciones interrumpidas

Una actividad interrumpida es cualquier componente de una empresa que se ha enajenado o bien se ha clasificado como mantenidos para la venta y:

- a) Representa una línea de negocio o un área geográfica de explotación, que se pueda considerar de forma separada al resto.
- b) Forma parte de un plan individual para enajenar una línea de negocio o un área geográfica de explotación
- c) Sea una empresa dependiente adquirida exclusivamente con la finalidad de venderla. A estos efectos, se entiende por componente de una empresa, las actividades o flujos de efectivo que, por el hecho de estar separados o ser independientes en su funcionamiento o a los efectos de información financiera, se distinguen claramente del resto de la empresa.

k) 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 a lo largo del ejercicio 2016 es el siguiente:

	31/12/2015	Altas	Bajas	31/12/2016
Coste:				
Investigación	60.000,00	-	-	60.000,00
Propiedad industrial	38.023,53	-	-	38.023,53
Aplicaciones informáticas	460.383,38	53.892,00	-	514.275,38
	558.406,91	53.892,00	-	612.298,91
Amortización Acumulada:				
Investigación	(2.703,35)	(5.999,67)	-	(8.703,02)
Propiedad industrial	(6.071,62)	(3.815,11)	-	(9.886,73)
Aplicaciones informáticas	(226.570,27)	(96.380,58)	-	(322.950,85)
	(235.345,24)	(106.195,36)	-	(341.540,60)
Inmovilizado Intangible, Neto	323.061,67	(52.303,36)	-	270.758,31

El detalle y movimiento de inmovilizado intangible a lo largo del ejercicio 2015 es el siguiente:

	31/12/2014	Altas	Bajas	31/12/2015
Coste:				
Investigación	-	60.000,00	-	60.000,00
Propiedad industrial	32.774,80	5.454,00	(205,27)	38.023,53
Aplicaciones informáticas	411.686,03	70.290,34	(21.592,99)	460.383,38
	444.460,83	135.744,34	(21.798,26)	558.406,91
Amortización Acumulada:				
Investigación	-	(2.703,35)	-	(2.703,35)
Propiedad industrial	(2.658,28)	(3.618,61)	205,27	(6.071,62)
Aplicaciones informáticas	(180.504,30)	(67.658,96)	21.592,99	(226.570,27)
	(183.162,58)	(73.980,92)	21.798,26	(235.345,24)
Inmovilizado Intangible, Neto	261.298,25	61.763,42	-	323.061,67

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:

	31/12/2016	31/12/2015
Aplicaciones informáticas	165.700,47	75.090,00

NOTA 6. INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle y movimiento de inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2016 es el siguiente:

	31/12/2015	Altas	Bajas	31/12/2016
Coste:				
Instalaciones técnicas	206.157,25	14.033,41	-	220.190,66
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	7.142.434,07	1.539.190,21	(19.590,00)	8.662.034,28
Equipos proceso de información	199.036,30	12.378,50	-	211.414,80
Elementos de transporte	433.414,88	-	(120.681,42)	312.733,46
Otro inmovilizado material	184.932,81	-	-	184.932,81
	8.165.975,31	1.565.602,12	(140.271,42)	9.591.306,01
Amortización Acumulada:				
Instalaciones técnicas	(18.451,47)	(21.640,19)	-	(40.091,66)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(3.690.129,46)	(1.011.894,28)	9.931,04	(4.692.092,70)
Equipos proceso de información	(100.242,16)	(39.717,16)	-	(139.959,32)
Elementos de transporte	(294.760,62)	(49.152,45)	111.448,42	(232.464,65)
Otro inmovilizado material	(94.695,74)	(18.503,07)	-	(113.198,81)
	(4.198.279,45)	(1.140.907,15)	121.379,46	(5.217.807,14)
Inmovilizado Material, Neto	3.967.695,86	424.694,97	(18.891,96)	4.373.498,87

Como consecuencia de las bajas ocurridas durante el ejercicio 2016, se ha generado un beneficio de 4.496,49 euros.

El detalle y movimiento de inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2015 es el siguiente:

	31/12/2014	Altas	Bajas	31/12/2015
Coste:				
Instalaciones técnicas	33.735,86	172.421,39	-	206.157,25
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	5.480.921,68	1.684.648,17	(23.135,78)	7.142.434,07
Equipos proceso de información	197.155,98	39.047,98	(37.167,66)	199.036,30
Elementos de transporte	743.428,59	73.754,90	(383.768,61)	433.414,88
Otro inmovilizado material	202.223,21	-	(17.290,40)	184.932,81
	6.657.465,32	1.969.872,44	(461.362,45)	8.165.975,31
Amortización Acumulada:				
Instalaciones técnicas	(7.416,02)	(11.035,45)	-	(18.451,47)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(2.888.697,21)	(807.014,89)	5.582,64	(3.690.129,46)
Equipos proceso de información	(100.771,68)	(36.638,14)	37.167,66	(100.242,16)
Elementos de transporte	(506.794,79)	(156.770,73)	368.804,90	(294.760,62)
Otro inmovilizado material	(94.231,95)	(17.754,19)	17.290,40	(94.695,74)
	(3.597.911,65)	(1.029.213,40)	428.845,60	(4.198.279,45)
Inmovilizado Material, Neto	3.059.553,67	940.659,04	(32.516,85)	3.967.695,86

Como consecuencia de las bajas ocurridas durante el ejercicio 2015, se generó un beneficio de 51.691,60 euros.

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:

	31/12/2016	31/12/2015
Utillaje	1.906.729,84	1.388.878,87
Mobiliario	5.122,31	-
Equipos proceso de información	77.381,85	22.786,80
Elementos de transporte	81.700,74	56.080,79
	2.070.934,74	1.467.746,46

Arrendamientos financieros

Del importe contabilizado en inmovilizado material, un valor neto contable de 119.773,38 euros (213.558,07 euros en el ejercicio anterior) 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:

	31/12/2016		31/12/2015	
	Importe del Reconocimiento Inicial	Valor opción de Compra	Importe del Reconocimiento Inicial	Valor Opción de Compra
Utilillaje	-	-	213.046,77	5.033,69
Elementos de transporte	103.707,85	2.171,14	281.508,43	5.643,77
Inmovilizado Material	103.707,85	2.171,14	494.555,20	10.677,46
Total	103.707,85	2.171,14	494.555,20	10.677,46

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.

Durante el ejercicio no se ha producido ninguna adquisición de elementos de inmovilizado a través de contratos de arrendamiento financiero. Adicionalmente, no se ha reconocido ninguna cuota contingente como gasto durante el ejercicio 2016. Las cláusulas de los contratos de arrendamiento no establecen ningún tipo de restricción en relación al reparto de dividendos o a la obtención de financiación adicional.

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

	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
Importe total de los pagos futuros mínimos al cierre del ejercicio	53.075,34	109.185,58
(-) Gastos financieros no devengados	(3.076,69)	(7.466,46)
Valor actual al cierre del ejercicio	49.998,65	101.719,12
Valor de la opción de compra	2.171,14	10.677,46

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

	Pagos Mínimos		Valor Actual	
	2016	2015	2016	2015
Hasta un año	19.770,24	55.574,40	55.574,40	51.184,63
Entre uno y cinco años	33.305,10	53.611,18	53.611,18	50.534,49
	53.075,34	109.185,58	109.185,58	101.719,12

7.2) Arrendamientos Operativos (la Sociedad como Arrendatario)

El cargo a los resultados del ejercicio 2016 en concepto de arrendamiento operativo ha ascendido a 667.485,38 euros (536.509,80 euros en el ejercicio anterior). Corresponde al arrendamiento de las oficinas y almacenes propios, así como al renting de vehículos, entre otros.

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

	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
Hasta 1 año	523.551,52	442.076,94
Entre uno y cinco años	943.699,22	1.677.759,13
Total	1.467.250,74	2.119.836,07

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:

	Instrumentos de Patrimonio		Créditos, Derivados y Otros		Total	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:						
Activos mantenidos para negociar	49.638,98	29.013,00	-	-	49.638,98	29.013,00
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (Nota 8.1)	-	-	154.026,00	199.313,00	154.026,00	199.313,00
Préstamos y partidas a cobrar(Nota 8.2)	-	-	9.807.032,00	4.899.773,88	9.807.032,00	4.899.773,88
Total	49.638,98	29.013,00	9.961.058,00	5.099.086,88	10.010.696,98	5.128.099,88

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

	Instrumentos de Patrimonio		Créditos, Derivados y Otros		Total	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:						
Efectivo y otros activos líquidos	6.088,42	13.243,02	251.623,97	612.182,59	257.712,39	625.425,61
Activos mantenidos para negociar	-	-	251.623,97	612.182,59	251.623,97	612.182,59
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (Nota 8.1)	6.088,42	13.243,02	-	-	6.088,42	13.243,02
Derivados de cobertura (Nota 11)	-	-	21.850,67	20.795,75	21.850,67	20.795,75
Préstamos y partidas a cobrar(Nota 8.2)	-	-	10.806.909,78	12.959.638,32	10.806.909,78	12.959.638,32
Total	6.088,42	13.243,02	11.139.614,53	13.631.000,66	11.145.702,95	13.644.243,68

8.1) Inversiones Mantenido hasta el Vencimiento

Su composición a corto y largo plazo es la siguiente:

	Saldo a 31/12/2016		Saldo a 31/12/2015	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
Imposiciones	150.000,00	21.850,67	197.300,00	20.795,75
Valores representativos de deuda	4.026,00	-	2.013,00	-
Total	154.026,00	21.850,67	199.313,00	20.795,75

Al 31 de diciembre de 2016, el saldo de 150.000 euros clasificado a largo plazo corresponde a una imposición que se encuentra pignorando un préstamo cuyo vencimiento se producirá en 2020.

8.2) Préstamos y Partidas a Cobrar

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

	Saldo a 31/12/2016		Saldo a 31/12/2015	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
Créditos por operaciones comerciales				
Clientes terceros	-	8.533.497,15	-	8.462.839,96
Clientes empresas del grupo (Nota 21.1)	-	1.031.443,85	-	3.023.506,97
Deudores terceros	-	54.083,00	-	54.083,20
Deudores con partes vinculadas (Nota 21.1)	-	697.709,14	-	476.214,08
Total créditos por operaciones comerciales	-	10.316.733,14	-	12.016.644,21
Créditos por operaciones no comerciales				
Créditos a largo plazo empresas del grupo (Nota 21.1)	9.719.326,17	-	4.817.498,05	-
Cuenta corriente con empresas del grupo (Nota 21.1)	-	399.146,58	-	853.064,05
Créditos con partes vinculadas (Nota 21.1)	-	80.100,00	-	80.100,00
Al personal	-	7.552,59	-	6.452,59
Fianzas y depósitos	87.705,83	3.377,47	82.275,83	3.377,47
Total créditos por operaciones no comerciales	9.807.032,00	490.176,64	4.899.773,88	942.994,11
Total	9.807.032,00	10.806.909,78	4.899.773,88	12.959.638,32

Los saldos deudores comerciales y otras cuentas a cobrar incluyen deterioros causados por riesgos de insolvencia durante el ejercicio 2016, según el detalle adjunto:

Deterioros	Saldo a 31/12/2015	Corrección		Saldo a 31/12/2016
		Valorativa por Deterioro	Cancelaciones	
Créditos por operaciones comerciales				
Clientes	(167.840,07)	(85.000,00)	-	(252.840,07)

Los saldos deudores comerciales y otras cuentas a cobrar incluyen deterioros causados por riesgos de insolvencia durante el ejercicio 2015, según el detalle adjunto:

Deterioros	Saldo a 31/12/2014	Corrección Valorativa por Deterioro	Cancelaciones	Saldo a 31/12/2015
Créditos por operaciones comerciales				
Clientes	(193.483,27)	(63.996,00)	89.639,20	(167.840,07)

El vencimiento de los instrumentos financieros de activo, al cierre del ejercicio 2016, es el siguiente:

	Vencimientos por Años						
	2017	2018	2019	2020	2021	Más de 5 años	Total
Inversiones financieras	170.646,67	-	-	150.000,00	-	141.370,81	462.017,48
Otros instrumentos de patrimonio	6.088,42	-	-	-	-	-	6.088,42
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	4.026,00	4.026,00
Derivados	59.230,11	-	-	-	-	-	59.230,11
Otros activos financieros	105.328,14	-	-	150.000,00	-	137.344,81	392.672,95
Inversiones en empresas del grupo y asociadas	399.146,58	-	-	-	-	9.719.326,17	10.118.472,75
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	10.324.285,73	-	-	-	-	-	10.324.285,73
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	8.533.497,15	-	-	-	-	-	8.533.497,15
Clientes, empresas del grupo	1.031.443,85	-	-	-	-	-	1.031.443,85
Deudores terceros	54.083,00	-	-	-	-	-	54.083,00
Otras partes vinculadas	697.709,14	-	-	-	-	-	697.709,14
Personal	7.552,59	-	-	-	-	-	7.552,59
Efectivo y otros activos líquidos	251.623,97	-	-	-	-	-	251.623,97
Total	11.145.702,95	-	-	150.000,00	-	9.860.696,98	21.156.399,93

El vencimiento de los instrumentos financieros de activo al cierre del ejercicio 2015, es el siguiente:

Vencimientos por Años							
	2016	2017	2018	2019	2020	Más de 5 años	Total
Inversiones financieras	155.900,24	197.300,00	-	-	-	113.301,83	466.502,07
Otros instrumentos de patrimonio	13.243,02	-	-	-	-	-	13.243,02
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	2.013,00	2.013,00
Derivados	38.384,00	-	-	-	-	-	38.384,00
Otros activos financieros	104.273,22	197.300,00	-	-	-	111.288,83	412.862,05
Inversiones en empresas del grupo y asociadas	853.064,05	-	-	-	-	4.817.498,05	5.670.562,10
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	12.023.096,80	-	-	-	-	-	12.023.096,80
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	8.462.839,96	-	-	-	-	-	8.462.839,96
Clientes, empresas del grupo	3.023.506,97	-	-	-	-	-	3.023.506,97
Deudores terceros	54.083,20	-	-	-	-	-	54.083,20
Otras partes vinculadas	476.214,08	-	-	-	-	-	476.214,08
Personal	6.452,59	-	-	-	-	-	6.452,59
Efectivo y otros activos líquidos	612.182,59	-	-	-	-	-	612.182,59
Total	13.644.243,68	197.300,00	-	-	-	4.930.799,88	18.772.343,56

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		Total	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Débitos y partidas a pagar (Nota 9.1)	2.043.258,70	2.037.583,30	5.298.950,20	1.475.971,79	7.342.208,90	3.513.555,09

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

	Deudas con Entidades de Crédito		Derivados y Otros		Total	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Débitos y partidas a pagar (Nota 9.1)	5.691.432,65	8.074.406,79	11.683.677,18	9.633.201,06	17.375.109,83	17.707.607,85

9.1) Débitos y Partidas a Pagar

Su detalle a 31 de diciembre de 2016 y 2015 se indica a continuación, euros:

	Saldo a 31/12/2016		Saldo a 31/12/2015	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
Por operaciones comerciales:				
Proveedores	-	9.084.612,30	-	6.344.688,50
Acreedores	-	1.327.815,33	-	580.959,26
Total saldos por operaciones comerciales	-	10.412.427,63	-	6.925.647,76
Por operaciones no comerciales:				
Deudas con entidades de crédito (Nota 9.1.1)	2.043.258,70	5.691.432,65	2.037.583,30	8.074.406,79
Deuda financiera con partes vinculadas (Nota 21.2)	1.200.000,00	-	-	1.200.000,00
Deuda financiera con terceros (Nota 9.1.2)	4.098.950,20	826.276,84	1.475.971,79	776.552,56
Préstamos y otras deudas	7.342.208,90	6.517.709,49	3.513.555,09	10.050.959,35
Dividendo activo a pagar	-	-	-	300.000,00
Otras deudas Personal (remuneraciones pendientes de pago)	-	(1.302,83)	-	7.540,06
Total saldos por operaciones no comerciales	7.342.208,90	6.962.682,20	3.513.555,09	10.781.960,09
Total Débitos y partidas a pagar	7.342.208,90	17.375.109,83	3.513.555,09	17.707.607,85

9.1.1) Deudas con Entidades de Crédito

El resumen de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2016 se indica a continuación, en euros:

	A Corto Plazo	A Largo Plazo	Total
Préstamos	2.135.589,35	2.011.231,37	4.146.820,72
Pólizas de crédito	2.373.342,17	-	2.373.342,17
Deudas por leasings (Nota 7.1)	17.971,32	32.027,33	49.998,65
Efectos descontados y op. de factoring	978.895,50	-	978.895,50
Otros descuentos no bancarios	185.634,31	-	185.634,31
	5.691.432,65	2.043.258,70	7.734.691,35

El resumen de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2015 se indica a continuación, en euros:

	A Corto Plazo	A Largo Plazo	Total
Préstamos	2.006.928,43	1.987.048,81	3.993.977,24
Pólizas de crédito	4.542.143,08	-	4.542.143,08
Deudas por leasings (Nota 7.1)	51.184,63	50.534,49	101.719,12
Efectos descontados y op. de factoring	1.378.966,30	-	1.378.966,30
Otros descuentos no bancarios	95.184,35	-	95.184,35
	8.074.406,79	2.037.583,30	10.111.990,09

Pólizas de Crédito

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad tiene pólizas de crédito concedidas con un límite total de 5.910.000 euros (6.050.000 euros en el ejercicio anterior), cuyo importe dispuesto de las mismas a dicha a fecha asciende a 2.373.342,17 euros (4.542.143,08 euros en el ejercicio anterior).

Líneas de Descuento de Efectos

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad tiene pólizas de descuento de efectos concedidas con un límite total que asciende a 2.160.000 euros (2.250.000 euros en el ejercicio anterior), cuyo importe dispuesto de las mismas a dicha a fecha asciende a 978.895,50 euros (1.378.966,30 euros en el ejercicio anterior).

Asimismo, a 31 de diciembre de 2016, la Sociedad dispone de líneas de factoring sin recurso con un límite total que asciende a 1.000.000 euros (mismo importe en el ejercicio anterior), cuyo importe dispuesto de las mismas a dicha fecha asciende a 786.517,34 euros (653.940,00 euros en el ejercicio anterior).

Líneas de Avales

Al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad tiene líneas de avales concedidas con un límite total que asciende a 220.000 euros (315.000 euros en el ejercicio anterior), cuyo importe dispuesto de las mismas a dicha a fecha asciende a 136.748,15 euros (113.864,18 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	31/12/2016	31/12/2015
2017	-	1.140.412,54
2018	1.105.796,31	534.820,72
2019	662.126,32	270.683,21
2020	275.336,07	91.666,83
Total	2.043.258,70	2.037.583,30

9.1.2) Otras Deudas

El detalle de otras deudas es el siguiente:

	31/12/2016		31/12/2015	
	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente
Empresa Nacional de Innovación S.A	177.500,00	221.875,00	355.000,00	177.500,00
Institut Català de Finances	641.455,92	604.401,84	1.120.971,79	599.052,56
Certior Credit Opportunities Fund ky	3.500.000,00	-	-	-
Coste amortizado otras deudas	(220.005,72)	-	-	-
Total	4.098.950,20	826.276,84	1.475.971,79	776.552,56

Deudas con Empresa Nacional de Innovación S.A

Con fecha 9 de septiembre de 2010, la Sociedad contrató un préstamo 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, con un vencimiento único al 30 de septiembre de 2012.

Con fecha 7 de noviembre de 2012, la sociedad Empresa Nacional de Innovación S.A acordó con la Sociedad refinanciar el préstamo de 1.240 miles de euros constituyendo un préstamo participativo por importe de 1.065 miles euros.

Éste préstamo tiene vencimiento el 31 de diciembre de 2018 y se amortiza en 24 cuotas trimestrales iguales a partir del 31 de marzo de 2014.

Deudas con Institut Català de Finances (I)

Con fecha 29 de enero de 2014, la Sociedad contrató un préstamo participativo por importe de 1 millón de euros con el Institut Català de Finances con la finalidad de financiar el plan de negocio de la Sociedad y de sus filiales.

Éste préstamo tiene vencimiento el 31 de diciembre de 2018 y se amortizará en 8 cuotas bianuales iguales a partir del 30 de mayo de 2015.

Deudas con Institut Català de Finances (II)

Con fecha 23 de junio de 2014, la Sociedad contrató un préstamo por importe de 400 miles de euros con el Institut Català de Finances con la finalidad de financiar los proyectos de innovación de las filiales.

Éste préstamo tiene vencimiento el 23 de julio de 2018 y se amortizará en 12 cuotas trimestrales iguales a partir del 23 de octubre de 2015.

Deudas con Institut Català de Finances (III)

Con fecha 30 de septiembre de 2015, la sociedad contrató un préstamo por importe de 500 miles de euros con el Institut Català de Finances. Dicho préstamo se enmarca dentro del convenio de colaboración entre l'Institut Català de Finances y Avalis de Catalunya SGR, el cual avala el préstamo por un importe máximo de hasta 250 miles de euros, con la finalidad de fomentar la innovación y la internacionalización de las Pymes.

Este préstamo tiene vencimiento el 30 de septiembre de 2020 y se amortizará en 5 anualidades mediante el pago de 20 cuotas trimestrales iguales a partir de 30 de diciembre de 2015.

Deudas con Certior Credit Opportunities Fund ky

Con fecha 14 de julio de 2016, se concede un préstamo a la Sociedad por un importe de 3.500.000 euros por parte del Fondo de Inversión Certior Credit Opportunities Fund ky con la finalidad de financiar los objetivos corporativos de la Sociedad y dar soporte a las filiales comerciales fuera de España, así como cumplir con los períodos de pago a proveedores.

Este préstamo tiene vencimiento el 30 de junio de 2023 y se amortiza mediante el pago de 2 cuotas anuales a partir del 30 de junio de 2018.

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad cumple con los ratios financieros marcados en el acuerdo, por lo que la deuda financiera se encuentra íntegramente clasificada en el pasivo no corriente, de acuerdo con el calendario de amortización de la misma.

El detalle de los vencimientos de otros pasivos financieros a largo plazo, al 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

Vencimiento	Euros
2018	796.535,98
2019	432.932,92
2020	573.485,30
2021	590.398,97
2022	721.598,74
2023	983.998,28
Total	4.098.950,20

El detalle de los vencimientos de otros pasivos financieros a largo plazo, al 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

Vencimiento	Euros
2017	659.567,56
2018	632.447,01
2019	103.940,85
2020	80.016,37
Total	1.475.971,79

NOTA 10. INFORMACIÓN SOBRE EL PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES. DISPOSICIÓN ADICIONAL TERCERA "DEBER DE INFORMACIÓN" DE LA LEY 15/2010, DE 5 DE JULIO

Conforme a lo indicado en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo, modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y con respecto a la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las Cuentas Anuales en relación con dicha Ley, la información es la siguiente para el ejercicio 2016:

	Ejercicio 2016 Días	Ejercicio 2015 Días
Periodo medio de pago a proveedores	79,71	49,83
Ratio de operaciones pagadas	37,51	42,77
Ratio de operaciones pendientes de pago	103,62	60,17
		Euros
Total pagos realizados	5.373.754,53	8.528.149,91
Total pagos pendientes	9.480.187,30	5.825.465,09

NOTA 11. DERIVADOS

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

Tipo de Derivado	Naturaleza del Riesgo Cubierto	Importe en Dólares Americanos	Fecha Inicio	Vencimiento
SWAP	Divisas	750.000,00	14/01/2016	16/03/2017
SWAP	Divisas	505.250,00	27/07/2016	29/08/2017
SWAP	Divisas	700.000,00	03/10/2016	02/11/2017
SWAP	Divisas	520.000,00	22/12/2015	30/03/2017
SWAP	Divisas	500.000,00	03/10/2016	13/12/2017
SWAP	Divisas	399.970,00	24/02/2016	22/03/2017
		3.375.220,00		

Al 31 de diciembre de 2016, el valor razonable de los derivados de tipo de cambio asciende a 59.230,11 euros a favor de la sociedad.

Los instrumentos derivados principales mantenidos por la Sociedad y clasificados en el pasivo al cierre del ejercicio 2015, se detallan a continuación:

Tipo de Derivado	Naturaleza del Riesgo Cubierto	Importe en Dólares Americanos	Fecha Inicio	Vencimiento
SWAP	Divisas	350.000,00	05/06/2015	21/03/2016
SWAP	Divisas	600.000,00	02/10/2015	27/12/2016
SWAP	Divisas	520.000,00	22/12/2015	30/03/2017
SWAP	Divisas	220.000,00	22/12/2015	23/03/2016
SWAP	Divisas	512.000,00	13/01/2015	12/01/2016
SWAP	Divisas	500.000,00	02/02/2015	02/02/2016
SWAP	Divisas	650.000,00	18/09/2015	20/09/2016
		3.352.000,00		

Al 31 de diciembre de 2015, el valor razonable de los derivados de tipo de cambio asciende a 38.384,00 euros a favor de la sociedad.

El importe total de las beneficios registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2016 por la variación neta del valor de los derivados vigentes ha ascendido a 21.671,69 euros (52.239,29 euros en el ejercicio anterior).

NOTA 12. EMPRESAS DEL GRUPO

El detalle y movimiento las participaciones mantenidas al 31 de diciembre de 2016 en Empresas del Grupo corresponden, en euros, a:

Sociedad	31/12/2015	Altas	31/12/2016
Empresas del Grupo:			
Medcom Advance, S.A.	45.000,00	-	45.000,00
Medcom Flow S.A.	81.125,00	-	81.125,00
MTC República Dominicana, S.r.l.	1.629,00	-	1.629,00
Medcom Tech Italia S.r.l.	714.492,37	498.000,00	1.212.492,37
Mctpor, Unipessoal L.d.a.	5.000,00	-	5.000,00
MCT SEE, Doo	90,00	-	90,00
Medcom Science, S.L.	2.400,00	-	2.400,00
Total	849.736,37	498.000,00	1.347.736,37

Las altas del ejercicio 2016 en la sociedad Medcom Tech Italia, S.r.l, corresponden a la capitalización de una parte del crédito que mantiene con la Sociedad (ver nota 21.1).

El detalle y movimiento de las participaciones mantenidas al 31 de diciembre de 2015 en Empresas del Grupo corresponden, en euros, a:

Sociedad	31/12/2014	Altas	31/12/2015
Empresas del Grupo:			
Medcom Advance, S.A.	45.000,00	-	45.000,00
Medcom Flow S.A.	81.125,00	-	81.125,00
MTC República Dominicana, S.r.l.	1.629,00	-	1.629,00
Medcom Tech Italia S.r.l.	613.492,37	101.000,00	714.492,37
Mctpor, Unipessoal L.d.a.	5.000,00	-	5.000,00
MCT SEE, Doo	90,00	-	90,00
Medcom Science, S.L.	-	2.400,00	2.400,00
Total	746.336,37	103.400,00	849.736,37

Las altas del ejercicio 2015 en la sociedad Medcom Tech Italia, S.r.l, corresponden a la capitalización de una parte del crédito que mantiene con la Sociedad (ver nota 21.1).

Las participaciones mantenidas al 31 de diciembre de 2016 en Empresas del Grupo corresponden, en euros, a:

Sociedad	% Part. Directa	Coste	Valor Neto a 31/12/2016	Valor Teórico Contable 31/12/2016
Empresas del Grupo:				
Medcom Tech Italia S.r.l.	100%	1.212.492,37	1.212.492,37	(871.143,21)
Mctpor, Unipessoal L.d.a.	100%	5.000,00	5.000,00	195.129,55
Medcom Flow S.A.	60%	81.125,00	81.125,00	(2.290.907,17)
Medcom Advance S.A.	75%	45.000,00	45.000,00	(1.158.679,84)
MTC República Dominicana, S.r.l.	90%	1.629,00	1.629,00	(835.918,76)
MCT SEE, Doo	90%	90,00	90,00	(548.774,29)
Medcom Science, S.L.	80%	2.400,00	2.400,00	(35.111,76)
Total		1.347.736,37	1.347.736,37	(5.545.405,48)

Las participaciones mantenidas al 31 de diciembre de 2015 en Empresas del Grupo correspondían, en euros, a:

Sociedad	% Part. Directa	Coste	Valor Neto a 31/12/2015	Valor Teórico Contable 31/12/2015
Empresas del Grupo:				
Medcom Tech Italia S.r.l.	100%	714.492,37	714.492,37	(482.572,27)
Mctpor, Unipessoal L.d.a.	100%	5.000,00	5.000,00	59.698,91
Medcom Flow S.A.	60%	81.125,00	81.125,00	(1.410.583,63)
Medcom Advance S.A.	75%	45.000,00	45.000,00	(691.484,04)
MTC República Dominicana, S.r.l.	90%	1.629,00	1.629,00	(636.816,19)
MCT SEE, Doo	90%	90,00	90,00	(293.035,40)
Medcom Science, S.L.	80%	2.400,00	2.400,00	2.400,00
Total		849.736,37	849.736,37	(3.452.392,62)

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 Sidonio Pais, Lisboa (Portugal). Su actividad es la comercialización y venta al por menor y al por mayor de instrumentos y equipamiento médico-quirúrgico.

Medcom Flow, S.A. fue constituida con fecha 29 de enero de 2013, con domicilio social en Avenida de Roma, 35, entresuelo 1º Barcelona (España). Su actividad es la fabricación, comercialización y distribución de productos de anestesia.

Medcom Advance, S.A. fue constituida con fecha 29 de julio de 2013, con domicilio social en Avenida de Roma, 35, entresuelo 1º Barcelona (España). Su actividad es la investigación, estudio, e invención científica y desarrollo de nuevas tecnologías en el campo de la nanotecnología.

MCT Republica Dominicana, SRL, fue constituida con fecha 19 de julio de 2013, con domicilio Av. Sarasota, 39, Sarasota Center, 2º Piso, Santo Domingo. Su actividad consiste en el asesoramiento, fabricación y comercio al por menor y mayor de aparatos e instrumentos médico-quirúrgicos de toda clase.

MCT SEE, Doo fue constituida con fecha 27 de Agosto de 2014, con domicilio Makenzijeva 53, IV Sprat 11000 Belgrad, Republic of Serbia. Su actividad consiste en el comercio al por mayor de producto sanitario.

Medcom Science, S.L. fue constituida con fecha 4 de Diciembre de 2015, con domicilio Calle Duque de Sesto 30, 1ªA Madrid (España). Su actividad consiste en la investigación y desarrollo de todo tipo de tecnologías para el diagnóstico y tratamiento del cáncer, así como la comercialización de todo tipo de productos sanitarios.

Algunas de las sociedades participadas han cerrado el ejercicio 2016 con pérdidas operativas y presentan cierto desequilibrio patrimonial al cierre del ejercicio. Sin embargo, ninguna de ellas se encuentra en causas de disolución, al existir créditos participativos concedidos por importe suficiente y que se consideran más valor de los fondos propios a efectos mercantiles. En todos los casos se trata de entidades de reciente creación o que se encuentran en desarrollo, sin haber alcanzado todavía su nivel de actividad óptimo. Los planes de negocio elaborados inicialmente por la Dirección de la Sociedad ya recogían la existencia de pérdidas iniciales y la necesidad del respaldo financiero de Medcom Tech, S.A. para poder continuar con sus planes de crecimiento y alcanzar su punto de equilibrio.

Tal como se indica en la nota 2.d de esta memoria, la Dirección de Grupo ha tomado una serie de medidas a finales del año 2016, cuyo objetivo es asegurar la viabilidad futura de sus participadas más relevantes y la recuperabilidad de las inversiones netas realizadas en las mismas.

El resumen del patrimonio neto no auditado de las sociedades participadas al 31 de diciembre de 2016, es el que se muestra a continuación, en euros:

Sociedad	Capital Social	Reservas	Resultados Negativos de Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio Neto
Empresas del Grupo: (*)					
Medcom Advance S.A.	60.000,00	(3.500,00)	(978.478,72)	(622.927,73)	(1.544.906,45)
Medcom Flow S.A.	135.208,00	(3.500,00)	(2.482.680,72)	(1.467.205,89)	(3.818.178,61)
MTC República Dominicana, S.r.l.	1.821,46	(66.695,02)	(672.927,39)	(190.997,67)	(928.798,62)
Medcom Tech Italia S.r.l.	10.000,00	5.427,73	-	(886.570,94)	(871.143,21)
Mctpor, Unipessoal, L.d.a.	5.000,00	54.699,06	-	135.430,49	195.129,55
MCT SEE, Doo	90,00	7.606,34	(288.720,35)	(328.725,20)	(609.749,21)
Medcom Science, S.L.	3.000,00	-	-	(46.889,70)	(43.889,70)

(*) Los estados financieros de las Empresas del Grupo al 31 de diciembre de 2016 son considerados provisionales. La Dirección de la Sociedad considera que no sufrirán variaciones significativas respecto de los resultados definitivos de los mismos.

El resumen del patrimonio neto no auditado de las sociedades participadas al 31 de diciembre de 2015, era el que se muestra a continuación, en euros:

Sociedad	Capital Social	Reservas	Resultados Negativos de Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio Neto
Empresas del Grupo: (*)					
Medcom Advance S.A.	60.000,00	(3.500,00)	(531.581,82)	(446.896,90)	(921.978,72)
Medcom Flow S.A.	135.208,00	(3.500,00)	(1.070.373,08)	(1.412.307,64)	(2.350.972,72)
MTC República Dominicana, S.r.l.	1.821,46	(36.467,59)	(316.576,49)	(356.350,92)	(707.573,54)
Medcom Tech Italia S.r.l.	10.000,00	4.950,85	-	(497.523,12)	(482.572,27)
Mctpor, Unipessoal, L.d.a.	5.000,00	-	(124.984,04)	179.682,95	59.698,91
MCT SEE, Doo	90,00	1.953,16	-	(288.720,35)	(286.677,19)
Medcom Science, S.L.	3.000,00	-	-	-	3.000,00

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 con clientes, así como a los créditos a empresas del grupo. En el caso de los clientes, los saldos a cobrar se encuentran muy atomizados. Los importes se reflejan en el balance, neto 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.

En el caso de los saldos comerciales y financieros mantenidos con empresas del grupo, tal como se detalla en la nota 2.e, la Sociedad ha tomado una serie de medidas destinadas a optimizar los costes de sus sociedades participadas y a asegurar su sostenibilidad financiera. De este modo, junto con la mejora prevista a nivel de facturación y generación de caja, ya recogida en sus respectivos planes de negocio, los Administradores consideran que las mismas podrán hacer frente a sus deudas con Medcom Tech, S.A. de acuerdo con su actual clasificación e importe.

13.2) Riesgo de Liquidez

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender a todos los compromisos de pago que se derivan de sus actividades, la Sociedad dispone de la tesorería que muestra en su balance, así como las líneas crediticias y de financiación suficiente como se detalla en la Nota 9. A este respecto la Sociedad ha ampliado de forma significativa su financiación con terceros en el ejercicio 2016, permitiendo afrontar sus compromisos de pago a corto plazo e incluso los derivados de los incrementos de actividad esperados para ejercicios futuros.

La Sociedad mantiene un periodo medio de cobro elevado debido a las ventas realizadas a clientes del Sector Público, a pesar de que ha mejorado notablemente durante el ejercicio 2016. La Sociedad está reduciendo la incidencia de los retrasos en el cobro de este tipo de clientes, mediante la contratación de líneas de factoring, que a pesar de suponer un coste financiero, permiten tener una mayor independencia y planificación del flujo de tesorería esperado a lo largo del ejercicio, lo cual incide positivamente en la toma de decisiones.

13.3) Riesgo de Tipo de Cambio

La Sociedad está expuesta al riesgo de tipo de cambio, dado que adquiere gran parte de sus 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 una parte de sus compras en dólares estadounidenses, por lo que realiza determinadas operaciones con instrumentos financieros de cobertura.

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.

Parte del endeudamiento de la Sociedad, está sujeto a la evolución de los tipos de interés. Por ello se presta una atención constante a la evolución de tipos durante el ejercicio.

NOTA 14. FONDOS PROPIOS

14.1) Capital Social

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social asciende a 99.753,98 euros, y está representado por 9.975.398 acciones nominativas de 0,01 euros de nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos, y están admitidas a cotización en el Mercado Alternativo Bursátil.

Al 31 de diciembre de 2016, los accionistas con participación superior o igual al 10% del capital social son los siguientes:

Accionista	Participación	Número de Acciones
D. Joan Sagalés Mañas	50,62%	5.049.546
Lucky Town, S.L.	11,48%	1.145.176
Santi 1990, S.L.	15,42%	1.538.206

14.2) Prima de emisión

La prima de emisión se originó como consecuencia de las sucesivas ampliaciones de capital realizadas entre el ejercicio 2009 y 2012. No existen restricciones de disponibilidad.

14.3) Reservas

El detalle de las Reservas es el siguiente:

	31/12/2016	31/12/2015 (*)
Reserva legal	139.280,73	139.280,73
Reservas voluntarias	3.732.780,71	3.432.981,66
Total	3.872.061,44	3.572.262,39

(*) La columna correspondiente al ejercicio 2015 no coincide con las cuentas anuales depositadas de dicho ejercicio (Nota 2.f).

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 2016, la Reserva Legal estaba dotada en su totalidad.

14.4) Acciones Propias

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad posee 69.648 acciones propias por un valor de 330.828,00 euros. Al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad poseía 48.000 acciones propias por un valor de 312.000,00 euros.

Con motivo de su inclusión en el MAB, la Sociedad mantiene un contrato de liquidez con Mercados y Gestión de Valores, A.V., S.A. para poder realizar operaciones de compraventa de acciones propias.

La totalidad de las acciones al cierre de ejercicio se encuentran valoradas a valor de mercado por importe de 4,75 euros por acción (6,50 euros por acción en el ejercicio anterior). Las operaciones realizadas durante el ejercicio con acciones propias han supuesto pérdidas por importe de 95.324,56 euros (87.238,79 euros en el ejercicio anterior) habiendo sido registrados contra reservas, de acuerdo con la legislación vigente.

NOTA 15. EXISTENCIAS

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

	31/12/2016	31/12/2015
Existencias comerciales	13.400.419,71	13.293.883,65

El movimiento de las correcciones valorativas por deterioro de existencias durante los ejercicios 2016 y 2015 ha sido el siguiente, en euros:

	2016	2015
Saldo inicial	(191.359,23)	(129.596,23)
Corrección del ejercicio	(157.340,75)	(141.763,00)
Cancelaciones	101.698,57	80.000,00
Saldo final	(247.001,41)	(191.359,23)

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 2016 son los que se detallan a continuación:

Clasificación por Monedas		
	Total importe en Euros	Importe en Dólares
ACTIVO CORRIENTE	1.148,69	1.206,12
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.148,69	1.206,12
PASIVO CORRIENTE	(7.146.213,91)	(7.913.569,64)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(7.146.213,91)	(7.913.569,64)

Los saldos en moneda extranjera más significativos al cierre del ejercicio 2015 son los que se detallan a continuación:

Clasificación por Monedas		
	Total importe en Euros	Importe en Dólares
ACTIVO CORRIENTE	37,25	40,91
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	37,25	40,91
PASIVO CORRIENTE	(4.067.867,78)	(4.467.310,78)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(4.067.867,78)	(4.467.310,78)

Las transacciones más significativas efectuadas en moneda extranjera durante los ejercicios 2016 y 2015 son las que se detallan a continuación:

	2016		2015	
	Total en Euros	Importe en Dólares	Total en Euros	Importe en Dólares
Compras	8.519.750,84	9.381.751,36	8.235.989,93	9.127.220,56

La Sociedad utiliza contratos de compra y venta de moneda extranjera para cubrir su posición global en divisas. Véase Nota 11.

NOTA 17. SITUACIÓN FISCAL

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

	31/12/2016		31/12/2015 (*)	
	A Cobrar	A Pagar	A Cobrar	A Pagar
No corriente:				
Activos por impuestos diferidos	88.515,72	-	90.648,80	-
Pasivos por impuestos diferidos	-	171.184,07	-	254.007,50
	88.515,72	171.184,07	90.648,80	254.007,50
Corriente:				
Impuesto sobre el Valor Añadido	-	312.104,54	-	117.220,67
Devolución de Impuestos	37.894,35	-	36.195,36	-
Retenciones por IRPF	-	110.978,50	-	152.901,28
Impuesto sobre Sociedades	-	22.694,88	-	103.763,57
Organismos de la Seguridad Social	-	138.862,42	-	111.893,10
	37.894,35	584.640,34	36.195,36	485.778,62

(*) La columna correspondiente al ejercicio 2015 no coincide con las cuentas anuales depositadas de dicho ejercicio (Nota 2.f).

Situación Fiscal

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no han sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o ha transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Por tanto, al cierre del ejercicio se encuentran abiertos a inspección los impuestos presentados en los ejercicios 2012 a 2016.

En fecha 27 de octubre de 2015, la Agencia Tributaria inició una inspección fiscal cuyo objeto son el Impuesto de Sociedades y el Impuesto sobre el Valor Añadido correspondientes a los ejercicios 2011 y 2012. A fecha de formulación de estas cuentas anuales, las actividades inspectoras no han finalizado, pero en opinión de los Administradores y los asesores fiscales de la Sociedad, de las conversaciones mantenidas con la inspección no se desprenden indicios de que de las mismas podrían surgir pasivos adicionales a los registrados por la Sociedad. No obstante, los Administradores de la misma consideran que dichos pasivos, en caso de producirse, no serían significativos sobre las cuentas anuales tomadas en su conjunto. Se espera que las actuaciones inspectoras finalicen durante el primer semestre de 2017.

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:

	2016	2015
Beneficio antes de impuestos	13.421,26	549.441,10
Diferencias permanentes	3.301,89	7.942,78
Aumentos	3.301,89	7.942,78
Diferencias temporarias	322.761,38	551.684,74
Aumentos	360.980,88	593.617,99
Disminuciones	(38.219,50)	(41.933,25)
Base imponible (resultado fiscal)	339.484,53	1.109.068,62

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

	2016	2015
Cuota sobre la Base Imponible	84.871,13	310.539,21
Deducciones	-	(1.750,00)
Cuota líquida	84.871,13	308.789,21
Menos: retenciones y pagos a cuenta	(62.176,12)	(205.025,64)
Cuota a ingresar (devolver)	22.695,01	103.763,57

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

	2016	2015
Impuesto corriente	84.871,13	308.789,21
Impuesto diferido	(80.690,34)	(154.471,72)
Total	4.180,79	154.317,49

El movimiento de los impuestos diferidos e impuestos anticipados generados y cancelados en el ejercicio 2016, se detalla a continuación, en euros:

	31/12/2015 (*)	Generados	Aplicados	31/12/2016
Activos por Impuestos diferidos				
Limitación deducibilidad amortización	55.776,18	-	(5.126,49)	50.649,69
Deterioro existencias	34.872,62	2.993,40	-	37.866,02
	90.648,80	2.993,40	(5.126,49)	88.515,72
Pasivos por Impuestos diferidos				
Libertad amortización activos fijos y leasings	(254.007,52)	(4.428,36)	87.251,81	(171.184,07)
	(254.007,52)	(4.428,36)	87.251,81	(171.184,07)

(*) La columna correspondiente al ejercicio 2015 no coincide con las cuentas anuales depositadas de dicho ejercicio (Nota 2.f).

El movimiento de los impuestos diferidos e impuestos anticipados generados y cancelados en el ejercicio 2015, se detalla a continuación, en euros:

	31/12/2014 (*)	Generados	Aplicados	31/12/2015 (*)
Activos por Impuestos diferidos				
Limitación deducibilidad amortización	61.517,84	-	(5.741,66)	55.776,18
Deterioro existencias	8.923,01	25.949,61	-	34.872,62
	70.440,85	25.949,61	(5.741,67)	90.648,80
Pasivos por Impuestos diferidos				
Libertad amortización activos fijos y leasings	(388.271,28)	(5.999,65)	140.263,41	(254.007,52)
	(388.271,28)	(5.999,65)	140.263,41	(254.007,52)

(*) Las columnas correspondientes a los ejercicios 2014 y 2015 no coinciden con las cuentas anuales depositadas de dichos ejercicios (Nota 2.f).

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:

	2016	2015
Consumos de mercaderías		
Compras, netas de devoluciones y cualquier descuento, de las cuales:	11.240.499,70	12.234.623,91
Nacionales	399.726,11	466.697,69
Adquisiciones intracomunitarias	2.605.694,38	3.201.006,95
Importaciones	8.235.079,21	8.566.919,27
Pérdidas por deterioro de mercancías	157.340,75	141.763,00
Variación de existencias de mercaderías	(259.546,63)	(2.893.766,89)
Total Aprovisionamientos	11.138.293,82	9.482.620,02

b) Otros ingresos de explotación

El importe restante recogido en este epígrafe de la cuenta de resultados corresponde a la refacturación de determinados servicios a empresas del grupo de acuerdo con los contratos de servicios firmados con todas ellas. (Ver Nota 21.2.).

c) Cargas Sociales

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

	2016	2015
Seguridad Social a cargo de la empresa	1.153.764,18	1.068.850,18
Otros gastos sociales	151.420,07	134.978,70
Cargas sociales	1.305.184,25	1.203.828,88

d) Resultados financieros

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

	2016	2015
Ingresos financieros	487.602,35	333.487,79
Ingresos financieros, empresas del grupo (Nota 21.2)	327.651,00	138.868,00
Otros ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros	544,69	1.426,55
Diferencias de cambio positivas	159.406,66	193.193,24
Gastos financieros	(1.441.489,32)	(1.182.486,99)
Gastos financieros entidades de crédito y terceros	(1.237.771,26)	(966.425,66)
Diferencias de cambio negativas	(203.718,06)	(216.061,33)
Resultados de instrumentos de derivados	21.671,69	52.258,31
Total	(932.215,28)	(796.740,89)

NOTA 19. 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 20. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2016, no han acaecido hechos relevantes que afecten a las cuentas anuales de la Sociedad a dicha fecha.

NOTA 21. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS**21.1) Saldos con partes vinculadas**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad mantiene saldos con partes vinculadas según el siguiente detalle, en euros:

	31/12/2016		31/12/2015	
	A Cobrar	A Pagar	A Cobrar	A Pagar
No corriente:				
Créditos				
Medcom Tech Italia S.r.l.	1.779.697,67	-	652.508,19	-
Medcom Advance S.A	1.574.906,45	-	1.565.922,58	-
Medcom Flow S.A	4.787.410,14	-	2.599.067,28	-
MTC República Dominicana, S.r.l.	1.218.052,07	-	-	-
MCT SEE, Doo	359.259,84	-	-	-
Otras deudas con Administradores	-	1.200.000,00	-	-
Total Largo Plazo	9.719.326,17	1.200.000,00	4.817.498,05	-
Corriente:				
Otras deudas con Administradores	80.100,00	-	80.100,00	1.200.000,00
Total deuda	80.100,00	-	80.100,00	1.200.000,00
Operaciones de Tráfico				
Medcom Advance S.A	147.226,41	-	341.870,70	-
Medcom Flow S.A	-	-	595.783,50	-
MTC República Dominicana, S.r.l.	86.250,00	-	931.592,22	-
Mctpor, Unipessoal, L.d.a.	785.909,94	-	474.535,43	-
Medcom Tech Italia S.r.l.	-	-	457.604,33	-
MCT SEE, Doo	-	-	222.120,79	-
Medcom Science, S.L.	12.057,50	-	-	-
Kunstwerke, S.L.	697.709,14	-	476.214,08	-
Total operaciones de tráfico	1.729.152,99	-	3.499.721,05	-
Cuentas corrientes				
MTC República Dominicana, S.r.l.	32.985,54	-	1.526,08	-
Mctpor, Unipessoal, L.d.a.	-	-	460.937,97	-
Medcom Tech Italia S.r.l.	-	-	292.000,00	-
MCT SEE, Doo	328.814,00	-	98.000,00	-
Medcom Science, S.L.	37.347,04	-	600,00	-
Total cuentas corrientes	399.146,58	-	853.064,05	-
Total Corto Plazo	2.208.399,57	-	4.432.885,10	1.200.000,00

Con fecha 1 de enero de 2014, la sociedad firmó dos préstamos de carácter participativo con sus filiales Medcom Flow y Medcom Advance por un importe máximo de 5 millones de euros en ambos casos. Dichos préstamos tienen un vencimiento inicial de 5 años y devengan un interés en base al Euribor trimestral más un 6% anual. Además, el capital devenga un interés variable en función de la evolución de la actividad de cada una de las filiales. Durante el ejercicio 2016 el importe global dispuesto ha sido de 6.362.316,59 euros (4.164.989,86 euros en el ejercicio anterior).

Al 31 de diciembre de 2016, los avales concedidos a empresas del grupo ante entidades financieras son los siguientes:

	31/12/2016	31/12/2015
Medcom Advance S.A	1.142.426,00	1.399.000
Medcom Flow S.A.	690.000,00	765.000
Medcom Tech Italia S.r.l.	-	200.000
Total	1.832.426,00	2.364.000

Adicionalmente, la Sociedad afianza solidariamente los préstamos de coinversión otorgados por COFIDES a la filial MCT República Dominicana, S.r.l por valor de 288.000 euros.

21.2) Transacciones con Partes Vinculadas

Las operaciones más significativas efectuadas con empresas vinculadas en los ejercicios 2016 y 2015 se detallan a continuación:

	31/12/2016	31/12/2015
Ventas		
Mctpor, Unipessoal, L.d.a.	687.083,70	525.790,73
Medcom Tech Italia S.r.l.	669.042,81	229.226,61
MTC República Dominicana, S.r.l.	394.165,47	295.141,72
MCT SEE, Doo	54.334,84	62.650,29
Total ventas a Empresas del Grupo	1.804.626,82	1.112.809,35
Ventas		
Kunstwerke, S.L.	4.327,29	18.040,20
Total ventas a Otras partes vinculadas	4.327,29	18.040,20
Servicios prestados		
Mctpor, Unipessoal, L.d.a.	163.626,46	120.384,88
Medcom Tech Italia S.r.l.	75.002,13	75.557,31
Medcom Advance S.A	203.937,26	239.382,77
Medcom Flow S.A.	229.725,04	225.153,37
MTC República Dominicana, S.r.l.	70.078,25	148.767,83
MCT SEE, Doo	71.639,65	72.036,04
Total servicios prestados	814.008,79	881.282,20
Compras		
Medcom Flow S.A.	71.059,00	302.576,00
Total compras a Empresas del Grupo	71.059,00	302.576,00
Servicios recibidos		
Kunstwerke, S.L.	114.216,39	649.059,11
Total servicios recibidos	114.216,39	649.059,11
Intereses cargados a terceros		
Mctpor, Unipessoal, L.d.a.	6.099,00	13.698,16
Medcom Tech Italia S.r.l.	47.267,00	25.220,33
Medcom Advance S.A	108.560,00	33.504,79
Medcom Flow S.A.	160.429,00	63.394,89
MTC República Dominicana, S.r.l.	720,00	1.033,13
MCT SEE, Doo	4.576,00	2.016,70
Total intereses cargados	327.651,00	138.868,00

Remuneraciones a los miembros del Consejo de Administración

Las remuneraciones devengadas durante el ejercicio 2016 por los miembros del Consejo de Administración han ascendido a 285.862,48 euros (264.000 euros en el ejercicio anterior), en concepto de sueldos y salarios.

Se informa que la Sociedad ha satisfecho durante el ejercicio la prima correspondiente a la póliza de responsabilidad civil que cubriría eventualmente los daños ocasionados a terceros por actos u omisiones relacionados con el desempeño de sus funciones. El importe de la prima ha ascendido a 2.653,75 euros.

Remuneración a la Alta Dirección

Las remuneraciones devengadas durante el ejercicio 2016 por la Alta Dirección han ascendido a 465.804 euros (mismo importe en el ejercicio anterior), en concepto de sueldos y salarios.

Deudas con miembros del Consejo de Administración

Durante el ejercicio 2015, la Sociedad firmó dos contratos de préstamo con dos de sus consejeros, por un importe total de 1,2 millones, devengando un tipo de interés de mercado.

Durante el 2016 se ha devuelto uno de los préstamos y se ha suscrito un nuevo contrato de préstamos con otro de sus consejeros, por importe de 600 miles de euros, devengando un tipo de interés de mercado.

El vencimiento de los dos préstamos vivos a 31 de diciembre de 2016, por importe de 1,2 millones se espera en el largo plazo.

21.3) Otra Información Referente al Consejo de Administración

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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. Joan Sagalés Mañas	Medcom Tech Italia S.r.l.	Comercialización y venta al por menor y al por mayor de instrumentos y equipamiento médico-quirúrgico	Representante (a través de Medcom Tech, S.A.)	-
D. Joan Sagalés Mañas	Mctpor, Unipessoal, L.d.a.	Comercialización y venta al por menor y al por mayor de instrumentos y equipamiento médico-quirúrgico	Representante (a través de Medcom Tech, S.A.)	-
D. Joan Sagalés Mañas	Kunstwerke, S.L.	Organización de congresos y eventos y actividades docentes no regladas de carácter médico, así como asesoramiento de carácter técnico y de formación referente a las actividades médicas.	Administrador	-
D. Joan Sagalés Mañas	MTC República Dominicana, S.r.l.	Asesoramiento, fabricación y comercio al por menor y mayor de aparatos e instrumentos médico-quirúrgicos de toda clase.	Representante (a través de Medcom Tech, S.A.)	-
D. Joan Sagalés Mañas	Medcom Advance S.A.	Investigación, estudio, e invención científica y desarrollo de nuevas tecnologías en nuevos campos (productos propios a través de la nanobiotecnología)	Administrador	-
D. Joan Sagalés Mañas	Medcom Flow S.A.	Fabricación, comercialización y distribución de productos de anestesia	Consejero	-
D. Joan Sagalés Mañas	MCT SEE D.o.o	Comercialización y venta al por menor y al por mayor de instrumentos y equipamiento médico-quirúrgico	Representante (a través de Medcom Tech, S.A.)	-

(Continúa)

(Continuación)

Administrador	Sociedad	Objeto Social	Cargos y Funciones	% de participación
D. Joan Sagalés Mañas	Medcom Science S.L.	Investigación y desarrollo de todo tipo de tecnologías para el diagnóstico y tratamiento del cáncer	Representante (a través de Medcom Tech, S.A.)	-
D. Alex Roca Viñals Delgado	Medcom Tech Italia S.r.l.	Comercialización y venta al por menor y al por mayor de instrumentos y equipamiento médico-quirúrgico	Apoderado	-
D. Alex Roca Viñals Delgado	Mctpor, Unipessoal, L.d.a.	Comercialización y venta al por menor y al por mayor de instrumentos y equipamiento médico-quirúrgico	Apoderado	-
D. Alex Roca Viñals Delgado	Medcom Flow S.A.	Fabricación, comercialización y distribución de productos de anestesia	Consejero	-

La información mostrada anteriormente es enunciativa a efectos de dar cumplimiento a la NECA 23, si bien no se han detectado situaciones de conflicto de interés de acuerdo con el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital.

NOTA 22. OTRA INFORMACIÓN

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2016 y 2015, distribuido por categorías, es el siguiente:

	2016	2015
Alta Dirección	2	2
Dirección	6	6
Mandos Intermedios	4	4
Administración	19	18
Comercial	48	57
Logística	27	17
Práctica	2	2
Técnicos	3	2
Total plantilla media	111	108

Asimismo, en la plantilla media de ambos ejercicios existe una persona con discapacidad superior al 33%, concretamente en la categoría de Administración.

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

	31/12/2016			31/12/2015		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Alta Dirección	2	-	2	2	-	2
Dirección	3	2	5	3	4	7
Mandos Intermedios	-	-	-	2	2	4
Administración	4	17	21	3	15	18
Comercial	44	6	50	50	7	57
Logística	19	5	24	15	2	17
Práctica	-	-	-	2	-	2
Técnicos	2	1	3	1	1	2
Total personal al término del ejercicio	74	31	105	78	31	109

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 los estados financieros semestrales y de las cuentas anuales, correspondientes al ejercicio 2016 por importe de 31.000 euros (19.890 euros en el ejercicio anterior, solamente por la auditoría de las cuentas anuales).

El importe de los honorarios devengados por otros servicios correspondientes al ejercicio 2016 ha ascendido a 3.000 euros.

NOTA 23. 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	2016		2015	
	Euros	%	Euros	%
Columna	12.349.739,67	49,36	11.869.209,74	51,51
Grandes Articulaciones y Artroscopia	3.151.039,96	12,59	3.462.770,50	15,03
Extremidades y Biológicos	7.587.205,82	30,33	6.540.852,15	28,39
Anestesia	121.720,09	0,49	55.284,20	0,24
Servicios	4.083,33	0,02	-	-
A empresas del grupo	1.804.626,82	7,21	1.112.809,35	4,83
Total	25.018.415,69	100,00	23.040.925,94	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	2016		2015	
	Euros	%	Euros	%
España	23.213.788,87	92,79	21.928.116,60	95,17
Portugal	687.083,70	2,74	525.790,73	2,28
Italia	669.042,81	2,67	229.226,61	1,00
Serbia	54.334,84	0,22	62.650,29	0,27
República Dominicana	394.165,47	1,58	295.141,71	1,28
Total	25.018.415,69	100,00	23.040.925,94	100,00

Adicionalmente, a efectos informativos se presenta la venta agrupada en Iberia, es decir el importe neto de la cifra de negocios de Medcom Tech, S.A. (España) y Mctpor, Unipessoal, L.d.a. (Portugal).

IBERIA: FACTURACIÓN POR DIVISIÓN (Miles de Euros)	2016	2015	%
Medcom Tech (España)			
Columna	12.350	11.869	4%
Grandes Articulaciones y Artroscopia	3.151	3.463	-9%
Extremidades y Biológicos	7.587	6.541	16%
Anestesia	122	55	122%
Servicios	4	-	-
A empresas del grupo	1.805	1.113	62%
Total Importe Neto Cifra de Negocios Medcom Tech	25.019	23.041	9%
(Menos) Ventas a empresas del Grupo	(1.805)	(1.113)	-
Total Importe Neto Cifra de Negocios Medcom Tech a terceros (A)	23.214	21.928	4%
MctPor (Portugal)			
Columna	751	525	43%
Articulaciones y artroscopia	1.002	823	22%
Extremidades y biológicos	874	812	8%
Anestesia	2	-	-
Total Importe Neto Cifra de Negocios MCT POR (B)	2.629	2.160	22%
Operaciones interrumpidas	79	208	-62%
Total I. Neto Cifra de Negocios IBERIA A TERCEROS (C) = A+B	25.922	24.296	7%

NOTA 24. OPERACIONES INTERRUMPIDAS

Las actividades clasificadas como interrumpidas presentan los siguientes datos, en euros:

	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
Ingresos de las actividades interrumpidas	189.845,87	208.480,93
Gastos de las actividades interrumpidas	(79.297,67)	(413.369,77)
Resultado neto antes de impuestos de las actividades interrumpidas	(110.548,20)	(204.888,84)

El resultado por operaciones interrumpidas corresponde a las divisiones de Ginecología y Urología, que fueron creadas a finales del ejercicio 2014 y que no alcanzaron el resultado esperado. La sociedad llegó a un acuerdo con su único proveedor de artículos de esta división, para la devolución íntegra del stock asociado a la misma, que ascendía a 62.312,64 euros, los cuáles han sido realizados en el ejercicio 2016, no quedando ningún activo ni pasivo ligado a estas divisiones en el balance de la Sociedad.

MEDCOM TECH, S.A.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

MEDCOM TECH, S.A.**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016****1. EVOLUCIÓN DE LA CIFRA DE NEGOCIO Y PERSPECTIVAS FUTURAS**

La evolución del negocio llevada a cabo por Medcomtech en España y Portugal (Iberia) tal y como se detalla en la información segmentada (Nota 23), durante el ejercicio 2016, presenta un aumento de la cifra de negocios del + 7 % respecto al ejercicio anterior, cerrando el año en ~ 26 Millones de Euros continuando con la ininterrumpida senda de crecimiento marcada por Medcomtech ya desde sus inicios

En términos de EBITDA, este se ha visto reducido al 11 % sobre ventas fuertemente impactado por regularizaciones de inventarios a final de año, reducción de venta esperada en nuevas líneas de negocio (Anestesia y Ginecología) así como el margen bruto total. Sin estos efectos el EBITDA final hubiese alcanzado el 16 % sobre ventas.

Medcomtech ha incorporado en su catálogo nuevos productos con innovaciones médicas y quirúrgicas continuando con la filosofía de empresa en cuanto a la búsqueda continua de la última tecnología disponible en el mercado, y siempre enfocados con el objetivo clave de mejorar el porfolio de productos que ofrecemos a nuestros clientes en mercados nicho.

A raíz de la reducción de la venta esperada en la línea de negocio de Ginecología y Urología así como de las perspectivas de futuro, la Compañía ha tomado la decisión en Consejo de discontinuar dicha línea durante el año 2016.

Durante este ejercicio la Sociedad ha continuado consolidando las áreas de soporte al negocio tanto para la Compañía matriz como las filiales así como ha optimizado los recursos comerciales para continuar en la senda del crecimiento de ventas cada vez más rentables y con mayor retorno.

El balance de situación del año 2016 ha sufrido una positiva transformación a través de la mejora en la rotación de clientes, y una sustancial optimización de todo el pool bancario.

Junto con ello y con todas las medidas llevadas a cabo en las áreas de facturación, logística y cobros se han seguido reforzando sustancialmente todos los ratios de capital circulante al cierre del ejercicio.

La Sociedad ha continuado con un mix de ventas muy estable en cuanto a su exposición al sector público (+54 %) y a los sectores privados, mutuas y centros de salud concertados (+16%). Cabe recordar que el peso del sector público sobre la venta en el 2009 era del 73 %.

Respecto a las filiales cabe mencionar que Medcom Tech Italia, S.r.l. sigue redirigiendo sus esfuerzos y estrategias comerciales al crecimiento rentable de las ventas, así como adecuando su estructura de costes a fin de recuperar la inversión en los próximos años. Durante 2016 se han realizado importantes cambios organizativos a nivel de dirección general así como de modelo de negocio más centralizado y de nuevas líneas de producto con un impacto esperado en 2017 muy importante.

Debido a las necesidades detectadas con los profesionales del sector, así como la experiencia de la red de ventas y del equipo directivo, la Compañía ha realizado un giro estratégico hacia la fabricación de productos con patentes propias con un alcance de ventas a nivel mundial.

Asimismo y con la constitución de Medcom Flow SA y Medcom Advance hemos decidido desarrollarnos y crecer en otros ámbitos del mercado que hasta ahora no llevábamos que es anestesia a través de Medcom Flow, la cual ha patentado a nivel mundial una video-máscara laríngea pionera que permite intubar y ventilar al paciente con visión directa a través de una cámara y ciencia básica a través de Medcom Advance, S.A. la cual está desarrollando un innovador sistema que permite conocer el origen de las infecciones a partir de una técnica de detección instantánea de microorganismos.(virus,bacterias,hongos).

2. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2016, 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 2016, la Sociedad no ha efectuado inversiones en investigación y desarrollo.

4. ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS

La Sociedad posee al 31 de diciembre de 2016, 69.648 acciones propias anotadas (48.000 acciones propias en el ejercicio anterior) valoradas en un importe de 330.828 euros que representan el 0,70% del capital social (312.000 euros en el ejercicio anterior, cuando representaban un 0,48% del capital social).

Las operaciones realizadas durante el ejercicio con acciones propias han supuesto pérdidas por importe de 95.324,56 euros (87.238,79 euros en el ejercicio anterior) habiendo sido registrados contra reservas, de acuerdo con la legislación vigente.

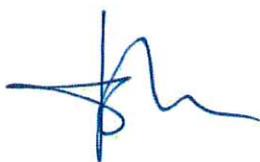
5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Durante el ejercicio 2016, la Sociedad ha utilizado únicamente instrumentos financieros derivados sobre tipos de cambio, según se detalla en la memoria.

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 2016 que se componen de las adjuntas hojas número 1 a 50.

Barcelona, 31 de marzo de 2017
El Consejo de Administración



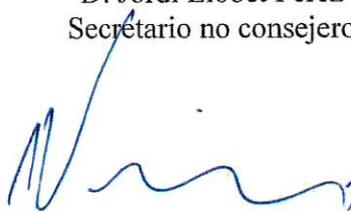
D. Joan Sagalés Mañas
Presidente



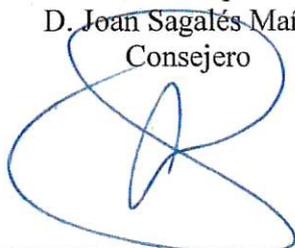
D. Jordi Llobet Pérez
Secretario no consejero



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



D. Alejandro Roca de Viñals Delgado
Consejero



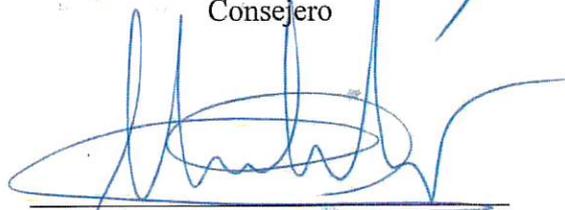
D. Salvador Torrens Iglesias
Consejero



D. Josep Maria Coronas Guinart
Consejero



Mercury-capital, S.L. representada por
D. Nicolás Ayuso Moragas
Consejero



Santi 1990, S.L. representada por
D. Néstor Oller Bubé
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

**MEDCOM TECH, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
Consolidados correspondiente al
ejercicio 2016 junto con el Informe
de Auditoría Independiente de
Cuentas Anuales Consolidadas

**MEDCOM TECH, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión Consolidados
correspondiente al ejercicio 2016 junto con el
Informe de Auditoría Independiente de
Cuentas Anuales Consolidadas

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016:

Balances Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y de 2015
Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas correspondientes a los ejercicios 2016 y 2015
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado correspondientes a los ejercicios
2016 y 2015
Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio 2016
Memoria Consolidada del ejercicio 2016

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016

MEDCOM TECH, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

Informe de auditoría independiente de cuentas anuales consolidadas

A los Accionistas de MEDCOM TECH, S.A.

Informe sobre las cuentas anuales consolidadas

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas adjuntas de la sociedad MEDCOM TECH, S.A. (la “Sociedad Dominante”) y Sociedades Dependientes (“el Grupo”), que comprenden el balance consolidado al 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales consolidadas

Los Administradores de la Sociedad Dominante son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera consolidada y de los resultados consolidados de MEDCOM TECH, S.A. y Sociedades Dependientes, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, que se identifica en la nota 2.a de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales consolidadas. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de los administradores de la sociedad dominante de las cuentas anuales consolidadas, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales consolidadas tomadas en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

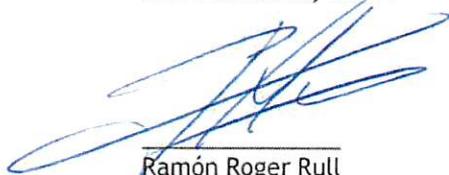
Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de la sociedad MEDCOM TECH, S.A. y Sociedades Dependientes a 31 de diciembre de 2016, así como de los resultados consolidados 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.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad Dominante consideran oportunas sobre la situación de MEDCOM TECH, S.A. y Sociedades Dependientes, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado 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 MEDCOM TECH, S.A. y Sociedades Dependientes.

BDO Auditores, S.L.P.



Ramón Roger Rull
Socio-Auditor de Cuentas

28 de abril de 2017

MEDCOM TECH, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016

MEDCOM TECH, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**BALANCES CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y DE 2015**

(Expresados en euros)

ACTIVO	Notas a La Memoria	31/12/2016	31/12/2015
ACTIVO NO CORRIENTE		9.099.875,39	8.898.087,79
Inmovilizado intangible	Nota 5	2.854.478,53	2.748.740,88
Inmovilizado material	Nota 6	5.325.920,85	4.931.837,65
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		5.325.920,85	4.931.837,65
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-	2.400,00
Participaciones a largo plazo en empresas del grupo		-	2.400,00
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 8	320.660,51	340.676,58
Activos por impuesto diferido	Nota 16	598.815,50	874.432,68
ACTIVO CORRIENTE		28.155.009,59	27.127.909,01
Activos no corrientes mantenidos para la venta	Nota 24	-	62.312,64
Existencias	Nota 14	14.862.437,08	14.667.343,65
Comerciales		14.747.311,00	14.559.520,42
Materias primas y otros aprovisionamientos		33.832,10	39.138,09
Anticipo a proveedores	Nota 8.3	81.293,98	68.685,14
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		12.394.375,31	11.254.242,28
Clientes por ventas y prestaciones de servicios.	Nota 8.3	10.412.425,62	9.863.775,20
Deudores varios	Notas 8.3 y 21.1	779.252,96	566.879,92
Personal	Nota 8.3	7.748,61	14.773,89
Activos por impuesto corriente	Nota 16	2.942,99	2.283,14
Otros créditos con las Administraciones Públicas	Nota 16	1.192.005,13	806.530,13
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Notas 8.3 y 21.1	-	600,00
Otros activos financieros		-	600,00
Inversiones financieras a corto plazo	Notas 8.3 y 21.1	171.772,61	157.865,08
Periodificaciones a corto plazo		328.575,21	188.526,67
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 8.2.a	397.849,38	797.018,69
TOTAL ACTIVO		37.254.884,98	36.025.996,80

MEDCOM TECH, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**BALANCES CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y DE 2015**

(Expresados en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas a la Memoria	31/12/2016	31/12/2015
PATRIMONIO NETO		6.109.151,32	9.877.360,11
Fondos propios	Nota 13	8.157.585,50	11.126.625,89
Capital	Nota 13.1	99.753,98	99.753,98
Prima de emisión	Nota 13.2	11.798.861,95	11.798.861,95
Reservas y resultados de ejercicios anteriores	Nota 13.3	3.872.061,44	3.572.262,39
Reservas distribuibles		3.732.780,71	3.432.981,66
Reservas no distribuibles		139.280,73	139.280,73
Reservas en sociedades consolidadas	Nota 13.5	(4.427.375,89)	(2.379.134,22)
(Acciones y participaciones en patrimonio propias y de la Sociedad Dominante)	Nota 13.4	(330.828,00)	(312.000,00)
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante		(2.854.887,98)	(1.653.118,21)
Pérdidas y ganancias consolidadas	Nota 18	(3.658.870,85)	(2.394.684,46)
(Pérdidas y ganancias socios externos)	Notas 4 y 18	803.982,87	741.566,25
Ajustes por cambios de valor		23.013,22	18.798,78
Diferencias de conversión de sociedades consolidadas		23.013,22	18.798,78
Socios externos	Nota 4	(2.071.447,40)	(1.268.064,56)
PASIVO NO CORRIENTE		10.063.007,89	5.163.247,07
Provisiones a largo plazo		36.336,44	35.488,88
Deudas a largo plazo		9.855.487,38	4.873.773,42
Deudas con entidades de crédito	Nota 9.1.1	2.509.706,23	2.717.231,76
Acreedores por arrendamiento financiero	Notas 7.1 y 9.1.1	94.668,18	157.611,32
Otros pasivos financieros	Nota 9.1.2	7.251.112,97	1.998.930,34
Pasivos por impuesto diferido	Nota 16	171.184,07	253.984,77
PASIVO CORRIENTE		21.082.725,77	20.985.389,62
Deudas a corto plazo		8.360.624,13	12.088.521,37
Deudas con entidades de crédito	Nota 9.1.1	6.875.120,47	9.597.207,66
Acreedores por arrendamiento financiero	Notas 7.1 y 9.1.1	64.010,23	95.661,25
Otros pasivos financieros	Nota 9.1	1.421.493,43	2.395.652,46
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		12.722.101,64	8.896.868,25
Proveedores	Nota 9.1	9.759.572,52	7.011.879,56
Acreedores varios	Nota 9.1	1.603.847,72	708.981,28
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	Nota 9.1	567.980,75	525.640,82
Pasivo por impuesto corriente	Nota 16	22.694,88	156.634,59
Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 16	753.232,37	454.835,28
Anticipos de clientes	Nota 9.1	14.773,40	38.896,72
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		37.254.884,98	36.025.996,80

MEDCOM TECH, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2016 Y 2015**

(Expresadas en euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Notas a la Memoria	2016	2015
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocio	Nota 23	27.255.781,41	24.856.176,04
Ventas netas		27.222.112,08	24.828.028,79
Prestaciones de servicios		33.669,33	28.147,25
Var. de existencias de prod. terminados y en curso de fabricación		(14.306,00)	(19.873,96)
Trabajos realizados por el grupo para su activo		498.600,66	610.521,52
Aprovisionamientos	Nota 17.a	(11.129.014,36)	(9.409.658,91)
Consumo de mercaderías		(10.974.755,54)	(9.228.537,51)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(16.547,62)	(16.717,75)
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos		(137.711,20)	(164.403,65)
Otros ingresos de explotación		50.777,68	4.005,09
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		3.777,68	4.005,09
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		47.000,00	-
Gastos de personal		(8.879.838,89)	(8.245.538,08)
Sueldos, salarios y asimilados		(7.174.127,53)	(6.687.289,68)
Cargas sociales	Nota 17.b	(1.705.711,36)	(1.558.248,40)
Otros gastos de explotación		(7.420.258,67)	(7.455.847,02)
Servicios exteriores		(7.280.928,43)	(7.333.043,80)
Tributos		(42.330,24)	(22.807,22)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	Nota 8.3	(97.000,00)	(99.996,00)
Amortización del inmovilizado	Notas 5 y 6	(2.025.167,56)	(1.642.202,66)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		187,20	-
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		(42.973,14)	51.691,60
Otros resultados		(56.625,11)	(28.956,40)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(1.762.836,78)	(1.279.682,78)
Ingresos financieros		568,20	1.598,95
Gastos financieros		(1.362.413,95)	(986.106,57)
Variación de valor razonable en instrumentos financiero		(26.607,55)	40.196,31
Diferencias de cambio		(65.643,20)	(41.200,17)
Deterioro y result. por enajenaciones de instrumentos financieros		(1.807,98)	(9.653,55)
RESULTADO FINANCIERO	Nota 17.c	(1.455.904,48)	(995.165,03)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(3.218.741,26)	(2.274.847,81)
Impuesto sobre beneficios	Nota 16	(329.581,39)	85.052,19
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		(3.548.322,65)	(2.189.795,62)
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS NETO DE IMPUESTOS	Nota 24	(110.548,20)	(204.888,84)
RESULTADO DEL EJERCICIO		(3.658.870,85)	(2.394.684,46)
Resultado atribuido a la Sociedad Dominante	Nota 18	(2.854.887,98)	(1.653.118,21)
Resultado atribuido a socios externos	Nota 4	(803.982,87)	(741.566,25)

MEDCOM TECH, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO****A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDO
CONSOLIDADO EN LOS EJERCICIOS 2016 Y 2015**

(Expresados en Euros)

	Notas en la Memoria	2016	2015
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		(3.658.870,85)	(2.394.684,46)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:			
Diferencias de conversión		4.214,44	18.798,78
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO		4.214,44	18.798,78
TOTAL INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS		(3.654.656,41)	(2.375.885,68)
Total ingresos y gastos atribuidos a la sociedad dominante		(2.850.673,54)	(1.634.319,43)
Total ingresos y gastos atribuidos a socios externos		(803.982,87)	(741.566,25)

MEDCOM TECH, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO EN LOS EJERCICIOS 2016 Y 2015

(Expresado en Euros)

	Capital Escriturado	Prima de Emisión	Reservas y Resultados de Ejercicios Anteriores	Reservas en Sociedades Consolidadas	(Acciones y Participaciones en Patrimonio Propias y de la Sociedad Dominante)	Resultado del Ejercicio Atribuido a la Sociedad Dominante	(Dividendo a Cuentas)	Ajustes por cambios de valor	Socios Externos	Total
SALDO, FINAL DEL AÑO 2014	99.753,98	11.798.861,95	3.819.812,33	(1.080.318,86)	(349.045,28)	(723.988,91)	(500.000,00)	-	(526.506,56)	12.538.568,65
Ajustes por errores 2014 (Nota 2.f)	-	-	(235.140,00)	-	-	-	-	-	-	(235.140,00)
SALDO, INICIO DEL AÑO 2015	99.753,98	11.798.861,95	3.584.672,33	(1.080.318,86)	(349.045,28)	(723.988,91)	(500.000,00)	-	(526.506,56)	12.303.428,65
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(1.653.118,21)	-	18.798,78	(741.566,25)	(2.375.885,68)
Operaciones con socios o propietarios	-	-	(87.238,79)	(15,65)	37.045,28	-	-	-	8,25	(50.200,91)
Incremento del patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	-	-	-	(15,65)	-	-	-	-	8,25	(7,4)
Operaciones con acciones propias (netas)	-	-	(87.238,79)	-	37.045,28	-	-	-	-	(50.193,51)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	74.828,85	(1.298.799,71)	-	723.988,91	500.000,00	-	-	18,05
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	74.828,85	(1.298.817,76)	-	723.988,91	500.000,00	-	-	-
Otros	-	-	-	18,05	-	-	-	-	-	18,05
SALDO, INICIO DEL AÑO 2015	99.753,98	11.798.861,95	3.572.262,39	(2.379.134,22)	(312.000,00)	(1.653.118,21)	-	18.798,78	(1.268.064,56)	9.877.360,11
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(2.854.887,98)	-	4.214,44	(803.982,87)	(3.654.656,41)
Operaciones con socios o propietarios	-	-	(95.324,56)	-	(18.828,00)	-	-	-	600,00	(113.552,56)
Incremento del patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	600,00	600,00
Operaciones con acciones propias (netas)	-	-	(95.324,56)	-	(18.828,00)	-	-	-	-	(114.152,56)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	395.123,61	(2.048.241,67)	-	1.653.118,21	-	-	0,03	0,18
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	395.123,61	(2.048.241,82)	-	1.653.118,21	-	-	-	-
Otros	-	-	-	0,15	-	-	-	-	0,03	0,18
SALDO, FINAL DEL AÑO 2016	99.753,98	11.798.861,95	3.872.061,44	(4.427.375,89)	(330.828,00)	(2.854.887,98)	-	23.013,22	(2.071.447,40)	6.109.151,32

MEDCOM TECH, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016**

(Expresado en Euros)

	2016	2015
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	931.838,84	(2.183.670,03)
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(3.329.289,46)	(2.479.736,65)
Ajustes al resultado	3.758.569,18	2.751.656,56
Amortización del inmovilizado	2.025.167,56	1.642.202,66
Correcciones valorativas por deterioro	234.711,20	165.980,57
Imputación de subvenciones	(187,20)	-
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	42.973,14	(51.691,60)
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	1.807,98	9.653,55
Ingresos financieros	(568,20)	(1.598,95)
Gastos financieros	1.362.413,95	986.106,57
Diferencias de cambio	65.643,20	41.200,07
Otros ingresos y gastos	26.607,55	(40.196,31)
Cambios en el capital corriente	2.135.109,49	(1.092.880,69)
Existencias	(347.110,63)	(3.170.356,40)
Deudores y otras cuentas a cobrar	(1.237.133,03)	(266.647,94)
Otros activos corrientes	(140.048,54)	(5.559,77)
Acreedores y otras cuentas a pagar	3.893.529,90	2.401.922,71
Otros pasivos corrientes	(34.128,21)	(52.239,29)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(1.632.550,37)	(1.362.709,25)
Pago de intereses	(1.362.413,95)	(986.106,57)
Cobro de intereses	568,20	1.598,95
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios	(270.704,62)	(378.201,63)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(2.471.272,31)	(3.429.515,29)
Pagos por inversiones-	(2.632.756,71)	(3.574.875,99)
Empresas del grupo y asociadas	-	(2.910,00)
Inmovilizado intangible	(837.605,06)	(1.156.574,73)
Inmovilizado material	(1.795.151,65)	(2.362.132,69)
Otros activos financieros	-	(53.258,57)
Cobros por desinversiones	161.484,40	145.360,70
Inmovilizado material	93.063,22	145.360,70
Otros activos financieros	68.421,18	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	1.140.264,16	5.040.193,12
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	(113.552,56)	(50.200,91)
Emisión de instrumentos de patrimonio	(113.552,56)	(50.200,91)
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	1.553.816,72	5.090.394,03
Emisión:	8.365.992,28	6.131.433,68
Deudas con entidades de crédito-	3.092.000,00	4.215.864,97
Otras deudas	5.273.992,28	1.915.568,71
Devolución y amortización de:	(6.812.175,56)	(1.041.039,65)
Deudas con entidades de crédito	(6.116.206,88)	(482.613,51)
Otras deudas	(695.968,68)	(558.426,14)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	(300.000,00)	-
Dividendos	(300.000,00)	-
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	(399.169,31)	(572.992,20)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	797.018,69	1.370.010,89
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	397.849,38	797.018,69

MEDCOM TECH, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO 2016

NOTA 1. SOCIEDADES DEL GRUPO

1.1 Sociedad Dominante

a) Constitución y Domicilio

MEDCOM TECH, S.A. (en adelante "la Sociedad Dominante"), fue constituida en Barcelona el 23 de mayo de 2001. Su domicilio social se encuentra en Avenida Partenón 10, Planta 2, Puerta 3 de Madrid.

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

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

b) Actividad de la Sociedad Dominante

La Sociedad Dominante tiene por objeto social, el asesoramiento, intermediación, fabricación y comercio al por menor y al por mayor de aparatos e instrumentos médico-quirúrgicos de todas clases.

La actividad se centra en la distribución de distintos tipos de materiales ortopédicos a través de sus divisiones de Columna, Extremidades y Biológicos y Articulaciones y Artroscopia (tal y como se muestra en la Nota 23). Durante el ejercicio 2014 se abrieron dos nuevas divisiones: Anestesia y, Ginecología y Urología. La división de Ginecología y Urología fue cancelada durante el ejercicio 2015, al no alcanzarse las expectativas establecidas inicialmente. El resultado aportado por esta línea de actividad durante los ejercicios 2015 y 2016, se muestra de forma separada en la cuenta de resultados, identificándose como "Resultados de Operaciones Interrumpidas" (ver nota 24). A su vez, los Administradores decidieron reclasificar todos los activos asociados a esta actividad al epígrafe de "Activos no corrientes mantenidos para la venta", por un importe total de 62.312,64 euros en el ejercicio 2015, estando compuesto básicamente por existencias y habiéndose liquidado éstas durante el ejercicio 2016.

c) Régimen Legal de la Sociedad Dominante

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

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

1.2 Sociedades Dependientes Incluidas en el Perímetro de Consolidación

La Sociedad Dominante posee, directa o indirectamente, participaciones en diversas sociedades y ostenta, directa e indirectamente, el control de diversas sociedades. Al 31 de diciembre de 2016, se ha efectuado la consolidación de las sociedades integrantes del Grupo.

	Porcentaje de Participación Directo	Método de Consolidación Aplicado
Medcom Tech Italia S.r.l.	100%	Integración global
Mctpor, Unipessoal L.d.a.	100%	Integración global
Medcom Flow S.A	60%	Integración global
Medcom Advance S.A.	75%	Integración global
MTC República Dominicana, S.r.l.	90%	Integración global
MCT SEE, Doo	90%	Integración global
Medcom Science, S.L.	80%	Integración global

Una breve descripción de las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación del ejercicio 2016, es la que se indica a continuación:

Medcom Tech Italia S.r.l.

La sociedad 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.

La sociedad 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.

Medcom Flow, S.A.

La sociedad Medcom Flow, S.A. fue constituida con fecha 29 de enero de 2013, con domicilio social en Avenida de Roma, 35, entresuelo 1º Barcelona (España). Su actividad es la fabricación, comercialización y distribución de productos de anestesia.

Medcom Advance, S.A.

La sociedad Medcom Advance, S.A. fue constituida con fecha 29 de julio de 2013, con domicilio social en Avenida de Roma, 35, entresuelo 1º Barcelona (España). Su actividad es la investigación, estudio, e invención científica y desarrollo de nuevas tecnologías en el campo de la nanotecnología.

MCT Republica Dominicana, SRL

La sociedad MCT Republica Dominicana, SRL, fue constituida con fecha 19 de julio de 2013, con domicilio Av. Sarasota, 39, Sarasota Center, 2º Piso, Santo Domingo. Su actividad consiste en el asesoramiento, fabricación y comercio al por menor y mayor de aparatos e instrumentos médico-quirúrgicos de toda clase.

MCT SEE, DOO

MCT SEE, Doo fue constituida con fecha 27 de Agosto de 2014, con domicilio Makenzijeva 53, IV Sprat 11000, Belgrado, República de Serbia. Su actividad consiste en el comercio al por mayor de producto sanitario.

Medcom Science, S.L.

Medcom Science, S.L. fue constituida con fecha 4 de Diciembre de 2015, con domicilio Calle Duque de Sesto 30, 1ªA Madrid (España). Su actividad consiste en la investigación y desarrollo de todo tipo de tecnologías para el diagnóstico y tratamiento del cáncer, así como la comercialización de todo tipo de productos sanitarios.

NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen Fiel

Las Cuentas Anuales Consolidadas adjuntas del ejercicio 2016 se han preparado a partir de los registros contables de las distintas sociedades que componen el Grupo, cuyas respectivas cuentas anuales son preparadas de acuerdo con la legislación mercantil vigente las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, y se presentan de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 1159/2010 de 17 de septiembre y el Real Decreto 602/2016 de 2 de diciembre, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera consolidada y de los resultados consolidados, así como la veracidad de los flujos incorporados en el Estado Consolidado de Flujos de Efectivo.

Las diferentes partidas de las cuentas anuales individuales de cada una de las sociedades han sido objeto de la correspondiente homogeneización valorativa, adaptando los criterios aplicados a los utilizados en la consolidación.

b) Moneda de Presentación

De acuerdo con la normativa legal vigente en materia contable, las Cuentas Anuales Consolidadas se presentan expresadas en euros.

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

A pesar de que la evolución del negocio de traumatología (MedcomTech, S.A., MCT Por, Lda, Medcomtech Italia Srl, MCT Republica dominicana, Srl y MCT SEE, Doo) está siendo la esperada en la mayoría de los casos, especialmente en la Sociedad Dominante, las compañías del grupo dedicadas a otros negocios están necesitando un plazo mayor al esperado para alcanzar el punto muerto, lo cual ha repercutido en sus necesidades de financiación, incrementando el ratio del endeudamiento del Grupo. Para evitar que esta situación pudiera acentuarse en ejercicios venideros, durante este ejercicio se ha decidido separar la estrategia corporativa y de financiación de las diferentes sociedades. De esta manera, las sociedades que configuran el negocio de traumatología, financiarán su crecimiento a través del cash flow positivo que generan.

Por su parte, las compañías con actividades diferenciadas, es decir, MedcomFlow, S.A., MedcomAdvance, S.A. y Medcom Science, S.L. están centrando sus esfuerzos en conseguir financiación a través de socios industriales o financieros que permitan seguir con la investigación y desarrollo de sus proyectos.

Adicionalmente, la Dirección del Grupo ha tomado una serie de medidas a finales del año 2016, cuyo objetivo es asegurar la viabilidad futura de sus participadas. Una de estas medidas ha sido cambiar el modelo de negocio de la filial italiana en dos vertientes. Por un lado, la estructura operativa y de costes se ha reducido notoriamente y por otro lado, se ha realizado un giro comercial en cuanto al canal de distribución y a los productos que se llevarán en 2017 y adelante en el mercado Italiano. Evaluando este nuevo escenario la Dirección estima que el valor de la inversión en la filial italiana es recuperable en el largo plazo.

Respecto a MedcomAdvance se han llevado a cabo drásticos recortes en gastos de explotación y de personal a fin de centrar la actividad científica en la aplicación del proyecto pre industrialización. Se trata de un proyecto de desarrollo de una nueva tecnología que se espera que obtenga resultados satisfactorios en el largo plazo.

Finalmente, mencionar que en Medcom Flow se están optimizando los recursos y costes, y focalizando las ventas de TotalTrack y VideoTrack en el mercado en el que el grupo tiene presencia y en LatinoAmérica. De esta manera, se espera que con el trabajo realizado con las publicaciones y patentes que posee el grupo y un nuevo impulso financiero, la recuperabilidad de la inversión a largo plazo se encuentra altamente asegurada.

Adicionalmente, distintos inversores han mostrado interés a lo largo del ejercicio, en la posibilidad de invertir o financiar las actividades de estas dos participadas, asignándoles un valor que eventualmente superaría la posición neta actual de la Sociedad en las mismas.

d) Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas

La información contenida en estas cuentas anuales consolidadas es responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante. En las presentes cuentas anuales consolidadas se han utilizado estimaciones realizadas para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las mismas.

Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La vida útil de los activos intangibles y materiales
- La evaluación de las pérdidas por deterioro de determinados activos
- El cálculo de provisiones

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

e) Comparación de la Información

Los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del Balance, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto además de las cifras del ejercicio 2016 las correspondientes al ejercicio anterior. Las partidas de ambos ejercicios son comparables y homogéneas.

Si bien este año es el primer ejercicio que es obligatorio presentar cuentas anuales consolidadas se ha tomado como fecha de primera consolidación el 1 de enero de 2014 con objeto de presentar cifras comparativas.

La aplicación del Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, no ha comportado cambios en la valoración o presentación de las partidas que comprenden los distintos estados de las Cuentas Anuales Consolidadas.

f) Corrección de Errores

Con posterioridad a la formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2015 se detectaron errores relevantes generados en ejercicios anteriores, los cuales afectan al pasivo por impuesto diferido registrado y al patrimonio neto inicial del ejercicio 2016 por un importe de 235.140 euros.

La corrección de errores se ha efectuado retroactivamente, ajustando los saldos iniciales de cada uno de los epígrafes afectados.

En consecuencia, las cifras correspondientes a los epígrafes mencionados del ejercicio 2015 que figuran en las presentes Cuentas Anuales Consolidadas, no coinciden con las cifras del ejercicio 2015 que figuran en las Cuentas Anuales Consolidadas formuladas y depositadas del ejercicio 2015.

NOTA 3. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas por el Grupo en la elaboración de sus Cuentas Anuales Consolidadas para el ejercicio 2016, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

a) Principios de Consolidación

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

- 1) Aplicación del método de integración global para todas las sociedades del Grupo, es decir aquellas sobre las que existe un control efectivo.
- 2) El resto de sociedades participadas no incluidas en los apartados anteriores, o aquellas que aun estándolo no tienen impacto significativo en la consolidación, se encuentran recogidas a valor de coste, o a valor de mercado, si este último fuera inferior.

La consolidación de las operaciones de **MEDCOM TECH, S.A.** con las de las mencionadas sociedades participadas se ha efectuado siguiendo los siguientes principios básicos:

- Los criterios utilizados en la elaboración de los Balances y de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias individuales de cada una de las sociedades consolidadas son, en general y en sus aspectos básicos, homogéneos.
- El Balance y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidados incluyen los ajustes y eliminaciones propias del proceso de consolidación, así como las homogeneizaciones valorativas pertinentes para conciliar saldos y transacciones entre las sociedades que consolidan.
- La Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada recoge los ingresos y gastos de las sociedades que dejan de formar parte del Grupo hasta la fecha en que se ha vendido la participación o liquidado la sociedad, y de las sociedades que se incorporan al Grupo a partir de la fecha en que es adquirida la participación o constituida la sociedad, hasta el cierre del ejercicio.
- Los activos y pasivos de las filiales cuya moneda funcional es distinta al euro han sido convertidos a euros utilizando los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre del ejercicio y los fondos propios al tipo de cambio histórico (el vigente a la fecha de la primera consolidación). Las cuentas de pérdidas y ganancias de estas sociedades se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medios del ejercicio.
- Los saldos y transacciones entre las sociedades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación. Los créditos y deudas con empresas del grupo, asociadas y vinculadas que han sido excluidas de la consolidación, se presentan en los correspondientes epígrafes del activo y pasivo del Balance Consolidado.

- La eliminación inversión/patrimonio neto de las sociedades dependientes se ha efectuado compensando la participación de la sociedad dominante con la parte proporcional del patrimonio neto de las sociedades dependientes que represente dicha participación a la fecha de adquisición, registrado por su valor razonable a dicha fecha. Las diferencias obtenidas han sido tratadas de la forma siguiente:
 - a) Diferencias positivas, que no hayan sido atribuidas a los elementos patrimoniales de las sociedades dependientes, se han incluido en el epígrafe "Fondo de Comercio de Consolidación" (incluido en el Inmovilizado Intangible) del activo del Balance Consolidado. El Fondo de Comercio de Consolidación no se amortiza, si bien, anualmente se comprueba el deterioro del valor de la unidad generadora de efectivo, o grupos de unidades, a la que se haya asignado en su origen o en la fecha de transición. Las pérdidas por deterioro deben ser reconocidas en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada y tienen carácter irreversible.
 - b) Diferencias negativas, se reconocen como un ingreso del ejercicio en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.
- El resultado consolidado del ejercicio muestra la parte atribuible a la Sociedad Dominante, que está formada por el resultado obtenido por ésta más la parte que le corresponde, en virtud de la participación financiera, del resultado obtenido por las sociedades participadas.

El valor de la participación de los socios externos en el patrimonio neto y la atribución de resultados en las sociedades dependientes consolidadas se presenta en el epígrafe "Socios Externos" del Patrimonio Neto del Balance Consolidado. El detalle del valor de dichas participaciones se muestra en la Nota 4.

b) Inmovilizado Intangible

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

Los activos intangibles generados internamente no se capitalizan y, por tanto, se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada el mismo ejercicio en que se incurren.

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

Gastos de Investigación y Desarrollo

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

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

Los gastos de desarrollo que figuran en el activo se amortizan linealmente durante su vida útil, a razón de un 20 % anual, y siempre dentro del plazo de 5 años.

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

Propiedad Industrial

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

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

Aplicaciones Informáticas

Las licencias para aplicaciones informáticas adquiridas, todas ellas destinadas a uso propio y no a la venta de terceros, o programas de ordenador elaborados internamente, se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas o desarrollarlos, y prepararlos para su uso.

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

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

c) Inmovilizado Material

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

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

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

	Porcentaje Anual	Años de Vida Útil Estimados
Instalaciones técnicas	10	10
Utillaje	5-15	6,67 - 20
Mobiliario	10	10
Equipos informáticos	20 - 25	4 - 5
Elementos de transporte	13	7,5
Otro inmovilizado material	10 - 15	6,67 - 10

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

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

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

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

d) Arrendamientos y otras Operaciones de Carácter Similar

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

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

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

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

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

e) Instrumentos Financieros

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

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

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

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, cuyo importe se espera recibir 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 Consolidada, 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.

Inversiones Mantenido hasta el Vencimiento

Corresponden 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 el Grupo 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.

En valoraciones posteriores, se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

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.

Inversiones en el Patrimonio de Empresas del Grupo y Asociadas No Consolidadas

Las inversiones financieras en empresas corresponden a participaciones en sociedades que no han sido objeto de consolidación en estas cuentas anuales, debido a que son sociedades cuya importancia relativa no es relevante en la situación patrimonial del Grupo Consolidado. Se valoran inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le son directamente atribuibles.

Baja de Activos Financieros

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

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

Baja de Pasivos Financieros

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

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

Fianzas Entregadas y Recibidas

Las fianzas entregadas y recibidas por arrendamientos operativos y prestación de servicios se valoran por el importe desembolsado o recibido.

f) 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.

g) Transacciones en Moneda Extranjera

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

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

h) Impuesto sobre Beneficios

El Grupo no consolida fiscalmente. En consecuencia, el gasto consolidado por Impuesto sobre Beneficios se ha obtenido por la adición de los gastos por dicho concepto de cada una de las sociedades consolidadas, y los mismos se han calculado sobre los beneficios económicos individuales, corregidos con los criterios fiscales, y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables.

El Impuesto sobre Beneficios se registra en la Cuenta Pérdidas y Ganancias Consolidada o directamente en el Patrimonio Neto Consolidado, 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 las sociedades 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 Consolidada o directamente en el Patrimonio Neto Consolidado, 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.

i) 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 el Grupo pueda conceder, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos.

j) Transacciones con 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.

k) Operaciones interrumpidas

Una actividad interrumpida es cualquier componente de una empresa que se ha enajenado o bien se ha clasificado como mantenidos para la venta y:

- a) Representa una línea de negocio o un área geográfica de explotación, que se pueda considerar de forma separada al resto.
- b) Forma parte de un plan individual para enajenar una línea de negocio o un área geográfica de explotación
- c) Sea una empresa dependiente adquirida exclusivamente con la finalidad de venderla. A estos efectos, se entiende por componente de una empresa, las actividades o flujos de efectivo que, por el hecho de estar separados o ser independientes en su funcionamiento o a los efectos de información financiera, se distinguen claramente del resto de la empresa.

l) Estados de Flujos de Efectivo

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

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

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

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

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

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

NOTA 4. SOCIOS EXTERNOS

El detalle del valor de la participación de accionistas (socios) minoritarios en los fondos propios y resultados de las sociedades dependientes consolidadas al cierre del ejercicio 2016, es el siguiente, en euros:

Sociedad Dependiente	Porcentaje Participación Accionista Minoritarios	Capital y Reservas al 31/12/2016 (**)	Resultado Ejercicio (*)	Participación en Capital y Reservas	Resultado Atribuido a Socios Externos	Total Socios Externos
Medcom Flow S.A.	40%	(2.350.972,72)	(1.467.205,89)	(940.389,08)	(586.882,36)	(1.527.271,44)
Medcom Advance S.A	25%	(921.978,72)	(622.927,73)	(230.494,68)	(155.731,93)	(386.226,61)
MTC República Dominicana, S.r.l.	10%	(681.340,44)	(191.878,44)	(68.134,04)	(19.187,85)	(87.321,89)
MCT SBE, Doo	10%	(290.467,33)	(328.027,85)	(29.046,73)	(32.802,79)	(61.849,52)
Medcom Science, S.L.	20%	3.000,00	(46.889,70)	600,00	(9.377,94)	(8.777,94)
		(4.241.759,21)	(2.656.929,61)	(1.267.464,54)	(803.982,87)	(2.071.447,40)

(*) Incluye ajustes de consolidación del ejercicio

(**) Incluye ajustes de consolidación del ejercicio anterior

El detalle del valor de la participación de accionistas (socios) minoritarios en los fondos propios y resultados de las sociedades dependientes consolidadas al cierre del ejercicio 2015, era el siguiente, en euros:

Sociedad Dependiente	Porcentaje Participación Accionista Minoritarios	Capital y Reservas al 31/12/2015 (**)	Resultado Ejercicio (*)	Participación en Capital y Reservas	Resultado Atribuido a Socios Externos	Total Socios Externos
Medcom Flow S.A.	40%	(938.665,08)	(1.412.307,64)	(375.466,03)	(564.923,06)	(940.389,09)
Medcom Advance S.A	25%	(475.081,82)	(446.896,90)	(118.770,45)	(111.724,23)	(230.494,68)
MTC República Dominicana, S.r.l.	10%	(322.700,78)	(358.639,68)	(32.270,09)	(35.863,97)	(68.134,06)
MCT SBE, Doo	10%	82,61	(290.549,94)	8,26	(29.054,99)	(29.046,73)
		(1.736.365,07)	(2.508.394,16)	(526.498,33)	(741.566,25)	(1.268.064,56)

(*) Incluye ajustes de consolidación

(**) Incluye ajustes de consolidación del ejercicio anterior

NOTA 5. INMOVILIZADO INTANGIBLE

El detalle y movimiento de inmovilizado intangible durante el ejercicio 2016, es el siguiente, en euros:

	31/12/2015	Altas	Bajas	Diferencias de conversión	31/12/2016
Coste:					
Investigación	1.648.747,71	635.862,04	-	-	2.284.609,75
Desarrollo	1.247.604,98	69.495,93	-	-	1.317.100,91
Propiedad industrial	6.000,00	-	(6.000,00)	-	-
Concesiones administrativas	146.980,98	73.937,18	(3.070,00)	-	217.848,16
Aplicaciones informáticas	482.415,49	58.309,91	-	168,98	540.894,38
Anticipos para inmovilizaciones intangibles	36.150,00	-	(36.150,00)	-	-
	3.567.899,16	837.605,06	(45.220,00)	168,98	4.360.453,20
Amortización Acumulada:					
Investigación	(254.806,24)	(327.016,91)	-	-	(581.823,15)
Desarrollo	(304.936,61)	(249.520,20)	-	-	(554.456,81)
Propiedad industrial	(6.000,00)	-	6.000,00	-	-
Concesiones administrativas	(18.407,46)	(14.403,79)	3.070,08	-	(29.741,17)
Aplicaciones informáticas	(235.007,97)	(104.869,89)	-	(75,68)	(339.953,54)
	(819.158,28)	(695.810,79)	9.070,08	(75,68)	(1.505.974,67)
Inmovilizado Intangible, Neto	2.748.740,88	141.794,27	(36.149,92)	93,30	2.854.478,53

El detalle y movimiento de inmovilizado intangible durante el ejercicio 2015, es el siguiente, en euros:

	31/12/2014	Altas	Bajas	31/12/2015
Coste:				
Investigación	868.097,67	780.650,04	-	1.648.747,71
Desarrollo	1.018.974,40	228.630,58	-	1.247.604,98
Propiedad industrial	6.000,00	-	-	6.000,00
Concesiones administrativas	88.104,73	59.081,52	(205,27)	146.980,98
Aplicaciones informáticas	427.945,89	76.062,59	(21.592,99)	482.415,49
Anticipos para inmovilizaciones intangibles	24.000,00	12.150,00	-	36.150,00
	2.433.122,69	1.156.574,73	(21.798,26)	3.567.899,16
Amortización Acumulada:				
Investigación	(75.215,65)	(179.590,59)	-	(254.806,24)
Desarrollo	(101.141,71)	(203.794,90)	-	(304.936,61)
Propiedad industrial	(4.800,00)	(1.200,00)	-	(6.000,00)
Concesiones administrativas	(8.685,49)	(9.927,24)	205,27	(18.407,46)
Aplicaciones informáticas	(182.521,10)	(74.079,86)	21.592,99	(235.007,97)
	(372.363,95)	(468.592,59)	21.798,26	(819.158,28)
Inmovilizado Intangible, Neto	2.060.758,74	687.982,14	-	2.748.740,88

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:

	31/12/2016	31/12/2015
Propiedad industrial	-	3.070,00
Concesiones administrativas	-	6.000,00
Aplicaciones informáticas	165.700,47	75.090,00
	165.700,47	84.160,00

NOTA 6. INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle y movimiento de inmovilizado material durante el ejercicio 2016 es el siguiente:

	31/12/2015	Altas	Bajas	Diferencias de conversión	31/12/2016
Coste:					
Instalaciones técnicas	843.806,70	132.550,18	(35.938,45)	(90,49)	940.327,94
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	7.757.993,89	1.649.349,30	(66.845,39)	6.984,34	9.347.482,14
Equipos proceso de información	210.122,31	12.378,50	-	12,67	222.513,48
Elementos de transporte	461.642,07	792,83	(122.531,36)	427,61	340.331,15
Otro inmovilizado material	190.882,89	80,14	(186,99)	(15,57)	190.760,47
	9.464.447,86	1.795.150,95	(225.502,19)	7.318,56	11.041.415,18
Amortización Acumulada:					
Instalaciones técnicas	(125.286,23)	(82.218,07)	-	-	(207.504,30)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(3.906.655,91)	(1.109.988,52)	25.487,05	(1.177,11)	(4.992.334,49)
Equipos proceso de información	(104.421,90)	(41.950,01)	-	(3,11)	(146.375,02)
Elementos de transporte	(300.965,63)	(53.908,58)	111.448,42	(328,97)	(243.754,76)
Otro inmovilizado material	(95.280,54)	(18.925,59)	-	-	(114.206,13)
	(4.532.610,21)	(1.306.990,77)	136.935,47	(1.509,19)	(5.704.174,70)
Deterioro de valor del utillaje	-	(11.319,63)	-	-	(11.319,63)
Inmovilizado Material, Neto	4.931.837,65	476.840,55	(88.566,72)	5.809,37	5.325.920,85

Como consecuencia de las bajas ocurridas durante el ejercicio 2016, se ha generado una pérdida de 42.973,14 euros.

El detalle y movimiento de inmovilizado material durante el ejercicio 2015 era el siguiente:

	31/12/2014	Altas	Bajas	31/12/2015
Coste:				
Instalaciones técnicas	534.877,10	308.929,60	-	843.806,70
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	5.885.115,86	1.897.656,31	(24.778,28)	7.757.993,89
Equipos proceso de información	219.373,93	27.906,04	(37.167,66)	210.122,31
Elementos de transporte	750.789,59	94.621,09	(383.768,61)	461.642,07
Otro inmovilizado material	207.522,01	939,28	(17.578,40)	190.882,89
Anticipos para inmovilizaciones materiales	27.151,39	32.070,36	(59.221,75)	-
	7.624.829,88	2.362.122,68	(522.514,70)	9.464.447,86
Amortización Acumulada:				
Instalaciones técnicas	(57.996,73)	(67.289,50)	-	(125.286,23)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(3.020.922,93)	(891.315,62)	5.582,64	(3.906.655,91)
Equipos proceso de información	(106.291,72)	(35.297,85)	37.167,67	(104.421,90)
Elementos de transporte	(507.468,87)	(162.301,66)	368.804,90	(300.965,63)
Otro inmovilizado material	(94.395,52)	(18.175,42)	17.290,40	(95.280,54)
	(3.787.075,77)	(1.174.380,05)	428.845,61	(4.532.610,21)
Inmovilizado Material, Neto	3.837.754,11	1.187.752,63	(93.669,09)	4.931.837,65

Como consecuencia de las bajas ocurridas durante el ejercicio 2015, se generó un beneficio de 51.691,60 euros.

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:

	31/12/2016	31/12/2015
Utiltaje	1.909.228,26	1.388.878,87
Mobiliario	5.122,31	-
Equipos proceso de información	77.381,82	22.786,80
Elementos de transporte	81.700,74	56.080,79
Total	2.073.433,13	1.467.746,46

Arrendamientos financieros

Del importe contabilizado en inmovilizado material, elementos con un valor neto contable de 282.896,67 euros (399.581,36 euros en el ejercicio anterior) 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 (El Grupo como Arrendatario)**

El Grupo tiene los siguientes activos financiados mediante contratos de arrendamiento financiero, en euros:

	31/12/2016		31/12/2015	
	Importe del Reconocimiento Inicial	Valor opción de Compra	Importe del Reconocimiento Inicial	Valor Opción de Compra
Utiltaje	-	-	213.046,77	5.033,69
Elementos de transporte	332.707,85	6.579,43	510.508,43	10.564,36
Inmovilizado Material	332.707,85	6.579,43	723.555,20	15.598,05
Total	332.707,85	6.579,43	723.555,20	15.598,05

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.

Durante el ejercicio no se ha producido ninguna adquisición de elementos de inmovilizado a través de contratos de arrendamiento financiero. Adicionalmente, no se ha reconocido ninguna cuota contingente como gasto durante el ejercicio 2016. Las cláusulas de los contratos de arrendamiento no establecen ningún tipo de restricción en relación al reparto de dividendos o a la obtención de financiación.

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

	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
Importe total de los pagos futuros mínimos al cierre del ejercicio	169.293,81	276.700,60
(-) Gastos financieros no devengados	(10.615,40)	(23.428,03)
Valor actual al cierre del ejercicio	158.678,41	253.272,57
Valor de la opción de compra	6.579,43	15.085,75

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

	Pagos Mínimos		Valor Actual	
	2016	2015	2016	2015
Hasta un año	71.190,99	108.473,88	64.010,23	95.661,25
Entre uno y cinco años	98.102,82	168.226,72	94.668,18	157.611,32
	169.293,81	276.700,60	158.678,41	253.272,57

7.2) Arrendamientos Operativos (el Grupo como Arrendatario)

El cargo a los resultados del ejercicio 2016 en concepto de arrendamiento operativo ha ascendido a 903.440,21 euros (770.254,19 euros en el ejercicio anterior). Corresponde principalmente al arrendamiento de las oficinas y almacenes propios, así como al renting de vehículos, entre otros.

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

	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
Hasta 1 año	625.816,85	543.114,15
Entre uno y cinco años	943.699,22	1.677.759,13
	1.569.516,07	2.220.873,28

NOTA 8. ACTIVOS FINANCIEROS

El detalle de activos financieros a largo plazo, es el siguiente:

	Instrumentos de Patrimonio		Créditos, Derivados y Otros		Total	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:	49.638,98	29.013,00	-	-	49.638,98	29.013,00
Activos mantenidos para negociar	49.638,98	29.013,00	-	-	49.638,98	29.013,00
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (Nota 8.1)	-	-	154.026,00	199.313,00	145.026,00	199.313,00
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 8.3)	-	-	116.995,53	112.350,58	116.995,53	112.350,58
Total	49.638,98	29.013,00	271.021,53	311.663,58	320.660,51	340.676,58

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

	Instrumentos de Patrimonio		Créditos, Derivados y Otros		Total	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:	6.088,42	13.243,02	397.849,38	797.018,69	403.937,80	810.261,71
Efectivo y otros activos líquidos (Nota 8.2.a)	-	-	397.849,38	797.018,69	397.849,38	797.018,69
Activos mantenidos para negociar	6.088,42	13.243,02	-	-	6.088,42	13.243,02
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (Nota 8.1)	-	-	21.850,67	20.795,75	21.850,67	20.795,75
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 8.3)	-	-	11.365.324,58	10.600.156,46	11.365.324,58	10.600.156,46
Derivados de cobertura (Nota 11)	-	-	59.230,11	38.384,00	59.230,11	38.384,00
Total	6.088,42	13.243,02	11.844.254,74	11.456.354,90	11.850.343,16	11.469.597,92

8.1) Inversiones Mantenido hasta el Vencimiento

Su composición a corto y largo plazo es la siguiente:

	Saldo a 31/12/2016		Saldo a 31/12/2015	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
Imposiciones	150.000,00	21.850,67	197.300,00	20.795,75
Valores representativos de deuda	4.026,00	-	2.013,00	-
Total	154.026,00	21.850,67	199.313,00	20.795,75

Al 31 de diciembre de 2016, el saldo de 150.000 euros clasificado a largo plazo corresponde a una imposición que se encuentra pignorando un préstamo de la Sociedad Dominante y cuyo vencimiento se producirá en 2020.

8.2) Activos a Valor Razonable con Cambios en Pérdidas y Ganancias**8.2.a) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes**

El detalle de dichos activos es el siguiente, en euros:

	31/12/2016	31/12/2015
Cuentas corrientes	388.279,85	792.914,22
Caja	9.569,53	4.104,47
Total	397.849,38	797.018,69

8.3) Préstamos y Partidas a Cobrar

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente, en euros:

	Saldo a 31/12/2016		Saldo a 31/12/2015	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
Créditos por operaciones comerciales				
Clientes terceros	-	10.412.425,62	-	9.863.775,20
Deudores terceros	-	81.543,82	-	90.665,84
Deudores con partes vinculadas (Nota 21.1)	-	697.709,14	-	476.214,08
Anticipos a proveedores	-	81.293,98	-	68.685,14
Total créditos por operaciones comerciales		11.272.972,56		10.499.340,26
Créditos por operaciones no comerciales				
Cuenta corriente con empresas del grupo (Nota 21.1)	-	-	-	600,00
Créditos con partes vinculadas (Nota 21.1)	-	80.100,00	-	81.600,00
Al personal	-	7.748,61	-	14.773,89
Fianzas y depósitos	116.995,53	4.503,41	112.350,38	3.842,31
Total créditos por operaciones no comerciales	116.995,53	92.352,02	112.350,38	100.816,20
Total	116.995,53	11.365.324,58	112.350,38	10.600.156,46

Los saldos deudores comerciales y otras cuentas a cobrar incluyen deterioros causados por riesgos de insolvencia durante el ejercicio 2016, según el detalle adjunto:

Deterioros	Saldo a 31/12/2015	Corrección Valorativa por Deterioro	Cancelaciones	Saldo a 31/12/2016
Créditos por operaciones comerciales				
Clientes	(213.840,07)	(97.000,00)	-	(310.840,07)

Los saldos deudores comerciales y otras cuentas a cobrar incluyen deterioros causados por riesgos de insolvencia durante el ejercicio 2015, según el detalle adjunto:

Deterioros	Saldo a 31/12/2014	Corrección Valorativa por Deterioro	Cancelaciones	Saldo a 31/12/2015
Créditos por operaciones comerciales				
Clientes	(203.483,27)	(99.996,00)	89.639,20	(213.840,07)

El vencimiento de los instrumentos financieros de activo, al cierre del ejercicio 2016, es el siguiente:

	Vencimientos por Años						Total
	2017	2018	2019	2020	2021	Más de 5 años	
Inversiones financieras	171.772,61	-	-	150.000,00	-	170.660,51	492.433,12
Otros instrumentos de patrimonio	6.088,42	-	-	-	-	-	6.088,42
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	4.026,00	4.026,00
Derivados	59.230,11	-	-	-	-	-	59.230,11
Otros activos financieros	106.454,08	-	-	150.000,00	-	166.634,51	423.088,59
Anticipos a proveedores	81.293,88	-	-	-	-	-	81.293,88
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	11.199.427,19	-	-	-	-	-	11.199.427,19
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	10.412.425,62	-	-	-	-	-	10.412.425,62
Deudores terceros	81.543,82	-	-	-	-	-	81.543,82
Otras partes vinculadas	697.709,14	-	-	-	-	-	697.709,14
Personal	7.748,61	-	-	-	-	-	7.748,61
Efectivo y otros activos líquidos	397.849,38	-	-	-	-	-	397.849,38
Total	11.850.343,16	-	-	150.000,00	-	170.660,51	12.171.003,67

El vencimiento de los instrumentos financieros de activo al cierre del ejercicio 2015, es el siguiente:

Vencimientos por Años							
	2016	2017	2018	2019	2020	Más de 5 años	Total
Inversiones financieras	157.865,08	197.300,00	-	-	-	143.376,58	498.541,66
Otros instrumentos de patrimonio	13.243,02	-	-	-	-	-	13.243,02
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	2.013,00	2.013,00
Derivados	38.384,00	-	-	-	-	-	38.384,00
Otros activos financieros	106.238,06	197.300,00	-	-	-	141.363,58	444.901,64
Inversiones en empresas del grupo y asociadas	600,00	-	-	-	-	-	600,00
Anticipos a proveedores	68.685,14	-	-	-	-	-	68.685,14
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	10.445.429,01	-	-	-	-	-	10.445.429,01
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	9.863.775,20	-	-	-	-	-	9.863.775,20
Deudores terceros	90.665,84	-	-	-	-	-	90.665,84
Otras partes vinculadas	476.214,08	-	-	-	-	-	476.214,08
Personal	14.773,89	-	-	-	-	-	6.452,59
Efectivo y otros activos líquidos	797.018,69	-	-	-	-	-	797.018,69
Total	11.469.597,92	197.300,00	-	-	-	143.376,58	11.810.274,50

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		Total	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Débitos y partidas a pagar (Nota 9.1)	2.604.374,41	2.874.843,08	7.251.112,97	1.998.930,34	9.855.487,38	4.873.773,42

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

	Deudas con Entidades de Crédito		Derivados y Otros		Total	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Débitos y partidas a pagar (Nota 9.1)	6.939.130,70	9.692.868,91	13.367.667,82	10.681.050,84	20.306.798,52	20.373.919,75

9.1) Débitos y Partidas a Pagar

Su detalle a 31 de diciembre de 2016 y 2015 se indica a continuación, en euros:

	Saldo a 31/12/2016		Saldo a 31/12/2015	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
Por operaciones comerciales:				
Proveedores	-	9.759.572,52	-	7.011.879,56
Acreedores	-	1.603.847,72	-	708.981,28
Anticipos de clientes	-	14.773,40	-	38.896,72
Total saldos por operaciones comerciales	-	11.378.193,64	-	7.759.757,56
Por operaciones no comerciales:				
Deudas con entidades de crédito (Nota 9.1.1)	2.604.374,41	6.939.130,70	2.874.843,08	9.692.868,91
Deuda financiera con partes vinculadas (Nota 21.1)	2.735.068,78	458.929,22	-	1.200.000,00
Deuda financiera con terceros (Nota 9.1.2)	4.516.044,19	970.760,84	1.998.930,34	890.302,56
Préstamos y otras deudas	9.855.487,38	8.368.820,76	4.873.773,42	11.783.171,47
Dividendo activo a pagar	-	-	-	300.000,00
Otras deudas Personal (remuneraciones pendientes de pago)	-	(8.196,63)	-	5.349,90
Total saldos por operaciones no comerciales	-	8.928.604,88	4.873.773,42	12.614.162,19
Total Débitos y partidas a pagar	9.855.487,38	20.306.798,52	4.873.773,42	20.373.919,75

9.1.1) Deudas con Entidades de Crédito

El resumen de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2016 se indica a continuación, en euros:

	A Corto Plazo	A Largo Plazo	Total
Préstamos	2.663.644,68	2.509.706,23	5.173.350,91
Pólizas de crédito	3.046.945,98	-	3.046.945,98
Deudas por leasings (Nota 7.1)	64.010,23	94.668,18	158.678,41
Efectos descontados y op. de factoring	978.895,50	-	978.895,50
Otros descuentos no bancarios	185.634,31	-	185.634,31
	6.939.130,70	2.604.374,41	9.543.505,11

El resumen de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2015 se indica a continuación, en euros:

	A Corto Plazo	A Largo Plazo	Total
Préstamos	2.909.423,54	2.717.231,76	5.626.655,30
Pólizas de crédito	5.213.633,47	-	5.213.633,47
Deudas por leasings (Nota 7.1)	95.661,25	157.611,32	253.272,57
Efectos descontados y op. de factoring	1.378.966,30	-	1.378.966,30
Otros descuentos no bancarios	95.184,35	-	95.184,35
	9.692.868,91	2.874.843,08	12.567.711,99

Pólizas de Crédito

Al 31 de diciembre de 2016, el Grupo tiene pólizas de crédito concedidas con un límite total de 7.370.000 euros (8.220.000 euros en el ejercicio anterior), cuyo importe dispuesto de las mismas a dicha a fecha asciende a 3.046.945,98 euros (5.213.633,47 euros en el ejercicio anterior).

Líneas de Descuento de Efectos y Factoring

Al 31 de diciembre de 2016, el Grupo tiene pólizas de descuento de efectos concedidas con un límite total que asciende a 2.160.000 euros (2.250.000 euros en el ejercicio anterior), cuyo importe dispuesto de las mismas a dicha a fecha asciende a 978.895,50 euros (1.378.966,30 euros en el ejercicio anterior).

Asimismo, a 31 de diciembre de 2016, el Grupo dispone de líneas de factoring sin recurso con un límite total que asciende a 1.000.000 euros (mismo importe en el ejercicio anterior), cuyo importe dispuesto de las mismas a dicha fecha asciende a 786.517,34 euros (653.940,00 euros en el ejercicio anterior).

Líneas de Avaes

Al 31 de diciembre de 2016, el Grupo tiene líneas de avales concedidas con un límite total que asciende a 220.000 euros (315.000 euros en el ejercicio anterior), cuyo importe dispuesto de las mismas a dicha a fecha asciende a 136.748,15 euros (113.864,18 euros en el ejercicio anterior).

Vencimiento 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, en euros:

Vencimiento	31/12/2016	31/12/2015
2017	-	1.518.199,02
2018	1.461.004,92	801.700,22
2019	849.440,56	444.725,79
2020	293.928,93	110.218,05
Total	2.604.374,41	2.874.843,08

9.1.2) Otras Deudas

El detalle de otras deudas es el siguiente:

	31/12/2016		31/12/2015	
	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente
Empresa Nacional de Innovación S.A	177.500,00	221.875,00	355.000,00	177.500,00
Institut Català de Finances	641.455,92	604.401,84	1.120.971,79	599.052,56
Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial	225.410,34	30.734,00	256.144,34	-
Cofides	191.683,65	113.750,00	266.814,21	113.750,00
Certior Credit Opportunities Fund ky	3.500.000,00	-	-	-
Coste amortizado otras deudas	(220.005,72)	-	-	-
Total	4.516.044,19	970.760,84	1.998.930,34	890.302,56

Deudas con Empresa Nacional de Innovación S.A

Con fecha 9 de septiembre de 2010, la Sociedad Dominante contrató un préstamo 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, con un vencimiento único al 30 de septiembre de 2012.

Con fecha 7 de noviembre de 2012, la Empresa Nacional de Innovación S.A acordó con la Sociedad Dominante refinanciar el préstamo de 1.240 miles de euros constituyendo un préstamo participativo por importe de 1.065 miles euros.

Éste préstamo tiene vencimiento el 31 de diciembre de 2018 y se amortizará en 24 cuotas trimestrales iguales a partir del 31 de marzo de 2014.

Deudas con Institut Català de Finances

El Grupo mantiene al cierre del ejercicio 2016, tres préstamos concedidos por el Institut Català de Finances.

Préstamo I – concedido en fecha 29 de enero de 2014, por importe de 1 millón de euros con el Institut Català de Finances con la finalidad de financiar el plan de negocio del Grupo.

Éste préstamo tiene vencimiento el 31 de diciembre de 2018 y se amortizará en 8 cuotas bianuales iguales a partir del 30 de mayo de 2015.

Préstamo II – concedido en fecha 23 de junio de 2014, por importe de 400 miles de euros con la finalidad de financiar los proyectos de innovación del grupo.

Éste préstamo tiene vencimiento el 23 de julio de 2018 y se amortizará en 12 cuotas trimestrales iguales a partir del 23 de octubre de 2015.

Préstamo III – concedido en fecha 30 de septiembre de 2015, por importe de 500 miles de euros. Dicho préstamo se enmarca dentro del convenio de colaboración entre l’Institut Català de Finances y Avalis de Catalunya SGR, el cual avala el préstamo por un importe máximo de hasta 250 miles de euros, con la finalidad de fomentar la innovación y la internacionalización de las Pymes.

Este préstamo tiene vencimiento el 30 de septiembre de 2020 y se amortizará en 5 anualidades mediante el pago de 20 cuotas trimestrales iguales a partir de 30 de diciembre de 2015.

Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial

Con fecha 26 de febrero de 2014, el Centro para el Desarrollo Tecnológico concedió a una sociedad del grupo un préstamo por importe de 485 miles de euros con la finalidad de financiar los proyectos de innovación del grupo que supone el 75% del presupuesto total de 647 miles de euros.

Las disposiciones del préstamo están sujetas a la consecución de los hitos. Al cierre del ejercicio 2015, el grupo obtuvo una disposición de 121 mil euros correspondientes al 25% del presupuesto con fecha 28 de febrero de 2014 y una segunda disposición de 134 miles de euros con fecha 31 de octubre de 2014 correspondiente a la finalización del primer hito.

Este préstamo tiene vencimiento el 28 de febrero de 2025 con un periodo de carencia de dos años y medio. La primera amortización se realizará con fecha 28 de noviembre de 2017.

Compañía Española de Financiación del Desarrollo, S.A.

Con fecha 19 de noviembre de 2014, la Compañía Española de Financiación del Desarrollo, S.A. concedió a una sociedad del Grupo un préstamo por importe de 165 miles de euros con la finalidad de financiar el proyecto comercial en la República Dominicana.

Este préstamo tiene vencimiento el 20 de enero de 2018 y se amortizará en 6 cuotas semestrales iguales a partir del 20 de julio de 2015.

Con esa misma fecha, la Compañía Española de Financiación del Desarrollo, S.A. concedió a la misma sociedad del Grupo otro préstamo por importe de 235 miles de euros. La disponibilidad de dicho préstamo se hizo efectiva en el ejercicio 2015.

Este préstamo tiene una duración de 5 años y se amortizará en 8 cuotas semestrales iguales con un período de carencia de 1 año.

Deudas con Certior Credit Opportunities Fund ky

Con fecha 14 de julio de 2016, se concede un préstamo a la Sociedad Dominante por un importe de 3.500.000 euros por parte del Fondo de Inversión Certior Credit Opportunities Fund ky con la finalidad de financiar los objetivos corporativos de la Sociedad Dominante y dar soporte a las filiales comerciales fuera de España, así como cumplir con los períodos de pago a proveedores. Los intereses que devenga este préstamo contienen una parte fija en base al Euribor y una parte variable en función del Ebitda del ejercicio.

Este préstamo tiene vencimiento el 30 de junio de 2023 y se amortiza mediante el pago de 2 cuotas anuales a partir del 30 de junio de 2018.

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad Dominante cumple con los ratios financieros marcados en el contrato, por lo que se ha clasificado la deuda financiera en el pasivo no corriente del balance consolidado adjunto de acuerdo con el calendario de amortización establecido.

El detalle de los vencimientos de otros pasivos financieros a largo plazo, al 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

Vencimiento	Euros
2018	944.253,98
2019	553.150,92
2020	681.636,95
2021	631.405,32
Resto	1.705.597,02
Total	4.516.044,19

El detalle de los vencimientos de otros pasivos financieros a largo plazo, al 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

Vencimiento	Euros
2017	804.051,56
2018	780.165,01
2019	232.223,06
2020	141.484,37
Resto	41.006,34
Total	1.998.930,34

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 final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo, modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y con respecto a la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las Cuentas Anuales en relación con dicha Ley, la información es la siguiente para el ejercicio 2016:

	Ejercicio 2016 Días	Ejercicio 2015 Días
Periodo medio de pago a proveedores	79,71	49,83
Ratio de operaciones pagadas	37,51	42,77
Ratio de operaciones pendientes de pago	103,62	60,17
	Euros	Euros
Total pagos realizados	5.373.754,53	8.528.149,91
Total pagos pendientes	9.480.187,30	5.825.465,09

La información se refiere a la Sociedad Dominante al no ser relevante la información correspondiente al resto de sociedades nacionales del perímetro.

NOTA 11. DERIVADOS

Los instrumentos derivados principales mantenidos por el Grupo y clasificados en el activo, se detallan a continuación:

Tipo de Derivado	Naturaleza del Riesgo Cubierto	Importe en Dólares Americanos	Fecha Inicio	Vencimiento
SWAP	Divisas	750.000,00	14/01/2016	16/03/2017
SWAP	Divisas	505.250,00	27/07/2016	29/08/2017
SWAP	Divisas	700.000,00	03/10/2016	02/11/2017
SWAP	Divisas	520.000,00	22/12/2015	30/03/2017
SWAP	Divisas	500.000,00	03/10/2016	13/12/2017
SWAP	Divisas	399.970,00	24/02/2016	22/03/2017
		3.375.220,00		

Al 31 de diciembre de 2016, el valor razonable de los derivados de tipo de cambio asciende a 59.230,11 euros a favor del Grupo.

Los instrumentos derivados principales mantenidos por el Grupo y clasificados en el pasivo, al cierre del ejercicio 2015 se detallan a continuación:

Tipo de Derivado	Naturaleza del Riesgo Cubierto	Importe en Dólares Americanos	Fecha Inicio	Vencimiento
SWAP	Divisas	350.000,00	05/06/2015	21/03/2016
SWAP	Divisas	600.000,00	02/10/2015	27/12/2016
SWAP	Divisas	520.000,00	22/12/2015	30/03/2017
SWAP	Divisas	220.000,00	22/12/2015	23/03/2016
SWAP	Divisas	512.000,00	13/01/2015	12/01/2016
SWAP	Divisas	500.000,00	02/02/2015	02/02/2016
SWAP	Divisas	650.000,00	18/09/2015	20/09/2016
		3.352.000,00		

Al 31 de diciembre de 2015, el valor razonable de los derivados de tipo de cambio asciende a 38.384 euros a favor del Grupo.

El importe total de los beneficios registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2016 por la variación neta del valor de los derivados vigentes ha ascendido a 21.671,69 euros (52.239,29 euros en el ejercicio anterior).

NOTA 12. INFORMACIÓN SOBRE LA NATURALEZA Y EL NIVEL DE RIESGO PROCEDENTE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

12.1) Riesgo de Crédito

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

El riesgo de crédito del Grupo es atribuible principalmente a sus deudas comerciales con clientes. En el caso de los clientes, los saldos a cobrar se encuentran muy atomizados. Los importes se reflejan en el balance, neto de provisiones para insolvencias, estimadas por la Dirección del Grupo en función de la experiencia de ejercicios anteriores y de su valoración del entorno económico actual.

12.2) Riesgo de Liquidez

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender a todos los compromisos de pago que se derivan de sus actividades, el Grupo dispone de la tesorería que muestra en su balance, así como las líneas crediticias y de financiación suficiente como se detalla en la Nota 9. A este respecto el Grupo ha ampliado de forma significativa su financiación con terceros en el ejercicio 2016, permitiendo afrontar sus compromisos de pago a corto plazo e incluso los derivados de los incrementos de actividad esperados para ejercicios futuros.

El Grupo mantiene un periodo medio de cobro elevado debido a las ventas realizadas a clientes del Sector Público, a pesar de que ha mejorado notablemente durante el ejercicio 2016. El Grupo está reduciendo la incidencia de los retrasos en el cobro de este tipo de clientes, mediante la contratación de líneas de factoring, que a pesar de suponer un coste financiero, permiten tener una mayor independencia y planificación del flujo de tesorería esperado a lo largo del ejercicio, lo cual incide positivamente en la toma de decisiones.

12.3) Riesgo de Tipo de Cambio

El Grupo está expuesto al riesgo de tipo de cambio, dado que adquiere gran parte de sus aprovisionamientos en moneda distinta al euro que, en su mayoría, se efectúan en dólares estadounidenses. Por ello, el Grupo sigue una política de aseguramiento de una parte de sus compras en dólares estadounidenses, por lo que realiza determinadas operaciones con instrumentos financieros de cobertura.

12.4) 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.

Parte del endeudamiento del Grupo, está sujeto a la evolución de los tipos de interés. Por ello se presta una atención constante a la evolución de tipos durante el ejercicio.

NOTA 13. FONDOS PROPIOS**13.1) Capital Social de la Sociedad Dominante**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social de la Sociedad Dominante asciende a 99.753,98 euros, y está representado por 9.975.398 acciones nominativas de 0,01 euros de nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos, y están admitidas a cotización en el Mercado Alternativo Bursátil.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los accionistas con participación superior o igual al 10% del capital social son los siguientes:

Accionista	Participación	Número de Acciones
D. Joan Sagalés Mañas	50,62%	5.049.546
Lucky Town, S.L.	11,48%	1.145.176
Santi 1990, S.L.	15,42%	1.538.206

13.2) Prima de Emisión

La prima de emisión se originó como consecuencia de las sucesivas ampliaciones de capital realizadas entre el ejercicio 2009 y 2012. No existen restricciones de disponibilidad.

13.3) Reservas de la Sociedad Dominante

El detalle de las reservas atribuibles a la Sociedad Dominante es el siguiente, en euros:

	31/12/2016	31/12/2015 (*)
Reserva legal	139.280,73	139.280,73
Reservas voluntarias	3.732.780,71	3.432.981,66
Total	3.872.061,44	3.572.262,39

(*) La columna correspondiente al ejercicio 2015 no coincide con las cuentas anuales consolidadas depositadas de dicho ejercicio (Nota 2.f).

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 2016, la Reserva Legal estaba dotada en su totalidad.

13.4) Acciones Propias

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad Dominante posee 69.648 acciones propias por un valor de 330.828,00 euros. Al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad Dominante poseía 48.000 acciones propias por un valor de 312.000,00 euros.

Con motivo de su cotización en el MAB, la Sociedad Dominante mantiene un contrato de liquidez con Mercados y Gestión de Valores, A.V., S.A. para poder realizar operaciones de compraventa de acciones propias.

La totalidad de las acciones al cierre de ejercicio se encuentran valoradas a valor de mercado por importe de 4,75 euros por acción (6,50 euros por acción en el ejercicio anterior). Las operaciones realizadas durante el ejercicio con acciones propias han supuesto pérdidas por importe de 95.324,56 euros (87.238,79 euros en el ejercicio anterior) habiendo sido registrados contra reservas, de acuerdo con la legislación vigente.

13.5) Reservas en Sociedades Consolidadas

El detalle de las reservas en Sociedades Consolidadas es el que se muestra a continuación, en euros:

Sociedad Dependiente	31/12/2016	31/12/2015
Medcom Tech Italia S.r.l.	(1.370.502,28)	(916.439,43)
Mctpor, Unipessoal L.d.a.	47.665,06	(124.984,04)
Medcom Flow S.A.	(1.491.708,63)	(644.324,05)
Medcom Advance S.A.	(736.484,03)	(401.311,36)
MTC República Dominicana, S.r.l.	(614.835,40)	(292.059,69)
MCT SEE, Doo	(261.510,61)	(15,65)
Total	(4.427.375,89)	(2.379.134,22)

NOTA 14. EXISTENCIAS

El movimiento de las correcciones valorativas por deterioro de existencias durante los ejercicios 2016 y 2015 ha sido el siguiente, en euros:

	2016	2015
Saldo inicial	(234.824,71)	(168.840,14)
Corrección del ejercicio	(171.646,75)	(185.201,61)
Cancelaciones	121.328,12	119.217,04
Saldo final	(285.143,34)	(234.824,71)

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

NOTA 15. MONEDA EXTRANJERA

Los saldos en moneda extranjera más significativos al cierre del ejercicio 2016 son los que se detallan a continuación:

Clasificación por Monedas		
	Total importe en Euros	Importe en Dólares
ACTIVO CORRIENTE	1.587,70	1.673,01
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.587,70	1.673,01
PASIVO CORRIENTE	(7.146.213,91)	(7.913.569,64)
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	(7.146.213,91)	(7.913.569,64)

Los saldos en moneda extranjera más significativos al cierre del ejercicio 2015 son los que se detallan a continuación:

Clasificación por Monedas		
	Total importe en Euros	Importe en Dólares
ACTIVO CORRIENTE	37,25	40,91
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	37,25	40,91
PASIVO CORRIENTE	(4.122.005,94)	(4.467.310,78)
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	(4.122.005,94)	(4.467.310,78)

Las transacciones más significativas efectuadas en moneda extranjera durante el ejercicio 2016 se detallan a continuación:

	Total en Euros	Importe en Dólares	Importe Pesos Dominic.	Importe En dinares
Compras	8.519.750,84	9.381.751,36	-	-
Ventas	817.182,73	-	39.326.689,89	4.352.249,87
	9.336.933,57	9.381.751,36	39.326.689,89	4.352.249,87

Las transacciones más significativas efectuadas en moneda extranjera durante el ejercicio 2015 se detallan a continuación:

	Total en Euros	Importe en Dólares	Importe Pesos Dominic.	Importe En dinares
Compras	8.235.989,93	9.127.220,56	-	-
Ventas	362.420,71	-	17.724.526,98	940.656,01
	8.598.410,64	9.127.220,56	17.724.526,98	940.656,01

El grupo utiliza contratos de compra y venta de moneda extranjera para cubrir su posición global en divisas. Véase Nota 11.

NOTA 16. SITUACIÓN FISCAL

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

	31/12/2016		31/12/2015 (*)	
	A Cobrar	A Pagar	A Cobrar	A Pagar
No corriente:				
Activos por impuestos diferidos	598.815,50	-	874.432,68	-
Pasivos por impuestos diferidos	-	171.184,07	-	253.984,77
	598.815,50	171.184,07	874.432,68	253.984,77
Corriente:				
Impuesto sobre el Valor Añadido	1.192.005,13	408.171,11	806.530,13	104.978,16
Devolución de Impuestos	2.942,99	-	2.283,14	-
Retenciones por IRPF	-	155.543,13	-	197.076,63
Impuesto sobre Sociedades	-	22.694,88	-	103.763,57
Organismos de la Seguridad Social	-	189.518,13	-	152.780,49
Otros impuestos	-	-	-	52.871,02
	1.194.948,12	775.927,25	808.813,27	611.469,87

(*) La columna correspondiente al ejercicio 2015 no coincide con las cuentas anuales consolidadas depositadas de dicho ejercicio (Nota 2.f).

Situación Fiscal

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no han sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o ha transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Por tanto, al cierre del ejercicio se encuentran abiertos a inspección los impuestos presentados en los ejercicios 2012 a 2016.

En fecha 27 de octubre de 2015, la Agencia Tributaria inició una inspección fiscal cuyo objeto son el Impuesto de Sociedades y el Impuesto sobre el Valor Añadido de la Sociedad Dominante, correspondientes a los ejercicios 2011 y 2012. A fecha de formulación de estas cuentas anuales, las actividades inspectoras no han finalizado, pero en opinión de los Administradores y los asesores fiscales de la Sociedad Dominante, de las conversaciones mantenidas con la inspección no se desprenden indicios de que de las mismas podrían surgir pasivos adicionales a los registrados por la Sociedad.

No obstante, los Administradores de la misma consideran que dichos pasivos, en caso de producirse, no serían significativos sobre las cuentas anuales tomadas en su conjunto. Se espera que las actuaciones inspectoras finalicen durante el primer semestre de 2017.

Impuesto sobre Beneficios

El Grupo no consolida fiscalmente. En consecuencia, el gasto consolidado por Impuesto sobre Beneficios se ha obtenido por la adición de los gastos por dicho concepto de cada una de las sociedades consolidadas, y los mismos se han calculado sobre los beneficios económicos individuales, corregidos con los criterios fiscales, y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables

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

	(Ingreso)/ Gasto en Concepto de Impuesto sobre Sociedades (2016)	(Ingres)/ Gasto en Concepto de Impuesto sobre Sociedades (2015)
Medcom Tech, S.A.	4.180,79	154.317,49
Medcom Tech Italia S.r.l.	402.522,01	(178.958,00)
Mctpor, Unipessoal L.d.a.	44.894,31	52.864,90
Medcom Flow S.A.	(38.293,28)	(11.239,10)
Medcom Advance S.A.	(90.744,63)	(109.135,09)
MTC República Dominicana, S.r.l.	7.022,19	7.097,61
	329.581,39	(85.052,19)

La conciliación entre el beneficio contable consolidado antes de impuestos y la base imponible del Impuesto sobre Beneficios de la Sociedad Dominante para el año 2016 es la siguiente:

2016			
Cuenta de Pérdidas y Ganancias			
	Aumentos	Disminuciones	Efecto Neto
Resultado consolidado antes impuestos			(3.471.586,80)
Diferencias permanentes	3.301,89	-	3.301,89
Ajustes de consolidación	3.503.059,93	(18.051,87)	3.485.008,06
Eliminación resultado dependientes (antes impuestos)	3.342.710,72	-	3.342.710,72
Reversión margen existencias 2015	27.594,31	-	27.594,31
Eliminación margen existencias 2016	-	(18.051,87)	(18.051,87)
Homogeneización valorativa	132.754,90	-	132.754,90
Diferencias temporarias	360.980,88	(38.219,50)	322.761,38
Base imponible (resultado fiscal)			339.484,53

La conciliación entre el beneficio contable consolidado antes de impuestos y la base imponible del Impuesto sobre Beneficios de la Sociedad Dominante para el año 2015 fue la siguiente:

2015			
Cuenta de Pérdidas y Ganancias			
	<i>Aumentos</i>	<i>Disminuciones</i>	<i>Efecto Neto</i>
Resultado consolidado antes impuestos			(2.512.044,57)
Diferencias permanentes	7.942,78	-	7.942,78
Ajustes de consolidación	3.089.079,98	(27.594,31)	3.061.485,67
Eliminación resultado dependientes (antes impuestos)	3.029.177,75	-	3.029.177,75
Reversión margen existencias 2014	9.650,07	-	9.650,07
Eliminación margen existencias 2015	-	(27.594,31)	(27.594,31)
Homogeneización valorativa	50.252,16	-	50.252,16
Diferencias temporarias	593.617,99	(41.933,25)	551.684,74
Base imponible (resultado fiscal)			1.109.068,62

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

	2016	2015
Cuota sobre la Base Imponible	84.871,13	310.539,21
Deducciones	-	(1.750,00)
Cuota líquida	84.871,13	308.789,21
Menos: retenciones y pagos a cuenta	(62.176,12)	(205.025,64)
Cuota a ingresar (devolver)	22.695,01	103.763,57

La cuota a pagar resultante corresponde solamente al IS de la Sociedad Dominante.

El movimiento de los impuestos diferidos e impuestos anticipados generados y cancelados en el ejercicio 2016, se detalla a continuación, en euros:

	31/12/2015 (*)	Generados	Aplicados	31/12/2016
Activos por Impuestos diferidos				
Limitación deducibilidad amortización	55.776,18	-	(5.126,49)	50.649,69
Limitación deducibilidad deterioro existencias	34.872,62	2.993,40	-	37.866,02
Crédito por pérdidas fiscales a compensar	402.522,01	-	(402.522,01)	-
Deducciones pendientes de aplicar	381.261,87	129.037,91	-	510.299,78
	874.432,68	132.031,31	(407.648,50)	598.815,49
Pasivos por Impuestos diferidos				
Libertad amortización activos fijos y leasings	(253.984,77)	(4.428,36)	87.229,06	(171.184,07)
	(253.984,77)	(4.428,36)	87.229,06	(171.184,07)

(*) La columna correspondiente al ejercicio 2015 no coincide con las cuentas anuales consolidadas depositadas de dicho ejercicio (Nota 2.f).

El movimiento de los impuestos diferidos e impuestos anticipados generados y cancelados en el ejercicio 2015, se detalla a continuación, en euros:

	31/12/2014 (*)	Generados	Aplicados	31/12/2015 (*)
Activos por Impuestos diferidos				
Limitación deducibilidad amortización	61.517,84	-	(5.741,66)	55.776,18
Limitación deducibilidad deterioro existencias	8.923,01	25.949,61	-	34.872,62
Crédito por pérdidas fiscales a compensar	223.564,01	178.958,00	-	402.522,01
Deducciones pendientes de aplicar	260.887,68	120.374,19	-	381.261,87
	554.892,54	325.281,80	(5.741,66)	874.432,68
Pasivos por Impuestos diferidos				
Libertad amortización activos fijos y leasings	(392.161,11)	(6.022,38)	144.198,72	(253.984,77)
	(392.161,11)	(6.022,38)	144.198,72	(253.984,77)

(*) Las columnas correspondientes a los ejercicios 2014 y 2015 no coinciden con las cuentas anuales consolidadas depositadas de dichos ejercicios (Nota 2.f).

Deducción Pendiente de Aplicar en Concepto de Gastos de Investigación y Desarrollo

Los Administradores de la Sociedad Dominante, han decidido activar las deducciones devengadas durante el ejercicio, por inversiones realizadas en actividades de I+D por parte de algunas sociedades del grupo, al considerar que no existen dudas sobre su recuperabilidad.

El detalle de dichas deducciones por sociedad son las siguientes:

Año de Origen	Medcom Flow S.A.	Medcom Advance S.A.	Total
2013	204.652,14	56.235,54	260.887,68
2015	11.239,10	109.135,09	120.374,19
2016	38.293,28	90.744,63	129.037,91
	254.184,52	256.115,26	510.299,78

NOTA 17. INGRESOS Y GASTOS

a) Aprovisionamientos

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

	2016	2015
Compras, netas de devoluciones y cualquier descuento, de las cuales:	11.173.787,75	12.269.192,78
Nacionales	691.556,88	334.165,63
Adquisiciones intracomunitarias	2.228.809,38	3.201.006,95
Importaciones	8.253.421,49	8.734.020,20
Pérdidas por deterioro de mercancías	137.711,20	164.403,65
Variación de existencias de mercaderías	(182.484,59)	(3.023.937,52)
Total Aprovisionamientos	11.129.014,36	9.409.658,91

b) Cargas Sociales

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

	2016	2015
Seguridad Social a cargo de la empresa	1.532.269,50	1.383.234,16
Otros gastos sociales	173.441,86	175.014,24
Cargas sociales	1.705.711,36	1.558.248,40

c) Resultados Financieros

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

	2016	2015
Ingresos financieros	168.683,62	208.949,19
Otros ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros	568,20	1.598,95
Diferencias de cambio positivas	168.115,42	207.350,24
Gastos financieros	(1.596.172,57)	(1.234.656,98)
Gastos financieros entidades de crédito y terceros	(1.362.413,95)	(986.106,57)
Diferencias de cambio negativas	(233.758,62)	(248.550,41)
Resultados de instrumentos financieros	(28.415,53)	30.542,76
Total	(1.455.904,48)	(995.165,03)

NOTA 18. RESULTADO CONSOLIDADO

El detalle de la obtención del Resultado Atribuido a la Sociedad Dominante en el ejercicio 2016 es como sigue, en euros:

Sociedad Dependiente	Porcentaje Particip.	Resultados Individuales de las Sociedades	Ajustes de Consolidación	Resultado Atribuido a la Sociedad Dominante	Resultado Atribuido a Socios Externos
Medcomtech, S.A.	-	9.240,47	-	9.240,47	-
Medcom Tech Italia S.r.l.	100%	(886.570,94)	(267.075,25)	(1.153.646,19)	-
Mctpor, Unipessoal L.d.a.	100%	135.430,49	7.034,00	142.464,49	-
Medcom Flow S.A.	60%	(1.467.205,89)	-	(880.323,53)	(586.882,36)
Medcom Advance S.A.	75%	(622.927,73)	-	(467.195,80)	(155.731,93)
MTC República Dominicana, S.r.l.	90%	(130.997,67)	(880,77)	(172.690,60)	(19.187,85)
MCT SEE, Doo	90%	(328.725,20)	697,35	(295.225,06)	(32.802,79)
Medcom Science, S.L.	80%	(46.889,70)	-	(37.511,76)	(9.377,94)
		(3.398.646,17)	(260.224,67)	(2.854.887,98)	(803.982,87)

El detalle de la obtención del Resultado Atribuido a la Sociedad Dominante en el ejercicio 2015 es como sigue, en euros:

Sociedad Dependiente	Porcentaje Particip.	Resultados Individuales de las Sociedades	Ajustes de Consolidación	Resultado Atribuido a la Sociedad Dominante	Resultado Atribuido a Socios Externos
Medcomtech, S.A.	-	395.123,61	-	395.123,61	-
Medcom Tech Italia S.r.l.	100%	(497.523,12)	43.460,27	(454.062,85)	-
Mctpor, Unipessoal L.d.a.	100%	179.682,95	(7.034,00)	172.648,95	-
Medcom Flow S.A.	60%	(1.412.307,64)	-	(847.384,58)	(564.923,06)
Medcom Advance S.A.	75%	(446.896,90)	-	(335.172,67)	(111.724,23)
MTC República Dominicana, S.r.l.	90%	(356.350,92)	(2.288,76)	(322.775,71)	(35.863,97)
MCT SEE, Doo	90%	(288.720,36)	(1.829,59)	(261.494,96)	(29.055,00)
		(2.426.992,38)	32.307,92	(1.653.118,21)	(741.566,25)

NOTA 19. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

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

NOTA 20. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2016, no han acaecido hechos relevantes que afecten a las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo a dicha fecha.

NOTA 21. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS**21.1) Saldos y Transacciones con el Órgano de Administración y la Alta Dirección**

Al 31 de diciembre de 2016, el Grupo mantiene saldos con partes vinculadas según el siguiente detalle, en euros:

	31/12/2016	31/12/2015
	A Cobrar	A Cobrar
<u>Corriente:</u>		
Otros créditos con Administradores	80.100,00	80.100,00
Otras créditos con partes vinculadas	-	1.500,00
Total créditos	80.100,00	81.600,00
<u>Deudores por operaciones de Tráfico</u>		
Kunstwerke, S.L.	697.709,14	476.214,08
Total operaciones de tráfico	697.709,14	476.214,08
<u>Cuentas corrientes</u>		
Medcom Onco Science, S.L.	-	600,00
Total cuentas corrientes	-	600,00
Total Corto Plazo	777.809,14	558.414,08
	31/12/2016	31/12/2015
	A Pagar	A Pagar
<u>No Corriente:</u>		
Deudas con partes vinculadas	2.735.068,78	-
Total Largo Plazo	2.375.068,78	-
<u>Corriente:</u>		
Deudas con partes vinculadas.	458.929,22	1.200.000,00
Total Corto Plazo	458.929,22	1.200.000,00

Remuneraciones a los miembros del Consejo de Administración

Las remuneraciones devengadas durante el ejercicio 2016 por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante han ascendido a 285.862,48 euros (264.000 euros en el ejercicio anterior), en concepto de sueldos y salarios.

Se informa que la Sociedad Dominante, ha satisfecho durante el ejercicio la prima correspondiente a la póliza de responsabilidad civil que cubriría eventualmente los daños ocasionados a terceros por actos u omisiones relacionados con el desempeño de sus funciones. El importe de la prima ha ascendido a 2.653,75 euros.

Remuneración a la Alta Dirección

Las remuneraciones devengadas durante el ejercicio 2016 por la Alta Dirección de la Sociedad Dominante, han ascendido a 465.804 euros (mismo importe en el ejercicio anterior), en concepto de sueldos y salarios.

Deudas con miembros del Consejo de Administración

Durante el ejercicio 2015, la Sociedad Dominante firmó dos contratos de préstamo con dos de sus consejeros, por un importe total de 1,2 millones, devengando un tipo de interés de mercado.

Durante el 2016 se ha devuelto uno de los préstamos y se ha suscrito un nuevo contrato de préstamo con otro de sus consejeros, por importe de 600 miles de euros, devengando un tipo de interés de mercado.

El vencimiento de los dos préstamos vivos a 31 de diciembre de 2016, por importe de 1,2 millones se espera en el largo plazo.

Además, durante el ejercicio 2016, una de las Sociedades del Grupo ha suscrito 2 préstamos con uno de sus consejeros y con una parte vinculada por importe de 1,65 millones y 341 miles de euros respectivamente.

El vencimiento de estos préstamos está establecido en 459 miles de euros a corto plazo y 1,53 millones a largo plazo.

21.2) Otra Información Referente al Consejo de Administración

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existían compromisos por complementos a pensiones, avales o garantías concedidas a favor del Órgano de Administración.

En aplicación de lo establecido en el artículo 229 ter. de la vigente Ley de Sociedades de Capital, se informa que los miembros del Órgano de Administración de la Sociedad Dominante no poseen participaciones en otras sociedades con el mismo, análogo o complementario objeto social.

La información mostrada anteriormente es enunciativa a efectos de dar cumplimiento a la NECA 23, si bien no se han detectado situaciones de conflicto de interés de acuerdo con el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital.

NOTA 22. OTRA INFORMACIÓN**22.1) Número de Empleados**

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2016 y 2015, distribuido por categorías, es el siguiente:

	2016	2015
Alta Dirección	7	7
Dirección	8	9
Mandos Intermedios	5	5
Administración	25	23
Comercial	60	65
Logística	33	23
I+D	9	11
Práctica	2	2
Técnicos	3	2
Total plantilla media	152	147

Asimismo, en la plantilla media de ambos ejercicios existe una persona con discapacidad superior al 33%, concretamente en la categoría de Administración.

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

	31/12/2016			31/12/2015		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Alta Dirección	7	-	7	7	-	7
Dirección	4	2	6	6	4	10
Mandos Intermedios	1	-	1	3	2	5
Administración	4	23	27	3	20	23
Comercial	48	13	61	53	12	65
Logística	22	6	28	20	3	23
I+D	4	4	8	4	7	11
Práctica	-	-	-	2	-	2
Técnicos	2	1	3	1	1	2
Total personal al término del ejercicio	92	49	141	99	49	148

22.2) Remuneración a los Auditores

El importe de los honorarios devengados por los servicios de auditoría de las Cuentas Anuales Consolidadas, así como los correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales individuales de las Sociedades integrantes del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 ha ascendido a 36.000 euros (32.130 euros en el ejercicio anterior).

NOTA 23. INFORMACIÓN SEGMENTADA

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

Descripción de la Actividad	2016		2015	
	Euros	%	Euros	%
Columna	13.371.363,02	49,06%	12.558.973,55	50,53%
Extremidades y Biológicos	8.817.796,44	32,35%	7.605.406,77	30,60%
Grandes Articulaciones	4.791.379,12	17,58%	4.465.982,34	17,97%
Anestesia	241.573,50	0,89%	197.666,13	0,80%
Servicios	33.669,33	0,12%	28.147,25	0,10%
Total	27.255.781,41	100%	24.856.176,04	100%

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

Mercado	2016		2015	
	Euros	%	Euros	%
España	23.223.965,87	85,21%	21.928.116,59	88,22%
UE	3.148.741,40	11,55%	2.463.359,05	9,91%
Resto del mundo	883.074,14	3,24%	464.700,40	1,87%
Total	27.255.781,41	100%	24.856.176,04	100%

NOTA 24. OPERACIONES INTERRUMPIDAS

Las actividades clasificadas como interrumpidas presentan los siguientes datos, en euros:

	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
Ingresos de las actividades interrumpidas	189.845,87	208.480,93
Gastos de las actividades interrumpidas	(79.297,67)	(413.369,77)
Resultado neto antes de impuestos de las actividades interrumpidas	(110.548,20)	(204.888,84)

El resultado por operaciones interrumpidas corresponde a las divisiones de Ginecología y Urología, que fueron creadas a finales del ejercicio 2014 y que no alcanzaron el resultado esperado. La Sociedad Dominante llegó a un acuerdo con su único proveedor de artículos de esta división, para la devolución íntegra del stock asociado a la misma, que ascendía a 62.312,64 euros, los cuáles han sido realizados en el ejercicio 2016, no quedando ningún activo ni pasivo ligado a estas divisiones en el balance de la Sociedad Dominante.

MEDCOM TECH, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016

MEDCOM TECH, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

1. EVOLUCIÓN DE LA CIFRA DE NEGOCIO Y PERSPECTIVAS FUTURAS

La evolución del negocio llevada a cabo por Medcomtech en España y Portugal (Iberia) durante el ejercicio 2016, presenta un aumento de la cifra de negocios del + 7 % respecto al ejercicio anterior con una cifra de 26 Millones de Euros. A nivel consolidado la sociedad ha cerrado 2016 en 27.2 Millones de Euros lo cual representa un incremento del + 9.6 % respecto al ejercicio anterior.

Medcomtech y sus sociedades dependientes han seguido incorporando en su catálogo nuevos productos con innovaciones médicas y quirúrgicas continuando con la filosofía de empresa en cuanto a la búsqueda continua de la última tecnología disponible en el mercado, y siempre enfocados con el objetivo clave de mejorar el porfolio de productos que ofrecemos a nuestros clientes en mercados nicho con demanda de productos de alta calidad.

A raíz de la reducción de la venta esperada en la línea de negocio de Ginecología y Urología así como de las perspectivas de futuro, la Compañía ha tomado la decisión en Consejo de discontinuar dicha línea de negocio durante el año 2016.

Durante este ejercicio la Sociedad ha continuado consolidando las áreas de soporte al negocio así como ha optimizado los recursos comerciales para continuar en la senda del crecimiento de ventas cada vez más rentables y con mayor retorno.

Respecto a las filiales cabe mencionar que Medcom Tech Italia, S.r.l. sigue redirigiendo sus esfuerzos y estrategias comerciales al crecimiento rentable de las ventas, así como adecuando su estructura de costes a fin de recuperar la inversión en los próximos años. Durante el ejercicio 2016 se han efectuado importantes cambios organizativos a nivel de dirección general así como de modelo de negocio más centralizado buscando la optimización de costes en todas las áreas.

Por su parte, Mctpor, Unipessoal, L.d.a. ha continuado su excelente evolución cerrando el ejercicio 2016 en 2,6 Millones de Euros lo que representa un crecimiento del + 22 %.

Asimismo tanto en Medcom Flow como Medcom Advance se está llevando a cabo un proceso de optimización de costes tanto operativos como de personal así como el acercamiento a potenciales inversores industriales que han demostrado un alto interés en ambas compañías.

Adicionalmente, las aperturas de MCT República Dominicana, S.R.L y de Medcomtech en Serbia responden al cambio estratégico de la compañía, que apuesta por el crecimiento internacional y posicionamiento entre los líderes de la comercialización de productos sanitarios en nuevos mercados y potenciando la importancia de la línea de trauma en el Grupo Medcomtech.

Dichas sociedades serán además complementarias al portfolio actual de productos de Medcomtech pudiendo la Compañía aprovechar el “know-how” de su extensa red comercial para comercializarlo a nivel mundial.

2. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2016, no han acaecido hechos relevantes que afecten a las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo a dicha fecha.

3. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, algunas sociedades del Grupo han llevado a cabo actividades de I+D, imprescindibles para la consolidación de su negocio en el ámbito de la nanotecnología y la anestesiología. El importe de dichas inversiones está detallado en la memoria adjunta.

4. ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS

La Sociedad Dominante posee, al 31 de diciembre de 2016, 69.648 acciones propias anotadas (48.000 acciones en el ejercicio anterior) valoradas en un importe de 330.828 euros que representan el 0,70% del capital social (312.000 euros en el ejercicio anterior que representaban un 0,41% del capital social). Las operaciones realizadas durante el ejercicio con acciones propias han supuesto pérdidas por importe de 95.324,56 euros (87.238,79 euros en el ejercicio anterior) habiendo sido registrados contra reservas, de acuerdo con la legislación vigente.

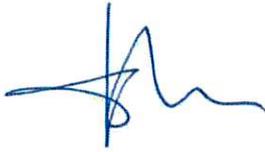
5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Durante el ejercicio 2016, el Grupo ha utilizado únicamente instrumentos financieros derivados sobre tipo de cambio, según se detalla en la memoria anual.

FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES E
INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADOS

En cumplimiento de la normativa mercantil vigente, el Consejo de Administración de **MEDCOM TECH, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES** formulan las Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado, correspondientes al ejercicio 2016 que se componen de las adjuntas hojas número 1 a 52.

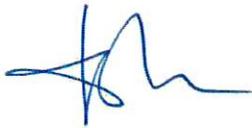
Barcelona, 31 de marzo de 2017
El Consejo de Administración



D. Joan 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



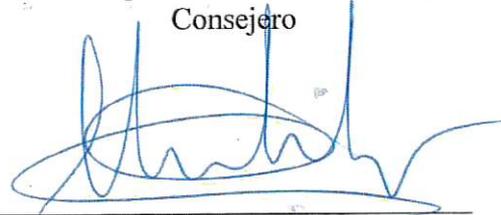
D. Salvador Torrens Iglesias
Consejero



D. Josep Maria Coronas Guinart
Consejero



Mercury-capital, S.L. representada por
D. Nicolás Ayuso Moragas
Consejero



Santi 1990, S.L. representada por
D. Néstor Oller Bubé
Consejero