

Barcelona, 30 de Octubre de 2017

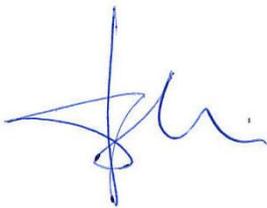
Muy Sres. Nuestros,

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 primer semestre del ejercicio 2017.

La información financiera presentada en este informe hace referencia a las cuentas anuales auditadas individuales y consolidadas de la Compañía para el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 y a los estados financieros intermedios auditados al 30 de junio de 2016 y 2017. En adelante, se hará referencia a dichos periodos como el ejercicio 2016 y los primeros semestres de 2016 y 2017, o junio de 2016 y 2017 respectivamente.

Índice:

- 1.- Carta a los Accionistas
- 2.- Informe económico de seguimiento en relación a los estados financieros al 30 de junio de 2017
- 3.- Hechos posteriores al cierre de los presentes estados financieros
- 4.- Opinión y Estados Financieros Intermedios Individuales Auditados al 30 de Junio de 2017
- 5.- Opinión y Estados Financieros Intermedios Consolidados Auditados al 30 de Junio de 2017



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

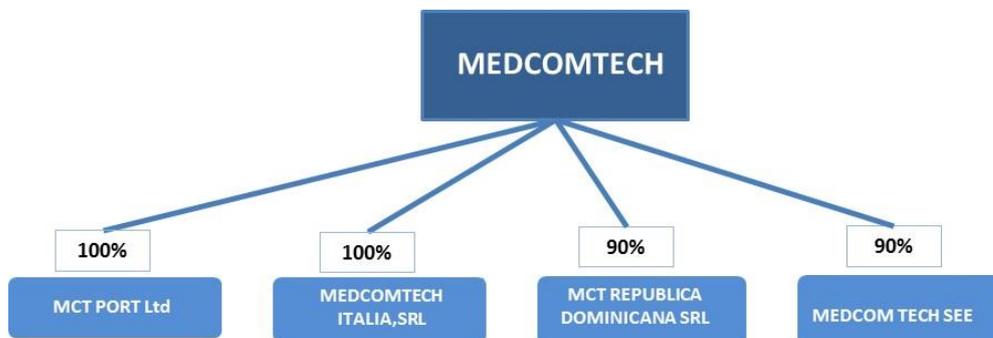
## 1.- CARTA A LOS ACCIONISTAS

Les presentamos el Informe Semestral sobre los resultados de la evolución de Medcomtech y del Grupo Medcomtech durante el primer semestre del ejercicio 2017.

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 sigue incorporando 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 portafolio 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 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 2017 un importe neto de la cifra de negocios de **14.290 miles de euros**, lo cual representa un **incremento del 1%** respecto a los 14.160 miles de euros del ejercicio anterior.

En cuanto a la rentabilidad, el margen bruto del consolidado se mantiene estable al 60%, ya que se está compensando la presión continua del sector en abaratar costes vía reducción de precios con la mejora de precios con los proveedores. A este respecto, la Dirección de la Compañía sigue apostando por la tecnología en mercados nicho aportando nuevos productos con márgenes altos que mejoren el mix, especialmente los referentes a Extremidad Superior.

➤ 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 2 nuevos contratos durante el 2017 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. Dado que la venta no ha alcanzado los niveles mínimos operativos, se ha realizado un esfuerzo de recorte y optimización en gastos de explotación principalmente que han aportado una mejora notable durante el primer semestre del ejercicio 2017. De esta manera, el EBITDA de los primeros seis meses del año ha ascendido a -287 miles de euros comparados con un EBITDA de -412 miles de euros al primer semestre del ejercicio 2016.

➤ 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). 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.

Se están obteniendo avances cualitativos en las investigaciones del proyecto NANOMODS ( Nano Micro Organism Detection System) que ya han comenzado a dar sus frutos. El EBITDA de MedcomAdvance, S.A. asciende a -234 miles de euros comprado con -355 miles de euros al 30 de junio de 2016 ya que ha dejado de activar el coste del personal científico a fin de únicamente realizar la aplicación del proyecto en curso al mercado.

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.

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.

## 2.- INFORME DE SEGUIMIENTO EN RELACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017

### A. Importe Neto de la Cifra de Negocios de IBERIA

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 1% (tal y como se muestra en el cuadro/detalle adjunto). Este incremento viene además respaldado por el incremento de facturación histórico, así como del 7% llevado a cabo durante el año 2016.

| IBERIA: FACTURACIÓN POR DIVISIÓN (Miles de Euros)                           | jun.-16       | jun.-17       | Var. %     |
|---|---------------|---------------|------------|
| <b>MedcomTech (España)</b>  |               |               |            |
| Columna   | 6.965         | 6.654         |            |
| Grandes Articulaciones y Artroscopia  | 1.853         | 1.542         |            |
| Extremidades y Biológicos   | 3.851         | 4.735         |            |
| Ginecología y Urología  | 77            | 0             |            |
| Anestesia   | 74            | 44            |            |
| Servicios   | 0             | 1             |            |
| A empresas del grupo  | 1.206         | 758           |            |
| <b>Total Importe Neto Cifra de Negocios MEDCOMTECH (España)</b>             | <b>14.026</b> | <b>13.734</b> | <b>-2%</b> |
| (Menos) Ventas a empresas del Grupo   | -1.206        | -758          |            |
| <b>Total Importe Neto Cifra de Negocios MEDCOMTECH (España) (A)</b>         | <b>12.820</b> | <b>12.975</b> | <b>1%</b>  |
| (Más)   |               |               |            |
| <b>MctPor (Portugal)</b>  |               |               |            |
| Columna   | 326           | 249           |            |
| Grandes Articulaciones y Artroscopia  | 541           | 563           |            |
| Extremidades y Biológicos   | 472           | 503           |            |
| Anestesia   | 0             | 0             |            |
| <b>Total Importe Neto Cifra de Negocios MCT POR (Portugal) (B)</b>          | <b>1.339</b>  | <b>1.315</b>  | <b>-2%</b> |
| <b>Total I. Neto Cifra de Negocios IBERIA (España y Portugal) (C) = A+B</b> | <b>14.160</b> | <b>14.290</b> | <b>1%</b>  |

El peso de las ventas por línea de negocio ha sufrido una variación tal y como se muestra en la tabla siguiente a favor de Extremidades y Biológicos impulsada principalmente por el crecimiento de negocio de Extremidad Superior.

| <b>PESO FACTURACIÓN POR DIVISIÓN ( en miles de euros)</b> | <b>2016</b>   | <b>%</b> | <b>jun-16</b> | <b>%</b> | <b>jun-17</b> | <b>%</b> | <b>Var.%</b> |
|---|---------------|----------|---------------|----------|---------------|----------|--------------|
| Columna   | 13.101        | 51%      | 7.291         | 51%      | 6.902         | 48%      | -5%          |
| Articulaciones y Artroscopia                              | 4.153         | 16%      | 2.394         | 17%      | 2.105         | 15%      | -12%         |
| Extremidades y Biológicos                                 | 8.461         | 33%      | 4.323         | 31%      | 5.238         | 37%      | 21%          |
| Ginecología y Urología                                    | 79            | 0%       | 77            | 1%       | 0             | 0%       | -100%        |
| Anestesia   | 124           | 0%       | 74            | 1%       | 44            | 0%       | -41%         |
| Servicios   | 4             | 0%       | 0             |          | 1             | 0%       | n/a          |
| <b>TOTAL VENTAS IBERIA A TERCEROS</b>                     | <b>25.922</b> |          | <b>14.160</b> |          | <b>14.290</b> |          | <b>1%</b>    |

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. Adicionalmente, mencionar que se están consiguiendo tanto mejora de precios de compra a los fabricantes como mejoras en el mix de producto a través del enfoque en venta de productos más rentables. Todo ello ha favorecido el mantenimiento del margen bruto a la fecha, manteniéndose en torno al 60% de la venta neta.

## B. Cuenta de pérdidas y ganancias Consolidada

A continuación, se muestran a nivel consolidado las cuentas de pérdidas y ganancias a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre 2016, correspondientes a MedcomTech, S.A. y Sociedades Dependientes ya que al 30 de Junio de 2016 no se realizaron estados financieros consolidados intermedios por no cumplir con los parámetros de consolidación:

| CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANACIAS CONSOLIDADA<br>(en miles de euros) | 31/12/2016    | %           | 30/06/2017    | %           |
|--|---------------|-------------|---------------|-------------|
| <b>Importe neto de la cifra de negocio</b>                       | <b>27.256</b> | <b>100%</b> | <b>15.112</b> | <b>100%</b> |
| Otros ingresos de explotación                                    | 51            |             | 31            |             |
| Var. de existencias de prod. terminados y en curso               | -14           |             | -3            |             |
| Trabajos realizados por el grupo para su activo                  | 499           |             |               |             |
| Aprovisionamientos   | -10.991       | -40%        | -6.076        |             |
| <b>MARGEN BRUTO</b>  | <b>16.800</b> | <b>62%</b>  | <b>9.064</b>  | <b>60%</b>  |
| Gastos de personal   | -8.880        | -33%        | -4.263        |             |
| Otros gastos de explotación                                      | -7.323        | -27%        | -3.846        |             |
| Amortización del inmovilizado                                    | -2.025        | -7%         | -1.107        |             |
| Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado         | -43           | 0%          | -12           |             |
| Variación de las provisiones de tráfico                          | -97           | 0%          | -72           |             |
| Deterioro de Existencias   | -138          | -1%         | -99           |             |
| <b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>                                  | <b>-1.706</b> |             | <b>-335</b>   |             |
| <b>Resultado Financiero</b>                                      | <b>-1.513</b> | <b>-6%</b>  | <b>-814</b>   | <b>-5%</b>  |
| <i>Ingresos financieros</i>                                      | 1             |             | 0             |             |
| <i>Gastos financieros</i>  | -1.362        |             | -593          |             |
| <i>Variación de valor razonable en instrumentos financieros</i>  | -28           |             | -40           |             |
| <i>Diferencias de cambio</i>                                     | -66           |             | -141          |             |
| Resultados excepcionales   | -57           |             | -41           |             |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>                              | <b>-3.219</b> | <b>-12%</b> | <b>-1.149</b> | <b>-8%</b>  |
| Impuesto sobre beneficios  | -330          |             | 7             |             |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                   | <b>-3.548</b> | <b>-13%</b> | <b>-1.141</b> | <b>-8%</b>  |
| <i>Operaciones Discontinuas</i>                                  | -111          |             |               |             |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                   | <b>-3.659</b> | <b>41%</b>  | <b>-1.141</b> | <b>27%</b>  |
| <b>EBITDA*</b>   | <b>596</b>    | <b>2%</b>   | <b>956</b>    | <b>6%</b>   |

\*EBITDA, se compone por 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

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 mejora respecto al año anterior llegando al 6% de la venta debido principalmente al recorte de costes y la optimización gastos realizado en las filiales, tal y como detallamos en el informe del MAB presentado el 27 de Abril de 2017.

El EBITDA del Grupo se muestra a continuación:

|  | 2016       | jun-17     |
|--|------------|------------|
| <b>Importe neto de la cifra de negocio</b> | 27.256     | 15.113     |
| EBITDA MEDCOMTECH INDIV                    | 2.596      | 1.730      |
| EBITDA MCTPOR                              | 325        | 129        |
| EBITDA ITALIA                              | -682       | -285       |
| EBITDA REP DOM                             | -137       | 11         |
| EBITDA SERBIA                              | -267       | -107       |
| EBITDA MEDCOMFLOW                          | -995       | -287       |
| EBITDA MEDCOMADVANCE                       | -244       | -235       |
| <b>EBITDA A TERCEROS</b>                   | <b>596</b> | <b>956</b> |
| % s./Vtas                                  | 2,2%       | 6,3%       |

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 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.

Todas estas medidas han tenido un efecto inmediato en el cierre al 30 de Junio de 2017 tal y como se aprecia en el cuadro anterior, y su efecto será aún más significativo en el cierre de fin de año. 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:

| <b>PESO FACTURACIÓN POR NEGOCIO ( en miles de euros)</b> | <b>2016</b>   | <b>%</b> | <b>jun-17</b> | <b>%</b> |
|--|---------------|----------|---------------|----------|
| Columna  | 13.371        | 49%      | 7.061         | 47%      |
| Articulaciones y Artroscopia                             | 4.792         | 18%      | 2.508         | 17%      |
| Extremidades y Biológicos                                | 8.818         | 32%      | 5.391         | 36%      |
| Anestesia  | 242           | 1%       | 152           | 1%       |
| Servicios  | 34            | 0%       | 1             | 0%       |
| <b>TOTAL VENTAS A TERCEROS</b>                           | <b>27.256</b> |          | <b>15.112</b> |          |

Como hemos mencionado anteriormente la línea de negocio que más valor absoluto aporta al grupo es Columna, con un 47% 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 17% respecto al año anterior aisladamente).

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

| <b>PESO FACTURACIÓN POR NEGOCIO ( en miles de euros)</b> | <b>NEGOCIO TRAUMA</b> |               |                |               | <b>ANESTESIA</b>  | <b>jun-17</b> |
|--|-----------------------|---------------|----------------|---------------|-------------------|---------------|
|  | <b>Iberia</b>         | <b>Italia</b> | <b>Rep Dom</b> | <b>Serbia</b> | <b>MedcomFlow</b> |               |
| Columna  | 6.902                 | 23            | 81             | 55            | 0                 | 7.061         |
| Articulaciones y Artroscopia                             | 2.105                 | 12            | 357            | 34            | 0                 | 2.508         |
| Extremidades y Biológicos                                | 5.238                 | 148           | 5              | 0             | 0                 | 5.391         |
| Anestesia  | 44                    | 0             | 0              | 1             | 107               | 152           |
| Servicios  | 1                     | 0             | 0              | 0             | 0                 | 1             |
| <b>TOTAL VENTAS A TERCEROS</b>                           | <b>14.290</b>         | <b>183</b>    | <b>443</b>     | <b>89</b>     | <b>107</b>        | <b>15.112</b> |

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 llevan en 2017. Se ha apostado por un modelo centralizado de costes a nivel de gasto operativo, marcando la estrategia comercial desde la central operativa y apostando por distribuidores especializados en cada región, en lugar de la venta directa desde la filial. Dichas medidas ya están dando sus frutos en el primer semestre de 2017 ya que se han reducido las pérdidas de -887 miles de euros al cierre del ejercicio 2016 a -247 miles de euros durante el primer semestre del 2017.

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 443 miles de euros y un EBITDA de 11 miles de

euros positivo respecto a los -137 miles de euros del ejercicio 2016. Se espera finalizar el año con resultado y EBITDA positivo 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.

### C. Cuenta de pérdidas y ganancias Individual

A continuación, se muestran las cuentas de pérdidas y ganancias a 30 de junio 2017 y 2016 y 31 de diciembre de 2016, correspondientes a MedcomTech, S.A. (Sociedad Individual, España) tal y como se ha venido publicando hasta la actualidad:

| CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANCIAS<br>(en miles de euros)             | 31/12/2016    | %            | 30/06/2016    | %            | 30/06/2017    | %            | Var.%         |
|---|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| <b>Importe neto de la cifra de negocio</b>                      | <b>25.018</b> | <b>100%</b>  | <b>13.946</b> | <b>100%</b>  | <b>13.734</b> | <b>100%</b>  | <b>-2%</b>    |
| Otros ingresos de explotación                                   | 814           |              | 412           |              | 363           |              | 0             |
| Aprovisionamientos  | -10.981       | -44%         | -6.147        | -44%         | -5.849        | -43%         | -5%           |
| <b>MARGEN BRUTO</b>   | <b>14.851</b> | <b>59%</b>   | <b>8.211</b>  | <b>59%</b>   | <b>8.248</b>  | <b>60%</b>   | <b>0%</b>     |
| Gastos de personal  | -6.643        | -27%         | -3.333        | -24%         | -3.366        | -25%         | 1%            |
| Otros gastos de explotación                                     | -5.613        | -22%         | -2.770        | -20%         | -3.152        | -23%         | 14%           |
| Amortización del inmovilizado                                   | -1.247        | -5%          | -602          | -4%          | -634          | -5%          | 5%            |
| Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado        | 4             |              | 1             |              | -12           |              | -11           |
| Variación de las provisiones de tráfico                         | -85           |              | -60           |              | -60           |              | 0             |
| Deterioro de Existencias  | -157          |              | -90           |              | -90           |              | 0             |
| <b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>                                 | <b>1.111</b>  |              | <b>1.357</b>  |              | <b>933</b>    |              | <b>-31%</b>   |
| <b>Resultado Financiero</b>                                     | <b>-934</b>   | <b>-4%</b>   | <b>-536</b>   | <b>-4%</b>   | <b>-557</b>   | <b>-4%</b>   | <b>4%</b>     |
| <i>Ingresos financieros</i>                                     | 328           |              | 100           |              | 130           |              | 0             |
| <i>Gastos financieros</i>                                       | -1.238        |              | -503          |              | -525          |              | 4%            |
| <i>Variación de valor razonable en instrumentos financieros</i> | 20            |              | -17           |              | -32           |              | 1             |
| <i>Diferencias de cambio</i>                                    | -44           |              | -115          |              | -130          |              | 0             |
| Resultados excepcionales  | -53           |              | -5            |              | -46           |              | 8             |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>                             | <b>124</b>    | <b>0%</b>    | <b>816</b>    | <b>6%</b>    | <b>330</b>    | <b>2%</b>    | <b>-60%</b>   |
| Impuesto sobre beneficios                                       | -4            |              | -192          |              | -92           |              | -1            |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                  | <b>120</b>    | <b>0%</b>    | <b>624</b>    | <b>4%</b>    | <b>238</b>    | <b>2%</b>    | <b>-62%</b>   |
| <i>Operaciones Discontinuas</i>                                 | -111          |              | -48           |              |               |              | -100%         |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                  | <b>9</b>      | <b>0%</b>    | <b>575</b>    | <b>4%</b>    | <b>238</b>    | <b>2%</b>    | <b>-59%</b>   |
| <b>EBITDA</b>   | <b>2.596</b>  | <b>10,4%</b> | <b>2.108</b>  | <b>15,1%</b> | <b>1.730</b>  | <b>12,6%</b> | <b>-18,0%</b> |

España, sin el efecto de las ventas a empresas del Grupo (ver Nota A en página 5) crece un 1% liderado por las zonas de la Comunidad de Madrid, Castilla y León y Baleares. Por el contrario, Andalucía y Cataluña han sufrido una bajada de actividad que han hecho que las ventas acumuladas crezcan timidamente el primer semestre del año 2017 fuertemente impactado por el mes de Abril.

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 4% fruto del encarecimiento de la financiación obtenida en julio 2016 con un fondo de inversión por importe de 3,5 millones de euros, de un préstamo a largo plazo (7 años).

De esta manera, el beneficio de la Sociedad se ha visto reducido principalmente por el incremento de los costes de explotación que vienen motivados por la estacionalidad del coste de publicidad y congresos comparado con el mismo periodo del ejercicio anterior.

#### **D. Balance de situación Consolidado**

A continuación, se muestran los balances de situación correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre 2016 y 30 de junio de 2017 del Grupo Medcomtech Consolidado:

| <b>ACTIVO CONSOLIDADO (en miles de euros)</b>  | <b>31/12/2016</b> | <b>%</b>    | <b>30/06/2017</b> | <b>%</b>    |
|--|-------------------|-------------|-------------------|-------------|
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                     | <b>9.100</b>      | <b>24%</b>  | <b>8.799</b>      | <b>24%</b>  |
| Inmovilizado intangible                        | 2.854             | 8%          | 2.565             | 7%          |
| Inmovilizado material                          | 5.326             | 14%         | 5.217             | 14%         |
| Inversiones en empresas del grupo              | 0                 |             | 0                 |             |
| Inversiones financieras a largo plazo          | 321               |             | 313               |             |
| Activos por impuesto diferido                  | 599               |             | 704               |             |
|  |                   |             | 0                 |             |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                        | <b>28.155</b>     | <b>76%</b>  | <b>28.383</b>     | <b>76%</b>  |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta | 0                 |             |                   |             |
| Existencias                                    | 14.862            | 40%         | 15.324            | 41%         |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar  | 12.394            | 33%         | 12.071            | 32%         |
| Inversiones financieras a corto plazo          | 172               |             | 140               |             |
| Periodificaciones a corto plazo                | 329               |             | 597               |             |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 398               |             | 250               |             |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                            | <b>37.255</b>     | <b>100%</b> | <b>37.182</b>     | <b>100%</b> |

#### **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. Durante el ejercicio 2017 ya no se han realizado nuevas inversiones ya que los proyectos en ambas compañías están en proceso de industrialización y aplicación respectivamente.

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 2017 se ha invertido 0,6 miles de euros por este concepto, algo por debajo con los 1,6 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, mencionar que el ratio del Periodo Medio del Circulante neto se mantiene estable a 56 días de promedio comparado con el cierre del ejercicio 2016 (calculado como el neto del promedio de días de Existencias + promedio de días de Clientes – promedio de días de proveedores y acreedores).

| <b>PASIVO CONSOLIDADO (en miles de euros)</b>                    | <b>31/12/2016</b> | <b>%</b>    | <b>30/06/2017</b> | <b>%</b>    |
|--|-------------------|-------------|-------------------|-------------|
| <b>PATRIMONIO NETO</b>   | <b>6.109</b>      | <b>16%</b>  | <b>4.615</b>      | <b>12%</b>  |
| Fondos propios   | 8.158             | 23%         | 7.109             | 19%         |
| <i>Capital</i>   | 100               |             | 100               |             |
| <i>Prima de emisión</i>  | 11.799            |             | 11.799            |             |
| <i>Reservas</i>  | 3.872             |             | 3.703             |             |
| <i>Reservas en Sociedades Consolidadas</i>                       | -4.427            |             | -7.320            |             |
| <i>Acciones y Participaciones en patrimonio propias</i>          | -331              |             | -373              |             |
| <i>Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante</i> | -2.855            |             | -799              |             |
| Ajustes por cambios de valor                                     | 23                |             | -81               |             |
| Socios externos  | -2.071            |             | -2.414            |             |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                                       | <b>10.063</b>     | <b>27%</b>  | <b>12.604</b>     | <b>34%</b>  |
| Deudas a largo plazo   | 9.855             | 26%         | 12.430            | 33%         |
| Provisiones a largo plazo  | 36                |             | 30                |             |
| Pasivos por impuesto diferido                                    | 171               |             | 144               |             |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>  | <b>21.083</b>     | <b>57%</b>  | <b>19.963</b>     | <b>54%</b>  |
| Deudas a corto plazo   | 8.361             | 22%         | 7.710             | 21%         |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar                   | 12.722            | 34%         | 12.253            | 33%         |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>                            | <b>37.255</b>     | <b>100%</b> | <b>37.182</b>     | <b>100%</b> |

### **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 19,4 millones de € debido principalmente a la obtención del préstamo de direct lending por valor de 3,5

millones de euros en 2016 así como el desembolso realizado para la Ampliación de Capital (tal y como se mencionó en el Hecho Relevante del 27 de Junio de 2017).

|  | 2016          | jun-17        | Var %      |
|--|---------------|---------------|------------|
| Deudas con entidades de crédito                | 9.385         | 7.556         | -24%       |
| Acreedores por arrendamiento financiero        | 159           | 113           | -40%       |
| Desembolso Ampliación de capital               | 0             | 4.500         | 100%       |
| Otros pasivos financieros                      | 8.673         | 7.970         | -9%        |
| Inversiones Financieras                        | -492          | -454          | -9%        |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | -398          | -250          | -59%       |
|  | <b>17.326</b> | <b>19.436</b> | <b>11%</b> |

La relación de Patrimonio Neto sobre el total del pasivo a nivel consolidado ha descendido 4 puntos respecto al cierre del 2016. Sin embargo, teniendo en cuenta el desembolso efectuado para la ampliación de capital el porcentaje sobre el total del pasivo pasaría del 12% al 22%, por encima del cierre del ejercicio 2016.

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 2,3 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.

### E. Balance de situación Individual

A continuación, se muestran los balances de situación correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre 2016 y 30 de junio de 2017 de la sociedad Individual MedcomTech:

| ACTIVO SOC. INDIVIDUAL (en miles de euros)     | 31/12/2016    | %           | 30/06/2017    | %           |
|--|---------------|-------------|---------------|-------------|
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                     | <b>16.091</b> | <b>39%</b>  | <b>15.942</b> | <b>38%</b>  |
| Inmovilizado intangible                        | 271           |             | 275           |             |
| Inmovilizado material                          | 4.373         | 10,7%       | 4.226         | 10,0%       |
| Inversiones en empresas del grupo              | 11.067        | 27,0%       | 11.067        | 26,1%       |
| Inversiones financieras a largo plazo          | 291           |             | 287           |             |
| Activos por impuesto diferido                  | 89            |             | 86            |             |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                        | <b>24.831</b> | <b>61%</b>  | <b>26.439</b> | <b>62%</b>  |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta |               |             |               |             |
| Existencias                                    | 13.400        | 32,7%       | 13.749        | 32,4%       |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar  | 10.362        | 25,3%       | 10.854        | 25,6%       |
| Inversiones en empresas del grupo              | 399           | 1,0%        | 1.141         | 2,7%        |
| Inversiones financieras a corto plazo          | 171           |             | 139           |             |
| Periodificaciones a corto plazo                | 247           |             | 479           |             |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 252           |             | 77            |             |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                            | <b>40.922</b> | <b>100%</b> | <b>42.381</b> | <b>100%</b> |

| PASIVO SOC. INDIVIDUAL (en miles de euros)              | 31/12/2016    | %            | 30/06/2017    | %            |
|---|---------------|--------------|---------------|--------------|
| <b>PATRIMONIO NETO</b>                                  | <b>15.449</b> | <b>37,8%</b> | <b>15.467</b> | <b>36,5%</b> |
| <i>Capital</i>  | 100           |              | 100           |              |
| <i>Prima de emisión</i>                                 | 11.799        |              | 11.799        |              |
| <i>Reservas</i>   | 3.872         |              | 3.703         |              |
| <i>Acciones y Participaciones en patrimonio propias</i> | -331          |              | -373          |              |
| <i>Resultado del ejercicio</i>                          | 9             |              | 238           |              |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                              | <b>7.513</b>  | <b>18%</b>   | <b>10.154</b> | <b>24%</b>   |
| Deudas a largo plazo                                    | 7.342         | 17,9%        | 10.010        | 23,6%        |
| Pasivos por impuesto diferido                           | 171           | N/A          | 144           | N/A          |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                                 | <b>17.960</b> | <b>44%</b>   | <b>16.761</b> | <b>40%</b>   |
| Deudas a corto plazo                                    | 6.516         | 15,9%        | 5.669         | 13,4%        |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar          | 11.443        | 28,0%        | 11.091        | 26,2%        |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>                   | <b>40.922</b> | <b>100%</b>  | <b>42.381</b> | <b>100%</b>  |

### 3.- HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DE LOS PRESENTES ESTADOS FINANCIEROS

Tal y como se ha publicado en el Hecho Relevante del día 30 de Agosto de 2017 y en el marco de la ampliación de capital acordada por la Junta General ordinaria de accionistas de la Sociedad celebrada el 28 de junio de 2017 se ha suscrito la totalidad de las 1.176.400 acciones objeto de la misma, por un importe dinerario de 4.499.730 euros, procediéndose a su inscripción registral en fecha 14 de Septiembre de 2017 e incorporados a negociación el día 27 de octubre de 2017.

### 4.- OPINIÓN Y ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS INDIVIDUALES AUDITADOS AL 30 DE JUNIO DE 2017

### 5.- OPINIÓN Y ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS AUDITADOS AL 30 DE JUNIO DE 2017



MEDCOM TECH, S.A.

Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2017 junto con  
el Informe de Revisión Limitada  
de Estados Financieros Intermedios



MEDCOM TECH, S.A.

Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2017  
junto con el Informe de Revisión Limitada  
de Estados Financieros Intermedios

**INFORME DE REVISIÓN LIMITADA DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS AL 30 DE JUNIO DE 2017:**

Balances al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los periodos semestrales terminados el 30 de junio 2017 y el 30 de junio de 2016

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio 2017 y al ejercicio anual 2016

Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 y al ejercicio anual 2016

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios al 30 de junio de 2017



**MEDCOM TECH, S.A.**

**INFORME DE REVISIÓN LIMITADA DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**

**Informe de revisión limitada de estados financieros intermedios**A los Accionistas de **MEDCOM TECH, S.A.** por encargo del Consejo de Administración:**Introducción**

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios de la sociedad **MEDCOM TECH, S.A.**, que comprenden el balance al 30 de junio de 2017, 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 periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los Administradores de **MEDCOM TECH, S.A.** son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con el marco de información financiera aplicable a la Sociedad que se identifica en la Nota 2.a de la notas memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios adjuntos basada en nuestra revisión limitada.

**Alcance de la revisión**

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

**Motivo para una conclusión con salvedad**

Tal y como se indica en las notas 7, 9 y 18.1 de la memoria adjunta, **MEDCOM TECH, S.A.** mantiene en el Activo del Balance de Situación adjunto al 30 de junio de 2017, participaciones mayoritarias en las sociedades **Medcom Flow, S.A.** y **Medcom Tech Italia, S.R.L.** con un valor neto contable de 2.180.617,37 euros, así como créditos a largo plazo con las mismas por importe de 5.680.107,81 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.

**Conclusión con salvedad**

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede entenderse como una auditoría de estados financieros intermedios, excepto por los efectos de la salvedad descrita en el párrafo anterior, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros adjuntos no expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **MEDCOM TECH, S.A.** al 30 de junio de 2017, y de los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo para el periodo de seis meses 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.

**Párrafo sobre otras cuestiones**

Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración de **MEDCOM TECH, S.A.** en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por la Circular 7/2016, del Mercado Alternativo Bursátil.

**BDO Auditores, S.L.P.**  
Ramon Roger Rull  
Socio-Auditor de Cuentas

24 de octubre de 2017

**Col·legi  
de Censors Jurats  
de Comptes  
de Catalunya**

PER INCORPORAR AL PROTOCOL

**BDO AUDITORES, S.L.P.**Any 2017 Núm. 2017/15246  
CÒPIA.....  
Informe d'auditoria de comptes subjecte  
a la normativa d'auditoria de comptes  
espanyola o internacional  
.....

**MEDCOM TECH, S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS AL 30 DE JUNIO DE 2017**

**MEDCOM TECH, S.A.****BALANCES AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresados en euros)

| <b>ACTIVO</b>  | <b>Notas a la Memoria</b> | <b>30/06/2017</b>    | <b>31/12/2016</b>    |
|--|---------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>   |                           | <b>15.941.821,43</b> | <b>16.091.206,25</b> |
| <b>Inmovilizado intangible</b>                                     | <b>Nota 4</b>             | <b>275.387,31</b>    | <b>270.758,31</b>    |
| Investigación  |                           | 48.296,98            | 51.296,98            |
| Patentes, licencias, marcas y similares                            |                           | 26.228,80            | 28.136,80            |
| Aplicaciones informáticas  |                           | 200.861,53           | 191.324,53           |
| <b>Inmovilizado material</b>                                       | <b>Nota 5</b>             | <b>4.226.174,39</b>  | <b>4.373.498,87</b>  |
| Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material                |                           | 4.226.174,39         | 4.373.498,87         |
| <b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b> |                           | <b>11.067.062,54</b> | <b>11.067.062,54</b> |
| Instrumentos de patrimonio   | Nota 9                    | 2.234.736,37         | 1.347.736,37         |
| Créditos a empresas  | Notas 7.2 y 18.1          | 8.832.326,17         | 9.719.326,17         |
| <b>Inversiones financieras a largo plazo</b>                       | <b>Notas 7.1 y 7.2</b>    | <b>287.244,71</b>    | <b>291.370,81</b>    |
| Valores representativos de deuda                                   |                           | 2.074,00             | 4.026,00             |
| Otros activos financieros  |                           | 285.170,71           | 287.344,81           |
| <b>Activos por impuesto diferido</b>                               | <b>Nota 14</b>            | <b>85.952,48</b>     | <b>88.515,72</b>     |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>  |                           | <b>26.439.408,69</b> | <b>24.831.026,73</b> |
| <b>Existencias</b>   | <b>Nota 12</b>            | <b>13.749.218,63</b> | <b>13.400.419,71</b> |
| Comerciales  |                           | 13.749.218,63        | 13.400.419,71        |
| <b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>               |                           | <b>10.854.228,48</b> | <b>10.362.180,08</b> |
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios                    | Nota 7.2                  | 8.234.675,19         | 8.533.497,15         |
| Clientes empresas del grupo y asociadas                            | Notas 7.2 y 18.1          | 1.955.568,80         | 1.031.443,85         |
| Deudores varios  | Notas 7.2 y 18.1          | 622.064,90           | 751.792,14           |
| Personal   | Nota 7.2                  | 7.325,22             | 7.552,59             |
| Activos por impuesto corriente                                     | Nota 14                   | 34.594,37            | 37.894,35            |
| <b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b> | <b>Notas 7.2 y 18.1</b>   | <b>1.140.882,65</b>  | <b>399.146,58</b>    |
| Otros activos financieros  |                           | 1.140.882,65         | 399.146,58           |
| <b>Inversiones financieras a corto plazo</b>                       |                           | <b>138.891,71</b>    | <b>170.646,67</b>    |
| Otros instrumentos de patrimonio                                   | Nota 7                    | 9.370,31             | 6.088,42             |
| Derivados  | Nota 7                    | 24.193,26            | 59.230,11            |
| Otros activos financieros  | Notas 7.1 y 7.2           | 105.328,14           | 105.328,14           |
| <b>Periodificaciones a corto plazo</b>                             |                           | <b>479.041,20</b>    | <b>247.009,72</b>    |
| <b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>              | <b>Nota 7</b>             | <b>77.146,02</b>     | <b>251.623,97</b>    |
| Tesorería  |                           | 77.146,02            | 251.623,97           |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>  |                           | <b>42.381.230,12</b> | <b>40.922.232,98</b> |

**MEDCOM TECH, S.A.****BALANCES AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresados en euros)

| <b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>                    | <b>Notas a la Memoria</b> | <b>30/06/2017</b>    | <b>31/12/2016</b>    |
|--|---------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>PATRIMONIO NETO</b>                             |                           | <b>15.466.730,46</b> | <b>15.314.842,84</b> |
| <b>Fondos propios</b>                              |                           | <b>15.466.730,46</b> | <b>15.314.842,84</b> |
| Capital  | Nota 11.1                 | 99.753,98            | 99.753,98            |
| Capital escriturado                                |                           | 99.753,98            | 99.753,98            |
| Prima de emisión                                   | Nota 11.2                 | 11.798.861,95        | 11.798.861,95        |
| Reservas   | Nota 11.3                 | 3.702.593,30         | 3.737.814,44         |
| Legal y estatutarias                               |                           | 139.280,73           | 139.280,73           |
| Otras Reservas                                     |                           | 3.563.312,57         | 3.598.533,71         |
| (Acciones y participaciones en patrimonio propias) | Nota 11.4                 | (372.509,00)         | (330.828,00)         |
| Resultado del periodo                              |                           | 238.030,23           | 9.240,47             |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                         |                           | <b>10.153.969,65</b> | <b>7.513.392,97</b>  |
| Deudas a largo plazo                               |                           | 10.009.813,94        | 7.342.208,90         |
| Deudas con entidades de crédito                    | Nota 8.1.1                | 1.549.988,48         | 2.011.231,37         |
| Acreeedores por arrendamiento financiero           | Notas 6 y 8.1.1           | 25.168,10            | 32.027,33            |
| Otros pasivos financieros                          | Notas 8.1.2 y 8.1.3       | 8.434.657,36         | 5.298.950,20         |
| Pasivos por impuesto diferido                      | Nota 14                   | 144.155,71           | 171.184,07           |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                            |                           | <b>16.760.530,01</b> | <b>18.093.997,17</b> |
| Deudas a corto plazo                               |                           | 5.669.404,39         | 6.516.406,66         |
| Deudas con entidades de crédito                    | Nota 8.1.1                | 4.029.066,78         | 5.673.461,33         |
| Acreeedores por arrendamiento financiero           | Notas 6 y 8.1.1           | 6.519,82             | 17.971,32            |
| Otros pasivos financieros                          | Notas 8.1 y 8.1.2         | 1.633.817,79         | 824.974,01           |
| Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar    |                           | 11.091.125,62        | 11.577.590,51        |
| Proveedores  | Nota 8.1                  | 8.684.504,41         | 9.084.612,30         |
| Acreeedores varios                                 | Nota 8.1                  | 1.519.547,25         | 1.327.815,33         |
| Personal (remuneraciones pendientes de pago)       | Nota 8.1                  | 196.903,71           | 446.275,54           |
| Pasivo por impuesto corriente                      | Nota 14                   | 262.607,05           | 156.941,88           |
| Otras deudas con las Administraciones Públicas     | Nota 14                   | 427.563,20           | 561.945,46           |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>              |                           | <b>42.381.230,12</b> | <b>40.922.232,98</b> |

**MEDCOM TECH, S.A.****CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS  
CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS SEMESTRALES TERMINADOS****EL 30 DE JUNIO DE 2017 Y EL 30 DE JUNIO DE 2016**

(Expresadas en euros)

| <b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>  | <b>Notas a la Memoria</b> | <b>2017<br/>(6 meses)</b> | <b>2016<br/>(6 meses)</b> |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Importe neto de la cifra de negocio</b>   | <b>Nota 20</b>            | <b>13.733.709,14</b>      | <b>13.946.445,97</b>      |
| Ventas netas   |                           | 13.732.875,14             | 13.946.445,97             |
| Prestaciones de servicios  |                           | 834,00                    | -                         |
| <b>Aprovisionamientos</b>  | <b>Nota 15.a</b>          | <b>(5.938.674,80)</b>     | <b>(6.237.089,59)</b>     |
| Consumo de mercaderías   |                           | (5.848.674,80)            | (6.147.089,59)            |
| Deterioro de mercaderías y otros   |                           | (90.000,00)               | (90.000,00)               |
| <b>Otros ingresos de explotación</b>   | <b>Notas 15.b y 18.2</b>  | <b>362.653,66</b>         | <b>411.565,50</b>         |
| Ingresos accesorios y otros de gestión corriente   |                           | 362.653,66                | 411.565,50                |
| <b>Gastos de personal</b>  |                           | <b>(3.365.901,20)</b>     | <b>(3.332.790,57)</b>     |
| Sueldos, salarios y asimilados   |                           | (2.687.314,55)            | (2.684.389,96)            |
| Cargas sociales  | Nota 15.c                 | (678.586,65)              | (648.400,61)              |
| <b>Otros gastos de explotación</b>   |                           | <b>(3.212.222,00)</b>     | <b>(2.829.737,11)</b>     |
| Servicios exteriores   |                           | (3.149.855,41)            | (2.759.400,54)            |
| Tributos   |                           | (2.366,59)                | (10.336,57)               |
| Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales                       | Nota 7.2                  | (60.000,00)               | (60.000,00)               |
| Otros gastos de gestión corriente  |                           |                           |                           |
| <b>Amortización del inmovilizado</b>   | <b>Notas 4 y 5</b>        | <b>(634.194,33)</b>       | <b>(602.398,62)</b>       |
| <b>Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado</b>                                  | <b>Nota 5</b>             | <b>(12.358,28)</b>        | <b>1.205,42</b>           |
| Resultados por enajenaciones y otras   |                           | (12.358,28)               | 1.205,42                  |
| <b>Otros resultados</b>  |                           | <b>(45.929,45)</b>        | <b>(5.206,89)</b>         |
| <b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>  |                           | <b>887.082,74</b>         | <b>1.351.994,11</b>       |
| <b>Ingresos financieros</b>  | <b>Nota 15.d</b>          | <b>130.212,00</b>         | <b>99.842,99</b>          |
| Ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros, empresas del grupo y asociadas | Nota 18.2                 | 130.212,00                | 99.724,00                 |
| Otros ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros de terceros               |                           | -                         | 118,99                    |
| <b>Gastos financieros</b>  | <b>Nota 15.d</b>          | <b>(525.265,43)</b>       | <b>(503.014,53)</b>       |
| Por deudas con terceros  |                           | (525.265,43)              | (503.014,53)              |
| <b>Variación de valor razonable en instrumentos financieros</b>                                  | <b>Nota 15.d</b>          | <b>(35.036,85)</b>        | <b>(17.339,97)</b>        |
| Cartera de negociación y otros   |                           | (35.036,85)               | (17.339,97)               |
| <b>Diferencias de cambio</b>   | <b>Nota 15.d</b>          | <b>(129.951,67)</b>       | <b>(115.403,51)</b>       |
| <b>Deterioro y result. por enajenaciones de instrumentos financieros</b>                         |                           | <b>3.390,79</b>           | <b>(353,27)</b>           |
| Deterioros y pérdidas  |                           | 3.282,92                  | (353,27)                  |
| Resultados por enajenaciones y otras   |                           | 107,87                    | -                         |
| <b>RESULTADO FINANCIERO</b>  |                           | <b>(556.651,16)</b>       | <b>(536.268,29)</b>       |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>  |                           | <b>330.431,58</b>         | <b>815.725,82</b>         |
| <b>Impuesto sobre beneficios</b>   | <b>Nota 14</b>            | <b>(92.401,35)</b>        | <b>(192.458,69)</b>       |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>                             |                           | <b>238.030,23</b>         | <b>623.267,13</b>         |
| <b>RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS NETO DE IMPUESTOS</b>                                  | <b>Nota 21</b>            | <b>-</b>                  | <b>(48.243,41)</b>        |
| <b>RESULTADO DEL PERIODO</b>   |                           | <b>238.030,23</b>         | <b>575.023,72</b>         |

**MEDCOM TECH, S.A.****ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE 6 MESES  
TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL EJERCICIO ANUAL 2016**

(Expresados en euros)

|   | <b>Capital<br/>Escriturado</b> | <b>Prima de<br/>Emisión</b> | <b>Reservas</b>     | <b>Acciones<br/>Propias</b> | <b>Resultado del<br/>Ejercicio</b> | <b>Total</b>         |
|---|--------------------------------|-----------------------------|---------------------|-----------------------------|------------------------------------|----------------------|
| <b>SALDO, FINAL DEL AÑO 2015</b>                  | <b>99.753,98</b>               | <b>11.798.861,95</b>        | <b>3.572.262,39</b> | <b>(312.000,00)</b>         | <b>395.123,61</b>                  | <b>15.554.001,93</b> |
| Ajustes por errores 2015 (Nota 2.g)               | -                              | -                           | (134.247,00)        | -                           | -                                  | (134.247,00)         |
| <b>SALDO, INICIO DEL AÑO 2016</b>                 | <b>99.753,98</b>               | <b>11.798.861,95</b>        | <b>3.438.015,39</b> | <b>(312.000,00)</b>         | <b>395.123,61</b>                  | <b>15.419.754,93</b> |
| 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 del ejercicio anterior | -                              | -                           | 395.123,61          | -                           | (395.123,61)                       | -                    |
| <b>SALDO, FINAL DEL AÑO 2016</b>                  | <b>99.753,98</b>               | <b>11.798.861,95</b>        | <b>3.737.814,44</b> | <b>(330.828,00)</b>         | <b>9.240,47</b>                    | <b>15.314.842,84</b> |
| Total ingresos y gastos reconocidos               | -                              | -                           | -                   | -                           | 238.030,23                         | 238.030,23           |
| Operaciones con socios o propietarios             | -                              | -                           | (44.461,61)         | (41.681,00)                 | -                                  | (86.142,61)          |
| Operaciones con acciones propias (netas)          | -                              | -                           | (44.461,61)         | (41.681,00)                 | -                                  | (86.142,61)          |
| Otras variaciones del patrimonio neto             | -                              | -                           | 9.240,47            | -                           | (9.240,47)                         | -                    |
| Distribución de resultados del ejercicio anterior | -                              | -                           | 9.240,47            | -                           | (9.240,47)                         | -                    |
| <b>SALDO, FINAL A 30 DE JUNIO 2017</b>            | <b>99.753,98</b>               | <b>11.798.861,95</b>        | <b>3.702.593,30</b> | <b>(372.509,00)</b>         | <b>238.030,23</b>                  | <b>15.466.730,46</b> |

**MEDCOM TECH, S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE 6 MESES TERMINADO  
EL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL EJERCICIO ANUAL 2016**

(Expresados en euros)

|  | 2017<br>(6 meses)     | 2016                  |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>                      | <b>(699.225,97)</b>   | <b>2.361.529,81</b>   |
| Resultado del ejercicio antes de impuestos                                       | 330.431,58            | 13.421,26             |
| <b>Ajustes al resultado</b>  | <b>1.353.203,77</b>   | <b>2.418.970,03</b>   |
| Amortización del inmovilizado  | 634.194,33            | 1.247.102,51          |
| Correcciones valorativas por deterioro   | 150.000,00            | 242.340,75            |
| Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado                            | 12.358,28             | (4.496,49)            |
| Resultados por bajas de instrumentos financieros                                 | (3.390,79)            | 1.807,98              |
| Ingresos financieros   | (130.212,00)          | (328.195,69)          |
| Gastos financieros   | 525.265,43            | 1.237.771,26          |
| Diferencias de cambio  | 129.951,67            | 44.311,40             |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros                        | 35.036,85             | (21.671,69)           |
| <b>Cambios en el capital corriente</b>   | <b>(1.979.906,57)</b> | <b>1.006.352,91</b>   |
| Existencias  | (438.798,92)          | (263.876,81)          |
| Deudores y otras cuentas a cobrar  | (555.348,38)          | (2.266.911,09)        |
| Otros activos corrientes   | (232.031,48)          | (127.936,64)          |
| Acreedores y otras cuentas a pagar   | (722.081,73)          | 3.645.213,74          |
| Otros pasivos corrientes   | (31.646,06)           | 19.863,71             |
| <b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>                | <b>(402.954,75)</b>   | <b>(1.077.214,39)</b> |
| Pago de intereses  | (525.265,43)          | (1.237.771,26)        |
| Cobro de intereses   | 130.212,00            | 328.195,69            |
| Pagos por impuesto sobre beneficios  | (7.901,32)            | (167.638,82)          |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                        | <b>(1.209.712,14)</b> | <b>(2.594.496,93)</b> |
| <b>Pagos por inversiones</b>   | <b>(1.294.214,57)</b> | <b>(2.684.682,61)</b> |
| Empresas del grupo y asociadas   | (741.736,07)          | (1.065.188,49)        |
| Inmovilizado intangible  | (46.904,87)           | (53.892,00)           |
| Inmovilizado material  | (505.573,63)          | (1.565.602,12)        |
| <b>Cobros por desinversiones</b>   | <b>84.502,43</b>      | <b>90.185,68</b>      |
| Inmovilizado material  | 48.621,37             | 23.388,45             |
| Otros activos financieros  | 35.881,06             | 66.797,23             |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>                     | <b>1.734.460,16</b>   | <b>(127.591,50)</b>   |
| <b>Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>                             | <b>(86.142,61)</b>    | <b>(114.152,56)</b>   |
| <b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>                      | <b>1.820.602,77</b>   | <b>286.561,06</b>     |
| <b>Emisión</b>   | <b>5.145.526,13</b>   | <b>6.231.994,28</b>   |
| Deudas con entidades de crédito  | 200.000,00            | 2.952.000,00          |
| Otras  | 4.945.526,13          | 3.279.994,28          |
| <b>Devolución y amortización de</b>  | <b>(3.324.923,36)</b> | <b>(5.945.433,22)</b> |
| Deudas con entidades de crédito  | (2.323.948,17)        | (5.329.298,74)        |
| Otras  | (1.000.975,19)        | (616.134,48)          |
| <b>Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio</b> | <b>-</b>              | <b>(300.000,00)</b>   |
| Dividendos   | -                     | (300.000,00)          |
| <b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>                      | <b>(174.477,95)</b>   | <b>(360.558,62)</b>   |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio                                | 251.623,97            | 612.182,59            |
| Efectivo o equivalentes al final del ejercicio                                   | 77.146,02             | 251.623,97            |

**MEDCOM TECH, S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS A 30 DE JUNIO DE 2017**

**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 20). 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 2017 y 2016, hasta 30 de junio, se muestra de forma separada en la cuenta de resultados, identificándose como "Resultados de Operaciones Interrumpidas" (ver nota 21).

**c) Régimen Legal**

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

## **NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**

### **a) Imagen Fiel**

Los Estados Financieros Intermedios a 30 de junio de 2017 han sido obtenidos a partir de los registros contables de la Sociedad y se han formulado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, aplicando las modificaciones introducidas al mismo mediante el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre 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**

Los Estados Financieros Intermedios adjuntos 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, los Estados Financieros Intermedios se presentan expresados en euros.

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

La información contenida en estos Estados Financieros Intermedios es responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad. En los presentes Estados Financieros Intermedios se han utilizado estimaciones realizadas para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en los mismos. 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 los Estados Financieros Intermedios, 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.

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 el ejercicio 2016 se decidió 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 tomó 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 fue 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 comercializan 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) 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, del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y del Estado de Flujos de Efectivo, además de las cifras del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017 las correspondientes al ejercicio de 12 meses anterior finalizado el 31 de diciembre de 2016, que forman parte de las cuentas anuales del ejercicio 2016.

Los presentes Estados Financieros Intermedios incorporan el resultado generado hasta el 30 de junio de 2017, siendo las cifras comparativas las correspondientes al resultado generado hasta el 30 de junio de 2016. Este hecho debe ser considerado en la interpretación de los Estados Financieros Intermedios y memoria adjuntas a los mismos.

#### **f) Agrupación de Partidas**

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

### **g) Corrección de Errores**

Con posterioridad a la formulación de las cuentas anuales del ejercicio 2016 se detectaron errores derivados del cálculo del impuesto de sociedades de ejercicios anteriores, los cuales afectan al pasivo por impuesto corriente registrado y al patrimonio neto inicial del ejercicio 2017 por un importe de 134.247 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 2016 que figuran en los presentes estados financieros intermedios, no coinciden con las cifras del ejercicio 2016 que figuran en las cuentas anuales formuladas y depositadas del ejercicio 2016.

### **NOTA 3. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN**

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus Estados Financieros Intermedios a 30 de junio de 2017, 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:

|                            | <b>Porcentaje Anual</b> | <b>Años de Vida Útil Estimados</b> |
|----------------------------|-------------------------|------------------------------------|
| 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 a 30 de junio de 2017, se ha estimado en función del análisis de cada uno de los saldos individualizados pendientes de cobro a dicha fecha.

### Inversiones Mantenido 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 Mantenedidos 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, entendiéndose 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 4. INMOVILIZADO INTANGIBLE**

El detalle y movimiento de inmovilizado intangible a lo largo del ejercicio 2017, hasta 30 de junio, es el siguiente, en euros:

|                                      | 31/12/2016          | Altas              | 30/06/2017          |
|--------------------------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
| <b>Coste:</b>                        |                     |                    |                     |
| Investigación                        | 60.000,00           | -                  | 60.000,00           |
| Propiedad industrial                 | 38.023,53           | -                  | 38.023,53           |
| Aplicaciones informáticas            | 514.275,38          | 46.904,87          | 561.180,25          |
|                                      | <b>612.298,91</b>   | <b>46.904,87</b>   | <b>659.203,78</b>   |
| <b>Amortización Acumulada:</b>       |                     |                    |                     |
| Investigación                        | (8.703,02)          | (3.000,00)         | (11.703,02)         |
| Propiedad industrial                 | (9.886,73)          | (1.908,00)         | (11.794,73)         |
| Aplicaciones informáticas            | (322.950,85)        | (37.367,87)        | (360.318,72)        |
|                                      | <b>(341.540,60)</b> | <b>(42.275,87)</b> | <b>(383.816,47)</b> |
| <b>Inmovilizado Intangible, Neto</b> | <b>270.758,31</b>   | <b>4.629,00</b>    | <b>275.387,31</b>   |

El detalle y movimiento de inmovilizado intangible a lo largo del ejercicio 2016 es el siguiente, en euros:

|                                      | 31/12/2015          | Altas               | 31/12/2016          |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Coste:</b>                        |                     |                     |                     |
| 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          |
|                                      | <b>558.406,91</b>   | <b>53.892,00</b>    | <b>612.298,91</b>   |
| <b>Amortización Acumulada:</b>       |                     |                     |                     |
| 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)        |
|                                      | <b>(235.345,24)</b> | <b>(106.195,36)</b> | <b>(341.540,60)</b> |
| <b>Inmovilizado Intangible, Neto</b> | <b>323.061,67</b>   | <b>(52.303,36)</b>  | <b>270.758,31</b>   |

#### **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:

|                           | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
|---------------------------|------------|------------|
| Aplicaciones informáticas | 177.281,47 | 165.700,47 |

**NOTA 5. INMOVILIZADO MATERIAL**

El detalle y movimiento de inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2017, hasta 30 de junio, es el siguiente, en euros:

|  | 31/12/2016            | Altas               | Bajas               | 30/06/2017            |
|--|-----------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>Coste:</b>                              |                       |                     |                     |                       |
| Instalaciones técnicas                     | 220.190,66            | -                   | -                   | 220.190,66            |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 8.662.034,28          | 504.398,63          | (76.133,74)         | 9.090.299,17          |
| Equipos proceso de información             | 211.414,80            | 1.175,00            | -                   | 212.589,80            |
| Elementos de transporte                    | 312.733,46            | -                   | (33.422,34)         | 279.311,12            |
| Otro inmovilizado material                 | 184.932,81            | -                   | -                   | 184.932,81            |
|  | <b>9.591.306,01</b>   | <b>505.573,63</b>   | <b>(109.556,08)</b> | <b>9.987.323,56</b>   |
| <b>Amortización Acumulada:</b>             |                       |                     |                     |                       |
| Instalaciones técnicas                     | (40.091,66)           | (10.458,00)         | -                   | (50.549,66)           |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | (4.692.092,70)        | (544.468,46)        | 16.497,09           | (5.220.064,07)        |
| Equipos proceso de información             | (139.959,32)          | (11.686,00)         | -                   | (151.645,32)          |
| Elementos de transporte                    | (232.464,65)          | (16.054,00)         | 32.079,34           | (216.439,31)          |
| Otro inmovilizado material                 | (113.198,81)          | (9.252,00)          | -                   | (122.450,81)          |
|  | <b>(5.217.807,14)</b> | <b>(591.918,46)</b> | <b>48.576,43</b>    | <b>(5.761.149,17)</b> |
| <b>Inmovilizado Material, Neto</b>         | <b>4.373.498,87</b>   | <b>(86.344,83)</b>  | <b>(60.979,65)</b>  | <b>4.226.174,39</b>   |

Como consecuencia de las bajas ocurridas durante el ejercicio 2017, hasta 30 de junio, se ha generado una pérdida de 12.358,28 euros (un beneficio de 1.205,42 euros en el primer semestre de 2016).

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

|  | 31/12/2015            | Altas                 | Bajas               | 31/12/2016            |
|--|-----------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>Coste:</b>                              |                       |                       |                     |                       |
| 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            |
|  | <b>8.165.975,31</b>   | <b>1.565.602,12</b>   | <b>(140.271,42)</b> | <b>9.591.306,01</b>   |
| <b>Amortización Acumulada:</b>             |                       |                       |                     |                       |
| 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)          |
|  | <b>(4.198.279,45)</b> | <b>(1.140.907,15)</b> | <b>121.379,46</b>   | <b>(5.217.807,14)</b> |
| <b>Inmovilizado Material, Neto</b>         | <b>3.967.695,86</b>   | <b>424.694,97</b>     | <b>(18.891,96)</b>  | <b>4.373.498,87</b>   |

**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:

|                                | 30/06/2017          | 31/12/2016          |
|--------------------------------|---------------------|---------------------|
| Utillaje                       | 2.230.824,30        | 1.906.729,84        |
| Mobiliario                     | 5.122,31            | 5.122,31            |
| Equipos proceso de información | 86.044,60           | 77.381,85           |
| Elementos de transporte        | 175.603,45          | 81.700,74           |
|                                | <b>2.497.594,66</b> | <b>2.070.934,74</b> |

**Arrendamientos financieros**

Del importe contabilizado en inmovilizado material, elementos con un valor neto contable de 55.305,00 euros (119.773,38 euros en el ejercicio anterior) se mantienen bajo contratos de arrendamiento financiero. Este inmovilizado garantiza la deuda bancaria asumida por el mencionado arrendamiento.

**NOTA 6. ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR****6.1) Arrendamientos Financieros (la Sociedad como Arrendatario)**

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

|                         | 30/06/2017                         |                        | 31/12/2016                         |                        |
|-------------------------|------------------------------------|------------------------|------------------------------------|------------------------|
|                         | Importe del Reconocimiento Inicial | Valor opción de Compra | Importe del Reconocimiento Inicial | Valor Opción de Compra |
| Elementos de transporte | 73.754,90                          | 1.659,96               | 103.707,85                         | 2.171,14               |
| Inmovilizado Material   | 73.754,90                          | 1.659,96               | 103.707,85                         | 2.171,14               |
| <b>Total</b>            | <b>73.754,90</b>                   | <b>1.659,96</b>        | <b>103.707,85</b>                  | <b>2.171,14</b>        |

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 2017, hasta 30 de junio, y el ejercicio 2016 no se ha producido la adquisición de ningún inmovilizado mediante contratos de arrendamiento financiero.

Adicionalmente, no se ha reconocido ninguna cuota contingente como gasto durante el ejercicio 2017, hasta 30 de junio, ni 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 a 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

|  | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
|--|------------|------------|
| Importe total de los pagos futuros mínimos al cierre del ejercicio | 33.761,18  | 53.075,34  |
| (-) Gastos financieros no devengados                               | (2.073,26) | (3.076,69) |
| Valor actual al cierre del ejercicio                               | 31.687,92  | 49.998,65  |
| Valor de la opción de compra                                       | 1.659,96   | 2.171,14   |

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

|                        | Pagos Mínimos    |                  | Valor Actual     |                  |
|------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                        | 30/06/2017       | 31/12/2016       | 30/06/2017       | 31/12/2016       |
| Hasta un año           | 7.924,35         | 19.770,24        | 6.519,82         | 17.971,32        |
| Entre uno y cinco años | 25.836,83        | 33.305,10        | 25.168,10        | 32.027,33        |
|                        | <b>33.761,18</b> | <b>53.075,34</b> | <b>31.687,92</b> | <b>49.998,65</b> |

## 6.2) Arrendamientos Operativos (la Sociedad como Arrendatario)

El cargo a los resultados del ejercicio 2017, hasta 30 de junio, en concepto de arrendamiento operativo ha ascendido a 342.390,16 euros (667.485,38 euros en el ejercicio 2016). 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:

|                        | 30/06/2017          | 31/12/2016          |
|------------------------|---------------------|---------------------|
| Hasta 1 año            | 473.506,07          | 523.551,52          |
| Entre uno y cinco años | 712.491,47          | 943.699,22          |
|                        | <b>1.185.997,54</b> | <b>1.467.250,74</b> |

**NOTA 7. 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 9, es el siguiente, en euros:

|  | Instrumentos de Patrimonio |                  | Créditos, Derivados y Otros |                     | Total               |                      |
|--|----------------------------|------------------|-----------------------------|---------------------|---------------------|----------------------|
|  | 30/06/2017                 | 31/12/2016       | 30/06/2017                  | 31/12/2016          | 30/06/2017          | 31/12/2016           |
| Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: | 49.638,98                  | 49.638,98        | -                           | -                   | 49.638,98           | 49.638,98            |
| Activos mantenidos para negociar                               | 49.638,98                  | 49.638,98        | -                           | -                   | 49.638,98           | 49.638,98            |
| Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (Nota 7.1)         | -                          | -                | 152.074,00                  | 154.026,00          | 152.074,00          | 154.026,00           |
| Préstamos y partidas a cobrar (Nota 7.2)                       | -                          | -                | 8.917.857,90                | 9.807.032,00        | 8.917.857,90        | 9.807.032,00         |
| <b>Total</b>   | <b>49.638,98</b>           | <b>49.638,98</b> | <b>9.069.931,90</b>         | <b>9.961.058,00</b> | <b>9.119.570,88</b> | <b>10.010.696,98</b> |

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

|  | Instrumentos de Patrimonio |                 | Créditos, Derivados y Otros |                      | Total                |                      |
|--|----------------------------|-----------------|-----------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|  | 30/06/2017                 | 31/12/2016      | 30/06/2017                  | 31/12/2016           | 30/06/2017           | 31/12/2016           |
| Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: | 9.370,31                   | 6.088,42        | 77.146,02                   | 251.623,97           | 86.516,33            | 257.712,39           |
| Efectivo y otros activos líquidos                              | -                          | -               | 77.146,02                   | 251.623,97           | 77.146,02            | 251.623,97           |
| Activos mantenidos para negociar                               | 9.370,31                   | 6.088,42        | -                           | -                    | 9.370,31             | 6.088,42             |
| Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (Nota 7.1)         | -                          | -               | 21.850,67                   | 21.850,67            | 21.850,67            | 21.850,67            |
| Préstamos y partidas a cobrar (Nota 7.2)                       | -                          | -               | 12.043.994,23               | 10.806.909,78        | 12.043.994,23        | 10.806.909,78        |
| Derivados de cobertura   | -                          | -               | 24.193,26                   | 59.230,11            | 24.193,26            | 59.230,11            |
| <b>Total</b>   | <b>9.370,31</b>            | <b>6.088,42</b> | <b>12.167.184,18</b>        | <b>11.139.614,53</b> | <b>12.176.554,49</b> | <b>11.145.702,95</b> |

**7.1) Inversiones Mantenidas hasta el Vencimiento**

Su composición a corto y largo plazo es la siguiente:

|                                  | Saldo a 30/06/2017 |                  | Saldo a 31/12/2016 |                  |
|----------------------------------|--------------------|------------------|--------------------|------------------|
|                                  | Largo Plazo        | Corto Plazo      | Largo Plazo        | Corto Plazo      |
| Imposiciones                     | 150.000,00         | 21.850,67        | 150.000,00         | 21.850,67        |
| Valores representativos de deuda | 2.074,00           | -                | 4.026,00           | -                |
| <b>Total</b>                     | <b>152.074,00</b>  | <b>21.850,67</b> | <b>154.026,00</b>  | <b>21.850,67</b> |

Al 30 de junio de 2017 y a 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.

## 7.2) Préstamos y Partidas a Cobrar

La composición de este epígrafe a 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

|  | Saldo a 30/06/2017  |                      | Saldo a 31/12/2016  |                      |
|--|---------------------|----------------------|---------------------|----------------------|
|  | Largo Plazo         | Corto Plazo          | Largo Plazo         | Corto Plazo          |
| <b>Créditos por operaciones comerciales</b>              |                     |                      |                     |                      |
| Clientes terceros  | -                   | 8.234.675,19         | -                   | 8.533.497,15         |
| Clientes empresas del grupo (Nota 18.1)                  | -                   | 1.955.568,80         | -                   | 1.031.443,85         |
| Deudores terceros  | -                   | 54.083,00            | -                   | 54.083,00            |
| Deudores con partes vinculadas (Nota 18.1)               | -                   | 567.981,90           | -                   | 697.709,14           |
| <b>Total créditos por operaciones comerciales</b>        | -                   | <b>10.812.308,89</b> | -                   | <b>10.316.733,14</b> |
| <b>Créditos por operaciones no comerciales</b>           |                     |                      |                     |                      |
| Créditos a largo plazo<br>empresas del grupo (Nota 18.1) | 8.832.326,17        | -                    | 9.719.326,17        | -                    |
| Cuenta corriente con<br>empresas del grupo (Nota 18.1)   | -                   | 1.140.882,65         | -                   | 399.146,58           |
| Créditos con partes vinculadas (Nota 18.1)               | -                   | 80.100,00            | -                   | 80.100,00            |
| Al personal  | -                   | 7.325,22             | -                   | 7.552,59             |
| Fianzas y depósitos                                      | 85.531,73           | 3.377,47             | 87.705,83           | 3.377,47             |
| <b>Total créditos por operaciones no comerciales</b>     | <b>8.917.857,90</b> | <b>1.231.685,34</b>  | <b>9.807.032,00</b> | <b>490.176,64</b>    |
| <b>Total</b>   | <b>8.917.857,90</b> | <b>12.043.994,23</b> | <b>9.807.032,00</b> | <b>10.806.909,78</b> |

Los saldos deudores comerciales y otras cuentas a cobrar incluyen deterioros causados por riesgos de insolvencia durante el ejercicio 2017, hasta 30 de junio, según el detalle adjunto:

| Deterioros                                  | Saldo a<br>31/12/2016 | Corrección<br>Valorativa por |               | Saldo a<br>30/06/2017 |
|---|-----------------------|------------------------------|---------------|-----------------------|
|   |                       | Deterioro                    | Cancelaciones |                       |
| <b>Créditos por operaciones comerciales</b> |                       |                              |               |                       |
| Clientes                                    | (252.840,07)          | (60.000,00)                  | 205.658,08    | (107.181,99)          |

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

El vencimiento de los instrumentos financieros de activo, a 30 de junio de 2017, es el siguiente:

|  | Vencimientos por Años |          |          |                   |          |                     | Total                |
|--|-----------------------|----------|----------|-------------------|----------|---------------------|----------------------|
|  | Jun-2018              | Jun-2019 | Jun-2020 | Jun-2021          | Jun-2022 | Más de 5 años       |                      |
| <b>Inversiones financieras</b>                       | <b>138.891,71</b>     | -        | -        | <b>150.000,00</b> | -        | <b>137.244,71</b>   | <b>426.136,42</b>    |
| Otros instrumentos de patrimonio                     | 9.370,31              | -        | -        | -                 | -        | -                   | 9.370,31             |
| Valores representativos de deuda                     | -                     | -        | -        | -                 | -        | 2.074,00            | 2.074,00             |
| Derivados  | 24.193,26             | -        | -        | -                 | -        | -                   | 24.193,26            |
| Otros activos financieros                            | 105.328,14            | -        | -        | 150.000,00        | -        | 135.170,71          | 390.498,85           |
| <b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas</b> | <b>1.140.882,65</b>   | -        | -        | -                 | -        | <b>8.832.326,17</b> | <b>9.973.208,82</b>  |
| <b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b> | <b>10.819.634,11</b>  | -        | -        | -                 | -        | -                   | <b>10.819.634,11</b> |
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios      | 8.234.675,19          | -        | -        | -                 | -        | -                   | 8.234.675,19         |
| Clientes, empresas del grupo                         | 1.955.568,80          | -        | -        | -                 | -        | -                   | 1.955.568,80         |
| Deudores terceros                                    | 54.083,00             | -        | -        | -                 | -        | -                   | 54.083,00            |
| Otras partes vinculadas                              | 567.981,90            | -        | -        | -                 | -        | -                   | 567.981,90           |
| Personal   | 7.325,22              | -        | -        | -                 | -        | -                   | 7.325,22             |
| <b>Efectivo y otros activos líquidos</b>             | <b>77.146,02</b>      | -        | -        | -                 | -        | -                   | <b>77.146,02</b>     |
| <b>Total</b>   | <b>12.176.554,49</b>  | -        | -        | <b>150.000,00</b> | -        | <b>8.969.570,88</b> | <b>21.296.125,37</b> |

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       |                      |
| <b>Inversiones financieras</b>                       | <b>170.646,67</b>     | -    | -    | <b>150.000,00</b> | -    | <b>141.370,81</b>   | <b>462.017,48</b>    |
| 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           |
| <b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas</b> | <b>399.146,58</b>     | -    | -    | -                 | -    | <b>9.719.326,17</b> | <b>10.118.472,75</b> |
| <b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b> | <b>10.324.285,73</b>  | -    | -    | -                 | -    | -                   | <b>10.324.285,73</b> |
| 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             |
| <b>Efectivo y otros activos líquidos</b>             | <b>251.623,97</b>     | -    | -    | -                 | -    | -                   | <b>251.623,97</b>    |
| <b>Total</b>   | <b>11.145.702,95</b>  | -    | -    | <b>150.000,00</b> | -    | <b>9.860.696,98</b> | <b>21.156.399,93</b> |

**NOTA 8. PASIVOS FINANCIEROS**

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

|                                       | Deudas con Entidades de Crédito |              | Derivados y Otros |              | Total         |              |
|---------------------------------------|---------------------------------|--------------|-------------------|--------------|---------------|--------------|
|                                       | 30/06/2017                      | 31/12/2016   | 30/06/2017        | 31/12/2016   | 30/06/2017    | 31/12/2016   |
| Débitos y partidas a pagar (Nota 8.1) | 1.575.156,58                    | 2.043.258,70 | 8.434.657,36      | 5.298.950,20 | 10.009.813,94 | 7.342.208,90 |

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

|                                       | Deudas con Entidades de Crédito |              | Derivados y Otros |               | Total         |               |
|---------------------------------------|---------------------------------|--------------|-------------------|---------------|---------------|---------------|
|                                       | 30/06/2017                      | 31/12/2016   | 30/06/2017        | 31/12/2016    | 30/06/2017    | 31/12/2016    |
| Débitos y partidas a pagar (Nota 8.1) | 4.035.586,60                    | 5.691.432,65 | 12.034.773,16     | 11.683.677,18 | 16.070.359,76 | 17.375.109,83 |

**8.1) Débitos y Partidas a Pagar**

Su detalle a 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 se indica a continuación, en euros:

|   | Saldo a 30/06/2017   |                      | Saldo a 31/12/2016  |                      |
|---|----------------------|----------------------|---------------------|----------------------|
|   | Largo Plazo          | Corto Plazo          | Largo Plazo         | Corto Plazo          |
| <b>Por operaciones comerciales:</b>                       |                      |                      |                     |                      |
| Proveedores   | -                    | 8.684.504,41         | -                   | 9.084.612,30         |
| Acreedores  | -                    | 1.519.547,25         | -                   | 1.327.815,33         |
| <b>Total saldos por operaciones comerciales</b>           | -                    | <b>10.204.051,66</b> | -                   | <b>10.412.427,63</b> |
| <b>Por operaciones no comerciales:</b>                    |                      |                      |                     |                      |
| Deudas con entidades de crédito (Nota 8.1.1)              | 1.575.156,58         | 4.035.586,60         | 2.043.258,70        | 5.691.432,65         |
| Deuda financiera con partes vinculadas (Nota 18.1)        | -                    | 600.000,00           | 1.200.000,00        | -                    |
| Deuda financiera con terceros (Nota 8.1.2)                | 3.934.927,36         | 1.019.113,87         | 4.098.950,20        | 826.276,84           |
| <b>Préstamos y otras deudas</b>                           | <b>5.510.083,94</b>  | <b>5.654.700,47</b>  | <b>7.342.208,90</b> | <b>6.517.709,49</b>  |
| Deuda por ampliación de capital (Nota 8.1.3)              | 4.499.730,00         | -                    | -                   | -                    |
| Otras deudas Personal (remuneraciones pendientes de pago) | -                    | 14.703,92            | -                   | (1.302,83)           |
|   | -                    | 196.903,71           | -                   | 446.275,54           |
| <b>Total saldos por operaciones no comerciales</b>        | <b>10.009.813,94</b> | <b>5.866.308,10</b>  | <b>7.342.208,90</b> | <b>6.962.682,20</b>  |
| <b>Total Débitos y partidas a pagar</b>                   | <b>10.009.813,94</b> | <b>16.070.359,76</b> | <b>7.342.208,90</b> | <b>17.375.109,83</b> |

**8.1.1) Deudas con Entidades de Crédito**

El resumen de las deudas con entidades de crédito al 30 de junio de 2017 se indica a continuación, en euros:

|  | <b>A Corto Plazo</b> | <b>A Largo Plazo</b> | <b>Total</b>        |
|--|----------------------|----------------------|---------------------|
| Préstamos                              | 1.548.303,27         | 1.549.988,48         | 3.098.291,75        |
| Pólizas de crédito                     | 1.948.288,75         | -                    | 1.948.288,75        |
| Deudas por leasings (Nota 6.1)         | 6.519,82             | 25.168,10            | 31.687,92           |
| Efectos descontados y op. de factoring | 532.474,76           | -                    | 532.474,76          |
|  | <b>4.035.586,60</b>  | <b>1.575.156,58</b>  | <b>5.610.743,18</b> |

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

|  | <b>A Corto Plazo</b> | <b>A Largo Plazo</b> | <b>Total</b>        |
|--|----------------------|----------------------|---------------------|
| 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 6.1)         | 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          |
|  | <b>5.691.432,65</b>  | <b>2.043.258,70</b>  | <b>7.734.691,35</b> |

**Pólizas de Crédito**

Al 30 de junio de 2017, la Sociedad tiene pólizas de crédito concedidas con un límite total de 2.776.000 euros (3.626.000 euros en el ejercicio 2016), de las cuales 216.000 euros (466.000 euros en el ejercicio anterior) están compartidos con otras sociedades del Grupo. El importe no dispuesto a 30 de junio de 2017 asciende a 612.388,75 euros (1.037.339,83 euros en el ejercicio anterior).

**Líneas de Descuento de Efectos**

Al 30 de junio de 2017, la Sociedad tiene pólizas de descuento de efectos concedidas con un límite total que asciende a 1.210.000 euros (2.160.000 euros en el ejercicio 2016), cuyo importe dispuesto asciende a 532.474,76 euros (978.895,50 euros en el ejercicio 2016).

Asimismo, a 30 de junio de 2017, 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 asciende a 557.053,24 euros (786.517,34 euros en el ejercicio anterior).

**Líneas de Avals**

Al 30 de junio de 2017 la Sociedad tiene líneas de avales concedidas con un límite total que asciende a 274.000 euros (220.000 euros en el ejercicio anterior), cuyo importe dispuesto asciende a 254.141,19 euros (136.748,15 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 a 30 de junio de 2017 es el siguiente:

| <b>Vencimiento</b> | <b>Euros</b>        |
|--------------------|---------------------|
| Jun 2019           | 1.010.032,74        |
| Jun 2020           | 481.014,97          |
| Jun 2021           | 84.108,87           |
| <b>Total</b>       | <b>1.575.156,58</b> |

El detalle de los vencimientos de las deudas con entidades de crédito a largo plazo a 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

| <b>Vencimiento</b> | <b>Euros</b>        |
|--------------------|---------------------|
| 2017               | -                   |
| 2018               | 1.105.796,31        |
| 2019               | 662.126,32          |
| 2020               | 275.336,07          |
| <b>Total</b>       | <b>2.043.258,70</b> |

**8.1.2) Otras Deudas**

El detalle de otras deudas es el siguiente, en euros:

|                                      | <b>30/06/2017</b>   |                     | <b>31/12/2016</b>   |                   |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
|                                      | <b>No Corriente</b> | <b>Corriente</b>    | <b>No Corriente</b> | <b>Corriente</b>  |
| Empresa Nacional de Innovación S.A   | 88.750,00           | 177.500,00          | 177.500,00          | 221.875,00        |
| Institut Català de Finances          | 394.472,64          | 611.177,87          | 641.455,92          | 604.401,84        |
| Certior Credit Opportunities Fund ky | 3.412.500,00        | 87.500,00           | 3.500.000,00        | -                 |
| Coste amortizado otras deudas        | (220.843,08)        | (5.662,64)          | (220.005,72)        | -                 |
| Econocom, S.A.                       | 260.047,80          | 148.598,64          | -                   | -                 |
| <b>Total</b>                         | <b>3.934.927,36</b> | <b>1.019.113,87</b> | <b>4.098.950,20</b> | <b>826.276,84</b> |

**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.

Este 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 cumplía 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.

**Deudas con Econocom, S.A.**

Durante el ejercicio 2017, la Sociedad ha suscrito un contrato de arrendamiento de productos informáticos y servicios asociados a los mismos con Econocom, S.A. por un importe de 446 miles de euros.

Éste producto financiero se amortizará en 36 cuotas mensuales a partir del 1 de marzo de 2017.

El detalle de los vencimientos de otros pasivos financieros a largo plazo, al 30 de junio de 2017, es el siguiente:

| Vencimiento  | Euros               |
|--------------|---------------------|
| Jun-2019     | 742.858,65          |
| Jun-2020     | 627.677,95          |
| Jun-2021     | 567.559,26          |
| Jun-2022     | 654.698,86          |
| Jun-2023     | 1.342.132,64        |
| <b>Total</b> | <b>3.934.927,36</b> |

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         | 983.998,29          |
| <b>Total</b> | <b>4.098.950,20</b> |

### **8.1.3) Deuda por ampliación de capital**

El Consejo de Administración de la Sociedad aprobó en Junta General el 28 de junio de 2017 aumentar el capital social por un importe de 11.764 euros mediante la emisión y puesta en circulación de 1.176.400 nuevas acciones ordinarias de 0,01 euros de valor nominal cada una, de la misma clase y serie de las actualmente en circulación.

Las nuevas acciones se emitirán por su valor nominal de 0,01 euros más una prima de emisión de 3,815 euros por acción, de lo que resulta una prima de emisión de 4.487.966 euros y un valor total efectivo de 4.499.730 euros.

Tal como se detalla en la Nota 17, dicha operación se ha escriturado con fecha posterior al 30 de junio de 2017, por lo que las aportaciones y realizadas a fecha de cierre de los Estados Financieros Intermedios adjuntos se encuentran registradas en el pasivo de la Sociedad.

**NOTA 9. EMPRESAS DEL GRUPO**

El detalle y movimiento de las participaciones mantenidas a 30 de junio de 2017 en Empresas del Grupo corresponden, en euros, a:

| <b>Sociedad</b>                  | <b>31/12/2016</b>   | <b>Altas</b>      | <b>30/06/2017</b>   |
|----------------------------------|---------------------|-------------------|---------------------|
| <b>Empresas del Grupo:</b>       |                     |                   |                     |
| 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.        | 1.212.492,37        | 887.000,00        | 2.099.492,37        |
| 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            |
| <b>Total</b>                     | <b>1.347.736,37</b> | <b>887.000,00</b> | <b>2.234.736,37</b> |

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

| <b>Sociedad</b>                  | <b>31/12/2015</b> | <b>Altas</b>      | <b>31/12/2016</b>   |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
| <b>Empresas del Grupo:</b>       |                   |                   |                     |
| 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            |
| <b>Total</b>                     | <b>849.736,37</b> | <b>498.000,00</b> | <b>1.347.736,37</b> |

Las altas del ejercicio 2017, hasta 30 de junio, y del ejercicio 2016, en la sociedad Medcom Tech Italia, S.r.l, corresponden a la capitalización de una parte del crédito que mantenía con la Sociedad (ver nota 18.1).

Las participaciones mantenidas a 30 de junio de 2017 en Empresas del Grupo corresponden, en euros, a:

| <b>Sociedad</b>                  | <b>% Part. Directa</b> | <b>Coste</b>        | <b>Valor Neto a 30/06/2017</b> | <b>Valor Teórico Contable 30/06/2017</b> |
|----------------------------------|------------------------|---------------------|--------------------------------|--|
| <b>Empresas del Grupo:</b>       |                        |                     |                                |  |
| Medcom Tech Italia S.r.l.        | 100%                   | 2.099.492,37        | 2.099.492,37                   | (231.771,11)                             |
| Mctpor, Unipessoal L.d.a.        | 100%                   | 5.000,00            | 5.000,00                       | 244.146,31                               |
| Medcom Flow S.A.                 | 60%                    | 81.125,00           | 81.125,00                      | (2.612.500,48)                           |
| Medcom Advance S.A.              | 75%                    | 45.000,00           | 45.000,00                      | (1.486.116,63)                           |
| MTC República Dominicana, S.r.l. | 90%                    | 1.629,00            | 1.629,00                       | (771.931,62)                             |
| MCT SEE, Doo                     | 90%                    | 90,00               | 90,00                          | (667.756,72)                             |
| Medcom Science, S.L.             | 80%                    | 2.400,00            | 2.400,00                       | (46.196,10)                              |
| <b>Total</b>                     |                        | <b>2.234.736,37</b> | <b>2.234.736,37</b>            | <b>(5.572.126,35)</b>                    |

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

| Sociedad                         | % Part. Directa | Coste               | Valor Neto a 31/12/2016 | Valor Teórico Contable 31/12/2016 |
|----------------------------------|-----------------|---------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| <b>Empresas del Grupo:</b>       |                 |                     |                         |                                   |
| 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)                       |
| <b>Total</b>                     |                 | <b>1.347.736,37</b> | <b>1.347.736,37</b>     | <b>(5.545.405,48)</b>             |

**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 Makenzijeve 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 cerraron tanto el ejercicio 2016, como el primer semestre de 2017, con pérdidas operativas y presentaban 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 del Grupo tomó 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 30 de junio de 2017, es el que se muestra a continuación, en euros:

| <b>Sociedad</b>                  | <b>Capital Social</b> | <b>Reservas</b> | <b>Resultados Negativos de Ejercicios Anteriores</b> | <b>Resultado del Ejercicio</b> | <b>Total Patrimonio Neto</b> |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------|--|--------------------------------|------------------------------|
| <b>Empresas del Grupo: (*)</b>   |                       |                 |  |                                |                              |
| Medcom Advance S.A.              | 60.000,00             | (3.500,00)      | (1.601.406,45)                                       | (436.582,39)                   | (1.981.488,84)               |
| Medcom Flow S.A                  | 135.208,00            | (3.500,00)      | (3.949.886,41)                                       | (535.989,05)                   | (4.354.167,46)               |
| MTC República Dominicana, S.r.l. | 1.821,46              | 26.242,69       | (863.925,07)   | (21.840,88)                    | (857.701,80)                 |
| Medcom Tech Italia S.r.l.        | 10.000,00             | 5.856,79        | -  | (247.627,90)                   | (231.771,11)                 |
| Mctpor, Unipessoal, L.d.a.       | 5.000,00              | 161.395,13      | -  | 77.751,18                      | 244.146,31                   |
| MCT SEE, Doo                     | 90,00                 | (7.688,77)      | (617.445,55)   | (116.907,59)                   | (741.951,91)                 |
| Medcom Onco Science, S.L.        | 3.000,00              | -               | (46.889,70)  | (22.104,73)                    | (65.994,43)                  |

(\*) Los estados financieros de las Empresas del Grupo al 30 de junio de 2016 son considerados provisionales.

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

| <b>Sociedad</b>                  | <b>Capital Social</b> | <b>Reservas</b> | <b>Resultados Negativos de Ejercicios Anteriores</b> | <b>Resultado del Ejercicio</b> | <b>Total Patrimonio Neto</b> |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------|--|--------------------------------|------------------------------|
| <b>Empresas del Grupo: (*)</b>   |                       |                 |  |                                |                              |
| 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)                  |

## **NOTA 10. 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).

### **10.1) 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.d, 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.

### **10.2) 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 8.

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 los ejercicios 2016 y 2017, hasta 30 de junio. 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. A su vez, cabe destacar que la Sociedad ha escriturado con posterioridad al cierre semestral una ampliación de capital de 4,5 millones, que permitirá atender con garantías todas las deudas a corto y estabilizar la situación financiera de la Sociedad.

### **10.3) 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, principalmente 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.

#### 10.4) 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 11. FONDOS PROPIOS

#### 11.1) Capital Social

A 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016, 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.

A 30 de junio de 2017, los accionistas con participación superior o igual al 10% del capital social son los siguientes:

| <b>Accionista</b>                                       | <b>Participación</b> | <b>Número de Acciones</b> |
|---|----------------------|---------------------------|
| D. Joan Sagalés Mañas                                   | 50,62%               | 5.049.546                 |
| D. Santiago Oller Daurella (Participaciones Indirectas) | 25,19%               | 2.512.803                 |
| Santi 1990, S.L. (*)                                    | 15,41%               | 1.537.209                 |
| Lucky Town, S.L. (*)                                    | 9,78%                | 975.594                   |

(\*) Las sociedades Santi 1990, S.L. (con representación en el consejo) y Lucky Town, S.L. (sin representación en el consejo) están controladas por Santiago Oller Daurella.

#### 11.2) 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.

#### 11.3) Reservas

El detalle de las Reservas es el siguiente:

|                      | <b>30/06/2017</b>   | <b>31/12/2016 (*)</b> |
|----------------------|---------------------|-----------------------|
| Reserva legal        | 139.280,73          | 139.280,73            |
| Reservas voluntarias | 3.563.312,57        | 3.598.533,71          |
| <b>Total</b>         | <b>3.702.593,30</b> | <b>3.737.814,44</b>   |

(\*) La columna correspondiente al ejercicio 2016 no coincide con las cuentas anuales depositadas de dicho ejercicio (Nota 2.g).

**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 30 de junio de 2017, la Reserva Legal estaba dotada en su totalidad.

**11.4) Acciones Propias**

A 30 de junio de 2017, la Sociedad posee 86.030 acciones propias por un valor de 372.509,00 euros. Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad poseía 69.648 acciones propias por un valor de 330.828,00 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 4,33 euros por acción (4,75 euros por acción en el ejercicio 2016). Las operaciones realizadas durante el ejercicio con acciones propias han supuesto pérdidas por importe de 44.461,61 euros (95.324,56 euros en el ejercicio 2016) habiendo sido registrados contra reservas, de acuerdo con la legislación vigente.

**NOTA 12. EXISTENCIAS**

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

|                         | 30/06/2017    | 31/12/2016    |
|-------------------------|---------------|---------------|
| Existencias comerciales | 13.749.218,63 | 13.400.419,71 |

El movimiento de las correcciones valorativas por deterioro de existencias durante el ejercicio terminado el 30 de junio de 2017 y durante el ejercicio 2016 ha sido el siguiente, en euros:

|                          | 30/06/2017   | 31/12/2016   |
|--------------------------|--------------|--------------|
| Saldo inicial            | (247.001,41) | (191.359,23) |
| Corrección del ejercicio | (90.000,00)  | (157.340,75) |
| Cancelaciones            | 110.000,00   | 101.698,57   |
| Saldo final              | (227.001,41) | (247.001,41) |

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

### **NOTA 13. MONEDA EXTRANJERA**

Los saldos en moneda extranjera más significativos del ejercicio 2017, hasta 30 de junio, son los que se detallan a continuación:

|  | Clasificación por Monedas |                       |
|--|---------------------------|-----------------------|
|  | Total importe en Euros    | Importe en Dólares    |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                        | <b>2.648,69</b>           | <b>2.877,97</b>       |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 2.648,69                  | 2.877,97              |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                        | <b>(6.232.094,91)</b>     | <b>(6.771.568,16)</b> |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | (6.232.094,91)            | (6.771.568,16)        |

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    |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                        | <b>1.148,69</b>           | <b>1.206,12</b>       |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 1.148,69                  | 1.206,12              |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                        | <b>(7.146.213,91)</b>     | <b>(7.913.569,64)</b> |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | (7.146.213,91)            | (7.913.569,64)        |

Las transacciones más significativas efectuadas en moneda extranjera durante el ejercicio 2017, hasta 30 de junio, son las que se detallan a continuación:

|         | 30/06/2017     |                    | 31/12/2016     |                    |
|---------|----------------|--------------------|----------------|--------------------|
|         | Total en Euros | Importe en Dólares | Total en Euros | Importe en Dólares |
| Compras | 3.498.601,95   | 3.691.121,13       | 8.519.750,84   | 9.381.751,36       |

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

**NOTA 14. SITUACIÓN FISCAL**

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

|                                   | 30/06/2017       |                   | 31/12/2016 (*)   |                   |
|-----------------------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
|                                   | A Cobrar         | A Pagar           | A Cobrar         | A Pagar           |
| <b>No corriente:</b>              |                  |                   |                  |                   |
| Activos por impuestos diferidos   | 85.952,48        | -                 | 88.515,72        | -                 |
| Pasivos por impuestos diferidos   | -                | 144.155,71        | -                | 171.184,07        |
|                                   | <b>85.952,48</b> | <b>144.155,71</b> | <b>88.515,72</b> | <b>171.184,07</b> |
| <b>Corriente:</b>                 |                  |                   |                  |                   |
| Impuesto sobre el Valor Añadido   | -                | 219.392,82        | -                | 312.104,54        |
| Devolución de Impuestos           | 34.594,37        | -                 | 37.894,35        | -                 |
| Retenciones por IRPF              | -                | 73.041,17         | -                | 110.978,50        |
| Impuesto sobre Sociedades         | -                | 262.607,05        | -                | 156.941,88        |
| Organismos de la Seguridad Social | -                | 135.129,21        | -                | 138.862,42        |
|                                   | <b>34.594,37</b> | <b>690.170,25</b> | <b>37.894,35</b> | <b>718.887,34</b> |

(\*) La columna correspondiente al ejercicio 2016 no coincide con las cuentas anuales depositadas de dicho ejercicio (Nota 2.g).

**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.

En fecha 27 de octubre de 2015, la Agencia Tributaria inició una inspección fiscal cuyo objeto fue el Impuesto de Sociedades y el Impuesto sobre el Valor Añadido correspondientes a los ejercicios 2011 y 2012.

En fecha 16 de junio de 2017, se emite acta de conformidad por parte de la Agencia Tributaria, de la que no se generan pasivos significativos sobre los Estados Financieros Intermedios tomados en su conjunto.

Al haberse modificado las bases imponibles de los ejercicios antes mencionados, la Sociedad ha registrado un importe de 134.247 euros contra reservas para regularizar las bases imponibles de los ejercicios anteriores, tal como se detalla en la Nota 2.g.

**Impuesto sobre Beneficios**

La Sociedad ha efectuado, con la mejor información disponible, una estimación del Impuesto sobre Beneficios que resultaría de aplicar el tipo impositivo al resultado antes de impuestos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017, teniendo en cuenta los ajustes a la base imponible calculados a esa misma fecha.

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

|  | 30/06/2017        | 31/12/2016        |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Beneficio antes de impuestos</b>      | <b>330.431,58</b> | <b>13.421,26</b>  |
| <b>Diferencias permanentes</b>           | <b>39.173,82</b>  | <b>3.301,89</b>   |
| Aumentos                                 | 39.173,82         | 3.301,89          |
| <b>Diferencias temporarias</b>           | <b>97.860,47</b>  | <b>322.761,38</b> |
| Aumentos                                 | 109.621,90        | 360.980,88        |
| Disminuciones                            | (11.761,43)       | (38.219,50)       |
| <b>Base imponible (resultado fiscal)</b> | <b>467.465,87</b> | <b>339.484,53</b> |

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

|                                      | 30/06/2017        | 31/12/2016       |
|--------------------------------------|-------------------|------------------|
| <b>Cuota sobre la Base Imponible</b> | <b>116.866,47</b> | <b>84.871,13</b> |
| Deducciones                          | -                 | -                |
| <b>Cuota líquida</b>                 | <b>116.866,47</b> | <b>84.871,13</b> |
| Menos: retenciones y pagos a cuenta  | (46.441,14)       | (62.176,12)      |
| <b>Cuota a ingresar (devolver)</b>   | <b>70.425,33</b>  | <b>22.695,01</b> |

A 30 de junio de 2017, la Sociedad todavía no había efectuado la liquidación del Impuesto sobre Beneficios del ejercicio 2016, motivo por el cual el pasivo del balance recoge la deuda acumulada por este concepto en ambos periodos, además del importe a pagar derivado de la inspección fiscal ya antes mencionada.

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

|                    | 30/06/2017       | 31/12/2016      |
|--------------------|------------------|-----------------|
| Impuesto corriente | 116.866,47       | 84.871,13       |
| Impuesto diferido  | (24.465,12)      | (80.690,34)     |
| <b>Total</b>       | <b>92.401,35</b> | <b>4.180,79</b> |

El movimiento de los impuestos diferidos e impuestos anticipados generados y cancelados en el ejercicio terminado el 30 de junio de 2017, se detalla a continuación, en euros:

|  | 31/12/2016          | Generados       | Aplicados         | 30/06/2017          |
|--|---------------------|-----------------|-------------------|---------------------|
| <b>Activos por Impuestos diferidos</b>         |                     |                 |                   |                     |
| Limitación deducibilidad amortización          | 50.649,69           | -               | (2.563,24)        | 48.086,46           |
| Limitación deducibilidad deterioro existencias | 37.866,02           | -               | -                 | 37.866,02           |
|  | <b>88.515,72</b>    | <b>-</b>        | <b>(2.563,24)</b> | <b>85.952,48</b>    |
| <b>Pasivos por Impuestos diferidos</b>         |                     |                 |                   |                     |
| Libertad amortización activos fijos y leasings | (171.184,07)        | (377,11)        | 27.405,47         | (144.155,71)        |
|  | <b>(171.184,07)</b> | <b>(377,11)</b> | <b>27.405,47</b>  | <b>(144.155,71)</b> |

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

## **NOTA 15. INGRESOS Y GASTOS**

### **a) Aprovisionamientos**

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

|   | 2017<br>(6 meses)   | 2016<br>(6 meses)   |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>Compras, netas de devoluciones y cualquier descuento, de las cuales:</b> | <b>6.283.719,34</b> | <b>6.025.825,23</b> |
| Nacionales  | 235.092,56          | 212.464,46          |
| Adquisiciones intracomunitarias   | 1.999.326,62        | 1.752.470,74        |
| Importaciones   | 4.049.300,16        | 4.060.890,03        |
| Pérdidas por deterioro de mercancías  | 90.000,00           | 90.000,00           |
| Variación de existencias de mercaderías                                     | (435.044,54)        | 121.264,36          |
| <b>Total Aprovisionamientos</b>   | <b>5.938.674,80</b> | <b>6.237.089,59</b> |

**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 18.2).

**c) Cargas Sociales**

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

|  | <b>2017</b><br><b>(6 meses)</b> | <b>2016</b><br><b>(6 meses)</b> |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| Seguridad Social a cargo de la empresa | 591.772,01                      | 569.403,48                      |
| Otros gastos sociales                  | 86.814,64                       | 78.997,13                       |
| <b>Cargas sociales</b>                 | <b>678.586,65</b>               | <b>648.400,61</b>               |

**d) Resultados financieros**

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

|  | <b>2017</b><br><b>(6 meses)</b> | <b>2016</b><br><b>(6 meses)</b> |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>Ingresos financieros</b>  | <b>181.268,29</b>               | <b>145.413,40</b>               |
| Ingresos financieros, empresas del grupo (Nota 18.1)                   | 130.212,00                      | 99.724,00                       |
| Otros ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros | -                               | 118,99                          |
| Diferencias de cambio positivas  | 51.056,29                       | 45.570,41                       |
| <b>Gastos financieros</b>  | <b>(706.273,39)</b>             | <b>(663.988,45)</b>             |
| Gastos financieros con terceros  | (525.265,43)                    | (503.014,53)                    |
| Diferencias de cambio negativas  | (181.007,96)                    | (160.973,92)                    |
| <b>Resultados de instrumentos financieros</b>                          | <b>(35.036,85)</b>              | <b>(17.339,97)</b>              |
| <b>Total</b>   | <b>(560.041,95)</b>             | <b>(535.915,02)</b>             |

**NOTA 16. 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 17. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE**

Con fecha 14 de septiembre de 2017, tal como se comenta en la Nota 8.1.3 de esta memoria, se ha escriturado la ampliación de capital aprobada en Junta General el 28 de junio de 2017, en la que se acordó un aumento del capital social de 11.764 euros mediante la emisión y puesta en circulación de 1.176.400 nuevas acciones ordinarias de 0,01 euros de valor nominal cada una, de la misma clase y serie que las actualmente en circulación.

Las nuevas acciones se emiten por su valor nominal de 0,01 euros más una prima de emisión de 3,815 euros por acción, de lo que resulta una prima de emisión de 4.487.966 euros y un valor total efectivo de 4.499.730 euros.

A excepción de los hechos mencionados anteriormente, con posterioridad al 30 de junio de 2017, no ha acaecido ningún otro hecho relevante que afecte a los Estados Financieros Intermedios de la Sociedad a dicha fecha.

## **NOTA 18. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS**

### **18.1) Saldos con partes vinculadas**

Al 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016, la Sociedad mantiene saldos con partes vinculadas según el siguiente detalle, en euros:

|   | 30/06/2017          |                   | 31/12/2016          |                     |
|---|---------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
|   | A Cobrar            | A Pagar           | A Cobrar            | A Pagar             |
| <b><u>No corriente:</u></b>             |                     |                   |                     |                     |
| <b>Créditos</b>                         |                     |                   |                     |                     |
| Medcom Tech Italia S.r.l.               | 892.697,67          | -                 | 1.779.697,67        | -                   |
| Medcom Advance S.A                      | 1.574.906,45        | -                 | 1.574.906,45        | -                   |
| Medcom Flow S.A                         | 4.787.410,14        | -                 | 4.787.410,14        | -                   |
| MTC República Dominicana, S.r.l.        | 1.218.052,07        | -                 | 1.218.052,07        | -                   |
| MCT SEE, Doo                            | 359.259,84          | -                 | 359.259,84          | -                   |
| <b>Otras deudas con Administradores</b> | -                   | -                 | -                   | 1.200.000,00        |
| <b>Total Largo Plazo</b>                | <b>8.832.326,17</b> |                   | <b>9.719.326,17</b> | <b>1.200.000,00</b> |
| <b><u>Corriente:</u></b>                |                     |                   |                     |                     |
| <b>Otras deudas con Administradores</b> | <b>80.100,00</b>    | <b>600.000,00</b> | <b>80.100,00</b>    | -                   |
| <b>Total deuda</b>                      | <b>80.100,00</b>    | <b>600.000,00</b> | <b>80.100,00</b>    | -                   |
| <b>Operaciones de Tráfico</b>           |                     |                   |                     |                     |
| Medcom Advance S.A                      | 257.035,23          | -                 | 147.226,41          | -                   |
| Medcom Flow S.A                         | 93.052,77           | -                 | -                   | -                   |
| MTC República Dominicana, S.r.l.        | 363.259,88          | -                 | 86.250,00           | -                   |
| Mctpor, Unipessoal, L.d.a.              | 712.522,91          | -                 | 785.909,94          | -                   |
| Medcom Tech Italia S.r.l.               | 190.403,90          | -                 | -                   | -                   |
| MCT SEE, Doo                            | 324.601,37          | -                 | -                   | -                   |
| Medcom Science, S.L.                    | 14.692,74           | -                 | 12.057,50           | -                   |
| Kunstwerke, S.L.                        | 567.981,90          | -                 | 697.709,14          | -                   |
| <b>Total operaciones de tráfico</b>     | <b>2.523.550,70</b> | -                 | <b>1.729.152,99</b> | -                   |
| <b>Cuentas corrientes</b>               |                     |                   |                     |                     |
| MTC República Dominicana, S.r.l.        | 55.560,21           | -                 | 32.985,54           | -                   |
| Mctpor, Unipessoal, L.d.a.              | 185.000,00          | -                 | -                   | -                   |
| Medcom Tech Italia S.r.l.               | 60.000,00           | -                 | -                   | -                   |
| MCT SEE, Doo                            | 418.814,00          | -                 | 328.814,00          | -                   |
| Medcom Science, S.L.                    | 72.911,38           | -                 | 37.347,04           | -                   |
| Medcom Advance S.A                      | 348.597,06          | -                 | -                   | -                   |
| <b>Total cuentas corrientes</b>         | <b>1.140.882,65</b> | -                 | <b>399.146,58</b>   | -                   |
| <b>Total Corto Plazo</b>                | <b>3.744.533,35</b> | <b>600.000,00</b> | <b>2.208.399,57</b> | -                   |

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. Al 30 de junio de 2017, el importe dispuesto ha sido de 6.362.316,59 euros (mismo importe en el ejercicio 2016).

A 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016, los avales concedidos a empresas del grupo ante entidades financieras son los siguientes:

|                    | 30/06/2017       | 31/12/2016     |
|--------------------|------------------|----------------|
| Medcom Advance S.A | 650.660          | 190.760        |
| Medcom Flow S.A.   | 405.978          | 236.034        |
| <b>Total</b>       | <b>1.056.638</b> | <b>426.794</b> |

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.

## 18.2) Transacciones con Partes Vinculadas

Las operaciones más significativas efectuadas con empresas vinculadas durante el ejercicio terminado el 30 de junio de 2017 y el ejercicio 2016 se detallan a continuación:

|   | 2017<br>(6 meses) | 2016<br>(6 meses)   |
|---|-------------------|---------------------|
| <b>Ventas</b>                             |                   |                     |
| Mctpor, Unipessoal, L.d.a.                | 338.543,45        | 344.344,85          |
| Medcom Tech Italia S.r.l.                 | (37.463,00)       | 485.599,12          |
| MTC República Dominicana, S.r.l.          | 255.698,96        | 349.969,25          |
| MCT SEE, Doo                              | 201.104,57        | 25.756,86           |
| <b>Total ventas a Empresas del Grupo</b>  | <b>757.883,98</b> | <b>1.205.670,08</b> |
| <b>Servicios prestados</b>                |                   |                     |
| Mctpor, Unipessoal, L.d.a.                | 76.633,13         | 83.775,95           |
| Medcom Tech Italia S.r.l.                 | 36.704,26         | 37.261,95           |
| Medcom Advance S.A                        | 60.782,86         | 102.567,88          |
| Medcom Flow S.A.                          | 90.169,40         | 114.934,16          |
| MTC República Dominicana, S.r.l.          | 31.451,06         | 33.383,77           |
| MCT SEE, Doo                              | 66.827,95         | 39.143,58           |
| Medcom Science, S.L.                      | 85,00             | 498,21              |
| <b>Total servicios prestados</b>          | <b>362.653,66</b> | <b>411.565,50</b>   |
| <b>Compras</b>                            |                   |                     |
| Medcom Flow S.A                           | 22.160,00         | 35.529,50           |
| <b>Total compras a Empresas del grupo</b> | <b>22.160,00</b>  | <b>35.529,50</b>    |
| <b>Servicios recibidos</b>                |                   |                     |
| Kunstwerke, S.L.                          | 93.250,03         | 66.575,53           |
| <b>Total servicios recibidos</b>          | <b>93.250,03</b>  | <b>66.575,53</b>    |
| <b>Intereses cargados a terceros</b>      |                   |                     |
| Mctpor, Unipessoal, L.d.a.                | 579,00            | 5.987,17            |
| Medcom Tech Italia S.r.l.                 | 26.403,00         | 16.962,52           |
| Medcom Advance S.A                        | 24.890,00         | 27.911,30           |
| Medcom Flow S.A.                          | 75.709,00         | 45.868,41           |
| MTC República Dominicana, S.r.l.          | 602,00            | 108,08              |
| MCT SEE, Doo                              | 1.200,00          | 2.886,52            |
| Medcom Science, S.L.                      | 829,00            | -                   |
| <b>Total intereses cargados</b>           | <b>130.212,00</b> | <b>99.724,00</b>    |

### Remuneraciones a los miembros del Consejo de Administración

Las remuneraciones devengadas durante el periodo terminado el 30 de junio de 2017 por los miembros del Consejo de Administración han ascendido a 129.250 euros (285.862,48 euros en el ejercicio 2016), en concepto de sueldos y salarios.

### Remuneración a la Alta Dirección

Las remuneraciones devengadas durante el periodo terminado el 30 de junio de 2017 por la Alta Dirección han ascendido a 193.074 euros (465.804,16 euros en el ejercicio 2016), en concepto de sueldos y salarios.

### Deudas con miembros del Consejo de Administración

Durante el ejercicio 2016, la Sociedad firmó un contrato de préstamo con uno de sus consejeros, por un importe de 600 miles de euros, devengando un tipo de interés de mercado. El vencimiento de dicho préstamo está previsto para el 1 de enero de 2018.

### **18.3) Otra Información Referente al Consejo de Administración**

A 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016, 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 | Metpor, 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 19. OTRA INFORMACIÓN**

El número medio de personas empleadas durante el periodo terminado el 30 de junio de 2017 y el ejercicio anual 2016, distribuido por categorías, es el siguiente:

|                              | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
|------------------------------|------------|------------|
| Alta Dirección               | 2          | 2          |
| Dirección Ejecutiva          | 2          | -          |
| Dirección                    | 3          | 5          |
| Mandos Intermedios           | 5          | 4          |
| Administración               | 20         | 20         |
| Comercial                    | 53         | 49         |
| Logística                    | 32         | 25         |
| Práctica                     | -          | 1          |
| Técnicos                     | 3          | 3          |
| <b>Total plantilla media</b> | <b>120</b> | <b>109</b> |

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:

|  | 30/06/2017 |           |            | 31/12/2016 |           |            |
|--|------------|-----------|------------|------------|-----------|------------|
|  | Hombres    | Mujeres   | Total      | Hombres    | Mujeres   | Total      |
| Alta Dirección                                 | 2          | -         | 2          | 2          | -         | 2          |
| Dirección Ejecutiva                            | 2          | -         | 2          | -          | -         | -          |
| Dirección                                      | 1          | 2         | 3          | 3          | 2         | 5          |
| Mandos Intermedios                             | 4          | 2         | 6          | 3          | 2         | 5          |
| Administración                                 | 3          | 17        | 20         | 3          | 18        | 21         |
| Comercial                                      | 47         | 8         | 55         | 46         | 5         | 51         |
| Logística                                      | 23         | 8         | 31         | 19         | 5         | 24         |
| Técnicos                                       | -          | 3         | 3          | 2          | 1         | 3          |
| <b>Total personal al término del ejercicio</b> | <b>82</b>  | <b>40</b> | <b>122</b> | <b>78</b>  | <b>33</b> | <b>111</b> |

El importe de los honorarios devengados por los servicios de auditoría de la revisión limitada de estados financieros intermedios correspondientes al 30 de junio de 2017 ha ascendido a 9.000 euros (mismo importe en la revisión limitada de estados financieros intermedios correspondientes al 30 de junio de 2016).

## **NOTA 20. 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          | 2017 (6 meses)       |               | 2016 (6 meses)       |               |
|--------------------------------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|
|                                      | Euros                | %             | Euros                | %             |
| Columna                              | 6.653.991,16         | 48,44         | 6.961.746,42         | 49,92         |
| Grandes Articulaciones y Artroscopia | 1.542.000,00         | 11,23         | 1.853.091,38         | 13,29         |
| Extremidades y Biológicos            | 4.735.000,00         | 34,48         | 3.851.467,76         | 27,62         |
| Anestesia                            | 44.000,00            | 0,32          | 74.470,33            | 0,53          |
| Servicios                            | 834,00               | 0,01          | -                    | -             |
| A empresas del grupo                 | 757.883,98           | 5,52          | 1.205.670,08         | 8,64          |
| <b>Total</b>                         | <b>13.733.709,14</b> | <b>100,00</b> | <b>13.946.445,97</b> | <b>100,00</b> |

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              | 2017 (6 meses)       |               | 2016 (6 meses)       |               |
|----------------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|
|                      | Euros                | %             | Euros                | %             |
| España               | 12.975.825,16        | 94,48         | 12.740.775,89        | 91,36         |
| Portugal             | 338.543,45           | 2,47          | 344.344,85           | 2,47          |
| Italia               | (37.463,00)          | (0,27)        | 485.599,12           | 3,48          |
| Serbia               | 201.104,57           | 1,46          | 25.756,86            | 0,18          |
| República Dominicana | 255.698,96           | 1,86          | 349.969,25           | 2,51          |
| <b>Total</b>         | <b>13.733.709,14</b> | <b>100,00</b> | <b>13.946.445,97</b> | <b>100,00</b> |

Las ventas a terceros (España) incrementan un 2% respecto al mismo periodo del año anterior, representando un 94,48% de la venta total. El decremento total de la línea de Importe Neto de la Cifra de Negocios viene dado por una devolución de material en la filial italiana, sin que el negocio a terceros se vea afectado.

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).

| <b>IBERIA: FACTURACIÓN<br/>POR DIVISIÓN (Miles de Euros)</b>               | <b>2017<br/>(6 meses)</b> | <b>2016<br/>(6 meses)</b> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| <b>Medcom Tech (España)</b>  |                           |                           |
| Columna  | 6.654                     | 6.962                     |
| Grandes Articulaciones y Artroscopia                                       | 1.542                     | 1.853                     |
| Extremidades y Biológicos  | 4.735                     | 3.851                     |
| Anestesia  | 44                        | 74                        |
| Servicios  | 1                         | -                         |
| A empresas del grupo   | 758                       | 1.206                     |
| <b>Total Importe Neto Cifra<br/>de Negocios Medcom Tech</b>                | <b>13.734</b>             | <b>13.946</b>             |
| (Menos) Ventas a empresas del Grupo  | (758)                     | (1.206)                   |
| <b>Total Importe Neto Cifra de Negocios<br/>Medcom Tech a terceros (A)</b> | <b>12.976</b>             | <b>12.740</b>             |
| <b>MctPor (Portugal)</b>   |                           |                           |
| Columna  | 248                       | 326                       |
| Articulaciones y artroscopia   | 563                       | 541                       |
| Extremidades y biológicos  | 503                       | 472                       |
| <b>Total Importe Neto Cifra de<br/>Negocios MCT POR (B)</b>                | <b>1.314</b>              | <b>1.339</b>              |
| <b>Operaciones interrumpidas (C)</b>                                       | <b>-</b>                  | <b>80</b>                 |
| <b>Total I. Neto Cifra de Negocios<br/>IBERIA A TERCEROS (D) = A+B+C</b>   | <b>14.290</b>             | <b>14.159</b>             |

## **NOTA 21. OPERACIONES INTERRUMPIDAS**

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

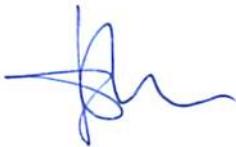
|   | <b>Ejercicio 2017<br/>(6 meses)</b> | <b>Ejercicio 2016<br/>(6 meses)</b> |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Ingresos de las actividades interrumpidas                                     | -                                   | 79.565,56                           |
| Gastos de las actividades interrumpidas                                       | -                                   | (127.808,97)                        |
| <b>Resultado neto antes de impuestos<br/>de las actividades interrumpidas</b> | <b>-</b>                            | <b>(48.243,41)</b>                  |

El resultado por operaciones interrumpidas corresponde a las divisiones de Ginecología y Urología, que fueron creadas a finales del ejercicio 2014 y discontinuadas durante el ejercicio 2016, dado que no alcanzaron el resultado esperado.

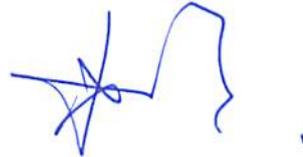
**FORMULACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**INTERMEDIOS DE 30 DE JUNIO DE 2017**

En cumplimiento de la normativa mercantil vigente, el Consejo de Administración de **MEDCOM TECH, S.A.** formula los Estados Financieros Intermedios correspondientes al 30 de junio de 2017 que se componen de las adjuntas hojas número 1 a 46.

Viladecans, 23 de octubre de 2017  
El Consejo de Administración



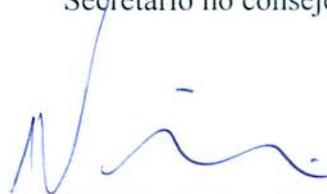
D. Joan Sagalés Mañas  
Presidente



D. Jordi Llobet Pérez  
Secretario no consejero



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



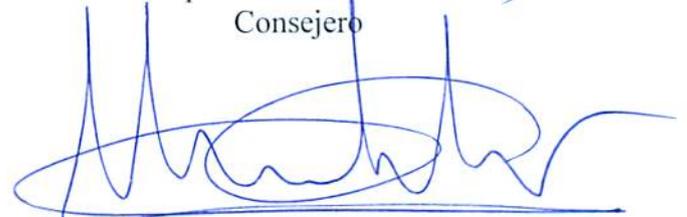
D. Alejandro Roca de Viñals Delgado  
Consejero

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



BDO Auditores S.L.P., una sociedad limitada española, es miembro de BDO International Limited, una compañía limitada por garantía del Reino Unido y forma parte de la red internacional BDO de empresas independientes asociadas.

BDO es la marca comercial utilizada por toda la red BDO y para todas sus firmas miembro.





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

Estados Financieros Intermedios  
Consolidados al 30 de junio de 2017  
junto con el Informe de Revisión  
Limitada de Estados Financieros  
Intermedios Consolidados



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

Estados Financieros Intermedios Consolidados  
al 30 de junio de 2017 junto  
con el Informe de Revisión Limitada  
de Estados Financieros Intermedios Consolidados

**INFORME DE REVISIÓN LIMITADA DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS**

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2017::**

Balances Consolidados al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 y al ejercicio anual 2016

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 y al ejercicio anual 2016

Estados de Flujos de Efectivo correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 y al ejercicio anual 2016

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados al 30 de junio de 2017



**MEDCOM TECH, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**INFORME DE REVISIÓN LIMITADA DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS**

## Informe de revisión limitada de estados financieros intermedios consolidados

A los Accionistas de MEDCOM TECH, S.A. *por encargo del Consejo de Administración:*

### Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios de la sociedad MEDCOM TECH, S.A. (la "Sociedad Dominante") y Sociedades Dependientes ("el Grupo"), que comprenden el balance consolidado al 30 de junio de 2017, 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 periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los Administradores de MEDCOM TECH, S.A. son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios consolidados de acuerdo con el marco de información financiera aplicable al Grupo en España, que se identifica en la Nota 2.a de la notas memoria consolidada adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios consolidados adjuntos basada en nuestra revisión limitada.

### Alcance de la revisión

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios consolidados adjuntos.

### Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede entenderse como una auditoría de estados financieros intermedios consolidados, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros adjuntos no expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de MEDCOM TECH, S.A. y Sociedades Dependientes al 30 de junio de 2017, y de los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo para el periodo de seis meses 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.

### Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración de MEDCOM TECH, S.A. en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por la Circular 7/2016, del Mercado Alternativo Bursátil.

BDO Auditores, S.L.P.

Ramon Roger Rull  
Socio-Auditor de Cuentas

24 de octubre de 2017

Col·legi  
de Censors Jurats  
de Comptes  
de Catalunya

PER INCORPORAR AL PROTOCOL

BDO AUDITORES, S.L.P.

Any 2017 Núm. 20/17/15245  
CÒPIA

.....  
Informe d'auditoria de comptes subjecte  
a la normativa d'auditoria de comptes  
espanyola o internacional  
.....

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

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
**CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2017**

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

**BALANCES CONSOLIDADOS**  
**AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresados en euros)

| <b>ACTIVO</b>                                       | <b>Notas a<br/>la Memoria</b> | <b>30/06/2017</b>    | <b>31/12/2016</b>    |
|---|-------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                          |                               | <b>8.799.419,51</b>  | <b>9.099.875,39</b>  |
| Inmovilizado intangible                             | Nota 5                        | 2.565.175,76         | 2.854.478,53         |
| Inmovilizado material                               | Nota 6                        | 5.217.207,51         | 5.325.920,85         |
| Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material |                               | 5.217.207,51         | 5.325.920,85         |
| Inversiones financieras a largo plazo               | Nota 8                        | 313.321,16           | 320.660,51           |
| Activos por impuesto diferido                       | Nota 14                       | 703.715,08           | 598.815,50           |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                             |                               | <b>28.382.799,40</b> | <b>28.155.009,59</b> |
| Existencias   | Nota 12                       | 15.323.783,13        | 14.862.437,08        |
| Comerciales   |                               | 15.227.431,00        | 14.747.311,00        |
| Materias primas y otros aprovisionamientos          |                               | 22.729,17            | 33.832,10            |
| Anticipo a proveedores                              | Nota 8.3                      | 73.622,96            | 81.293,98            |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar       |                               | 12.071.253,02        | 12.394.375,31        |
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios.    | Nota 8.3                      | 10.504.202,90        | 10.412.425,62        |
| Deudores varios                                     | Notas 8.3 y 19.1              | 651.578,21           | 779.252,96           |
| Personal  | Nota 8.3                      | 7.573,45             | 7.748,61             |
| Activos por impuesto corriente                      | Nota 14                       | 3.171,99             | 2.942,99             |
| Otros créditos con las Administraciones Públicas    | Nota 14                       | 904.726,47           | 1.192.005,13         |
| Inversiones financieras a corto plazo               | Notas 8.3 y 19.1              | 140.357,88           | 171.772,61           |
| Periodificaciones a corto plazo                     |                               | 597.069,01           | 328.575,21           |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes      | Nota 8.2.a                    | 250.336,36           | 397.849,38           |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                 |                               | <b>37.182.218,91</b> | <b>37.254.884,98</b> |

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

**BALANCES CONSOLIDADOS**  
**AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresados en euros)

| <b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>  | <b>Notas a<br/>la Memoria</b> | <b>30/06/2017</b>     | <b>31/12/2016</b>     |
|--|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>PATRIMONIO NETO</b>   |                               | <b>4.614.803,75</b>   | <b>5.974.904,32</b>   |
| <b>Fondos propios</b>  | Nota 11                       | <b>7.109.262,36</b>   | <b>8.023.338,50</b>   |
| Capital  | Nota 11.1                     | 99.753,98             | 99.753,98             |
| Prima de emisión   | Nota 11.2                     | 11.798.861,95         | 11.798.861,95         |
| Reservas y resultados de ejercicios anteriores   | Nota 11.3                     | 3.702.593,30          | 3.737.814,44          |
| Reservas distribuibles   |                               | 3.563.312,57          | 3.598.533,71          |
| Reservas no distribuibles  |                               | 139.280,73            | 139.280,73            |
| <b>Reservas en sociedades consolidadas</b>   | Nota 11.5                     | <b>(7.320.238,65)</b> | <b>(4.427.375,89)</b> |
| <b>(Acciones y participaciones en patrimonio propias<br/>y de la Sociedad Dominante)</b> | Nota 11.4                     | <b>(372.509,00)</b>   | <b>(330.828,00)</b>   |
| <b>Resultado del ejercicio atribuido a la<br/>sociedad dominante</b>                     |                               | <b>(799.199,22)</b>   | <b>(2.854.887,98)</b> |
| Pérdidas y ganancias consolidadas  | Nota 16                       | (1.141.350,53)        | (3.658.870,85)        |
| (Pérdidas y ganancias socios externos)   | Notas 4 y 16                  | 342.151,31            | 803.982,87            |
| <b>Ajustes por cambios de valor</b>  |                               | <b>(80.859,99)</b>    | <b>23.013,22</b>      |
| Diferencias de conversión de sociedades consolidadas                                     |                               | (80.859,99)           | 23.013,22             |
| <b>Socios externos</b>   | Nota 4                        | <b>(2.413.598,62)</b> | <b>(2.071.447,40)</b> |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>   |                               | <b>12.604.289,13</b>  | <b>10.063.007,89</b>  |
| <b>Provisiones a largo plazo</b>   |                               | <b>30.313,33</b>      | <b>36.336,44</b>      |
| <b>Deudas a largo plazo</b>  |                               | <b>12.429.820,09</b>  | <b>9.855.487,38</b>   |
| Deudas con entidades de crédito  | Nota 9.1.1                    | 1.873.851,07          | 2.509.706,23          |
| Acreedores por arrendamiento financiero  | Notas 7.1 y 9.1.1             | 55.522,20             | 94.668,18             |
| Otros pasivos financieros  | Nota 9.1                      | 10.500.446,82         | 7.251.112,97          |
| <b>Pasivos por impuesto diferido</b>   | Nota 14                       | <b>144.155,71</b>     | <b>171.184,07</b>     |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>  |                               | <b>19.963.126,03</b>  | <b>21.216.972,77</b>  |
| <b>Deudas a corto plazo</b>  |                               | <b>7.709.898,06</b>   | <b>8.360.624,13</b>   |
| Deudas con entidades de crédito  | Nota 9.1.1                    | 5.682.376,69          | 6.875.120,47          |
| Acreedores por arrendamiento financiero  | Notas 7.1 y 9.1.1             | 57.884,39             | 64.010,23             |
| Otros pasivos financieros  | Nota 9.1                      | 1.969.636,98          | 1.421.493,43          |
| <b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>                                    |                               | <b>12.253.227,97</b>  | <b>12.856.348,64</b>  |
| Proveedores  | Nota 9.1                      | 9.335.226,89          | 9.759.572,52          |
| Acreedores varios  | Nota 9.1                      | 1.879.073,73          | 1.603.847,72          |
| Personal (remuneraciones pendientes de pago)   | Nota 9.1                      | 265.589,95            | 567.980,75            |
| Pasivo por impuesto corriente  | Nota 14                       | 262.607,05            | 156.941,88            |
| Otras deudas con las Administraciones Públicas   | Nota 14                       | 497.331,19            | 753.232,37            |
| Anticipos de clientes  | Nota 9.1                      | 13.399,16             | 14.773,40             |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>  |                               | <b>37.182.218,91</b>  | <b>37.254.884,98</b>  |

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

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS**  
**CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE 6 MESES TERMINADO**  
**EL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL EJERCICIO ANUAL 2016**  
(Expresadas en euros)

| <b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>                                      | <b>Notas a<br/>la Memoria</b> | <b>2017<br/>(6 meses)</b> | <b>2016</b>           |
|--|-------------------------------|---------------------------|-----------------------|
| <b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>   |                               |                           |                       |
| Importe neto de la cifra de negocio  | Nota 21                       | 15.112.249,22             | 27.255.781,41         |
| Ventas netas   |                               | 15.102.905,38             | 27.222.112,08         |
| Prestaciones de servicios  |                               | 9.343,84                  | 33.669,33             |
| Var. de existencias de prod. terminados y en curso de fabricación          |                               | (3.126,50)                | (14.306,00)           |
| Trabajos realizados por el grupo para su activo                            |                               | -                         | 498.600,66            |
| Aprovisionamientos   | Nota 15.a                     | (6.174.528,00)            | (11.129.014,36)       |
| Consumo de mercaderías   |                               | (6.062.645,88)            | (10.974.755,54)       |
| Consumo de materias primas y otras materias consumibles                    |                               | (12.882,12)               | (16.547,62)           |
| Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos       |                               | (99.000,00)               | (137.711,20)          |
| Otros ingresos de explotación  |                               | 30.706,50                 | 50.777,68             |
| Ingresos accesorios y otros de gestión corriente                           |                               | 1.566,50                  | 3.777,68              |
| Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio        |                               | 29.140,00                 | 47.000,00             |
| Gastos de personal   |                               | (4.262.677,68)            | (8.879.838,89)        |
| Sueldos, salarios y asimilados   |                               | (3.435.457,28)            | (7.174.127,53)        |
| Cargas sociales  | Nota 15.b                     | (827.220,40)              | (1.705.711,36)        |
| Otros gastos de explotación  |                               | (3.918.102,75)            | (7.420.258,67)        |
| Servicios exteriores   |                               | (3.839.153,77)            | (7.280.928,43)        |
| Tributos   |                               | (6.948,98)                | (42.330,24)           |
| Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales | Nota 8.3                      | (72.000,00)               | (97.000,00)           |
| Amortización del inmovilizado  | Notas 5 y 6                   | (1.106.920,75)            | (2.025.167,56)        |
| Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras           |                               | -                         | 187,20                |
| Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado                   |                               | (12.358,28)               | (42.973,14)           |
| Otros resultados   |                               | (40.675,02)               | (56.625,11)           |
| <b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>  |                               | <b>(375.433,26)</b>       | <b>(1.762.836,78)</b> |
| Ingresos financieros   |                               | 1,45                      | 568,20                |
| Gastos financieros   |                               | (593.108,93)              | (1.362.413,95)        |
| Variación de valor razonable en instrumentos financiero                    |                               | (42.900,18)               | (26.607,55)           |
| Diferencias de cambio  |                               | (140.614,26)              | (65.643,20)           |
| Deterioro y result. por enajenaciones de instrumentos financieros          |                               | 3.390,79                  | (1.807,98)            |
| <b>RESULTADO FINANCIERO</b>  | Nota 15.c                     | <b>(773.231,13)</b>       | <b>(1.455.904,48)</b> |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>  |                               | <b>(1.148.664,39)</b>     | <b>(3.218.741,26)</b> |
| Impuesto sobre beneficios  | Nota 14                       | 7.313,86                  | (329.581,39)          |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>       |                               | <b>(1.141.350,53)</b>     | <b>(3.548.322,65)</b> |
| <b>RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS NETO DE IMPUESTOS</b>            | Nota 22                       | -                         | (110.548,20)          |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>   |                               | <b>(1.141.350,53)</b>     | <b>(3.658.870,85)</b> |
| Resultado atribuido a la Sociedad Dominante                                | Nota 16                       | (799.199,22)              | (2.854.887,98)        |
| Resultado atribuido a socios externos                                      | Nota 4                        | (342.151,31)              | (803.982,87)          |

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

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO**

**ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDO**  
**CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE 6 MESES**  
**TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL EJERCICIO ANUAL 2016**  
(Expresados en Euros)

|   | Notas en<br>la Memoria | 2017<br>(6 meses) | 2016           |
|---|------------------------|-------------------|----------------|
| <b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>  |                        | (1.141.350,53)    | (3.658.870,85) |
| <b>Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:</b>                     |                        |                   |                |
| Diferencias de conversión   |                        | (103.873,21)      | 4.214,44       |
| <b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO</b> |                        | (103.873,21)      | 4.214,44       |
| <b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS</b>                                 |                        | (1.245.223,74)    | (3.654.656,41) |
| Total ingresos y gastos atribuidos a la sociedad dominante                              |                        | (903.072,43)      | (2.850.673,54) |
| Total ingresos y gastos atribuidos a socios externos                                    |                        | (342.151,31)      | (803.982,87)   |

**MEDCOM TECH, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO****ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE 6 MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL EJERCICIO ANUAL 2016**

(Expresado en Euros)

|  | Capital<br>EscriTurado | Prima<br>de Emisión  | Reservas y<br>Resultados de<br>Ejercicios<br>Anteriores | Reservas en<br>Sociedades<br>Consolidadas | (Acciones y<br>Participaciones<br>en Patrimonio<br>Propias y de la<br>Sociedad<br>Dominante) | Resultado del<br>Ejercicio<br>Atribuido a la<br>Sociedad<br>Dominante | Ajustes por<br>cambios de valor | Socios<br>Externos    | Total               |
|--|------------------------|----------------------|---|---|--|---|---------------------------------|-----------------------|---------------------|
| <b>SALDO, FINAL DEL AÑO 2015</b>   | <b>99.753,98</b>       | <b>11.798.861,95</b> | <b>3.572.262,39</b>                                     | <b>(2.379.134,22)</b>                     | <b>(312.000,00)</b>  | <b>(1.653.118,21)</b>   | <b>18.798,78</b>                | <b>(1.268.064,56)</b> | <b>9.877.360,11</b> |
| Ajustes por errores 2015 (Nota 2.f)                                      | -                      | -                    | (134.247,00)  | -   | -  | -   | -                               | -                     | (134.247,00)        |
| <b>SALDO, INICIO DEL AÑO 2016</b>  | <b>99.753,98</b>       | <b>11.798.861,95</b> | <b>3.438.015,39</b>                                     | <b>(2.379.134,22)</b>                     | <b>(312.000,00)</b>  | <b>(1.653.118,21)</b>   | <b>18.798,78</b>                | <b>(1.268.064,56)</b> | <b>9.743.113,11</b> |
| 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                |
| <b>SALDO, FINAL DEL AÑO 2016</b>   | <b>99.753,98</b>       | <b>11.798.861,95</b> | <b>3.737.814,44</b>                                     | <b>(4.427.375,89)</b>                     | <b>(330.828,00)</b>  | <b>(2.854.887,98)</b>   | <b>23.013,22</b>                | <b>(2.071.447,40)</b> | <b>5.974.904,32</b> |
| Total ingresos y gastos reconocidos                                      | -                      | -                    | -   | -   | -  | (799.199,22)  | (103.873,21)                    | (342.151,31)          | (1.245.224,74)      |
| Operaciones con socios o propietarios                                    | -                      | -                    | (44.461,61)   | -   | (41.681,00)  | -   | -                               | -                     | (86.142,61)         |
| Operaciones con acciones propias (netas)                                 | -                      | -                    | (44.461,61)   | -   | (41.681,00)  | -   | -                               | -                     | (86.142,61)         |
| Otras variaciones del patrimonio neto                                    | -                      | -                    | 9.240,47  | (2.892.862,76)                            | -  | 2.854.887,98  | -                               | 0,09                  | (28.734,22)         |
| Distribución de resultados del ejercicio anterior                        | -                      | -                    | 9.240,47  | (2.864.128,45)                            | -  | 2.854.887,98  | -                               | -                     | -                   |
| Otros  | -                      | -                    | -   | (28.734,31)                               | -  | -   | -                               | 0,09                  | (28.734,22)         |
| <b>SALDO, A 30 DE JUNIO 2017</b>   | <b>99.753,98</b>       | <b>11.798.861,95</b> | <b>3.702.593,30</b>                                     | <b>(7.320.238,65)</b>                     | <b>(372.509,00)</b>  | <b>(799.199,22)</b>   | <b>(80.859,99)</b>              | <b>(2.413.598,62)</b> | <b>4.614.803,75</b> |

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

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE 6 MESES TERMINADO**  
**EL 30 DE JUNIO DE 2017 Y AL EJERCICIO ANUAL 2016**  
(Expresado en Euros)

|  | <b>2017</b><br><b>(6 meses)</b> | <b>2016</b>           |
|--|---------------------------------|-----------------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>                      | <b>(1.239.937,20)</b>           | <b>931.838,84</b>     |
| Resultado del ejercicio antes de impuestos                                       | (1.148.664,39)                  | (3.329.289,46)        |
| <b>Ajustes al resultado</b>  | <b>2.063.510,16</b>             | <b>3.758.569,18</b>   |
| Amortización del inmovilizado  | 1.106.920,75                    | 2.025.167,56          |
| Correcciones valorativas por deterioro   | 171.000,00                      | 234.711,20            |
| Imputación de subvenciones   | -                               | (187,20)              |
| Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado                            | 12.358,28                       | 42.973,14             |
| Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros                 | (3.390,79)                      | 1.807,98              |
| Ingresos financieros   | (1,45)                          | (568,20)              |
| Gastos financieros   | 593.108,93                      | 1.362.413,95          |
| Diferencias de cambio  | 140.614,26                      | 65.643,20             |
| Otros ingresos y gastos  | 42.900,18                       | 26.607,55             |
| <b>Cambios en el capital corriente</b>   | <b>(1.542.726,58)</b>           | <b>2.135.109,49</b>   |
| Existencias  | (560.346,05)                    | (347.110,63)          |
| Deudores y otras cuentas a cobrar  | 251.122,29                      | (1.237.133,03)        |
| Otros activos corrientes   | (268.493,80)                    | (140.048,54)          |
| Acreedores y otras cuentas a pagar   | (849.400,10)                    | 3.893.529,90          |
| Otros pasivos corrientes   | (109.585,81)                    | (34.128,21)           |
| Otros activos y pasivos no corrientes  | (6.023,11)                      | -                     |
| <b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>                | <b>(612.056,39)</b>             | <b>(1.632.550,37)</b> |
| Pago de intereses  | (593.108,93)                    | (1.362.413,95)        |
| Cobro de intereses   | 1,45                            | 568,20                |
| Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios                                     | (18.948,91)                     | (270.704,62)          |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                        | <b>(745.039,85)</b>             | <b>(2.471.272,31)</b> |
| <b>Pagos por inversiones-</b>  | <b>(783.793,93)</b>             | <b>(2.632.756,71)</b> |
| Inmovilizado intangible  | (122.018,61)                    | (837.605,06)          |
| Inmovilizado material  | (661.775,32)                    | (1.795.151,65)        |
| <b>Cobros por desinversiones</b>   | <b>38.754,08</b>                | <b>161.484,40</b>     |
| Inmovilizado material  | -                               | 93.063,22             |
| Otros activos financieros  | 38.754,08                       | 68.421,18             |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>                     | <b>1.837.464,03</b>             | <b>1.140.264,16</b>   |
| <b>Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>                             | <b>(86.142,61)</b>              | <b>(113.552,56)</b>   |
| <b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>                      | <b>1.923.606,64</b>             | <b>1.553.816,72</b>   |
| <b>Emisión:</b>  | <b>5.510.526,13</b>             | <b>8.365.992,28</b>   |
| Deudas con entidades de crédito-   | 565.000,00                      | 3.092.000,00          |
| Otras deudas   | 4.945.526,13                    | 5.273.992,28          |
| <b>Devolución y amortización de:</b>   | <b>(3.586.919,49)</b>           | <b>(6.812.175,56)</b> |
| Deudas con entidades de crédito  | (2.438.870,76)                  | (6.116.206,88)        |
| Otras deudas   | (1.148.048,73)                  | (695.968,68)          |
| <b>Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio</b> | <b>-</b>                        | <b>(300.000,00)</b>   |
| Dividendos   | -                               | (300.000,00)          |
| <b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>                      | <b>(147.513,02)</b>             | <b>(399.169,31)</b>   |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio                                | 397.849,38                      | 797.018,69            |
| Efectivo o equivalentes al final del ejercicio                                   | 250.336,36                      | 397.849,38            |

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

**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO 2017 (6 MESES)**

**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 21). 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 2016 y 2017, hasta 30 de junio, se muestra de forma separada en la cuenta de resultados, identificándose como "Resultados de Operaciones Interrumpidas" (ver nota 22).

**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.

## **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 30 de junio de 2017, se ha efectuado la consolidación de las sociedades integrantes del Grupo.

|                                  | <b>Porcentaje de Participación Directo</b> | <b>Método de Consolidación Aplicado</b> |
|----------------------------------|--|---|
| 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 30 de junio de 2017, 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 Makenzijevo 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 LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS**

### **a) Imagen Fiel**

Los Estados Financieros Intermedios Consolidados adjuntos a 30 de junio de 2017 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 los Estados Financieros Intermedios 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, los Estados Financieros Intermedios Consolidados se presentan expresados 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 el ejercicio 2016 se decidió 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 tomó una serie de medidas a finales del año 2016, cuyo objetivo es asegurar la viabilidad futura de sus participadas. Una de estas medidas fue 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 comercializan 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.

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 Dominante en las mismas.

#### **d) Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas**

La información contenida en estos estados financieros intermedios consolidados es responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante. En los presentes estados financieros intermedios consolidados 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 los estados financieros intermedios consolidados, 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 Consolidado, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada, del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado y del Estado de Flujos de Efectivo Consolidado, además de las cifras del período de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2017 las correspondientes al ejercicio de 12 meses anterior finalizado el 31 de diciembre de 2016, que forman parte de las cuentas anuales del ejercicio 2016.

Los presentes Estados Financieros Intermedios Consolidados incorporan el resultado generado hasta el 30 de junio de 2017, siendo las cifras comparativas las correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 que recogen el resultado generado durante todo el ejercicio 2016. Este hecho debe ser considerado en la interpretación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados y memoria adjunta a los mismos.

#### **f) Corrección de Errores**

Con posterioridad a la formulación de las cuentas anuales del ejercicio 2016 se detectaron errores derivados del cálculo del impuesto de sociedades de la Sociedad Dominante en ejercicios anteriores, los cuales afectan al pasivo por impuesto corriente registrado y al patrimonio neto inicial del ejercicio 2017 por un importe de 134.247 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 2016 que figuran en los presentes estados financieros intermedios consolidados, no coinciden con las cifras del ejercicio 2016 que figuran en las cuentas anuales consolidadas formuladas y depositadas del ejercicio 2016.

### **NOTA 3. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN**

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus Estados Financieros Intermedios Consolidados a 30 de junio de 2017, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

#### **a) Principios de Consolidación**

La consolidación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados de **MEDCOM TECH, S.A.** con las Cuentas Anuales de sus sociedades participadas mencionadas en la Nota 1.2, 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:

|                            | <b>Porcentaje Anual</b> | <b>Años de Vida Útil Estimados</b> |
|----------------------------|-------------------------|------------------------------------|
| 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, entendiéndose 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 a lo largo del ejercicio 2017, hasta 30 de junio, es el siguiente, en euros:

| Sociedad Dependiente             | Porcentaje Participación Accionista Minoritarios | Capital y Reservas al 30/06/2017 (**) | Resultado Ejercicio (*) | Participación en Capital y Reservas | Resultado Atribuido a Socios Externos | Total Socios Externos |
|----------------------------------|--|---------------------------------------|-------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------|
| Medcom Flow S.A.                 | 40%  | (3.818.178,41)                        | (535.989,06)            | (1.527.271,35)                      | (214.395,61)                          | (1.741.666,96)        |
| Medcom Advance S.A               | 25%  | (1.544.906,45)                        | (436.582,39)            | (386.226,61)                        | (109.145,60)                          | (495.372,21)          |
| MTC República Dominicana, S.r.l. | 10%  | (873.218,88)                          | (20.983,57)             | (87.321,89)                         | (2.098,37)                            | (89.420,26)           |
| MCT SEE, Doo                     | 10%  | (618.495,18)                          | (120.907,80)            | (61.849,52)                         | (12.090,78)                           | (73.940,30)           |
| Medcom Science, S.L.             | 20%  | (43.889,70)                           | (22.104,73)             | (8.777,94)                          | (4.420,95)                            | (13.198,89)           |
|                                  |  | <b>(6.898.688,62)</b>                 | <b>(1.136.567,55)</b>   | <b>(2.071.447,31)</b>               | <b>(342.151,31)</b>                   | <b>(2.413.598,62)</b> |

(\*) 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 2016, era 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 SEE, 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)            |
|                                  |  | <b>(4.241.759,21)</b>                 | <b>(2.656.929,61)</b>   | <b>(1.267.464,53)</b>               | <b>(803.982,87)</b>                   | <b>(2.071.447,40)</b> |

(\*) Incluye ajustes de consolidación

(\*\*) Incluye ajustes de consolidación del ejercicio anterior

**NOTA 5. INMOVILIZADO INTANGIBLE**

El detalle y movimiento de inmovilizado intangible a lo largo del ejercicio 2017, hasta 30 de junio, es el siguiente, en euros:

|   | 31/12/2016            | Altas               | Diferencias de conversión | 30/06/2017            |
|---|-----------------------|---------------------|---------------------------|-----------------------|
| <b>Coste:</b>                               |                       |                     |                           |                       |
| Investigación                               | 2.284.609,75          | -                   | -                         | 2.284.609,75          |
| Desarrollo                                  | 1.317.100,91          | -                   | -                         | 1.317.100,91          |
| Propiedad industrial                        | 217.848,16            | 58.913,74           | -                         | 276.761,90            |
| Aplicaciones informáticas                   | 540.894,38            | 46.904,87           | (562,85)                  | 587.236,40            |
| Anticipos para inmovilizaciones intangibles | -                     | 16.200,00           | -                         | 16.200,00             |
|   | <b>4.360.453,20</b>   | <b>122.018,61</b>   | <b>(562,85)</b>           | <b>4.481.908,96</b>   |
| <b>Amortización Acumulada:</b>              |                       |                     |                           |                       |
| Investigación                               | (581.823,15)          | (227.075,84)        | -                         | (808.898,99)          |
| Desarrollo                                  | (554.456,81)          | (131.709,66)        | -                         | (686.166,47)          |
| Propiedad industrial                        | (29.741,17)           | (10.399,24)         | -                         | (40.140,41)           |
| Aplicaciones informáticas                   | (339.953,54)          | (41.798,98)         | 225,19                    | (381.527,33)          |
|   | <b>(1.505.974,67)</b> | <b>(410.983,72)</b> | <b>225,19</b>             | <b>(1.916.733,20)</b> |
| <b>Inmovilizado Intangible, Neto</b>        | <b>2.854.478,53</b>   | <b>(288.965,11)</b> | <b>(337,66)</b>           | <b>2.565.175,76</b>   |

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            |
|---|---------------------|---------------------|--------------------|---------------------------|-----------------------|
| <b>Coste:</b>                               |                     |                     |                    |                           |                       |
| Investigación                               | 1.648.747,71        | 635.862,04          | -                  | -                         | 2.284.609,75          |
| Desarrollo                                  | 1.247.604,98        | 69.495,93           | -                  | -                         | 1.317.100,91          |
| Concesiones administrativas                 | 6.000,00            | -                   | (6.000,00)         | -                         | -                     |
| Propiedad industrial                        | 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)        | -                         | -                     |
|   | <b>3.567.899,16</b> | <b>837.605,06</b>   | <b>(45.220,00)</b> | <b>168,98</b>             | <b>4.360.453,20</b>   |
| <b>Amortización Acumulada:</b>              |                     |                     |                    |                           |                       |
| Investigación                               | (254.806,24)        | (327.016,91)        | -                  | -                         | (581.823,15)          |
| Desarrollo                                  | (304.936,61)        | (249.520,20)        | -                  | -                         | (554.456,81)          |
| Concesiones administrativas                 | (6.000,00)          | -                   | 6.000,00           | -                         | -                     |
| Propiedad industrial                        | (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)          |
|   | <b>(819.158,28)</b> | <b>(695.810,79)</b> | <b>9.070,08</b>    | <b>(75,68)</b>            | <b>(1.505.974,67)</b> |
| <b>Inmovilizado Intangible, Neto</b>        | <b>2.748.740,88</b> | <b>141.794,27</b>   | <b>(36.149,92)</b> | <b>93,30</b>              | <b>2.854.478,53</b>   |

### 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:

|                           | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
|---------------------------|------------|------------|
| Aplicaciones informáticas | 177.281,47 | 165.700,47 |

### NOTA 6. INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle y movimiento de inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2017, hasta 30 de junio, es el siguiente, en euros:

|  | 31/12/2016            | Altas               | Bajas               | Diferencias de conversión | 30/06/2017            |
|--|-----------------------|---------------------|---------------------|---------------------------|-----------------------|
| <b>Coste:</b>                              |                       |                     |                     |                           |                       |
| Instalaciones técnicas                     | 940.327,94            | -                   | (309,92)            | 102,05                    | 940.120,07            |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 9.347.482,14          | 660.204,75          | (76.494,60)         | (16.695,18)               | 9.914.497,11          |
| Equipos proceso de información             | 222.513,48            | 1.570,57            | -                   | (64,81)                   | 224.019,24            |
| Elementos de transporte                    | 340.331,15            | -                   | (33.949,63)         | (1.597,91)                | 304.783,61            |
| Otro inmovilizado material                 | 190.760,47            | -                   | (53,30)             | 17,56                     | 190.724,73            |
|  | <b>11.041.415,18</b>  | <b>661.775,32</b>   | <b>(110.807,45)</b> | <b>(18.238,29)</b>        | <b>11.574.144,76</b>  |
| <b>Amortización Acumulada:</b>             |                       |                     |                     |                           |                       |
| Instalaciones técnicas                     | (207.504,30)          | (46.649,52)         | -                   | -                         | (254.153,82)          |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | (4.992.334,49)        | (607.340,29)        | 16.497,09           | 3.640,35                  | (5.579.537,34)        |
| Equipos proceso de información             | (146.375,02)          | (12.802,39)         | -                   | 9,15                      | (159.168,26)          |
| Elementos de transporte                    | (243.754,76)          | (18.430,20)         | 32.079,34           | 1.016,81                  | (229.088,81)          |
| Otro inmovilizado material                 | (114.206,13)          | (9.463,26)          | -                   | -                         | (123.669,39)          |
|  | <b>(5.704.174,70)</b> | <b>(694.685,66)</b> | <b>48.576,43</b>    | <b>4.666,31</b>           | <b>(6.345.617,62)</b> |
| Deterioro de valor del utillaje            | (11.319,63)           | -                   | -                   | -                         | (11.319,63)           |
| <b>Inmovilizado Material, Neto</b>         | <b>5.325.920,85</b>   | <b>(32.910,34)</b>  | <b>(62.231,02)</b>  | <b>(13.571,98)</b>        | <b>5.217.207,51</b>   |

Como consecuencia de las bajas ocurridas durante el ejercicio 2017, hasta 30 de junio, se ha generado una pérdida de 12.358,28 euros.

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

|  | 31/12/2015            | Altas                 | Bajas               | Diferencias de conversión | 31/12/2016            |
|--|-----------------------|-----------------------|---------------------|---------------------------|-----------------------|
| <b>Coste:</b>                              |                       |                       |                     |                           |                       |
| 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            |
|  | <b>9.464.447,86</b>   | <b>1.795.150,95</b>   | <b>(225.502,19)</b> | <b>7.318,56</b>           | <b>11.041.415,18</b>  |
| <b>Amortización Acumulada:</b>             |                       |                       |                     |                           |                       |
| 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)          | (33.908,58)           | 111.448,42          | (328,97)                  | (243.754,76)          |
| Otro inmovilizado material                 | (95.280,54)           | (18.925,59)           | -                   | -                         | (114.206,13)          |
|  | <b>(4.532.610,21)</b> | <b>(1.306.990,77)</b> | <b>136.935,47</b>   | <b>(1.509,19)</b>         | <b>(5.704.174,70)</b> |
| Deterioro de valor del utillaje            | -                     | (11.319,63)           | -                   | -                         | (11.319,63)           |
| <b>Inmovilizado Material, Neto</b>         | <b>4.931.837,65</b>   | <b>476.840,55</b>     | <b>(88.566,72)</b>  | <b>5.809,37</b>           | <b>5.325.920,85</b>   |

Como consecuencia de las bajas ocurridas durante el ejercicio 2016, se generó una pérdida de 42.973,14 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:

|                                | 30/06/2017          | 31/12/2016          |
|--------------------------------|---------------------|---------------------|
| Utillaje                       | 2.230.824,30        | 1.909.228,26        |
| Mobiliario                     | 5.122,31            | 5.122,31            |
| Equipos proceso de información | 86.044,60           | 77.381,82           |
| Elementos de transporte        | 175.603,45          | 81.700,74           |
|                                | <b>2.497.594,66</b> | <b>2.073.433,13</b> |

### Arrendamientos financieros

Del importe contabilizado en inmovilizado material, elementos con un valor neto contable de 195.528,29 euros (282.896,67 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:

|                         | 30/06/2017                         |                        | 31/12/2016                         |                        |
|-------------------------|------------------------------------|------------------------|------------------------------------|------------------------|
|                         | Importe del Reconocimiento Inicial | Valor opción de Compra | Importe del Reconocimiento Inicial | Valor Opción de Compra |
| Elementos de transporte | 302.754,90                         | 6.068,25               | 332.707,85                         | 6.579,43               |
| Inmovilizado Material   | 302.754,90                         | 6.068,25               | 332.707,85                         | 6.579,43               |
| <b>Total</b>            | <b>302.754,90</b>                  | <b>6.068,25</b>        | <b>332.707,85</b>                  | <b>6.579,43</b>        |

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 2017, hasta 30 de junio, y el ejercicio 2016 no se ha producido la adquisición de ningún inmovilizado mediante contratos de arrendamiento financiero.

Adicionalmente, no se ha reconocido ninguna cuota contingente como gasto durante el ejercicio 2017, hasta 30 de junio, ni 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:

|  | 30/06/2017 | 31/12/2016  |
|--|------------|-------------|
| Importe total de los pagos futuros mínimos al cierre del ejercicio | 119.934,84 | 169.293,81  |
| (-) Gastos financieros no devengados                               | (6.528,25) | (10.615,40) |
| Valor actual al cierre del ejercicio                               | 113.406,59 | 158.678,41  |
| Valor de la opción de compra                                       | 6.068,25   | 6.579,43    |

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

|                        | Pagos Mínimos     |                   | Valor Actual      |                   |
|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                        | 30/06/2017        | 31/12/2016        | 30/06/2017        | 31/12/2016        |
| Hasta un año           | 63.073,15         | 71.190,99         | 57.884,39         | 64.010,23         |
| Entre uno y cinco años | 56.861,69         | 98.102,82         | 55.522,20         | 94.668,18         |
|                        | <b>119.934,84</b> | <b>169.293,81</b> | <b>113.406,59</b> | <b>158.678,41</b> |

**7.2) Arrendamientos Operativos (el Grupo como Arrendatario)**

El cargo a los resultados del ejercicio 2017, hasta 30 de junio, en concepto de arrendamiento operativo ha ascendido a 474.040 euros (903.440,21 euros en el ejercicio 2016). 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:

|                        | 30/06/2017          | 31/12/2016          |
|------------------------|---------------------|---------------------|
| Hasta 1 año            | 575.771,40          | 625.816,85          |
| Entre uno y cinco años | 712.491,47          | 943.699,22          |
|                        | <b>1.288.262,87</b> | <b>1.569.516,07</b> |

**NOTA 8. ACTIVOS FINANCIEROS**

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

|  | Instrumentos de Patrimonio |                  | Créditos, Derivados y Otros |                   | Total             |                   |
|--|----------------------------|------------------|-----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|  | 30/06/2017                 | 31/12/2016       | 30/06/2017                  | 31/12/2016        | 30/06/2017        | 31/12/2016        |
| Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: | 49.638,98                  | 49.638,98        | -                           | -                 | 49.638,98         | 49.638,98         |
| Activos mantenidos para negociar                               | 49.638,98                  | 49.638,98        | -                           | -                 | 49.638,98         | 49.638,98         |
| Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (Nota 8.1)         | -                          | -                | 152.074,00                  | 154.026,00        | 152.074,00        | 154.026,00        |
| Préstamos y partidas a cobrar (Nota 8.3)                       | -                          | -                | 111.608,18                  | 116.995,53        | 111.608,18        | 116.995,53        |
| <b>Total</b>   | <b>49.638,98</b>           | <b>49.638,98</b> | <b>263.682,18</b>           | <b>271.021,53</b> | <b>313.321,16</b> | <b>320.660,51</b> |

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

|  | Instrumentos de Patrimonio |                 | Créditos, Derivados y Otros |                      | Total                |                      |
|--|----------------------------|-----------------|-----------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|  | 30/06/2017                 | 31/12/2016      | 30/06/2017                  | 31/12/2016           | 30/06/2017           | 31/12/2016           |
| Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: | 9.370,31                   | 6.088,42        | 250.336,36                  | 397.849,38           | 259.706,67           | 403.937,80           |
| Efectivo y otros activos líquidos (Nota 8.2.a)                 | -                          | -               | 250.336,36                  | 397.849,38           | 250.336,36           | 397.849,38           |
| Activos mantenidos para negociar                               | 9.370,31                   | 6.088,42        | -                           | -                    | 9.370,31             | 6.088,42             |
| Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (Nota 8.1)         | -                          | -               | 21.850,67                   | 21.850,67            | 21.850,67            | 21.850,67            |
| Préstamos y partidas a cobrar (Nota 8.3)                       | -                          | -               | 11.321.921,16               | 11.365.324,58        | 11.321.921,16        | 11.365.324,58        |
| Derivados de cobertura   | -                          | -               | 24.193,26                   | 59.230,11            | 24.193,26            | 59.230,11            |
| <b>Total</b>   | <b>9.370,31</b>            | <b>6.088,42</b> | <b>11.618.301,45</b>        | <b>11.844.254,74</b> | <b>11.627.671,76</b> | <b>11.850.343,16</b> |

**8.1) Inversiones Mantenidas hasta el Vencimiento**

Su composición a corto y largo plazo es la siguiente:

|                                  | Saldo a 30/06/2017 |                  | Saldo a 31/12/2016 |                  |
|----------------------------------|--------------------|------------------|--------------------|------------------|
|                                  | Largo Plazo        | Corto Plazo      | Largo Plazo        | Corto Plazo      |
| Imposiciones                     | 150.000,00         | 21.850,67        | 150.000,00         | 21.850,67        |
| Valores representativos de deuda | 2.074,00           | -                | 4.026,00           | -                |
| <b>Total</b>                     | <b>152.074,00</b>  | <b>21.850,67</b> | <b>154.026,00</b>  | <b>21.850,67</b> |

Al 30 de junio de 2017 y a 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 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:

|                    | 30/06/2017        | 31/12/2016        |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| Cuentas corrientes | 237.215,01        | 388.279,85        |
| Caja               | 13.121,35         | 9.569,53          |
| <b>Total</b>       | <b>250.336,36</b> | <b>397.849,38</b> |

**8.3) Préstamos y Partidas a Cobrar**

La composición de este epígrafe a 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 es la siguiente, en euros:

|  | Saldo a 30/06/2017 |                      | Saldo a 31/12/2016 |                      |
|--|--------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
|  | Largo Plazo        | Corto Plazo          | Largo Plazo        | Corto Plazo          |
| <b>Créditos por operaciones comerciales</b>          |                    |                      |                    |                      |
| Clientes terceros                                    | -                  | 10.504.202,90        | -                  | 10.412.425,62        |
| Deudores terceros                                    | -                  | 83.596,31            | -                  | 81.543,82            |
| Deudores con partes vinculadas (Nota 19.1)           | -                  | 567.981,90           | -                  | 697.709,14           |
| Anticipos a proveedores                              | -                  | 73.622,96            | -                  | 81.293,98            |
| <b>Total créditos por operaciones comerciales</b>    | <b>-</b>           | <b>11.229.404,07</b> | <b>-</b>           | <b>11.272.972,56</b> |
| <b>Créditos por operaciones no comerciales</b>       |                    |                      |                    |                      |
| Créditos con partes vinculadas (Nota 19.1)           | -                  | 80.100,00            | -                  | 80.100,00            |
| Al personal  | -                  | 7.573,45             | -                  | 7.748,61             |
| Fianzas y depósitos                                  | 111.608,18         | 4.843,64             | 116.995,53         | 4.503,41             |
| <b>Total créditos por operaciones no comerciales</b> | <b>111.608,18</b>  | <b>92.517,09</b>     | <b>116.995,53</b>  | <b>92.352,02</b>     |
| <b>Total</b>   | <b>111.608,18</b>  | <b>11.321.921,16</b> | <b>116.995,53</b>  | <b>11.365.324,58</b> |

Los saldos deudores comerciales y otras cuentas a cobrar incluyen deterioros causados por riesgos de insolvencia durante el ejercicio 2017, hasta 30 de junio, según el detalle adjunto:

| <b>Deterioros</b>                           | <b>Saldo a<br/>31/12/2017</b> | <b>Corrección<br/>Valorativa<br/>por Deterioro</b> | <b>Cancelaciones</b> | <b>Saldo a<br/>30/06/2017</b> |
|---|-------------------------------|--|----------------------|-------------------------------|
| <b>Créditos por operaciones comerciales</b> |                               |  |                      |                               |
| Clientes                                    | (310.840,07)                  | (72.000,00)  | 248.470,17           | (134.369,90)                  |

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

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

El vencimiento de los instrumentos financieros de activo, a 30 de junio de 2017, es el siguiente:

|  | <b>Vencimientos por Años</b> |                 |                 |                   |                 |                          | <b>Total</b>           |
|--|------------------------------|-----------------|-----------------|-------------------|-----------------|--------------------------|------------------------|
|  | <b>Jun-2018</b>              | <b>Jun-2019</b> | <b>Jun-2020</b> | <b>Jun-2021</b>   | <b>Jun-2022</b> | <b>Más de<br/>5 años</b> |                        |
| <b>Inversiones financieras</b>                       | <b>140.357,88</b>            | -               | -               | <b>150.000,00</b> | -               | <b>163.321,16</b>        | <b>453.679,04</b>      |
| Otros instrumentos de patrimonio                     | 9.370,31                     | -               | -               | -                 | -               | -                        | 9.370,31               |
| Valores representativos de deuda                     | -                            | -               | -               | -                 | -               | 2.074,00                 | 2.074,00               |
| Derivados  | 24.193,26                    | -               | -               | -                 | -               | -                        | 24.193,26              |
| Otros activos financieros                            | 106.794,31                   | -               | -               | 150.000,00        | -               | 161.247,16               | 418.041,47             |
| <b>Anticipos a proveedores</b>                       | <b>73.622,96</b>             | -               | -               | -                 | -               | -                        | <b>73.622,96</b>       |
| <b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b> | <b>11.163.354,56</b>         | -               | -               | -                 | -               | -                        | <b>- 11.163.354,56</b> |
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios      | 10.504.202,90                | -               | -               | -                 | -               | -                        | - 10.504.202,90        |
| Deudores terceros                                    | 83.596,31                    | -               | -               | -                 | -               | -                        | - 83.596,31            |
| Otras partes vinculadas                              | 567.981,90                   | -               | -               | -                 | -               | -                        | - 567.981,90           |
| Personal   | 7.573,45                     | -               | -               | -                 | -               | -                        | - 7.573,45             |
| <b>Efectivo y otros activos líquidos</b>             | <b>250.336,36</b>            | -               | -               | -                 | -               | -                        | <b>- 250.336,36</b>    |
| <b>Total</b>   | <b>11.627.671,76</b>         | -               | -               | <b>150.000,00</b> | -               | <b>163.321,16</b>        | <b>11.940.992,92</b>   |

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                         | 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           |
| <b>Total</b>                                    | <b>11.850.343,16</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>150.000,00</b> | <b>-</b> | <b>170.660,51</b> | <b>12.171.003,67</b> |

## **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         |              |
|---------------------------------------|---------------------------------|--------------|-------------------|--------------|---------------|--------------|
|                                       | 30/06/2017                      | 31/12/2016   | 30/06/2017        | 31/12/2016   | 30/06/2017    | 31/12/2016   |
| Débitos y partidas a pagar (Nota 9.1) | 1.929.373,27                    | 2.604.374,41 | 10.500.446,82     | 7.251.112,97 | 12.429.820,09 | 9.855.487,38 |

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

|                                       | Deudas con Entidades de Crédito |              | Derivados y Otros |               | Total         |               |
|---------------------------------------|---------------------------------|--------------|-------------------|---------------|---------------|---------------|
|                                       | 30/06/2017                      | 31/12/2016   | 30/06/2017        | 31/12/2016    | 30/06/2017    | 31/12/2016    |
| Débitos y partidas a pagar (Nota 9.1) | 5.740.261,08                    | 6.939.130,70 | 13.462.926,71     | 13.367.667,82 | 19.203.187,79 | 20.306.798,52 |

**9.1) Débitos y Partidas a Pagar**

Su detalle a 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 se indica a continuación, en euros:

|  | Saldo a 30/06/2017   |                      | Saldo a 31/12/2016  |                      |
|--|----------------------|----------------------|---------------------|----------------------|
|  | Largo Plazo          | Corto Plazo          | Largo Plazo         | Corto Plazo          |
| <b>Por operaciones comerciales:</b>                |                      |                      |                     |                      |
| Proveedores  | -                    | 9.335.226,89         | -                   | 9.759.572,52         |
| Acreedores   | -                    | 1.879.073,73         | -                   | 1.603.847,72         |
| Anticipos de clientes                              | -                    | 13.399,16            | -                   | 14.773,40            |
| <b>Total saldos por operaciones comerciales</b>    | -                    | <b>11.227.699,78</b> | -                   | <b>11.378.193,64</b> |
| <b>Por operaciones no comerciales:</b>             |                      |                      |                     |                      |
| Deudas con entidades de crédito (Nota 9.1.1)       | 1.929.373,27         | 5.740.261,08         | 2.604.374,41        | 6.939.130,70         |
| Deuda financiera con partes vinculadas (Nota 19.1) | 1.535.068,78         | 778.929,22           | 2.735.068,78        | 458.929,22           |
| Deuda financiera con terceros (Nota 9.1.2)         | 4.465.648,04         | 1.194.331,87         | 4.516.044,19        | 970.760,84           |
| <b>Préstamos y otras deudas</b>                    | <b>7.930.090,09</b>  | <b>7.713.522,17</b>  | <b>9.855.487,38</b> | <b>8.368.820,76</b>  |
| Deuda por ampliación de capital (Nota 9.1.3)       | 4.499.730,00         | -                    | -                   | -                    |
| Otras deudas Personal                              | -                    | (3.624,11)           | -                   | (8.196,63)           |
| (remuneraciones pendientes de pago)                | -                    | 265.589,95           | -                   | 567.980,75           |
| <b>Total saldos por operaciones no comerciales</b> | <b>12.429.820,09</b> | <b>7.975.488,01</b>  | <b>9.855.487,38</b> | <b>8.928.604,88</b>  |
| <b>Total Débitos y partidas a pagar</b>            | <b>12.429.820,09</b> | <b>19.203.187,79</b> | <b>9.855.487,38</b> | <b>20.306.798,52</b> |

**9.1.1) Deudas con Entidades de Crédito**

El resumen de las deudas con entidades de crédito al 30 de junio de 2017 se indica a continuación, en euros:

|  | A Corto Plazo       | A Largo Plazo       | Total               |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| Préstamos                              | 2.360.638,45        | 1.873.851,07        | 4.234.489,52        |
| Pólizas de crédito                     | 2.789.263,48        | -                   | 2.789.263,48        |
| Deudas por leasings (Nota 7.1)         | 57.884,39           | 55.522,20           | 113.406,59          |
| Efectos descontados y op. de factoring | 532.474,76          | -                   | 532.474,76          |
|  | <b>5.740.261,08</b> | <b>1.929.373,27</b> | <b>7.669.634,35</b> |

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          |
|  | <b>6.939.130,70</b> | <b>2.604.374,41</b> | <b>9.543.505,11</b> |

**Pólizas de Crédito**

A 30 de junio de 2017, el Grupo tiene pólizas de crédito concedidas con un límite total de 3.401.000 euros (4.620.000 euros en el ejercicio 2016), cuyo importe dispuesto asciende a 2.789.263,48 euros (3.046.945,98 euros en el ejercicio 2016).

**Líneas de Descuento de Efectos y Factoring**

A 30 de junio de 2017, el Grupo tiene pólizas de descuento de efectos concedidas con un límite total que asciende a 1.210.000 euros (2.160.000 euros en el ejercicio 2016), cuyo importe dispuesto asciende a 532.474,76 euros (978.895,50 euros en el ejercicio 2016).

Asimismo, a 30 de junio de 2017, 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 2016), cuyo importe dispuesto asciende a 557.053,24 euros (786.517,34 euros en el ejercicio anterior).

**Líneas de Avaless**

A 30 de junio de 2017, el Grupo tiene líneas de avales concedidas con un límite total que asciende a 274.000 euros (220.000 euros en el ejercicio 2016), cuyo importe dispuesto asciende a 254.141,19 euros (136.748,15 euros en el ejercicio 2016).

**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 a 30 de junio de 2017 es el siguiente:

| Vencimiento  | 30/06/2017          |
|--------------|---------------------|
| Jun-2019     | 1.010.032,74        |
| Jun-2020     | 481.014,97          |
| Jun-2021     | 84.108,87           |
| <b>Total</b> | <b>1.929.373,27</b> |

El detalle de los vencimientos de las deudas con entidades de crédito a largo plazo a 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

| Vencimiento  | 31/12/2016          |
|--------------|---------------------|
| 2017         | -                   |
| 2018         | 1.461.004,92        |
| 2019         | 849.440,56          |
| 2020         | 293.928,93          |
| <b>Total</b> | <b>2.604.374,41</b> |

**9.1.2) Otras Deudas**

El detalle de otras deudas es el siguiente:

|  | 30/06/2017          |                     | 31/12/2016          |                   |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
|  | No Corriente        | Corriente           | No Corriente        | Corriente         |
| Empresa Nacional de Innovación S.A               | 88.750,00           | 177.500,00          | 177.500,00          | 221.875,00        |
| Institut Català de Finances                      | 394.472,64          | 611.177,87          | 641.455,92          | 604.401,84        |
| Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial | 423.132,88          | 61.468,00           | 225.410,34          | 30.734,00         |
| Cofides  | 107.587,80          | 113.750,00          | 191.683,65          | 113.750,00        |
| Certior Credit Opportunities Fund ky             | 3.412.500,00        | 87.500,00           | 3.500.000,00        | -                 |
| Coste amortizado otras deudas                    | (220.843,08)        | (5.662,64)          | (220.005,72)        | -                 |
| Econocom, S.A.                                   | 260.047,80          | 148.598,64          | -                   | -                 |
| <b>Total</b>                                     | <b>4.465.648,04</b> | <b>1.194.331,87</b> | <b>4.516.044,19</b> | <b>970.760,84</b> |

**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.

Este 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 30 de junio de 2017, 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.

Este 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.

Este 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. Durante el ejercicio 2017 se ha dispuesto de la parte restante del préstamo hasta llegar a su totalidad.

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.

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 cumplía 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.

**Deudas con Econocom, S.A.**

Durante el ejercicio 2017, la Sociedad Dominante ha suscrito un contrato de arrendamiento de productos informáticos y servicios asociados a los mismos con Econocom, S.A. por un importe de 446 miles de euros.

Este producto financiero se amortizará en 36 cuotas mensuales a partir del 1 de marzo de 2017.

El detalle de los vencimientos de las deudas con entidades de crédito a largo plazo a 30 de junio de 2017 es el siguiente:

| Vencimiento  | Euros               |
|--------------|---------------------|
| Jun 2019     | 863.076,65          |
| Jun 2020     | 737.983,75          |
| Jun 2021     | 629.027,26          |
| Jun 2022     | 716.166,86          |
| Resto        | 1.519.393,52        |
| <b>Total</b> | <b>4.465.648,04</b> |

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        |
| <b>Total</b> | <b>4.516.044,19</b> |

**9.1.3) Deuda por ampliación de capital**

El Consejo de Administración de la Sociedad Dominante aprobó en Junta General el 28 de junio de 2017 aumentar el capital social por un importe de 11.764 euros mediante la emisión y puesta en circulación de 1.176.400 nuevas acciones ordinarias de 0,01 euros de valor nominal cada una, de la misma clase y serie de las actualmente en circulación.

Las nuevas acciones se emitirán por su valor nominal de 0,01 euros más una prima de emisión de 3,815 euros por acción, de lo que resulta una prima de emisión de 4.487.966 euros y un valor total efectivo de 4.499.730 euros.

Tal como se detalla en la Nota 18, dicha operación se ha escriturado con fecha posterior al 30 de junio de 2017, por lo que las aportaciones y realizadas a fecha de cierre de los Estados Financieros Intermedios adjuntos se encuentran registradas en el pasivo del Grupo.

## **NOTA 10. 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).

### **10.1) 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.

### **10.2) 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 los ejercicios 2016 y 2017, hasta 30 de junio, 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 los ejercicios 2016 y 2017, hasta 30 de junio. 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. A su vez, cabe destacar que la Sociedad Dominante ha escriturado con posterioridad al cierre semestral una ampliación de capital de 4,5 millones, que permitirá atender con garantías todas las deudas a corto y estabilizar la situación financiera de la Sociedad

### **10.3) 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.

### **10.4) 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 11. FONDOS PROPIOS**

### **11.1) Capital Social de la Sociedad Dominante**

A 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016, 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.

A 30 de junio de 2017, los accionistas con participación superior o igual al 10% del capital social son los siguientes:

| <b>Accionista</b>  | <b>Participación</b> | <b>Número de Acciones</b> |
|--|----------------------|---------------------------|
| <b>D. Joan Sagalés Mañas</b>                                       | <b>50,62%</b>        | <b>5.049.546</b>          |
| <b>D. Santiago Oller Daurella<br/>(Participaciones Indirectas)</b> | <b>25,19%</b>        | <b>2.512.803</b>          |
| Santi 1990, S.L. (*)   | 15,41%               | 1.537.209                 |
| Lucky Town, S.L. (*)   | 9,78%                | 975.594                   |

(\*) Las sociedades Santi 1990, S.L. (con representación en el consejo) y Lucky Town, S.L. (sin representación en el consejo) están controladas por Santiago Oller Daurella.

### **11.2) 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.

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

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

|                      | <b>30/06/2017</b>   | <b>31/12/2016 (*)</b> |
|----------------------|---------------------|-----------------------|
| Reserva legal        | 139.280,73          | 139.280,73            |
| Reservas voluntarias | 3.563.312,57        | 3.598.533,71          |
| <b>Total</b>         | <b>3.702.593,30</b> | <b>3.737.814,44</b>   |

(\*) La columna correspondiente al ejercicio 2016 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 30 de junio de 2017, la Reserva Legal estaba dotada en su totalidad.

**11.4) Acciones Propias**

A 30 de junio de 2017, la Sociedad Dominante posee 86.030 acciones propias por un valor de 372.509,00 euros. A 31 de diciembre de 2016, la Sociedad Dominante poseía 69.648 acciones propias por un valor de 330.828,00 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 30 de junio de 2017 se encuentran valoradas a valor de mercado por importe de 4,33 euros por acción (4,75 euros por acción en el ejercicio 2016). Las operaciones realizadas durante el ejercicio con acciones propias han supuesto pérdidas por importe de 44.461,61 euros (95.324,56 euros en el ejercicio 2016) habiendo sido registrados contra reservas, de acuerdo con la legislación vigente.

**11.5) Reservas en Sociedades Consolidadas**

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

| <b>Sociedad Dependiente</b>      | <b>30/06/2017</b>     | <b>31/12/2016</b>     |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Medcom Tech Italia S.r.l.        | (2.524.148,46)        | (1.370.502,28)        |
| Mctpor, Unipessoal L.d.a.        | 161.395,13            | 47.665,06             |
| Medcom Flow S.A                  | (2.372.032,05)        | (1.491.708,63)        |
| Medcom Advance S.A.              | (1.203.679,83)        | (736.484,03)          |
| MTC República Dominicana, S.r.l. | (787.526,00)          | (614.835,40)          |
| MCT SEE, Doo                     | (556.735,68)          | (261.510,61)          |
| Medcom Science, S.L.             | (37.511,76)           | -                     |
| <b>Total</b>                     | <b>(7.320.238,65)</b> | <b>(4.427.375,89)</b> |

**NOTA 12. EXISTENCIAS**

El movimiento de las correcciones valorativas por deterioro de existencias el ejercicio terminado el 30 de junio de 2017 y durante el ejercicio 2016 ha sido el siguiente, en euros:

|                          | <b>30/06/2017</b>   | <b>31/12/2016</b>   |
|--------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Saldo inicial</b>     | <b>(285.143,34)</b> | <b>(234.824,71)</b> |
| Corrección del ejercicio | (99.000,00)         | (171.646,75)        |
| Cancelaciones            | 110.000,00          | 121.328,12          |
| <b>Saldo final</b>       | <b>(274.143,34)</b> | <b>(285.143,34)</b> |

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

**NOTA 13. MONEDA EXTRANJERA**

Los saldos en moneda extranjera más significativos del ejercicio 2017, hasta 30 de junio, son los que se detallan a continuación:

|   | <b>Clasificación por Monedas</b> |                           |
|---|----------------------------------|---------------------------|
|   | <b>Total importe en Euros</b>    | <b>Importe en Dólares</b> |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                         | <b>3.087,70</b>                  | <b>3.523,24</b>           |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes  | 3.087,70                         | 3.523,24                  |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                         | <b>(6.232.094,91)</b>            | <b>(6.771.568,16)</b>     |
| Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar | (6.232.094,91)                   | (6.771.568,16)            |

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

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

Las transacciones más significativas efectuadas en moneda extranjera durante el ejercicio 2017, hasta 30 de junio, son las que se detallan a continuación:

|         | <b>Total<br/>en Euros</b> | <b>Importe<br/>en Dólares</b> | <b>Importe<br/>Pesos Dominic.</b> | <b>Importe<br/>En dinares</b> |
|---------|---------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|
| Compras | 3.498.601,95              | 3.691.121,13                  | -                                 | -                             |
| Ventas  | 519.835,80                | -                             | 22.415.273,76                     | 9.181.289,19                  |
|         | <b>4.018.437,75</b>       | <b>3.691.121,13</b>           | <b>22.415.273,76</b>              | <b>9.181.289,19</b>           |

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

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

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

#### **NOTA 14. SITUACIÓN FISCAL**

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

|                                   | <b>30/06/2017</b> |                   | <b>31/12/2016 (*)</b> |                   |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
|                                   | <b>A Cobrar</b>   | <b>A Pagar</b>    | <b>A Cobrar</b>       | <b>A Pagar</b>    |
| <b>No corriente:</b>              |                   |                   |                       |                   |
| Activos por impuestos diferidos   | 703.715,08        | -                 | 598.815,50            | -                 |
| Pasivos por impuestos diferidos   | -                 | 144.155,71        | -                     | 171.184,07        |
|                                   | <b>703.715,08</b> | <b>144.155,71</b> | <b>598.815,50</b>     | <b>171.184,07</b> |
| <b>Corriente:</b>                 |                   |                   |                       |                   |
| Impuesto sobre el Valor Añadido   | 904.726,47        | 275.113,74        | 1.192.005,13          | 408.171,11        |
| Devolución de Impuestos           | 3.171,99          | -                 | 2.942,99              | -                 |
| Retenciones por IRPF              | -                 | 51.288,87         | -                     | 155.543,13        |
| Impuesto sobre Sociedades         | -                 | 262.607,05        | -                     | 156.941,88        |
| Organismos de la Seguridad Social | -                 | 170.928,58        | -                     | 189.518,13        |
|                                   | <b>907.898,46</b> | <b>759.938,24</b> | <b>1.194.948,12</b>   | <b>910.174,25</b> |

(\*) La columna correspondiente al ejercicio 2016 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.

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.

En fecha 16 de junio de 2017, se emite acta de conformidad por parte de la Agencia Tributaria, de la que no se generan pasivos significativos sobre los Estados Financieros Intermedios Consolidados tomados en su conjunto.

Al haberse modificado las bases imponibles de los ejercicios antes mencionados, el Grupo ha registrado un importe de 134.247 euros contra reservas para regularizar las bases imponibles de los ejercicios siguientes, tal como se detalla en la Nota 2.f.

### **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)/<br>Gasto en Concepto<br>de Impuesto sobre<br>Sociedades (30/06/2017) | (Ingreso)/<br>Gasto en Concepto<br>de Impuesto sobre<br>Sociedades (31/12/2016) |
|----------------------------------|---|---|
| Medcom Tech, S.A.                | 92.401,35   | 4.180,79  |
| Medcom Tech Italia S.r.l.        | -   | 402.522,01  |
| Mctpor, Unipessoal L.d.a.        | -   | 44.894,31   |
| Medcom Flow S.A                  | -   | (38.293,28)   |
| Medcom Advance S.A.              | (107.462,82)  | (90.744,63)   |
| MTC República Dominicana, S.r.l. | 7.747,61  | 7.022,19  |
|                                  | <b>(7.313,86)</b>   | <b>329.581,39</b>   |

La conciliación entre el beneficio contable consolidado antes de impuestos y la base imponible del Impuesto sobre Beneficios de la Sociedad Dominante para el 30 de junio de 2017 es la siguiente:

|  | 30/06/2017<br>Cuenta de Pérdidas y Ganancias |                      |                       |
|--|--|----------------------|-----------------------|
|  | <i>Aumentos</i>                              | <i>Disminuciones</i> | <i>Efecto Neto</i>    |
| <b>Resultado consolidado antes impuestos</b>         |  |                      | <b>(1.072.584,96)</b> |
| <b>Diferencias permanentes</b>                       | <b>39.173,82</b>                             | -                    | <b>39.173,82</b>      |
| <b>Ajustes de consolidación</b>                      | <b>1.421.652,91</b>                          | <b>(18.636,37)</b>   | <b>1.403.016,54</b>   |
| Eliminación resultado dependientes (antes impuestos) | 1.403.601,04                                 | -                    | 1.403.601,04          |
| Reversión margen existencias 2016                    | 18.051,87                                    | -                    | 18.051,87             |
| Eliminación margen existencias 2017                  | -  | (18.636,37)          | (18.636,37)           |
| <b>Diferencias temporarias</b>                       | <b>109.621,90</b>                            | <b>(11.761,43)</b>   | <b>97.860,47</b>      |
| <b>Base imponible (resultado fiscal)</b>             |  |                      | <b>467.465,87</b>     |

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:

| 31/12/2016   |                     |                      |                       |
|--|---------------------|----------------------|-----------------------|
| Cuenta de Pérdidas y Ganancias                       |                     |                      |                       |
|  | <i>Aumentos</i>     | <i>Disminuciones</i> | <i>Efecto Neto</i>    |
| <b>Resultado consolidado antes impuestos</b>         |                     |                      | <b>(3.471.586,80)</b> |
| <b>Diferencias permanentes</b>                       | <b>3.301,89</b>     | -                    | <b>3.301,89</b>       |
| <b>Ajustes de consolidación</b>                      | <b>3.503.059,93</b> | <b>(18.051,87)</b>   | <b>3.485.008,06</b>   |
| 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            |
| <b>Diferencias temporarias</b>                       | <b>360.980,88</b>   | <b>(38.219,50)</b>   | <b>322.761,38</b>     |
| <b>Base imponible (resultado fiscal)</b>             |                     |                      | <b>339.484,53</b>     |

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

|                                      | 30/06/2017        | 31/12/2016       |
|--------------------------------------|-------------------|------------------|
| <b>Cuota sobre la Base Imponible</b> | 116.866,47        | 84.871,13        |
| Deducciones                          | -                 | -                |
| <b>Cuota líquida</b>                 | <b>116.866,47</b> | <b>84.871,13</b> |
| Menos: retenciones y pagos a cuenta  | (46.441,14)       | (62.176,12)      |
| <b>Cuota a ingresar (devolver)</b>   | <b>70.425,33</b>  | <b>22.695,01</b> |

La cuota a pagar resultante corresponde solamente al IS de la Sociedad Dominante. A 30 de junio de 2017, la Sociedad Dominante todavía no había efectuado la liquidación del Impuesto sobre Beneficios del ejercicio 2016, motivo por el cual el pasivo del balance recoge la deuda acumulada por este concepto en ambos periodos, además del importe a pagar generado de la inspección fiscal ya terminada antes mencionada.

El movimiento de los impuestos diferidos e impuestos anticipados generados y cancelados en el ejercicio terminado el 30 de junio de 2017, se detalla a continuación, en euros:

|  | 31/12/2016          | Generados         | Aplicados         | 30/06/2017          |
|--|---------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
| <b>Activos por Impuestos diferidos</b>         |                     |                   |                   |                     |
| Limitación deducibilidad amortización          | 50.649,69           | -                 | (2.563,23)        | 48.086,46           |
| Limitación deducibilidad deterioro existencias | 37.866,02           | -                 | -                 | 37.866,02           |
| Deducciones pendientes de aplicar              | 510.299,78          | 107.462,82        | -                 | 617.762,60          |
|  | <b>598.815,49</b>   | <b>107.462,82</b> | <b>(2.563,23)</b> | <b>703.715,08</b>   |
| <b>Pasivos por Impuestos diferidos</b>         |                     |                   |                   |                     |
| Libertad amortización activos fijos y leasings | (171.184,07)        | (377,11)          | 27.405,47         | (144.155,71)        |
|  | <b>(171.184,07)</b> | <b>(377,11)</b>   | <b>27.405,47</b>  | <b>(144.155,71)</b> |

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          |
|--|---------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Activos por Impuestos diferidos</b>         |                     |                   |                     |                     |
| 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          |
|  | <b>874.432,68</b>   | <b>132.031,31</b> | <b>(407.648,50)</b> | <b>598.815,49</b>   |
| <b>Pasivos por Impuestos diferidos</b>         |                     |                   |                     |                     |
| Libertad amortización activos fijos y leasings | (253.984,77)        | (4.428,36)        | 87.229,06           | (171.184,07)        |
|  | <b>(253.984,77)</b> | <b>(4.428,36)</b> | <b>87.229,06</b>    | <b>(171.184,07)</b> |

### **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        |
| 2017          | -                 | 107.462,82          | 107.462,82        |
|               | <b>254.184,52</b> | <b>363.578,08</b>   | <b>617.762,60</b> |

### **NOTA 15. INGRESOS Y GASTOS**

#### **a) Aprovisionamientos**

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

|   | 30/06/2017          | 31/12/2016           |
|---|---------------------|----------------------|
| <b>Compras, netas de devoluciones y cualquier descuento, de las cuales:</b> |                     |                      |
| Nacionales  | 6.544.545,07        | 11.173.787,75        |
| Adquisiciones intracomunitarias   | 484.513,23          | 691.556,88           |
| Importaciones   | 1.999.326,62        | 2.228.809,38         |
| Pérdidas por deterioro de mercancías  | 4.060.705,22        | 8.253.421,49         |
| Variación de existencias de mercaderías                                     | 99.000,00           | 137.711,20           |
|   | (469.017,07)        | (182.484,59)         |
| <b>Total Aprovisionamientos</b>   | <b>6.174.528,00</b> | <b>11.129.014,36</b> |

**b) Cargas Sociales**

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

|  | 30/06/2017        | 31/12/2016          |
|--|-------------------|---------------------|
| Seguridad Social a cargo de la empresa | 728.007,67        | 1.532.269,50        |
| Otros gastos sociales                  | 99.212,73         | 173.441,86          |
| <b>Cargas sociales</b>                 | <b>827.220,40</b> | <b>1.705.711,36</b> |

**c) Resultados Financieros**

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

|  | 30/06/2017          | 31/12/2016            |
|--|---------------------|-----------------------|
| <b>Ingresos financieros</b>  | <b>51.905,32</b>    | <b>168.683,62</b>     |
| Otros ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros | 1,45                | 568,20                |
| Diferencias de cambio positivas  | 51.903,87           | 168.115,42            |
| <b>Gastos financieros</b>  | <b>(785.627,06)</b> | <b>(1.596.172,57)</b> |
| Gastos financieros entidades de crédito y terceros                     | (593.108,93)        | (1.362.413,95)        |
| Diferencias de cambio negativas  | (192.518,13)        | (233.758,62)          |
| <b>Resultados de instrumentos financieros</b>                          | <b>(39.509,39)</b>  | <b>(28.415,53)</b>    |
| <b>Total</b>   | <b>(773.231,13)</b> | <b>(1.455.904,48)</b> |

**NOTA 16. RESULTADO CONSOLIDADO**

El detalle de la obtención del Resultado Atribuido a la Sociedad Dominante al 30 de junio de 2017 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.                 | -                    | 238.030,23                                | -                        | 238.030,23                                  | -                                     |
| Medcom Tech Italia S.r.l.        | 100%                 | (247.627,90)                              | 2.558,39                 | (245.069,51)                                | -                                     |
| Mctpor, Unipessoal L.d.a.        | 100%                 | 77.751,18                                 | -                        | 77.751,18                                   | -                                     |
| Medcom Flow S.A.                 | 60%                  | (535.989,05)                              | -                        | (321.593,43)                                | (214.395,62)                          |
| Medcom Advance S.A.              | 75%                  | (436.582,39)                              | -                        | (327.436,79)                                | (109.145,60)                          |
| MTC República Dominicana, S.r.l. | 90%                  | (21.840,86)                               | (74.637,62)              | (94.380,11)                                 | (2.098,37)                            |
| MCT SEE, Doo                     | 90%                  | (116.907,58)                              | (4.000,21)               | (108.817,01)                                | (12.090,78)                           |
| Medcom Science, S.L.             | 80%                  | (22.104,73)                               | -                        | (17.683,78)                                 | (4.420,95)                            |
|                                  |                      | <b>(1.065.271,10)</b>                     | <b>(76.079,43)</b>       | <b>(799.199,22)</b>                         | <b>(342.151,31)</b>                   |

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

| <b>Sociedad Dependiente</b>      | <b>Porcentaje Particip.</b> | <b>Resultados Individuales de las Sociedades</b> | <b>Ajustes de Consolidación</b> | <b>Resultado Atribuido a la Sociedad Dominante</b> | <b>Resultado Atribuido a Socios Externos</b> |
|----------------------------------|-----------------------------|--|---------------------------------|--|--|
| 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)                                   |
|                                  |                             | <b>(3.398.646,17)</b>                            | <b>(260.224,67)</b>             | <b>(2.854.887,98)</b>                              | <b>(803.982,87)</b>                          |

### **NOTA 17. 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 18. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE**

Con fecha 14 de septiembre de 2017, tal como se comenta en la Nota 9.1.3 de esta memoria, se ha escriturado la ampliación de capital en la Sociedad Dominante aprobada en Junta General el 28 de junio de 2017, en la que se acuerda un aumento del capital social de 11.764 euros mediante la emisión y puesta en circulación de 1.176.400 nuevas acciones ordinarias de 0,01 euros de valor nominal cada una, de la misma clase y serie que las actualmente en circulación.

Las nuevas acciones se emiten por su valor nominal de 0,01 euros más una prima de emisión de 3,815 euros por acción, de lo que resulta una prima de emisión de 4.487.966 euros y un valor total efectivo de 4.499.730 euros.

A excepción de los hechos mencionados anteriormente, con posterioridad al 30 de junio de 2017, no ha acaecido ningún otro hecho relevante que afecte a los Estados Financieros Intermedios Consolidados del Grupo a dicha fecha.

**NOTA 19. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS****19.1) Saldos y Transacciones con el Órgano de Administración y la Alta Dirección de la Sociedad Dominante**

A 30 de junio de 2017, el Grupo mantiene saldos con partes vinculadas según el siguiente detalle, en euros:

|   | <b>30/06/2017</b>   | <b>31/12/2016</b>   |
|---|---------------------|---------------------|
|   | <b>A Cobrar</b>     | <b>A Cobrar</b>     |
| <b><u>Corriente:</u></b>                          |                     |                     |
| Otros créditos con Administradores                | 80.100,00           | 80.100,00           |
| Otras créditos con partes vinculadas              |                     | -                   |
| <b>Total créditos</b>                             | <b>80.100,00</b>    | <b>80.100,00</b>    |
| <b><u>Deudores por operaciones de Tráfico</u></b> |                     |                     |
| Kunstwerke, S.L.                                  | 567.981,90          | 697.709,14          |
| <b>Total operaciones de tráfico</b>               | <b>567.981,90</b>   | <b>697.709,14</b>   |
| <b>Total Corto Plazo</b>                          | <b>648.081,90</b>   | <b>777.809,14</b>   |
|   | <b>30/06/2017</b>   | <b>31/12/2016</b>   |
|   | <b>A Pagar</b>      | <b>A Pagar</b>      |
| <b><u>No Corriente:</u></b>                       |                     |                     |
| Deudas con partes vinculadas                      | 1.535.068,78        | 2.735.068,78        |
| <b>Total Largo Plazo</b>                          | <b>1.535.068,78</b> | <b>2.735.068,78</b> |
| <b><u>Corriente:</u></b>                          |                     |                     |
| Deudas con partes vinculadas.                     | 778.929,22          | 458.929,22          |
| <b>Total Corto Plazo</b>                          | <b>778.929,22</b>   | <b>458.929,22</b>   |

**Remuneraciones a los miembros del Consejo de Administración**

Las remuneraciones devengadas durante el periodo terminado el 30 de junio de 2017 por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante han ascendido a 129.250 euros (285.862,48 euros en el ejercicio 2016), en concepto de sueldos y salarios.

**Remuneración a la Alta Dirección**

Las remuneraciones devengadas durante el periodo terminado el 30 de junio de 2017 por la Alta Dirección de la Sociedad Dominante, han ascendido a 193.074 euros (465.804 euros en el ejercicio 2016), en concepto de sueldos y salarios.

**Deudas con miembros del Consejo de Administración**

Durante el ejercicio 2016, la Sociedad Dominante firmó un contrato de préstamo con uno de sus consejeros, por un importe de 600 miles de euros, devengando un tipo de interés de mercado. El vencimiento de dicho préstamo está previsto para el 1 de enero de 2018.

Además, durante el ejercicio 2016, una de las Sociedades del Grupo suscribió 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 179 miles de euros a corto plazo y 1,53 millones a largo plazo.

### **19.2) Otra Información Referente al Consejo de Administración**

Al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 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 20. OTRA INFORMACIÓN**

### **20.1) Número de Empleados**

El número medio de personas empleadas durante el periodo terminado el 30 de junio de 2017 y el ejercicio anual 2016, distribuido por categorías, es el siguiente:

|                              | <b>30/06/2017</b> | <b>31/12/2016</b> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Alta Dirección               | 3                 | 6                 |
| Dirección Ejecutiva          | 2                 | -                 |
| Dirección Territorial        | 2                 | 1                 |
| Dirección                    | 5                 | 7                 |
| Mandos Intermedios           | 6                 | 5                 |
| Administración               | 25                | 26                |
| Comercial                    | 64                | 61                |
| Logística                    | 37                | 31                |
| I+D                          | 5                 | 9                 |
| Práctica                     | -                 | 1                 |
| Técnicos                     | 3                 | 3                 |
| <b>Total plantilla media</b> | <b>152</b>        | <b>150</b>        |

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:

|  | 30/06/2017 |           |            | 31/12/2016 |           |            |
|--|------------|-----------|------------|------------|-----------|------------|
|  | Hombres    | Mujeres   | Total      | Hombres    | Mujeres   | Total      |
| Alta Dirección                                 | 3          | -         | 3          | 6          | -         | 6          |
| Dirección Ejecutiva                            | 2          | -         | 2          | -          | -         | -          |
| Dirección Territorial                          | 2          | -         | 2          | -          | -         | -          |
| Dirección                                      | 3          | 2         | 5          | 5          | 2         | 7          |
| Mandos Intermedios                             | 5          | 2         | 7          | 4          | 2         | 6          |
| Administración                                 | 3          | 22        | 25         | 3          | 24        | 27         |
| Comercial                                      | 53         | 14        | 67         | 49         | 13        | 62         |
| Logística                                      | 27         | 8         | 35         | 22         | 6         | 28         |
| I+D  | 3          | 2         | 5          | 4          | 4         | 8          |
| Técnicos                                       | -          | 3         | 3          | 2          | 1         | 3          |
| <b>Total personal al término del ejercicio</b> | <b>101</b> | <b>53</b> | <b>154</b> | <b>95</b>  | <b>52</b> | <b>147</b> |

## 20.2) Remuneración a los Auditores

El importe de los honorarios devengados por los servicios de auditoría de la revisión limitada de estados financieros intermedios consolidados, así como de los estados financieros intermedios individuales correspondientes al 30 de junio de 2017 ha ascendido a 16.000 euros.

El importe de los honorarios devengados por los servicios de auditoría de las cuentas anuales individuales y consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 ascendió a 36.000 euros.

## NOTA 21. 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  | 30/06/2017           |             | 31/12/2016           |             |
|------------------------------|----------------------|-------------|----------------------|-------------|
|                              | Euros                | %           | Euros                | %           |
| Columna                      | 7.053.356,18         | 46,68%      | 13.371.363,02        | 49,06%      |
| Extremidades y Biológicos    | 5.401.809,33         | 35,74%      | 8.817.796,44         | 32,35%      |
| Articulaciones y Artroscopia | 2.502.485,79         | 16,56%      | 4.791.379,12         | 17,58%      |
| Anestesia                    | 145.254,08           | 0,96%       | 241.573,50           | 0,89%       |
| Servicios                    | 9.343,84             | 0,06%       | 33.669,33            | 0,12%       |
| <b>Total</b>                 | <b>15.112.249,22</b> | <b>100%</b> | <b>27.255.781,41</b> | <b>100%</b> |

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         | 30/06/2017           |             | 31/12/2016           |             |
|-----------------|----------------------|-------------|----------------------|-------------|
|                 | Euros                | %           | Euros                | %           |
| España          | 12.988.465,00        | 85,95%      | 23.223.965,87        | 85,21%      |
| UE              | 1.514.361,44         | 10,02%      | 3.148.741,40         | 11,55%      |
| Resto del mundo | 609.422,78           | 4,03%       | 883.074,14           | 3,24%       |
| <b>Total</b>    | <b>15.112.249,22</b> | <b>100%</b> | <b>27.255.781,41</b> | <b>100%</b> |

## NOTA 22. OPERACIONES INTERRUMPIDAS

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

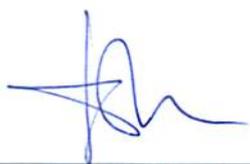
|   | Ejercicio 2017<br>(6 meses) | Ejercicio 2016<br>(6 meses) |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| Ingresos de las actividades interrumpidas                                     | -                           | 189.845,87                  |
| Gastos de las actividades interrumpidas                                       | -                           | (79.297,67)                 |
| <b>Resultado neto antes de impuestos<br/>de las actividades interrumpidas</b> | <b>-</b>                    | <b>(110.548,20)</b>         |

El resultado por operaciones interrumpidas corresponde a las divisiones de Ginecología y Urología, que fueron creadas a finales del ejercicio 2014 y discontinuadas durante el ejercicio 2016, dado que no alcanzaron el resultado esperado.

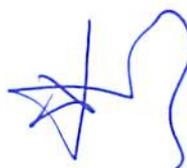
**FORMULACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE 30 DE JUNIO DE 2017**

En cumplimiento de la normativa mercantil vigente, el Consejo de Administración de **MEDCOM TECH, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES** los Estados Financieros Intermedios Consolidados, correspondientes al 30 de junio de 2017 que se componen de las adjuntas hojas número 1 a 47.

Viladecans, 23 de octubre 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



BDO Auditores S.L.P., una sociedad limitada española, es miembro de BDO International Limited, una compañía limitada por garantía del Reino Unido y forma parte de la red internacional BDO de empresas independientes asociadas.

BDO es la marca comercial utilizada por toda la red BDO y para todas sus firmas miembro.

