

Barcelona, 22 de Octubre de 2019


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 6/2018 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 2019.

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 2018 y a los estados financieros intermedios auditados al 30 de junio de 2018 y 2019. En adelante, se hará referencia a dichos periodos como el ejercicio 2018 y los primeros semestres de 2018 y 2019, o junio de 2018 y 2019 respectivamente.

Índice:

- 1.- Carta a los Accionistas
- 2.- Informe económico de seguimiento en relación a los estados financieros al 30 de junio de 2019
- 3.- Hechos posteriores al cierre de los presentes estados financieros
- 4.- Opinión y Estados Financieros Consolidados Auditados al 30 de junio de 2019
- 5.- Opinión y Estados Financieros Individuales Auditados al 30 de junio de 2019



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

## 1.- CARTA A LOS ACCIONISTAS

---

Les presentamos el Informe Anual sobre los resultados de la evolución de Medcomtech y del Grupo Medcomtech durante el primer semestre del ejercicio 2019.

Medcom Tech es una empresa dedicada a la comercialización de productos tecnológicamente avanzados en cirugía ortopédica, traumatología, neurocirugía, anestesia y dolor.

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 productos para cumplir el compromiso con sus clientes de aportar los mejores materiales e instrumentales en cada una de sus líneas de negocio.

La Compañía ha incorporado en su catálogo nuevos productos que aportan innovaciones médicas y quirúrgicas continuando con la filosofía en cuanto a la búsqueda continua de la última tecnología disponible en el mercado, y siempre enfocados a la mejora del porfolio de productos ofrecidos a nuestros clientes.

El negocio de Trauma se articula fundamentalmente en varias 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.
- Anestesia y Otros Productos Hospitalarios: incluye anestesia, productos para el dolor y otros productos para uso hospitalario.

En referencia al negocio de Distribución el 99% 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).

Cabe destacar en primer lugar, que el plan estratégico definido a principios del año 2018 se está cumpliendo rigurosamente y está generando mejoras apreciables en los resultados del Grupo, tal y como muestran los estados financieros en el primer semestre del año 2019.

En términos de EBITDA, se ha alcanzado la cifra de 1.753 miles de euros, lo que representa un incremento del 58% respecto al mismo periodo del año anterior. Asimismo, el resultado neto ha ascendido a 8.232 miles de euros.

La mejora proviene, principalmente, de la desinversión en filiales, del incremento en ventas experimentado desde principios de año, que esperamos se mantenga en una tendencia creciente para el resto del ejercicio 2019, así como el recorte de costes producido durante el año 2018.

Tal y como se anunció en el Hecho Relevante publicado con fecha 28 de diciembre de 2018, a finales del ejercicio 2018 se formalizaron las ventas de las sociedades MCT Republica Dominicana, Srl y MCT SEE, Doo por un precio de 1.200 miles de dólares y 1.250 miles de euros pagaderos en 7 y 8 años respectivamente.

Asimismo, la filial MedcomTech Italia, Srl, se encuentra en proceso de liquidación y se espera poder finalizarlo durante el ejercicio 2019.

En referencia a la filial Medcom Flow, S.A., (la cual tiene patentado una video-máscara laríngea pionera que permite intubar y ventilar al paciente con visión directa a través de una cámara) se encuentra en un proceso de búsqueda de inversores tanto industriales como financieros

Respecto a la filial Medcom Advance, S.A. es una compañía de base científica enfocada en la investigación de un sistema de detección instantánea de microorganismos en cualquier tipo de fluidos con nanopartículas. Dicha tecnología permitirá el desarrollo de sistemas de diagnóstico clínico sin necesidad de cultivo en distintos ámbitos, incluyendo la detección de biomoléculas, variaciones de ADN o bacterias en enfermedades infecciosas. Las aplicaciones de esta tecnología incluyen la detección e identificación simultánea de infecciones como la sepsis en minutos. En fecha 4 de febrero de 2019, se ha ratificado notarialmente el acuerdo de compraventa de las participaciones de la sociedad MedcomAdvance, que hasta la fecha se encontraba participada por MedcomTech mayoritariamente, por la Universitat Rovira i Virgili (URV) y por el Centre Tecnològic de la Química de Catalunya (CTQC) por parte de la multinacional Grifols. El acuerdo consiste en la entrada de Grifols con el 51% del capital social de MedcomAdvance por 9,7 millones de euros. De esta manera, la firma con Grifols, aporta las bases tanto financieras como de conocimiento de negocio y mercado necesarias para sacar adelante la tecnología de diagnóstico clínico en los próximos ejercicios.

Asimismo, aclarar en cuanto a números comparativos entre los ejercicios 2018 y 2019 que, tal y como se mencionó en el Hecho Relevante del 2 de Mayo de 2018, el 1 de Mayo de 2018 se firmó un acuerdo de agencia y de servicios en exclusiva con su proveedor principal (K2M Group Holdings, Inc, en adelante "K2M") que reemplazó el acuerdo de distribución firmado anterior y alarga su relación comercial hasta el año 2024. Como consecuencia de dicho acuerdo, Medcomtech pasa a ser un agente comisionista y K2M asume el riesgo de facturación, cobro y manejo del inventario, mientras que Medcomtech mantiene el foco en ventas, marketing y el desarrollo del mercado para esos productos.

Hasta ahora una limitación importante para el crecimiento de las ventas era la inversión en implantes e instrumentales. Con este nuevo acuerdo, la empresa no tiene que invertir en instrumentales e implantes (necesarios para el crecimiento); sino que lo hace K2M y Medcomtech se focaliza en la venta, recibiendo a cambio una comisión como agente exclusivo. Si bien la comisión como agente es menor al margen comercial unitario existente con anterioridad, se prevé que la no limitación en capital de trabajo destinado a compra de instrumental e implantes lleve consigo un aumento de las unidades vendidas de K2M y, por tanto, un aumento del margen bruto total en Euros en los próximos ejercicios.

De esta manera, la venta de productos de K2M se incluyó hasta Mayo 2018 en la línea de negocio de Columna y su coste de venta dentro del correspondiente epígrafe en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta Mayo 2018. A partir de Mayo 2018, al pasar a ser agentes, solo se registra la comisión de venta de los productos K2M sin incorporar la venta total y los costes de venta de los mismos. . Por ello, a pesar de que la línea de Importe Neto de la Cifra de Negocios aparece un descenso del 19%, el negocio en Iberia ha crecido un 2% entre el primer semestre del 2018 y el del 2019 en términos comparativos

## 2.- INFORME DE SEGUIMIENTO EN RELACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS A 30 DE JUNIO DE 2019

### A. Cuenta de pérdidas y ganancias

A continuación, se muestran las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas a 30 de Junio de 2018 y 2019, correspondientes a MedcomTech, S.A. y Sociedades Dependientes:

CUESTA DE PÉRDIDAS Y GANACIAS CONSOLIDADA (en miles de euros)	30/06/2018	%	30/06/2019	%	Var. %
<b>Importe neto de la cifra de negocio</b>	<b>14.309</b>	<b>100%</b>	<b>11.603</b>	<b>100%</b>	<b>-19%</b>
Otros ingresos de explotación	1		224		
Trabajos realizados por el grupo para su activo	0		0		
Aprovisionamientos	-5.601	-39%	-3.023	-26%	-46%
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>8.709</b>	<b>61%</b>	<b>8.804</b>	<b>76%</b>	<b>1%</b>
Subvenciones imputadas al resultado del ejercicio	4				
Gastos de personal	-3.904	-27%	-3.891	-34%	0%
Otros gastos de explotación	-3.701	-26%	-3.161	-27%	-15%
Amortización del inmovilizado	-1.059	-7%	-483	-4%	-54%
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	-19	0%	13	0%	-168%
Variación de las provisiones de tráfico	-1.157	-8%	-65	-1%	-94%
Deterioro de Existencias	-850	-6%	-212	-2%	-75%
Resultado por la pérdida de control de filiales	0		8.851	76%	n/a
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>-1.976</b>		<b>9.856</b>		<b>-599%</b>
<b>Resultado Financiero</b>	<b>-1.196</b>	<b>-8%</b>	<b>-520</b>	<b>-4%</b>	<b>-57%</b>
<i>Ingresos financieros</i>	0		0		
<i>Gastos financieros</i>	-792		-491		-38%
<i>Variación de valor razonable en instrumentos financieros</i>	73		-34		-146%
<i>Diferencias de cambio</i>	-477		5		-101%
<b>Deterioro de instrumentos financieros</b>	<b>0</b>		<b>-100</b>		<b>n/a</b>
<b>Participación de sociedades en puesta en equivalencia</b>	<b>0</b>		<b>-648</b>		<b>n/a</b>
<b>Resultados excepcionales</b>	<b>-2.019</b>		<b>-314</b>		<b>-84%</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-5.190</b>	<b>-36%</b>	<b>8.274</b>	<b>71%</b>	<b>-259%</b>
Impuesto sobre beneficios	67		-42		-162%
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-5.123</b>	<b>-36%</b>	<b>8.232</b>	<b>71%</b>	<b>-261%</b>
<i>Resultado de la sociedad dominante</i>	4.704		8.289		
<i>Resultado minoritarios</i>	419		-57		
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-4.704</b>	<b>-33%</b>	<b>8.232</b>	<b>71%</b>	<b>-275%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1.109</b>	<b>8%</b>	<b>1.753</b>	<b>15%</b>	<b>58%</b>

El epígrafe de Importe Neto de la Cifra de Negocios presenta un decremento del 19% por diversos factores a efectos comparativos entre ambos ejercicios, tal y como se ha comentado con anterioridad

En primer lugar, como hemos mencionado anteriormente, el 99% de los ingresos del Grupo provienen de Iberia (España y Portugal) y por ello, en 2018 se tomaron diversas decisiones de desinversión respecto de las filiales, a fin de centrar los esfuerzos y recursos financieros en el área de Iberia.

Si comparamos el periodo junio 2018 versus junio 2019, las filiales de Italia, República Dominicana, Serbia y Flow aportaron 891 mil euros en el primer semestre del 2018 versus 4 mil euros a junio 2019 tal y como se muestra a continuación:

PESO FACTURACIÓN POR NEGOCIO ( en miles de euros)	NEGOCIO TRAUMA				ANESTESIA	jun-19	%
	Iberia	Italia	Rep Dom	Serbia	MedcomFlow		
Columna	875	n/a	n/a	n/a	0	875	8%
Articulaciones y Artroscopia	1.969	n/a	n/a	n/a	0	1.969	17%
Extremidades y Biológicos	5.924	n/a	n/a	n/a	0	5.924	51%
Anestesia y Productos Hospitalarios	31	n/a	n/a	n/a	4	35	0%
Servicios	2.800	n/a	n/a	n/a	0	2.800	24%
<b>TOTAL VENTAS A TERCEROS</b>	<b>11.599</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>11.603</b>	<b>100%</b>

PESO FACTURACIÓN POR NEGOCIO ( en miles de euros)	NEGOCIO TRAUMA				ANESTESIA	jun-18	%
	Iberia	Italia	Rep Dom	Serbia	MedcomFlow		
Columna	4.910	7	80	269	0	5.266	37%
Articulaciones y Artroscopia	1.881	4	259	42	0	2.186	15%
Extremidades y Biológicos	5.558	170	7	10	0	5.745	40%
Anestesia y Productos Hospitalarios	49	0	0	0	43	92	1%
Servicios	1.020	0	0	0	0	1.020	0%
<b>TOTAL VENTAS A TERCEROS</b>	<b>13.418</b>	<b>181</b>	<b>346</b>	<b>321</b>	<b>43</b>	<b>14.309</b>	

Por otra parte, aparece un decremento en las ventas de Iberia entre ambos ejercicios debido al cambio de modelo en negocio en la línea de Columna (debido al nuevo modelo de agente comisionista, tal y como se ha explicado anteriormente) cuando el negocio de Iberia en Proforma está creciendo un 2% respecto al mismo periodo del ejercicio 2018 tal y como se muestra a continuación:

PESO FACTURACIÓN POR NEGOCIO IBERIA ( en miles de euros)	jun-18	jun-2018 Proforma	%	jun-19	jun-2019 Proforma	%	Var Proforma
Columna	4.910	6.975	48%	875	6.821	46%	-2%
Articulaciones y Artroscopia	1.881	1.881	13%	1.969	1.969	13%	5%
Extremidades y Biológicos	5.558	5.558	38%	5.924	5.924	40%	7%
Anestesia y Productos Hospitalarios	49	49	0%	31	31	0%	-37%
Servicios	1.020	0	0%	2.800	-47	0%	n/a
<b>TOTAL VENTAS A TERCEROS</b>	<b>13.418</b>	<b>14.463</b>		<b>11.599</b>	<b>14.698</b>		<b>2%</b>

La línea de negocio que más valor absoluto aporta al grupo es Columna, con un 46% del total de la venta (en Proforma), sin embargo, la línea que más ha crecido es Extremidad Superior con un 9% de incremento respecto al mismo periodo del año anterior. Asimismo, la línea de Articulaciones y Artroscopia ha experimentado un incremento del 5% liderado por un gran crecimiento en Portugal principalmente.

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 un 58% debido principalmente a la desinversión en filiales y a la optimización de gastos realizado el año 2018.

El EBITDA del Grupo se muestra a continuación:

Miles de Euros	jun-18	jun-19	%
<b>Importe neto de la cifra de negocio</b>	14.309	11.603	
EBITDA MEDCOMTECH INDIV	1.338	1.485	
EBITDA MCTPOR	251	304	
EBITDA ITALIA	-12	-3	
EBITDA REP DOM	-64	0	
EBITDA SERBIA	6	0	
EBITDA MEDCOMFLOW	-191	-34	
EBITDA MEDCOMADVANCE	-197	0	
EBITDA MEDCOMSCIENCE	-23	0	
<b>EBITDA A TERCEROS</b>	<b>1.109</b>	<b>1.753</b>	<b>58%</b>
%s./Vtas	7,8%	15,1%	

Tal y como se ha mencionado anteriormente, dentro de las medidas adoptadas en el plan estratégico del 2018 la decisión de desinvertir en las sociedades con EBITDAs negativos ha dado resultados positivos ya en la primera mitad del año 2019. Asimismo, esto ha permitido invertir en el negocio de traumatología tradicional en Iberia e ir mejorando el EBITDA progresivamente.

Respecto al epígrafe “Resultados por pérdida de control de filiales”, corresponde al beneficio obtenido por la operación de venta de las participaciones que el Grupo poseía en Medcom Advance por parte de Grífol. Cabe mencionar, que debido a la pérdida de control, dicha sociedad ha pasado a consolidarse por el método de puesta en equivalencia y, tanto el EBITDA como el resultado obtenido por la sociedad individual ha pasado a registrarse en su proporción accionarial en el epígrafe “Participación de sociedades en puesta en equivalencia”.

Asimismo, cabe destacar la mejora del resultado financiero en un 57% debido tanto debido a las diferencias de cambio realizadas como a la mejora y optimización de los costes financieros del ejercicio.

Por otro lado, se ha continuado dotando aquellos activos en las sociedades sobre los que exista algún indicio de deterioro según los criterios de prudencia valorativa tanto en clientes como en existencias. En 2018, se incrementó sustancialmente el importe de las provisiones al variar el criterio de las provisiones con criterios más prudentes tanto en obsolescencia como en insolvencias. Estas decisiones nos proporcionan un balance más sólido en los epígrafes de inventarios y clientes para ejercicios futuros.

A continuación, se muestran las cuentas de pérdidas y ganancias a 30 de Junio de 2018 y 2019, correspondientes a MedcomTech, S.A. (Sociedad Individual, España):

CUESTA DE PÉRDIDAS Y GANACIAS SOC.					
INDIVIDUAL	30/06/2018	%	30/06/2019	%	Var. %
(en miles de euros)					
<b>Importe neto de la cifra de negocio</b>	<b>12.385</b>	<b>100%</b>	<b>10.391</b>	<b>100%</b>	<b>-16%</b>
Otros ingresos de explotación	242		385		59%
Aprovisionamientos	-4.916	-40%	-2.808	-27%	-43%
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>7.711</b>	<b>62%</b>	<b>7.968</b>	<b>77%</b>	<b>3%</b>
Gastos de personal	-3.419	-28%	-3.576	-34%	5%
Otros gastos de explotación	-2.954	-24%	-2.906	-28%	-2%
Amortización del inmovilizado	-599	-5%	-354	-3%	-41%
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	-19		25		-231%
Variación de las provisiones de tráfico	-935		-12		-99%
Deterioro de Existencias	-519		-191		-63%
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>-735</b>		<b>954</b>		<b>-230%</b>
<b>Resultado Financiero</b>	<b>-861</b>	<b>-7%</b>	<b>-358</b>	<b>-3%</b>	<b>-58%</b>
Ingresos financieros	249		143		-43%
Gastos financieros	-709		-472		-33%
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	73		-34		-146%
Diferencias de cambio	-474		5		-101%
Resultados excepcionales	-1.826		-314		-83%
Deterioro de participaciones emp grupo	-4.740		-266		-94%
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-8.161</b>	<b>-66%</b>	<b>15</b>	<b>0%</b>	<b>-100%</b>
Impuesto sobre beneficios	115		0		-100%
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-8.046</b>	<b>-65%</b>	<b>15</b>	<b>0%</b>	<b>-100%</b>
<i>Operaciones Discontinuas</i>	<i>0</i>		<i>0</i>	<i>n/a</i>	
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-8.046</b>	<b>-65%</b>	<b>15</b>	<b>0%</b>	<b>-100%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1.338</b>	<b>11%</b>	<b>1.485</b>	<b>14%</b>	<b>11%</b>

A nivel individual, las ventas se han visto afectadas principalmente por el impacto de K2M mencionado anteriormente. De esta manera, las ventas de los productos de columna de K2M ya no se encuentran registrados en la línea de Importe Neto de la Cifra de Negocios, mientras que se ve parcialmente compensado por la comisión registrada. Asimismo, el margen bruto de producto se ha visto mejorado porcentualmente tanto por el acuerdo con K2M como por el mix de producto vendido y un mayor foco de ventas hacia productos con mayor rentabilidad.

Dicha reducción de ventas por la comisión devengada se verá compensada en futuros ejercicios debido al potencial mayor volumen de venta, así como que permite presentar una mejora sustancial en la caja de la Compañía al no tener que invertir más en Capex ni en existencias en la línea de Columna. K2M asume el riesgo de facturación, cobro y gestión del inventario, mientras que la Sociedad mantiene el foco en ventas, marketing y el desarrollo del mercado para esos productos.

Tal y como se ha mencionado anteriormente, debido a las decisiones adoptadas en relación a las filiales, se ha dotado la inversión realizada en las filiales que no se espera recuperar. El importe dotado a 30 de junio de 2018 asciende a 4,7 millones de euros registrado en el epígrafe "Deterioro de participaciones

empresas del grupo" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. A 30 de Junio de 2019 dicho importe asciende a 266 miles de euros.

Asimismo, se han incrementado sustancialmente el beneficio tanto debido a la reducción y optimización de los gastos financieros y a las diferencias negativas de cambio como a las dotaciones realizadas en 2018 relacionadas con las provisiones de deterioro de clientes, albaranes y existencias.

## B. Balance de situación

A continuación, se muestran los balances de situación correspondientes al ejercicio a 30 de junio de 2019 y 2018 del Grupo Medcomtech (Consolidado) y de la sociedad Individual MedcomTech:

<b>ACTIVO CONSOLIDADO (en miles de euros)</b>	<b>31/12/2018 (*)</b>	<b>%</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>%</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>6.502</b>	<b>28%</b>	<b>10.117</b>	<b>30%</b>
Inmovilizado intangible	1.421	6%	611	2%
Inmovilizado material	2.356	10%	2.155	6%
Inversiones financieras a largo plazo	2.254	10%	7.243	22%
Activos por impuesto diferido	472	2%	108	0%
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>16.867</b>	<b>72%</b>	<b>23.332</b>	<b>70%</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0		0	
Existencias	5.855	25%	6.204	19%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	9.584	41%	13.295	40%
Inversiones financieras a corto plazo	309	1%	393	1%
Periodificaciones a corto plazo	65	0%	124	0%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.055	5%	3.315	10%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>23.369</b>	<b>100%</b>	<b>33.449</b>	<b>100%</b>

(\*) La línea de Activos por impuestos diferidos del ejercicio 2018 ha sido reexpresada



ACTIVO SOC. INDIVIDUAL (en miles de euros)	31/12/2018	%	30/06/2019	%
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>9.219</b>	<b>37%</b>	<b>4.764</b>	<b>18%</b>
Inmovilizado intangible	313		324	
Inmovilizado material	1.725	7,0%	1.863	7,1%
Inversiones en empresas del grupo	4.819	19,5%	118	0,5%
Inversiones financieras a largo plazo	2.254		2.352	9,0%
Activos por impuesto diferido	108		108	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>15.458</b>	<b>63%</b>	<b>21.377</b>	<b>82%</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta				
Existencias	5.526	22,4%	5.877	22,5%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	8.795	35,6%	11.925	45,6%
Inversiones en empresas del grupo	0		0	
Inversiones financieras a corto plazo	305		390	
Periodificaciones a corto plazo	63		115	
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	769		3.069	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>24.676</b>	<b>100%</b>	<b>26.141</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 la empresa Medcom Flow. La variación del epígrafe proviene principalmente de la salida del perímetro de la sociedad Medcom Advance mencionado anteriormente.

El inmovilizado material se compone, principalmente, 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 primer semestre del ejercicio 2019 se ha invertido 477 miles de euros en el inmovilizado material principalmente por este concepto.

Las inversiones financieras a largo plazo recogen 2,2 millones de euros de los importes pendientes de cobro por la venta de las filiales de Republica Dominicana y Serbia a largo plazo.

Adicionalmente, debido a la transacción relacionada por la venta de las participaciones de la sociedad Medcom Advance, S.A. se ha generado un activo consolidado por la salida del perímetro del consolidado y un fondo de comercio implícito a la transacción conjuntamente por valor de 4,9 millones de euros registrado en dicho epígrafe del balance de situación consolidado.

### **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. Asimismo, el epígrafe incluye la provisión por obsolescencia por valor de 1,9 millones de euros.

<b>PASIVO CONSOLIDADO (en miles de euros)</b>	<b>31/12/2018 (*)</b>	<b>%</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>%</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>566</b>	<b>2%</b>	<b>9.898</b>	<b>30%</b>
Fondos propios	3.696	16%	9.926	30%
<i>Capital</i>	129		132	
<i>Prima de emisión</i>	20.028		20.751	
<i>Reservas</i>	3.508		-14.786	
<i>Reservas en Sociedades Consolidadas</i>	-10.299		-3.137	
<i>Acciones y Participaciones en patrimonio propias</i>	-1.173		-1.323	
<i>Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominan</i>	-8.497		8.289	
Ajustes por cambios de valor	0		0	
Socios externos	-3.131	-13%	-28	-44%
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>7.501</b>	<b>32%</b>	<b>6.935</b>	<b>72%</b>
Deudas a largo plazo	7.492	32%	6.926	21%
Provisiones a largo plazo	0		0	
Pasivos por impuesto diferido	9	0%	9	
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>15.303</b>	<b>65%</b>	<b>16.616</b>	<b>26541%</b>
Deudas a corto plazo	2.661	11%	2.432	7%
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	12.641	54%	14.184	42%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>23.369</b>	<b>100%</b>	<b>33.449</b>	<b>100%</b>

(\*) La línea de Reservas del ejercicio 2018 ha sido reexpresada

<b>PASIVO SOC. INDIVIDUAL (en miles de euros)</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>%</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>%</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>4.296</b>	<b>17,4%</b>	<b>4.789</b>	<b>18,3%</b>
<i>Capital</i>	129		132	
<i>Prima de emisión</i>	20.028		20.751	
<i>Reservas</i>	3.508		-14.786	
<i>Acciones y Participaciones en patrimonio propias</i>	-1.173		-1.323	
<i>Resultado del ejercicio</i>	-18.195		15	
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>7.080</b>	<b>29%</b>	<b>6.628</b>	<b>25%</b>
Provisiones a largo plazo	226		209	
Deudas a largo plazo	6.845	27,7%	6.410	24,5%
Pasivos por impuesto diferido	9		9	
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>13.300</b>	<b>54%</b>	<b>14.724</b>	<b>56%</b>
Deudas a corto plazo	2.357	9,6%	2.165	8,3%
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	10.943	44,3%	12.559	48,0%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>24.676</b>	<b>100%</b>	<b>26.141</b>	<b>100%</b>

### **Patrimonio Neto Consolidado**

El Patrimonio neto consolidado ha variado principalmente debido a la incorporación del resultado del ejercicio así como por el efecto de las variaciones del perímetro en el epígrafe de Socios Externos y Reservas Consolidadas principalmente.

Por un parte, el acuerdo entre los actuales socios de Medcom Advance, S.A. ha supuesto una variación de la participación en la sociedad de un 85% al 31 de diciembre de 2018 a un 41,65% al 30 de junio de 2019 produciéndose una pérdida de control. Al convertirse en una sociedad asociada, Medcom Advance, S.A. se integra en el perímetro de consolidación mediante el método de puesta en equivalencia.

Por otra parte, la Sociedad Dominante que poseía el 60% del capital social de Medcom Flow, S.A. en 2018 ha pasado a tener un 100% al 30 de junio de 2019, como consecuencia de la adquisición de un 40% adicional del capital social de esta sociedad dependiente a los socios minoritarios. Este efecto ha supuesto un movimiento del epígrafe de Socios Externos al 30 de Junio de 2019.

Asimismo, tal y como se publicó en el Hecho Relevante del 11 de Diciembre de 2018, la Junta de Accionistas de la Sociedad ha llevado a cabo un proceso de ampliación de capital con aportaciones dinerarias y compensación de créditos por importe de 3.741.078,96 euros que ya fue registrado al cierre del ejercicio 2018 y un segundo aumento de capital mediante aportaciones dinerarias y con reconocimiento del derecho de suscripción preferente, que ha ascendido a 726.262,11 euros y que finalizó en Marzo de 2019. De esta forma se manifiesta el apoyo de los accionistas de Medcom Tech, S.A. al plan estratégico establecido fortaleciendo la estructura financiera del grupo.

### **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 6,4 millones de euros según el siguiente detalle:

	<b>2018</b>	<b>jun-19</b>
Deudas con entidades de crédito	3.135	2.934
Acreedores por arrendamiento financiero	27	3
Otros pasivos financieros	6.872	6.358
Derivados financieros	119	63
Inversiones Financieras	-2.563	-2.745
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	-1.055	-3.315
	<b>6.536</b>	<b>3.297</b>

Con fecha 31 de julio de 2018 formalizó un acuerdo marco de reestructuración de la deuda con las entidades financieras el cual fue elevado a público y publicado mediante Hecho Relevante en la web del MAB con fecha 24 de octubre de 2018. El acuerdo se extiende a la inmensa mayoría del endeudamiento mantenido con entidades financieras. Gracias al acuerdo alcanzado, el Grupo aumenta la vida media de endeudamiento financiero manteniendo el mismo interés financiero que se tenía con cada entidad, consiguiendo reducir de forma relevante las necesidades de caja al servicio de la deuda en los próximos tres ejercicios y permitiendo destinar los recursos generados por el Grupo a su plan de mejora del flujo operativo. Este acuerdo de reestructuración de la deuda con las entidades financieras pone de manifiesto el apoyo de las entidades financieras al nuevo plan de negocio del Grupo Medcom Tech y a las medidas tomadas dentro del plan estratégico

Las Inversiones Financieras se componen de la cuenta a cobrar por la venta de Republica Dominicana y Serbia mencionado anteriormente.

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

---

No existen hechos relevantes posteriores al cierre del semestre referido a destacar.

# **Medcom Tech, S.A. y Sociedades Dependientes**

Informe de Revisión Limitada sobre  
Estados Financieros  
Intermedios Consolidados

## INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

A los Accionistas de  
Medcom Tech, S.A. por encargo de los Administradores:

### **Introducción**

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios consolidados adjuntos de Medcom Tech, S.A. (en adelante, la Sociedad Dominante) y Sociedades Dependientes (en adelante, el Grupo), que comprenden el balance de situación al 30 de junio de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos consolidados, correspondientes al periodo intermedio de seis meses terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Dominante son responsables de la preparación de los estados financieros intermedios consolidados adjuntos, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados, todos ellos consolidados, de Medcom Tech, S.A. y Sociedades Dependientes, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo que se identifica en la Nota 3.1 de las notas explicativas adjuntas, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de incorrección material, debida a fraude o error. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios consolidados 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 consolidados 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 al 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.

### **Fundamento de la conclusión con salvedades**

El balance de situación consolidado al 30 de junio de 2019 muestra activos intangibles por proyectos de investigación y desarrollo, así como otros activos operativos, por unos importes netos de 286 y 324 miles de euros, respectivamente, correspondientes a la sociedad dependiente Medcom Flow, S.A. (376 y 344 miles de euros al 31 de diciembre de 2018). La opinión de auditoría de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017, emitida por otro auditor, incluía una limitación al alcance relativa a la recuperabilidad del saldo activado en dicha sociedad de proyectos de investigación y desarrollo mantenidos al cierre del ejercicio 2017. Esta sociedad ha incurrido en pérdidas en los últimos ejercicios, su patrimonio neto es negativo al 30 de junio de 2019 y de acuerdo con el acuerdo marco de renegociación de la deuda financiera descrito en las notas 3.7 y 14 de las notas explicativas adjuntas se han interrumpido temporalmente sus actividades. Durante el transcurso de nuestro trabajo no hemos dispuesto de información suficiente para determinar el importe del deterioro a registrar, que estimamos sería significativo ni, asimismo, tampoco hemos dispuesto de información que nos permita determinar en qué periodo debería haberse registrado el deterioro. Nuestra opinión de auditoría de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018 incluía una salvedad por este concepto.

### Conclusión con salvedades

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún caso puede ser entendida como una auditoría de cuentas, excepto por el efecto del hecho descrito en el párrafo de "Fundamento de la conclusión con salvedades", no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios consolidados 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 2019, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, para el periodo intermedio 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.

DELOITTE, S.L.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Javier Pont Rey', is written over a set of three parallel diagonal lines that slant upwards from left to right.

Javier Pont Rey

18 de octubre de 2019

**MEDCOM TECH, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2019**

(Euros)

	Notas de la Memoria	30/06/2019	31/12/2018 (*)	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas de la Memoria	30/06/2019	31/12/2018 (*)
<b>ACTIVO</b>							
<b>ACTIVO NO CORRIENTE:</b>				<b>PATRIMONIO NETO:</b>	<b>Nota 12</b>	<b>9.925.682</b>	<b>3.696.347</b>
Inmovilizado intangible	Nota 6	610.899	1.420.563	Fondos Propios-		132.185	128.838
Inmovilizado material	Nota 7	2.154.871	2.355.731	Capital		20.750.822	20.027.907
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		4.891.298	-	Prima de emisión		(17.922.662)	(6.790.551)
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo-	Nota 9	4.891.298	-	Reservas		139.281	139.281
Participaciones puestas en equivalencia	Notas 2.3, 10.1 y 20	2.351.535	2.253.711	Reserva legal		(14.925.040)	3.368.978
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 15.5	108.350	471.928	Reservas en sociedades consolidadas		(3.136.903)	(10.298.810)
Activos por impuesto diferido		10.116.953	6.501.933	Acciones y participaciones de la Sociedad Dominante		(1.323.417)	(1.173.309)
Total activo no corriente				Resultado del periodo atribuido a la Sociedad Dominante		8.288.754	(8.496.538)
				Total Patrimonio Neto atribuible a los accionistas de la Sociedad Dominante	<b>Nota 12</b>	<b>9.925.682</b>	<b>3.848.858</b>
				Socios externos		(27.634)	(3.130.746)
				Total patrimonio neto		<b>9.898.048</b>	<b>565.601</b>
<b>Existencias-</b>				<b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>	<b>Nota 14</b>	<b>6.925.718</b>	<b>7.492.133</b>
Comerciales	Nota 11	6.204.272	5.864.701	Deudas a largo plazo-		2.532.919	2.850.918
Materias primas y otros aprovisionamientos		6.191.962	5.842.391	Deudas con entidades de crédito		4.392.799	4.641.215
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar-		13.295.225	9.584.488	Otras deudas		9.229	9.229
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		12.851.404	9.186.830	Pasivos por impuesto diferido		<b>6.934.947</b>	<b>7.501.362</b>
Sociedades puestas en equivalencia		104.385	-	Total pasivo no corriente			
Otros deudores	Nota 20	835	108.758	<b>PASIVO CORRIENTE:</b>	<b>Nota 14</b>	<b>2.431.587</b>	<b>2.660.722</b>
Activos por impuesto corriente	Nota 15.1	114.851	207.766	Deudas a corto plazo-		401.045	283.616
Otros créditos con las Administraciones Públicas	Nota 15.1	223.750	81.134	Deudas con entidades de crédito		2.710	27.174
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Nota 20	49.977	-	Acreeedores por arrendamiento financiero		62.604	118.743
Inversiones financieras a corto plazo	Notas 10.2 y 10.3	343.387	308.798	Derivados		1.965.228	2.231.189
Periodificaciones a corto plazo		124.125	64.568	Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar-		<b>14.184.366</b>	<b>12.641.305</b>
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		3.314.999	1.054.502	Proveedores		12.135.355	10.469.154
Total activo corriente				Acreeedores varios		831.435	1.084.615
TOTAL ACTIVO		<b>33.448.938</b>	<b>23.368.990</b>	Personal (remuneraciones pendientes de pago)		429.650	447.245
				Otras deudas con las Administraciones Públicas		787.916	640.291
				Total pasivo corriente	<b>Nota 15.1</b>	<b>16.615.943</b>	<b>15.302.027</b>
				TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		<b>33.448.938</b>	<b>23.368.990</b>

(\*) Importe re-expresados conforme a los descrito 3.8.

Las Notas 1 a 22 y los Anexos I y II descritos en las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante del balance de situación consolidado al 30 de junio de 2019.



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

### CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INTERMEDIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2019

(Euros)

	Notas de la Memoria	Junio 2019	Junio 2018
<b>Importe neto de la cifra de negocios-</b>	<b>Nota 21</b>	<b>11.603.062</b>	<b>14.309.276</b>
Ventas		8.764.262	13.276.912
Prestación de servicios		2.838.800	1.032.364
<b>Aprovisionamientos-</b>	<b>Nota 17.1</b>	<b>(3.234.941)</b>	<b>(6.451.190)</b>
Consumo de mercaderías		(3.022.616)	(5.595.171)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		-	(6.034)
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	<b>Nota 11 y 17.1</b>	(212.325)	(849.985)
<b>Otros ingresos de explotación-</b>		<b>224.031</b>	<b>1.029</b>
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		224.031	1.029
<b>Gastos de personal-</b>	<b>Nota 17.3</b>	<b>(3.890.695)</b>	<b>(3.903.734)</b>
Sueldos, salarios y asimilados		(3.188.344)	(3.005.018)
Cargas sociales		(702.351)	(898.716)
<b>Otros gastos de explotación-</b>		<b>(3.225.651)</b>	<b>(4.858.146)</b>
Servicios exteriores		(3.152.099)	(3.688.224)
Tributos		(8.791)	(12.518)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	<b>Nota 17.5</b>	(64.761)	(1.157.404)
<b>Amortización del inmovilizado</b>	<b>Notas 6 y 7</b>	<b>(483.092)</b>	<b>(1.058.756)</b>
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado-</b>		<b>12.672</b>	<b>(18.654)</b>
Deterioros y pérdidas		12.672	(18.654)
<b>Otros resultados</b>		<b>(314.302)</b>	<b>(2.014.187)</b>
<b>Resultado por la pérdida de control de participaciones consolidadas-</b>	<b>Nota 2.3</b>	<b>8.850.745</b>	<b>-</b>
Resultado por la pérdida de control de una sociedad dependiente		8.850.745	-
<b>Resultado de explotación</b>		<b>9.541.829</b>	<b>(3.994.362)</b>
<b>Gastos financieros-</b>		<b>(491.057)</b>	<b>(792.160)</b>
En terceros		(491.057)	(792.160)
<b>Variación de valor razonable en instrumentos financieros</b>	<b>Nota 14</b>	<b>(34.020)</b>	<b>73.226</b>
<b>Diferencias de cambio</b>		<b>5.016</b>	<b>(476.820)</b>
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b>		<b>(99.993)</b>	<b>-</b>
<b>Resultado financiero</b>		<b>(620.054)</b>	<b>(1.195.754)</b>
<b>Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia</b>	<b>Nota 9</b>	<b>(648.150)</b>	<b>-</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b>8.273.625</b>	<b>(5.190.116)</b>
Impuestos sobre beneficios	<b>Nota 15.3</b>	<b>(42.025)</b>	<b>67.296</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>Nota 15.3</b>	<b>8.231.600</b>	<b>(5.122.820)</b>
<b>Resultado atribuido a la Sociedad Dominante</b>	<b>Nota 17.6</b>	<b>8.288.754</b>	<b>(4.703.685)</b>
<b>Resultado atribuido a socios externos</b>	<b>Nota 12</b>	<b>(57.154)</b>	<b>(419.135)</b>

Las Notas 1 a 22 y los Anexos I y II descritos en las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias intermedias consolidadas al 30 de junio de 2019.

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

### ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES

TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2019

#### A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

(Euros)

	Notas de la Memoria	Junio 2019	Junio 2018
<b>RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)</b>	<b>Nota 15.3</b>	<b>8.231.600</b>	<b>(5.122.820)</b>
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:			
Diferencias de conversión		-	248.173
<b>Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (II)</b>		<b>-</b>	<b>248.173</b>
<b>Total ingresos y gastos reconocidos (I+II)</b>		<b>8.231.600</b>	<b>(4.874.647)</b>
<b>Total ingresos y gastos atribuidos a la Sociedad Dominante</b>		<b>8.288.754</b>	<b>(4.455.512)</b>
<b>Total ingresos y gastos atribuidos a socios externos</b>	<b>Nota 12</b>	<b>(57.154)</b>	<b>(419.135)</b>

Las Notas 1 a 22 y los Anexos I y II descritos en las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2019.

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

### ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2019 B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (Euros)

	Capital	Prima de Emisión	Reservas	Reservas en Sociedades Consolidadas	Acciones y Participaciones de la Sociedad Dominante	Resultado del Periodo Atribuido a la Sociedad Dominante	Ajustes por cambios de valor	Socios externos	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2017	111.518	16.286.828	3.508.504	(7.315.550)	(634.410)	(2.402.641)	(84.195)	(2.877.947)	6.592.107
Ajustes por errores (Nota 3.8)	-	-	-	-	-	(425.195)	-	(192.568)	(617.763)
Saldo al 1 de enero de 2018	111.518	16.286.828	3.508.504	(7.315.550)	(634.410)	(2.827.836)	(84.195)	(3.070.515)	5.974.344
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(4.703.685)	248.173	(419.135)	(4.874.647)
Operaciones con socios o propietarios	-	-	(176.924)	-	(97.242)	-	-	-	(274.166)
Operaciones con acciones propias (netas)	-	-	15.723	(2.843.559)	-	2.827.836	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(94.679)	62.413	-	-	-	13.938	(18.330)
Distribución del resultado del ejercicio 2017	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	3.252.624	(10.096.696)	(731.652)	(4.703.685)	163.978	(3.475.712)	807.203
Saldo al 30 de junio de 2018	111.518	16.286.828	3.508.259	(10.298.810)	(1.173.309)	(8.496.538)	-	(3.130.746)	565.601
Saldo al 31 de diciembre de 2018	128.838	20.027.907	-	-	-	8.288.754	-	(57.154)	8.231.600
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	-	(248.657)
Operaciones con socios o propietarios	-	-	(98.549)	-	(150.108)	-	-	-	726.262
Operaciones con acciones propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos de capital (Nota 12)	3.347	722.915	-	-	-	-	-	3.160.266	590.763
Adquisiciones de participaciones de socios externos	-	-	-	(2.569.503)	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(18.195.469)	9.698.931	-	8.496.538	-	-	-
Distribución del resultado del ejercicio 2018	-	-	-	32.479	-	-	-	-	32.479
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2019	132.186	20.750.822	(14.785.759)	(3.136.903)	(1.323.417)	8.288.754	-	(27.634)	9.898.048

Las Notas 1 a 22 y el Anexo I y II descritas en las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019.

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2019**

(Euros)

	Notas de la Memoria	Junio 2019	Junio 2018
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I):</b>		<b>(1.808.236)</b>	<b>2.396.308</b>
<b>Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>		<b>8.273.625</b>	<b>(5.190.116)</b>
<b>Ajustes al resultado-</b>		<b>(6.830.019)</b>	<b>5.480.736</b>
Amortización del inmovilizado	<b>Notas 6 y 7</b>	483.092	1.058.757
Correcciones valorativas por deterioro		377.079	2.037.389
Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado		(12.672)	18.654
Gastos financieros		491.057	792.160
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		34.020	(73.226)
Diferencias de cambio y otros conceptos		-	198.017
Otros ingresos y gastos		-	1.448.985
Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia neto de dividendos	<b>Nota 9</b>	648.150	-
Resultado por la pérdida de control de participaciones consolidadas	<b>Nota 2.3</b>	(8.850.745)	-
<b>Cambios en el capital corriente-</b>		<b>(2.777.087)</b>	<b>2.907.811</b>
Existencias		(561.896)	836.992
Deudores y otras cuentas a cobrar		(4.032.905)	(1.333.371)
Acreedores y otras cuentas a pagar		1.877.271	3.352.270
Otros activos corrientes		(59.557)	51.920
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación-</b>		<b>(474.755)</b>	<b>(802.123)</b>
Pagos de intereses		(558.125)	(708.437)
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios		50.890	(42.134)
Otros cobros y pagos		32.480	(51.552)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II):</b>		<b>3.943.850</b>	<b>(343.107)</b>
<b>Pagos por inversiones-</b>		<b>(747.092)</b>	<b>(344.086)</b>
Inmovilizado intangible	<b>Nota 6</b>	(77.182)	(100.293)
Inmovilizado material	<b>Nota 7</b>	(485.597)	(222.791)
Otros activos financieros		(134.336)	(21.002)
Empresas del Grupo		(49.977)	-
<b>Cobros por desinversiones-</b>		<b>4.690.942</b>	<b>979</b>
Inmovilizado intangible		23.835	-
Inmovilizado material		35.099	-
Otros activos financieros		427	979
Empresas del Grupo		4.631.581	-
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III):</b>		<b>124.883</b>	<b>(2.140.370)</b>
<b>Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio-</b>		<b>477.605</b>	<b>(274.166)</b>
Emisión de instrumentos de patrimonio	<b>Nota 12</b>	726.262	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio		(248.657)	(274.166)
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero-</b>		<b>(352.722)</b>	<b>(1.866.204)</b>
Emisión (devolución) de deudas con entidades de crédito		(45.396)	(1.813.332)
Emisión (devolución) de otras deudas		(307.326)	(52.872)
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III)</b>		<b>2.260.497</b>	<b>(87.169)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		1.054.502	460.339
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		3.314.999	373.170

Las Notas 1 a 22 y los Anexos I y II descritos en las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019

## **Medcom Tech, S.A. y Sociedades Dependientes**

Notas explicativas correspondientes al  
periodo de seis meses terminado el  
30 de junio de 2019

### **1. Información general sobre el Grupo**

Medcom Tech S.A. y Sociedades Dependientes (en adelante, el "Grupo") configuran un grupo consolidado de empresas dedicado, básicamente a la distribución de distintos tipos de materiales ortopédicos.

La Sociedad Dominante del Grupo es Medcom Tech S.A., que es una compañía mercantil anónima constituida en Barcelona el día 23 de mayo de 2001 de conformidad con la Ley de Sociedades de Capital. El objeto social de la empresa, de acuerdo con sus estatutos es el asesoramiento, intermediación, fabricación y comercio al por menor y al por mayor de aparatos e instrumentos médico-quirúrgicos de todas clases, y su actividad consiste en la distribución de distintos tipos de materiales ortopédicos a través de sus divisiones de Columna, Extremidades y Biológicos y Articulaciones y Artroscopia. Su domicilio social se encuentra en Alcobendas, calle San Rafael 1, Portal 2, Planta Baja, Local C y la sociedad dominante deposita sus cuentas anuales consolidadas e individuales en el Registro Mercantil de Madrid.

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

### **2. Sociedades Dependientes**

#### ***2.1. Sociedades Dependientes***

La consolidación se ha realizado aplicando el método de integración global a todas las sociedades dependientes, que son aquellas en las que el grupo ejerce o puede ejercer, directa o indirectamente, su control, entendido como el poder de dirigir las políticas financieras y de explotación de una empresa para obtener beneficios económicos de sus actividades. Esta circunstancia se manifiesta, en general, aunque no únicamente, por la titularidad, directa o indirecta, del 50% o más de los derechos de voto de la Sociedad.

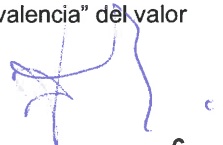
La participación de los accionistas minoritarios en el patrimonio y en los resultados de las sociedades dependientes consolidadas se presenta bajo la denominación "Socios externos" dentro del epígrafe "Patrimonio neto" de los balances de situación consolidados y en "Resultado atribuido a los socios externos" dentro de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, respectivamente.

En el Anexo I de estas Notas explicativas consolidadas se detallan las sociedades dependientes, así como la información relacionada con las mismas (que incluye denominación, país de constitución y la proporción de participación de la sociedad dominante en su capital), que ha sido obtenida de las cuentas anuales auditadas y no auditadas.

#### ***2.2. Sociedades asociadas***

Las sociedades asociadas se registran por el método de puesta en equivalencia. Estas sociedades son aquellas en las que se ejerce una influencia significativa en su gestión, entendida como el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de la participada, pero sin llegar a tener el control ni tampoco el control conjunto. La influencia significativa de una sociedad se presume en aquellas sociedades en las que la participación es igual o superior al 20%.

El método de la puesta en equivalencia consiste en la incorporación en la línea del balance consolidado "Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo-Participaciones puestas en equivalencia" del valor



de los activos netos y Fondo de Comercio si los hubiere, correspondiente a la participación poseída en la sociedad asociada. El resultado neto obtenido cada ejercicio correspondiente al porcentaje de participación en estas sociedades se refleja en las cuentas de resultados consolidadas como "Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia". El mayor valor de los activos netos y el Fondo de Comercio implícito se va reduciendo en ejercicios posteriores con cargo a los resultados consolidados a medida que se deprecien, deterioren, causen baja o se enajenen a terceros los correspondientes elementos patrimoniales.

En el Anexo II se detalla la sociedad asociada incluida en el perímetro de consolidación.

### 2.3. Variaciones en el perímetro de consolidación

Con fecha 4 de febrero de 2019, se ha firmado un acuerdo entre los actuales socios de Medcom Advance, S.A. (cuyo socio mayoritario es Medcom Tech, S.A.), Grifols Innovation and New Technologies Limited (en adelante, Grifols) y Scranton Enterprises B.V. (en adelante, Scranton), por el cual, Medcom Advance, S.A. acuerda ampliar el capital social por importe de 9.690.000 euros, lo que supone un 51% del capital social de esta sociedad, y Grifols y Scranton se comprometen a suscribir esta ampliación de capital totalmente. En la misma fecha del citado acuerdo se ha elevado a público la correspondiente ampliación de capital que ha sido inscrita en el Registro Mercantil. El importe de la ampliación de capital se destinará, básicamente, a asegurar la continuidad de las actividades de investigación y desarrollo de esta sociedad y para el pago de las deudas que la misma mantenía con Medcom Tech, S.A. De esta manera, Grifols aportará las bases tanto financieras como de conocimiento de negocio y mercado necesarias para que Medcom Advance, S.A. siga desarrollando la tecnología de diagnóstico clínico en los próximos ejercicios. Como consecuencia de esta operación el porcentaje de participación de la Sociedad Dominante en Medcom Advance S.A. ha pasado de un 85% al 31 de diciembre de 2018 a un 41,65% al 30 de junio de 2019 y se ha producido la pérdida de control de Medcom Advance, S.A. por parte de la Sociedad Dominante. Al convertirse en una sociedad asociada, Medcom Advance, S.A. se integra en el perímetro de consolidación mediante el método de puesta en equivalencia.

El beneficio de esta transacción registrado en el epígrafe "Resultado por la pérdida de control de participaciones consolidadas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada se ha calculado del siguiente modo:

	Euros
Valor razonable de la participación remanente del 41,65%	5.539.448
Menos: Baja del activo neto(*)	3.311.296
<b>Beneficio consolidado</b>	<b>8.850.745</b>

(\*) Esta sociedad dependiente aportaba activos netos negativos a los estados financieros consolidados

La salida del perímetro por integración global de esta participada ha supuesto en el ejercicio 2019 respecto al ejercicio 2018 unos mayores activos por importe de 3,4 millones de euros.

Por otra parte, la Sociedad Dominante que poseía el 60% del capital social de Medcom Flow, S.A. en 2018 ha pasado a tener un 100% al 30 de junio de 2019, como consecuencia de la adquisición de un 40% adicional del capital social de esta sociedad dependiente a socios minoritarios, por el precio de 2 euros.

Por otra parte, con fecha 19 de diciembre de 2018 la Sociedad Dominante vendió la totalidad de su participación en las empresas MCT Republica Dominicana, S.r.L, y MCT SEE, Doo a los socios minoritarios de estas sociedades por importes de 1.200.000 dólares y 1.250.000 euros, respectivamente. Estos importes serán cobrados de acuerdo a sendos calendarios de pago que establecen el pago de cuotas periódicas desde julio de 2019 hasta julio de 2025, en el caso de la venta de MCT Republica Dominicana, S.r.L., y hasta julio de 2026, en el caso de MCT SEE, Doo. Cada una de las cuotas devengará intereses. Estos contratos establecen una condición resolutoria de forma que, si se produce el impago de cualquiera de las cuotas, la Sociedad Dominante, transcurridos 3 meses desde el vencimiento de cualquiera de las cuotas, puede resolver la venta de pleno derecho, perdiendo el comprador las cantidades entregadas hasta el momento. En opinión de los administradores, con la firma de los citados contratos, se han transferido los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de las participaciones en estas sociedades, por lo que se consideraron salidas del perímetro de consolidación en el ejercicio 2018, por lo que dejaron de ser consideradas como sociedades dependientes. Como consecuencia de estas operaciones, el Grupo mantiene registrados en las partidas "Inversiones financieras a largo plazo – Créditos a terceros" e



“Inversiones financieras a corto plazo – Créditos a empresas” del balance de situación al 30 de junio de 2019 adjunto unos saldos a cobrar por importes de 2.018.004 y 301.515 euros (1.994.943 y 299.057 euros a 31 de diciembre de 2018), respectivamente.

El vencimiento de las cuentas a cobrar generadas como consecuencia de estas operaciones se indica a continuación:

	Euros						
	Corriente	No corriente					Total
		01/07/2020 30/06/2021	01/07/2021 30/06/2022	01/07/2022 30/06/2023	01/07/2023 30/06/2024	01/07/2024 y siguientes	
Crédito a MCT Republica Dominicana	151.515	151.515	151.515	151.515	151.515	311.944	918.004
Crédito a MCT SEE, Doo.	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	500.000	1.100.000
<b>Total</b>	<b>301.515</b>	<b>301.515</b>	<b>301.515</b>	<b>301.515</b>	<b>301.515</b>	<b>811.944</b>	<b>2.018.004</b>

Como consecuencia de esta operación, el Grupo obtuvo un beneficio de 811 miles de euros durante el ejercicio 2018. Asimismo, de acuerdo a lo establecido en las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas, que establece que en el momento en el que se produzca la disposición de la participación de una sociedad en el extranjero, los importes acumulados en el Patrimonio Neto como “Diferencias de Conversión” deben reconocerse en el resultado, la partida “Diferencias de cambio” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2018 incluía un gasto de 84 miles de euros por este concepto.

El resultado aportado por estas dos sociedades a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2018 fue el siguiente:

Concepto	Miles de euros	
	MCT Rep. Dominicana, S.r.L.	MCT SEE, Doo
Importe neto de la cifra de negocios	346	321
Aprovisionamientos	(193)	(127)
Gastos de personal	(118)	(48)
Otros gastos de explotación	(101)	(140)
Amortización del inmovilizado	(20)	
Resultado de explotación	(86)	6
Resultado financiero	(37)	(2)
Resultado antes de impuestos	(123)	4
Impuesto sobre beneficios	-	-
Resultado del ejercicio	(123)	4
Resultado atribuido a socios externos	(12)	-
Resultado atribuido a la Sociedad Dominante	(111)	4

### **3. Bases de presentación de los estados financieros intermedios**

#### **3.1. Marco Normativo de información financiera aplicable al Grupo**

Estos estados financieros intermedios consolidados se han formulado por los Administradores de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo, que es el establecido en:

- a) Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- b) Las Normas para la Formulación de Estados financieros intermedios Consolidados aprobadas por el Real Decreto 1159/2010 y el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, sus modificaciones introducidas al mismo mediante el Real Decreto 1154/2010 de 17 de septiembre y el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre.
- c) Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- d) El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

#### **3.2. Imagen fiel**

Los estados financieros intermedios consolidados adjuntos han sido obtenidos de los registros contables de la Sociedad Dominante y de sus sociedades participadas y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados del Grupo y de los flujos de efectivo habidos durante el correspondiente ejercicio.

Las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018 fueron aprobadas por la Junta de Accionistas de la Sociedad Dominante en su reunión celebrada el 21 de junio de 2019.

#### **3.3. Principios contables no obligatorios aplicados**

No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, los Administradores han formulado estos estados financieros intermedios consolidados teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichos estados financieros intermedios consolidados. No existe ningún principio contable que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse.

#### **3.4. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre**

En la elaboración de los estados financieros intermedios consolidados adjuntos se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad Dominante para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- La aplicación del principio de empresa en funcionamiento (véase Nota 3.7)
- La determinación del perímetro de consolidación (véase Nota 2.3)
- El valor razonable de la participación residual mantenida en Medcom Advance S.A.
- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (véase Nota 5.4);
- La vida útil de los activos intangibles y materiales (véanse Notas 5.2 y 5.3);
- El cálculo de provisiones (véase Nota 5.11);





A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al 30 de junio de 2019, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

### **3.5. Comparación de la información**

La información contenida en estas notas explicativas referida al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 se presenta, a efectos comparativos, con la información a 31 de diciembre de 2018 en relación al balance consolidado, y con la información del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 en relación a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado consolidado de cambios en el patrimonio neto y el estado consolidado de flujos de efectivo. La información comparativa difiere de la incluida en las cuentas anuales del ejercicio 2018 y en los estados financieros intermedios al 30 de junio de 2018 como consecuencia de las correcciones de errores indicadas en la Nota 3.8.

### **3.6. Agrupación de partidas**

Determinadas partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto intermedio consolidado y del estado de flujos de efectivo intermedio consolidado se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas explicativas.

### **3.7. Principio de empresa en funcionamiento**

El Grupo incurrió en pérdidas significativas durante los últimos ejercicios que provocó una reducción significativa de su patrimonio neto. Sin embargo, las medidas adoptadas en cuanto al plan estratégico de desinversión en filiales no generadoras de caja han provocado un cambio de tendencia tanto a nivel de resultados como de caja. Adicionalmente, mencionar que el beneficio obtenido durante los seis primeros meses del ejercicio 2019 se debe, fundamentalmente, al hecho comentado en la nota 2.3 de estas notas explicativas intermedias sobre la filial Medcom Advance, S.A.. Esta circunstancia supone una incertidumbre material que puede generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para aplicar el principio de empresa en funcionamiento, no obstante, existen los siguientes factores mitigantes:

- Mejora del capital circulante y disminución de las inversiones requeridas en instrumental por parte del Grupo: El 1 de mayo de 2018 se firmó un acuerdo de agencia y de servicios en exclusiva con su proveedor principal (K2M Group Holdings, Inc, en adelante "K2M") que reemplaza el acuerdo de distribución firmado anteriormente y alarga su relación comercial hasta el año 2024. Como consecuencia de dicho acuerdo, la Sociedad Dominante pasa a ser un agente comisionista y K2M asume el riesgo de facturación, cobro y gestión del inventario, mientras que la Sociedad mantiene el foco en ventas, marketing y el desarrollo del mercado para esos productos.
- Renegociación de la deuda financiera. En fecha 31 de julio de 2018, se formalizó un acuerdo marco de reestructuración de la deuda financiera que fue elevado a público con fecha 18 de octubre de 2018. El acuerdo se extiende a la inmensa mayoría del endeudamiento mantenido con entidades financieras. Gracias al acuerdo alcanzado, el Grupo aumenta la vida media de endeudamiento financiero manteniendo el mismo interés financiero que se tenía con cada entidad, consiguiendo reducir de forma relevante las necesidades de caja al servicio de la deuda en los próximos tres ejercicios y permitiendo destinar los recursos generados por el Grupo a su plan de mejora del flujo operativo. Este acuerdo de reestructuración de la deuda con las entidades financieras pone de manifiesto el apoyo de las entidades financieras al nuevo plan de negocio del Grupo Medcom Tech y a las medidas tomadas dentro del plan estratégico. Como consecuencia de las obligaciones establecidas en este acuerdo, durante el ejercicio 2018 se procedió a desinvertir en las sociedades MTC República Dominicana, S.r.l y MCT SEE, Doo, así como a iniciar el proceso de liquidación de la filial Medcom Tech Italia, S.r.l. a fin de reducir las pérdidas así como la utilización de recursos en sociedades sin retorno esperado. Por otra parte, en el año 2014 el Grupo MedcomTech realizó un giro estratégico hacia la fabricación de productos con patentes propias a través de las filiales Medcom Flow S.A., Medcom Advance, S.A. y Medcom Science, S.L (grupo No-Trauma), las cuales han desarrollado diversas patentes de ámbito mundial (Medcom

- Flow, la cual ha patentado una video-máscara laríngea pionera que permite intubar y ventilar al paciente con visión directa a través de una cámara; y Medcom Advance, S.A. y Medcom Science, S.L. diversas patentes relacionadas con la nanotecnología, de entre las que destaca un innovador sistema que permite conocer el origen de las infecciones a partir de una técnica de detección instantánea de microorganismos). En relación a la sociedad dependiente Medcom Flow, S.A., dado que el retorno de la inversión se estima a medio - largo plazo, se ha decidido reducir el impacto en caja a corto plazo reduciendo los costes operativos y de personal e interrumpiendo temporalmente sus actividades; y buscando inversores financieros o de industria que permitan desarrollar el negocio
- en el futuro. En relación a Medcom Advance, S.L., tal y como se indica en la Nota 2.3, en febrero de 2019 se ha formalizado un acuerdo por el cual han entrado nuevos inversores, lo que ha permitido asegurar la continuidad de las actividades de investigación y desarrollo de esta sociedad y el pago de las deudas que la misma mantenía con Medcom Tech.
  - Compromiso de los accionistas de seguir prestando el apoyo patrimonial y financiero necesario, tal y como se ha puesto de manifiesto con la ampliación de capital efectuada durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 (véase nota 12).
  - El Plan de Negocio del Grupo para el año 2020 prevé mejoras del EBITDA así como la generación de flujos de caja positivos.

Todas estas medidas van encaminadas a reestablecer el EBITDA del Grupo y enfocar el negocio al aumento de la generación de los flujos de caja operativos a corto plazo.

Por estos motivos, los Administradores de la Sociedad Dominante han formulado los presentes estados financieros intermedios aplicando el principio de empresa en funcionamiento.

### **3.8 Corrección de errores**

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018 y los estados financieros intermedios terminados a 30 de junio de 2019 y de acuerdo con lo establecido en la NRV 22 "Cambios en criterios contables, errores y estimaciones contables" del Plan General de Contabilidad, los Administradores de la Sociedad Dominante han decidido corregir, con carácter retroactivo, dos errores identificados en las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2017 y, por tal motivo, se ha procedido a modificar la información comparativa del ejercicio 2017 que se presenta en el estado de cambios en el patrimonio neto, así como en algunas de las notas intermedias adjuntas.

Estas correcciones han supuesto que la información comparativa del ejercicio 2017 que se incluye en algunas de las presentes notas intermedias relativa a determinadas partidas, difiera de las cifras incluidas en las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2017, que fueron aprobadas por la Junta de Accionistas de la Sociedad Dominante en su reunión celebrada el 15 de junio de 2018, tal y como se indica a continuación (en euros):



Concepto	Cifras Incluidas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017 aprobadas	Cifras del ejercicio 2017 que figuran en estos estados financieros intermedios a efectos comparativos	Diferencia
<b>Balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2017:</b>			
Inmovilizado intangible	2.251.190	2.251.190	-
Inmovilizado material	4.944.879	4.944.879	-
Inversiones financieras a largo plazo	313.050	313.050	-
Activos por impuesto diferido	710.264	92.501	(617.763)
Existencias	13.595.186	13.595.186	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar-	10.403.526	10.403.526	-
Inversiones financieras a corto plazo	86.755	86.755	-
Periodificaciones a corto plazo	159.507	159.507	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	460.339	460.339	-
Capital	(111.518)	(111.518)	-
Prima de emisión	(16.286.828)	(16.286.828)	-
Reservas	3.807.046	3.807.046	-
Acciones y participaciones de la Sociedad Dominante	634.410	634.410	-
Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante	2.402.641	2.827.836	425.195
Ajustes por cambios de valor	84.195	84.195	-
Socios externos	2.877.947	3.070.515	192.568
Provisiones a largo plazo	(33.224)	(33.224)	-
Deudas a largo plazo	(7.254.535)	(7.254.535)	-
Pasivos por impuesto diferido	(150.524)	(150.524)	-
Deudas a corto plazo	(6.532.931)	(6.532.931)	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(12.361.375)	(12.361.375)	-
<b>Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del ejercicio 2017:</b>			
Importe neto de la cifra de negocios	28.567.017	28.567.017	-
Aprovisionamientos	(11.876.486)	(11.876.486)	-
Otros ingresos de explotación	31.478	31.478	-
Gastos de personal	(8.737.459)	(8.737.459)	-
Otros gastos de explotación	(8.087.497)	(8.087.497)	-
Amortización del inmovilizado	(2.193.537)	(2.193.537)	-
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	65.088	65.088	-
Otros resultados	(68.608)	(68.608)	-
Ingresos financieros	1	1	-
Gastos financieros	(1.194.970)	(1.194.970)	-
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	(285.966)	(285.966)	-
Diferencias de cambio	508.573	508.573	-
Deterioro y resultado enajenaciones de instrumentos financieros	3.520	3.520	-
Impuestos sobre beneficios	16.895	(600.868)	(617.763)
Resultado atribuido a la Sociedad Dominante	(2.402.641)	(2.827.836)	(425.195)
Resultado atribuido a socios externos	(849.310)	(1.041.878)	(192.568)

Como consecuencia de las citadas correcciones de errores también se ha visto modificada la información comparativa del ejercicio 2018 que se presenta en estas notas intermedias adjuntas. La información comparativa del ejercicio 2018 que se ha visto modificada es la siguiente (en euros):

Concepto	Cifras Incluidas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018 aprobadas	Cifras del ejercicio 2018 que figuran en estos estados financieros intermedios a efectos comparativos	Diferencia
<b>Balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2018:</b>			
Inmovilizado intangible	1.420.563	1.420.563	-
Inmovilizado material	2.355.731	2.355.731	-
Inversiones financieras a largo plazo	2.253.711	2.253.711	-
Activos por impuesto diferido	726.113	471.928	(254.185)
Existencias	5.854.701	5.854.701	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	9.584.488	9.584.488	-
Inversiones financieras a corto plazo	308.798	308.798	-
Periodificaciones a corto plazo	64.568	64.568	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.054.502	1.054.502	-
Capital	(128.838)	(128.838)	-
Prima de emisión	(20.027.907)	(20.027.907)	-
Reservas	6.638.040	6.790.551	152.511
Acciones y participaciones de la Sociedad Dominante	1.173.309	1.173.309	-
Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante	8.496.538	8.496.538	-
Socios externos	3.029.072	3.130.746	101.674
Deudas a largo plazo	(7.492.133)	(7.492.133)	-
Pasivos por impuesto diferido	(9.229)	(9.229)	-
Deudas a corto plazo	(2.660.722)	(2.660.722)	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(12.641.305)	(12.641.305)	-

#### **4. Distribución del resultado de la Sociedad Dominante**

Dado el objeto de la formulación de los presentes estados financieros consolidados intermedios, los Administradores de la Sociedad Dominante no han realizado ninguna propuesta de distribución del resultado.

#### **5. Normas de registro y valoración**

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por el Grupo en la elaboración de sus estados financieros intermedios consolidados a 30 de junio de 2019, de acuerdo con las establecidas por el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo, han sido las siguientes:

## 5.1. Principios de consolidación aplicados

### *Transacciones entre sociedades incluidas en el perímetro de consolidación*

En el proceso de consolidación se han eliminado los saldos, transacciones y resultados entre sociedades consolidadas por integración global.

### *Homogeneización de partidas*

Los principios y procedimientos de contabilidad utilizados por las sociedades del Grupo se han homogeneizado con el fin de presentar los estados financieros consolidados con una base de valoración homogénea.

### *Conversión de estados financieros en moneda extranjera*

Los estados financieros de entidades participadas cuya moneda funcional es distinta de la moneda de presentación, euro, se han convertido utilizando los siguientes procedimientos:

- Los activos y pasivos de sus balances se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha del correspondiente balance.
- Los ingresos y gastos de cada una de las partidas de resultados se convierten al tipo de cambio medio acumulado del periodo en el que se produjeron.
- Todas las diferencias de cambio que se produzcan como resultado de lo anterior, se reconocerán como un componente separado del patrimonio neto, dentro del apartado "Ajustes por cambios de valor" que se denomina "Diferencias de conversión".

Cuando se pierde el control, el control conjunto o la influencia significativa en una sociedad con una moneda funcional distinta del euro, las diferencias de cambio registradas como un componente del patrimonio neto, relacionadas con dicha sociedad, se reconocen en la cuenta de resultados en el mismo momento en que se reconoce el resultado derivado de la enajenación. Si la participada con moneda funcional distinta del euro es una sociedad multigrupo o asociada y se produce una enajenación parcial que no origina un cambio en la calificación de la participada o la sociedad multigrupo pasa a asociada, únicamente se imputa a resultados la parte proporcional de la diferencia de conversión. En caso de que se enajene un porcentaje de una dependiente con estas características sin que se pierda el control, este porcentaje de la diferencia de conversión acumulada se atribuirá a la participación de los socios externos.

## 5.2. Inmovilizado intangible

Como norma general, el inmovilizado intangible se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción. Posteriormente, se valora a su coste minorado por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado, según lo detallado en la Nota 5.4. Dichos activos se amortizan en función de su vida útil.

### *Gastos de Investigación y Desarrollo*

El Grupo sigue el criterio de activar los gastos de investigación y desarrollo cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- Están específicamente individualizados por proyectos y su coste puede ser claramente establecido.
- Existen motivos fundados para confiar en el éxito técnico y en la rentabilidad económico-comercial del proyecto.

Se consideran como gastos activables de investigación y desarrollo, valorados a coste de producción, todos los costes directamente atribuibles y que sean necesarios para crear, producir y preparar el activo para que pueda operar de la forma prevista, incluyendo los costes del personal afecto, costes de materiales



consumibles, y servicios utilizados directamente en los proyectos, amortizaciones del inmovilizado afecto y la parte de los costes indirectos que razonablemente afecten a las actividades del proyecto de investigación y desarrollo, siempre que respondan a una imputación racional de los mismos.

Los activos así generados se amortizan linealmente a lo largo de su vida útil (en un periodo máximo de 5 años).

Si existen dudas sobre el éxito técnico o la rentabilidad económica del proyecto, entonces los importes registrados en el activo se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

#### *Propiedad Industrial*

En esta cuenta se registran los gastos de desarrollo incurridos cuando se obtenga la correspondiente patente. La amortización de la propiedad industrial se realiza aplicando el método lineal durante un periodo de 10 años.

#### *Aplicaciones informáticas*

El Grupo registra en esta cuenta los costes incurridos en la adquisición y desarrollo de programas de ordenador. Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se incurren. La amortización de las aplicaciones informáticas se realiza aplicando el método lineal durante un periodo de entre 4 y 6 años.

### **5.3. Inmovilizado material**

El inmovilizado material se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción, y posteriormente se minorará por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiera, conforme al criterio mencionado en la Nota 5.4.

Los costes de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes.

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se incurren.

El Grupo amortiza el inmovilizado material siguiendo el método lineal, aplicando porcentajes de amortización anual calculados en función de los años de vida útil estimada de los respectivos bienes, según el siguiente detalle:

	Porcentaje de amortización
Instalaciones técnicas	10%
Uillaje	17%
Maquinaria	10%
Mobiliario	10%
Elementos de transporte	10 -17%
Equipos informáticos	17%
Otro inmovilizado material	10%

#### **5.4. Deterioro de valor de activos intangibles y materiales**

Al cierre de cada ejercicio o siempre que existan indicios de pérdida de valor, el Grupo procede a estimar mediante el denominado "test de deterioro" la posible existencia de pérdidas de valor que reduzcan el valor recuperable de dichos activos a un importe inferior al de su valor en libros.

El importe recuperable se determina como el mayor importe entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso.

En el caso de que se deba reconocer una pérdida por deterioro del Grupo, se reduce el valor contable de los activos de la unidad generadora de efectivo, hasta el límite del mayor valor entre los siguientes: su valor razonable menos los costes de venta, su valor en uso y cero.

Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo se incrementa en la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro en ejercicios anteriores. Dicha reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce como ingreso.

#### **5.5. Arrendamientos**

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

##### *Arrendamiento financiero-*

En las operaciones de arrendamiento financiero en las que el grupo actúa como arrendador, en el momento inicial de las mismas se reconoce un crédito por el valor actual de los pagos mínimos a recibir por el arrendamiento más el valor residual del activo, descontado al tipo de interés implícito del contrato. La diferencia entre el crédito registrado en el activo y la cantidad a cobrar, correspondiente a intereses no devengados, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio a medida que se devengan, de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

##### *Arrendamiento operativo-*

Los ingresos y gastos derivados de los acuerdos de arrendamiento operativo se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se devengan.

Cualquier cobro o pago que pudiera realizarse al contratar un arrendamiento operativo, se tratará como un cobro o pago anticipado que se imputará a resultados a lo largo del periodo del arrendamiento, a medida que se cedan o reciban los beneficios del activo arrendado.

#### **5.6. Instrumentos Financieros**

##### *Activos financieros-*

Los activos financieros mantenidos por el Grupo se clasifican en la siguiente categoría:

- Préstamos y partidas a cobrar: activos financieros originados en la venta de bienes o en la prestación de servicios por operaciones de tráfico del Grupo, o los que, no teniendo un origen comercial, no son instrumentos de patrimonio ni derivados y cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y no se negocian en un mercado activo.
- Activos financieros mantenidos para negociar: son aquellos adquiridos con el objetivo de enajenarlos en el corto plazo o aquellos que forman parte de una cartera de la que existen evidencias de actuaciones recientes con dicho objetivo. Esta categoría incluye también los derivados financieros que no sean

contratos de garantías financieras (por ejemplo, avales) ni han sido designados como instrumentos de cobertura.

#### *Valoración inicial-*

Los activos financieros se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles.

#### *Valoración posterior-*

Los préstamos y partidas a cobrar se valoran por su coste amortizado.

Al menos al cierre del ejercicio el Grupo realiza un test de deterioro para los activos financieros que no están registrados a su valor razonable. Se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el valor recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros. Cuando se produce, el registro de este deterioro se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio.

El Grupo da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como en ventas en firme de activos, cesiones de créditos comerciales en operaciones de "factoring" en las que la empresa no retiene ningún riesgo de crédito ni de interés, las ventas de activos financieros con pacto de recompra por su valor razonable o las titulizaciones de activos financieros en las que la empresa cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de garantía o asume algún otro tipo de riesgo. En este sentido, a 30 de junio de 2019 el Grupo ha factorizado sin recurso cuentas a cobrar por importe de 4.918 miles de euros (12.911 miles de euros a 31 de diciembre de 2018).

Por el contrario, el Grupo no da de baja los activos financieros, y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retenga sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como el descuento de efectos, el "factoring con recurso", las ventas de activos financieros con pactos de recompra a un precio fijo o al precio de venta más un interés y las titulizaciones de activos financieros en las que la empresa cedente retiene financiaciones subordinadas u otro tipo de garantías que absorben sustancialmente todas las pérdidas esperadas.

#### *Pasivos financieros-*

Son pasivos financieros aquellos débitos y partidas a pagar que tiene el Grupo y que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico del Grupo, o aquellos que, sin tener un origen comercial, no pueden ser considerados como instrumentos financieros derivados.

Los débitos y partidas a pagar se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles. Con posterioridad, dichos pasivos se valoran de acuerdo con su coste amortizado.

El Grupo da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

#### *Instrumentos de patrimonio-*

Un instrumento de patrimonio representa una participación residual en el patrimonio del Grupo, una vez deducidos todos sus pasivos.

Los instrumentos de capital emitidos por el grupo se registran en el patrimonio neto por el importe recibido, neto de los gastos de emisión.

Las acciones propias que adquiere el Grupo durante el ejercicio se registran, por el valor de la contraprestación entregada a cambio, directamente como menor valor del patrimonio neto. Los resultados derivados de la compra, venta, emisión o amortización de los instrumentos de patrimonio propio, se





reconocen directamente en patrimonio neto, sin que en ningún caso se registre resultado alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### **5.7. Existencias**

Las existencias se valoran a su precio de adquisición (coste medio ponderado), coste de producción o valor neto realizable, el menor. Los descuentos comerciales, las rebajas obtenidas, otras partidas similares y los intereses incorporados al nominal de los débitos se deducen en la determinación del precio de adquisición.

El valor neto realizable representa la estimación del precio de venta menos todos los costes estimados para terminar su fabricación y los costes que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

El Grupo efectúa las oportunas correcciones valorativas, reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando el valor neto realizable de las existencias es inferior a su precio de adquisición (o a su coste de producción).

#### **5.8. Transacciones en moneda extranjera**

La moneda funcional utilizada por el Grupo es el euro. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del euro se consideran denominadas en moneda extranjera y se registran según los tipos de cambio vigentes en las fechas de las operaciones.

Al cierre del ejercicio, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten aplicando el tipo de cambio en la fecha del balance de situación consolidado. Los beneficios o pérdidas puestos de manifiesto se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se producen.

Los activos y pasivos no monetarios cuyo criterio de valoración sea el valor razonable y estén denominados en moneda extranjera, se convierten según los tipos vigentes en la fecha en que se ha determinado el valor razonable. Los beneficios o pérdidas puestos de manifiesto se imputan a patrimonio neto o a pérdidas y ganancias siguiendo los mismos criterios que el registro de las variaciones en el valor razonable, según se indica en la Nota 5.6 de Instrumentos Financieros.

#### **5.9. Impuestos sobre beneficios**

El gasto o ingreso por Impuesto sobre Beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que el Grupo satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del Impuesto sobre el Beneficios relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que el Grupo vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos.



Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en cuentas de patrimonio, se contabilizan también con contrapartida en patrimonio neto.

En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuestos diferidos registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

#### **5.10. Ingresos y gastos**

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio de 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. Dichos ingresos se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos e impuestos.

El reconocimiento de los ingresos por ventas se produce en el momento en que se han transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad del bien vendido, no manteniendo la gestión corriente sobre dicho bien, ni reteniendo el control efectivo sobre el mismo.

En cuanto a los ingresos por prestación de servicios, éstos se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

Desde el mes de mayo de 2018, y como consecuencia del acuerdo formalizado entre la Sociedad Dominante y su principal proveedor, K2M, la Sociedad Dominante actúa como “agente” o “comisionista” de los productos de este proveedor, dado que los precios de venta a aplicar a los clientes son fijados por el proveedor y, de igual forma, el riesgo de insolvencias y obsolescencia es, igualmente, asumido por K2M. Asimismo, otra característica que evidencia que la Sociedad Dominante actúa como “agente” o “comisionista” es que su resultado operativo es fijo o fácilmente determinable. En este sentido, el saldo de la partida “Importe Neto de la Cifra de Negocios- Prestación de servicios” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2019 recoge el importe de la comisión que la Sociedad Dominante ha devengado durante los primeros meses del ejercicio 2019. Por otra parte, la cuenta de pérdidas y ganancias de seis meses del período terminado el 30 de junio de 2018 recoge la comisión devengada de mayo a junio del 2018.

Los intereses recibidos de activos financieros se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos, cuando se declara el derecho del accionista a recibirlos. En cualquier caso, los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### **5.11. Provisiones y contingencias**

En la formulación de los estados financieros intermedios consolidados, los Administradores de la Sociedad Dominante diferencian entre:

- a) Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación.
- b) Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Grupo.

Los estados financieros intermedios consolidados recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros intermedios consolidados, sino que se informa sobre los mismos en las notas explicativas, en la medida en que no sean considerados como remotos.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, y registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando.

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, se registra como activo, excepto en el caso de que exista un vínculo legal por el que se haya exteriorizado parte del riesgo, y en virtud del cual el Grupo no esté obligada a responder; en esta situación, la compensación se tendrá en cuenta para estimar el importe por el que, en su caso, figurará la correspondiente provisión.

#### **5.12. Indemnizaciones por despido**

De acuerdo con la legislación vigente, el Grupo está obligado al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescindan sus relaciones laborales. Por tanto, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta la decisión y se crea una expectativa válida frente a terceros sobre el despido. Al 30 de junio de 2019, el Grupo no tiene registrada provisión alguna por este concepto.

#### **5.13. Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental**

Se consideran activos de naturaleza medioambiental los bienes que son utilizados de forma duradera en la actividad del Grupo, cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medioambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura.

La actividad del Grupo, por su naturaleza, no tiene un impacto medioambiental significativo.

#### **5.14. Transacciones con vinculadas**

El Grupo realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

#### **5.15 Partidas corrientes y no corrientes**

Se consideran activos corrientes aquellos vinculados al ciclo normal de explotación que con carácter general se considera de un año, también aquellos otros activos cuyo vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el corto plazo desde la fecha de cierre del ejercicio, los activos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año y el efectivo y otros activos líquidos equivalentes. Los activos que no cumplen estos requisitos se califican como no corrientes.

Del mismo modo, son pasivos corrientes los vinculados al ciclo normal de explotación, los pasivos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año y en general todas las obligaciones cuya vencimiento o extinción se producirá en el corto plazo. En caso contrario, se clasifican como no corrientes.



## 6. Inmovilizado intangible

El movimiento habido en este epígrafe del balance de situación consolidado en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y el ejercicio 2018, así como la información más significativa, han sido los siguientes:

**Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019**

Coste	Euros				30/06/2019
	31/12/2018	Adiciones	Retiros	Variaciones del perímetro y otros	
Desarrollo	3.107.288	-	-	(1.562.028)	1.545.260
Propiedad industrial	332.393	31.679	(23.835)	(315.693)	24.544
Aplicaciones informáticas	746.902	45.503	-	(2.269)	790.136
<b>Total coste</b>	<b>4.186.583</b>	<b>77.182</b>	<b>(23.835)</b>	<b>(1.879.990)</b>	<b>2.359.940</b>

Amortizaciones	Euros			30/06/2019
	31/12/2018	Dotación	Variaciones del perímetro y otros	
Desarrollo	(1.951.279)	(84.133)	903.222	(1.132.190)
Propiedad industrial	(73.683)	(11.979)	15.391	(70.271)
Aplicaciones informáticas	(502.620)	(44.441)	481	(546.580)
<b>Total amortización</b>	<b>(2.527.582)</b>	<b>(140.553)</b>	<b>919.094</b>	<b>(1.749.041)</b>

Deterioros	Euros		
	31/12/2018	Variaciones del perímetro y otros	30/06/2019
Investigación y desarrollo	(238.438)	238.438	-
<b>Total deterioros</b>	<b>(238.438)</b>	<b>238.438</b>	<b>-</b>

Total	Euros	
	31/12/2018	30/06/2019
Coste	4.186.583	2.359.940
Amortizaciones	(2.527.582)	(1.749.041)
Deterioros	(238.438)	-
<b>Total neto</b>	<b>1.420.563</b>	<b>610.899</b>

Ejercicio 2018

Coste	Euros				31/12/2018
	31/12/2017	Adiciones	Retiros	Variaciones del perímetro y otros	
Investigación y desarrollo	3.601.711	279.772	(774.195)	-	3.107.288
Propiedad industrial	285.880	104.006	(49.141)	(8.352)	332.393
Aplicaciones informáticas	673.074	85.038	(11.011)	(199)	746.902
Anticipos para inmobilizaciones intangibles	16.200	-	-	(16.200)	-
<b>Total coste</b>	<b>4.576.865</b>	<b>468.816</b>	<b>(834.347)</b>	<b>(24.751)</b>	<b>4.186.583</b>

Amortizaciones	Euros				31/12/2018
	31/12/2017	Dotación	Retiros	Variaciones del perímetro y otros	
Investigación y desarrollo	(1.853.889)	(873.975)	776.585	-	(1.951.279)
Propiedad industrial	(52.995)	(26.140)	-	5.452	(73.683)
Aplicaciones informáticas	(418.791)	(89.357)	5.329	199	(502.620)
<b>Total amortización</b>	<b>(2.325.675)</b>	<b>(989.472)</b>	<b>781.914</b>	<b>5.651</b>	<b>(2.527.582)</b>

Deterioros	Euros		
	31/12/2017	Dotación	31/12/2018
Investigación y desarrollo	-	(238.438)	(238.438)
<b>Total deterioros</b>	<b>-</b>	<b>(238.438)</b>	<b>(238.438)</b>

Total	Euros	
	31/12/2017	31/12/2018
Coste	4.576.865	4.186.583
Amortizaciones	(2.325.675)	(2.527.582)
Deterioros	-	(238.438)
<b>Total neto</b>	<b>2.251.190</b>	<b>1.420.563</b>

A 30 de junio del 2019 y al cierre del ejercicio 2018, el Grupo tenía elementos del inmovilizado intangible totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle:

	Euros	
	31/12/2018	30/06/2019
Investigación y Desarrollo	656.492	592.582
Aplicaciones informáticas	294.543	340.564
<b>Total</b>	<b>951.035</b>	<b>933.146</b>

El desglose del inmovilizado intangible situado fuera del territorio español a 30 de junio de 2019 y al cierre del ejercicio 2018 es el siguiente:

	Euros	
	30/06/2019	31/12/2018
<b>Aplicaciones informáticas</b>		
Coste	12.015	12.015
Amortización acumulada	(10.706)	(10.052)
<b>Total Aplicaciones informáticas</b>	<b>1.309</b>	<b>1.963</b>

## **7. Inmovilizado material**

El movimiento habido en este epígrafe del balance de situación intermedio consolidado en el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2019 y el ejercicio 2018, así como la información más significativa, ha sido el siguiente:

### **Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019**

Coste	Euros				30/06/2019
	31/12/2018	Adiciones	Retiros	Variaciones del perímetro y otros	
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.048.029	44.734	(22.427)	(534.680)	535.656
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	4.315.983	436.720	-	(17.641)	4.735.062
Equipos procesos de información	223.963	1.840	-	(13.830)	211.973
Elementos de transporte	213.037	-	(25.984)	-	187.053
Otro inmovilizado material	193.938	2.303	-	-	196.241
<b>Total coste</b>	<b>5.994.950</b>	<b>485.597</b>	<b>(48.411)</b>	<b>(566.151)</b>	<b>5.865.985</b>

Amortizaciones	Euros				30/06/2019
	31/12/2018	Dotaciones	Retiros	Variaciones del perímetro y otros	
Instalaciones técnicas	(397.285)	(23.005)	-	226.587	(193.703)
Utillaje y mobiliario	(2.719.996)	(295.562)	-	11.913	(3.003.645)
Equipos procesos de información	(190.238)	(7.990)	-	6.160	(192.068)
Elementos de transporte	(167.417)	(6.518)	25.984	-	(147.951)
Otro inmovilizado material	(152.963)	(9.464)	-	-	(162.427)
<b>Total amortizaciones</b>	<b>(3.627.899)</b>	<b>(342.539)</b>	<b>25.984</b>	<b>244.660</b>	<b>(3.699.794)</b>

Deterioros	Euros	
	31/12/2018	30/06/2019
Utillaje	(11.320)	(11.320)
<b>Total deterioros</b>	<b>(11.320)</b>	<b>(11.320)</b>

Total Inmovilizado Material	Euros	
	31/12/2018	30/06/2019
Coste	5.994.950	5.865.985
Amortizaciones	(3.627.899)	(3.699.794)
Deterioro	(11.320)	(11.320)
<b>Total neto</b>	<b>2.355.731</b>	<b>2.154.871</b>

#### Ejercicio 2018

Coste	Euros				31/12/2018
	31/12/2017	Adiciones	Retiros	Variaciones del perímetro y otros	
Instalaciones técnicas	996.945	51.084	-	-	1.048.029
Utillaje y mobiliario	8.276.330	335.727	(3.948.549)	(347.525)	4.315.983
Equipos procesos de información	223.963	-	-	-	223.963
Elementos de transporte	356.259	1.542	(78.655)	(66.109)	213.037
Otro inmovilizado material	190.688	3.250	-	-	193.938
<b>Total amortizaciones</b>	<b>10.044.185</b>	<b>391.604</b>	<b>(4.027.204)</b>	<b>(413.634)</b>	<b>5.994.950</b>



Amortizaciones	Euros				31/12/2018
	31/12/2017	Dotaciones	Retiros	Trasposos	
Instalaciones técnicas	(300.803)	(96.482)	-	-	(397.285)
Utillaje y mobiliario	(4.243.343)	(867.622)	2.279.444	111.525	(2.719.996)
Equipos procesos de información	(171.582)	(18.656)	-	-	(190.238)
Elementos de transporte	(239.127)	(29.537)	75.592	25.655	(167.417)
Otro inmovilizado material	(133.130)	(19.833)	-	-	(152.963)
<b>Total amortizaciones</b>	<b>(5.087.985)</b>	<b>(1.032.130)</b>	<b>2.355.036</b>	<b>137.180</b>	<b>(3.627.899)</b>

Deterioros	Euros		31/12/2018
	31/12/2017	Dotación	
Utillaje	(11.320)	-	(11.320)
<b>Total deterioros</b>	<b>(11.320)</b>	<b>-</b>	<b>(11.320)</b>

Total Inmovilizado Material	Euros	
	31/12/2017	31/12/2018
Coste	10.044.184	5.994.950
Amortizaciones	(5.087.985)	(3.627.899)
Deterioro	(11.320)	(11.320)
<b>Total neto</b>	<b>4.944.879</b>	<b>2.355.731</b>

Las altas del ejercicio 2019 corresponden, principalmente, a la adquisición de instrumental para el desarrollo de la actividad principal del Grupo.

A 30 de junio del 2019 y al cierre del ejercicio 2018, el Grupo tenía elementos del inmovilizado material totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle:

Totalmente Amortizados	Euros	
	31/12/2018	30/06/2019
Utillaje	824.516	906.327
Mobiliario	7.037	7.037
Equipos para proceso de información	110.741	129.512
Elementos de transporte	205.556	126.901
<b>Total</b>	<b>1.147.850</b>	<b>1.169.777</b>

Al 30 de junio de 2019 el Grupo no ha asumido ningún compromiso firme de compra de inmovilizado material.

El desglose del inmovilizado material situado fuera del territorio español a 30 de junio de 2019 y al cierre del ejercicio 2018 es el siguiente:



	30/06/2019	31/12/2018
<b>Utillaje y mobiliario</b>		
Coste	335.909	333.634
Amortización acumulada	(200.620)	(194.303)
<b>Total Utillaje y Mobiliario</b>	<b>135.289</b>	<b>139.331</b>
<b>Otro inmovilizado material</b>		
Coste	3.250	3.250
Amortización acumulada	(325)	(260)
<b>Total otro inmovilizado material</b>	<b>2.925</b>	<b>2.990</b>
<b>Total</b>		
Coste	339.159	336.884
Amortización acumulada	(200.945)	(194.563)
<b>Total inmovilizado Neto</b>	<b>138.214</b>	<b>142.321</b>

La política del Grupo es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. En opinión de los Administradores, al 30 de junio de 2019 no existía déficit de cobertura alguno relacionado con dichos riesgos.

## 8. Arrendamientos

### **Arrendamiento financiero**

A 30 de junio de 2019 y al cierre del ejercicio 2018 el Grupo, en su condición de arrendatario financiero, tiene reconocidos activos arrendados conforme al siguiente detalle:

	Euros	
	30/06/2019	31/12/2018
<b>Maquinaria</b>		
Coste	-	229.000
Amortización acumulada	-	(111.677)
<b>Elementos de transporte</b>		
Coste	73.755	73.755
Amortización acumulada	(43.050)	(36.900)
<b>Total</b>	<b>30.705</b>	<b>154.178</b>

A 30 de junio de 2019 y al cierre del ejercicio 2018, el Grupo tiene contratadas con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas (incluyendo, si procede, las opciones de compra), de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente.

Arrendamientos Financieros Cuotas Mínimas	Euros	
	Valor Nominal	
	30/06/2019	31/12/2018
Menos de un año (Nota 14)	2.710	27.174
<b>Total</b>	<b>2.710</b>	<b>27.174</b>

El importe de las cuotas satisfechas a 30 de junio de 2019 y al cierre del ejercicio 2018 es el siguiente:

	Euros	
	30/06/2019	31/12/2018
Cuotas reconocidas en el ejercicio	15.599	13.718

#### Arrendamiento operativo

A 30 de junio de 2019 y al cierre del ejercicio 2018, el Grupo tiene contratadas con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente:

Arrendamientos operativos Cuotas mínimas	Euros	
	Valor Nominal	
	30/06/2019	31/12/2018
Menos de un año	589.122	585.430
Entre uno y cinco años	563.548	473.856
<b>Total</b>	<b>1.152.670</b>	<b>1.059.286</b>

El importe de las cuotas de arrendamientos operativos reconocidas como gasto en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Euros	
	2019(*)	2018(**)
Gasto por arrendamientos operativos reconocidos en el resultado del ejercicio	344.619	449.865

(\*) Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019.

(\*\*) Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.

Los contratos de arrendamiento suscritos no incluyen pactos que determinen cuotas de carácter contingente.

En su posición de arrendatario, los contratos de arrendamiento operativo más significativos que mantiene el Grupo corresponden a los alquileres de las oficinas y almacenes, así como de renting de vehículos.

El Grupo no actúa como arrendador ni como subarrendador en ningún contrato.

**9. Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo – Participaciones puestas en equivalencia**

En el Anexo II se detalla la participación en la sociedad asociada que se ha contabilizado mediante este método de valoración.

Tal y como se ha indicado en la nota 2.3, durante el ejercicio 2019 los Administradores de la Sociedad Dominante han pasado a consolidar siguiendo el procedimiento de puesta en equivalencia la sociedad Medcom Advance, S.A. debido a la pérdida de control como consecuencia de la ampliación de capital por importe de 9.690.000 euros por parte de Grifols Innovation and New Technologies Limited.

El detalle de la inversión en esta sociedad puesta en equivalencia al 30 de junio de 2019 y el movimiento habido durante dicho ejercicio es el siguiente:

	Euros			
	Saldo inicial	Variaciones del perímetro	Participación en resultados sociedades puestas en equivalencia	Saldo final
Medcom Advance, S.A.	-	5.539.448	(648.150)	4.891.298
<b>Total</b>	-	<b>5.539.448</b>	<b>(648.150)</b>	<b>4.891.298</b>

En relación a la citada sociedad puesta en equivalencia, hay un fondo de comercio implícito por importe de 3.311 miles de euros. El resultado aportado por esta sociedad indicado en el cuadro anterior incorpora el gasto por amortización del citado fondo de comercio (138 miles de euros).

Las principales magnitudes al 30 de junio de 2019 de esta sociedad son las siguientes:

	Euros			
	Activos	Pasivos	Cifra de negocios	Resultado
Medcom Advance, S.A.	4.531.299	368.274	-	(1.224.980)
<b>Total</b>	<b>4.531.299</b>	<b>368.274</b>	-	<b>(1.224.979)</b>

**10. Inversiones financieras a largo y corto plazo**

**10.1. Inversiones financieras a largo plazo**

El saldo de las cuentas del epígrafe "Inversiones financieras a largo plazo" del balance de situación consolidado a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	Euros	
	30/06/2019	31/12/2018
Activos mantenidos para negociar	49.163	47.809
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	305	305
Fianzas	203.963	130.554
Créditos concedidos a partes vinculadas (Nota 20)	80.100	80.100
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 2.3)	2.018.004	1.994.943
<b>Total</b>	<b>2.351.535</b>	<b>2.253.711</b>

### 10.2. Inversiones financieras a corto plazo

El saldo de las cuentas del epígrafe "Inversiones financieras a corto plazo" a 30 de junio de 2019 y al cierre del ejercicio 2018 es el siguiente:

	Euros	
	30/06/2019	31/12/2018
Activos mantenidos para negociar	1.535	2.327
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	2.906	4.037
Fianzas	37.431	3.377
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 2.3)	301.515	299.057
<b>Total</b>	<b>343.387</b>	<b>308.798</b>

### 10.3. Información sobre naturaleza y nivel de riesgo de los instrumentos financieros

La gestión de los riesgos financieros del Grupo está centralizada en la Dirección Financiera de la Sociedad Dominante, la cual tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés y tipos de cambio, así como a los riesgos de crédito y liquidez. A continuación, se indican los principales riesgos financieros que impactan al Grupo:

#### 1. Riesgo de crédito

Los principales activos financieros del Grupo son saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, entre las que destacan las cuentas a cobrar derivadas de la venta de las participaciones indicadas en la Nota 2.2., 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 créditos comerciales con clientes. En el caso de los clientes, los saldos a cobrar se encuentran muy atomizados. Los importes se reflejan en el balance de situación, 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.

Con carácter general, el Grupo mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio.

#### 2. Riesgo de liquidez

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, el Grupo dispone de la tesorería que muestra su balance de situación, así como de las líneas crediticias y de financiación que se detallan en la Nota 14. Asimismo, tal y como se indica en la Nota 14, durante el ejercicio 2018 el Grupo formalizó un acuerdo marco de reestructuración de la deuda con la mayor parte de las entidades de crédito y otras entidades financieras.

#### 3. Riesgo de tipo de cambio

El Grupo está expuesto al riesgo de tipo de cambio, dado que adquiere 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.

#### 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.

#### **11. Existencias**

La composición de las existencias del balance de situación consolidado a 30 de junio de 2019 y al cierre del ejercicio 2018 es la siguiente:

	Euros	
	30/06/2019	31/12/2018
Mercaderías	8.095.287	7.764.514
Materias primas	12.310	12.310
Provisiones	(1.903.325)	(1.922.123)
<b>Total</b>	<b>6.204.272</b>	<b>5.854.701</b>

Durante el ejercicio 2018 la Sociedad formalizó un acuerdo con uno de sus principales proveedores por el cual éste recompró una parte de las existencias de la Sociedad, habiéndose generado una pérdida de 1.422.576 euros que figuraba registrada en la partida "Otros resultados" de la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia del periodo de seis meses terminado el 30 de junio del 2018. El importe de las existencias recomprado se incluye formando parte del saldo de la cuenta "Devoluciones de mercaderías" del epígrafe "Aprovisionamientos" de la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2018 (véase Nota 17.1).

El movimiento de la partida "Deterioro de mercaderías" correspondiente a la primera mitad del ejercicio 2019 y el ejercicio 2018 es el siguiente:

	Euros
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2017</b>	<b>363.143</b>
Dotaciones	849.985
Aplicaciones	(56.141)
<b>Saldo a 30 de junio de 2018</b>	<b>1.156.987</b>
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2018</b>	<b>1.922.123</b>
Variación de provisiones:	
Dotaciones (Nota 17.1)	212.325
Aplicaciones	(231.123)
<b>Saldo a 30 de junio de 2019</b>	<b>1.903.325</b>

## **12. Patrimonio neto consolidado y fondos propios**

### **Capital social**

Al 31 de diciembre de 2018 el capital social de la Sociedad Dominante ascendía a 128.838 euros, representado por 12.883.779 acciones de 0,01 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas. En marzo de 2019, se han suscrito 334.683 acciones de nueva creación, de 0,01 euros de valor nominal cada una de ellas, lo que ha supuesto una ampliación de capital por importe de 3.347 euros, junto con una prima de emisión de 722.915 euros. Esta ampliación de capital ha sido debidamente inscrita en el Registro Mercantil con anterioridad al 30 de junio de 2019. Tras la citada ampliación de capital, al 30 de junio de 2019, el capital social de la Sociedad asciende a 132.185 euros, representado por 13.218.500 euros acciones de 0,1 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas.

Las acciones de la Sociedad cotizan en el Mercado Alternativo Bursátil.

Se detallan a continuación los accionistas personas con un porcentaje de participación superior al 10%:

#### **30 de junio de 2019:**

Accionista	Participación	Número de Acciones
D. Joan Sagalés Mañas	38,20%	5.049.534
Santi 1990, S.L.	16,88%	2.231.109

#### **31 de diciembre de 2018:**

Accionista	Participación	Número de Acciones
D. Juan Sagalés Mañas	39,19%	5.049.534
Santi 1990, S.L. (*)	17,32%	2.231.109

### **Prima de emisión**

La prima de emisión se ha originado como consecuencia de las sucesivas ampliaciones de capital realizadas en los ejercicios 2009, 2012, 2017, 2018 y 2019. No existen restricciones de disponibilidad.

### **Reserva legal**

De acuerdo con el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

A 30 de junio de 2019, la reserva legal se encuentra totalmente constituida.

### **Reservas de consolidación**



A continuación, se presenta el desglose por sociedad, de las reservas de consolidación a 30 de junio de 2019 y a 31 de diciembre de 2018:

	Euros	
	30/06/2019	31/12/2018(*)
Reservas de consolidación:		
Medcom Tech, S.A.	6.747.019	(1.771.972)
Medcom Tech Italia, S.r.l.	(3.614.986)	(2.951.800)
Mctpor, Unipessoal L.d.a	(32.576)	215.832
Medcom Flow S.A.	(6.123.809)	(3.322.757)
Medcom Advance S.A.	-	(2.392.338)
Medcom Science, S.L.	(112.551)	(75.775)
<b>Total</b>	<b>(3.136.903)</b>	<b>(10.298.810)</b>

(\*) Importes re-expresados conforme a lo descrito en la Nota 3.8.

### Acciones Propias

Al 30 de junio de 2019, la Sociedad Dominante posee 323.537 acciones propias, que suponen un 2,4% del total de las acciones que conforman el capital de la Sociedad Dominante, por un valor de 1.323.417 euros. Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad Dominante poseía 313.482 acciones propias por un valor de 1.173.309 euros.

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

La totalidad de las acciones al cierre de ejercicio se encuentran valoradas a 4,09 euros por acción (3,74 euros al cierre de 2018). Las operaciones realizadas durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 con acciones propias han supuesto pérdidas por importe de 98.549 euros (ganancias de 114.658 euros durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018).

El valor de cotización de las acciones en el mercado al cierre del ejercicio es de 1,04 euros (6,8 euros por acción en el ejercicio 2018).

### Socios Externos

El saldo incluido en este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto recoge el valor de la participación de los accionistas minoritarios en las sociedades consolidadas por integración global. Asimismo, el saldo que se muestra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta en el capítulo "Resultado atribuido a socios externos" representa la participación de dichos accionistas minoritarios en los resultados del ejercicio.

El desglose por sociedad de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto al 30 de junio de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	% Participación de los socios externos	Euros	
		30/06/2019	31/12/2018 (*)
Medcom Flow S.A.	0%	-	(2.512.370)
Medcom Advance S.A.	0%	-	(590.763)
Medcom Science, S.L.	30%	(27.634)	(27.613)
<b>Total</b>		<b>(27.634)</b>	<b>(3.130.746)</b>

(\*) Importes re-expresados conforme a lo descrito en la Nota 3.8.



Al cierre del ejercicio 2018 la Sociedad Dominante poseía el 60% del capital social de Medcom Flow, S.A. En la primera mitad del ejercicio 2019 ha pasado a tener un 100%, como consecuencia de la adquisición de un 40% adicional del capital social de esta sociedad dependiente a socios minoritarios, por el precio de 2 euros (véase Nota 2.3).

El movimiento habido hasta 30 de junio de 2019 y el ejercicio 2018 en este capítulo del balance de situación consolidado adjunto se muestra a continuación:

	Euros
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>(2.877.947)</b>
<b>Ajustes por errores (Nota 3.8)</b>	<b>(192.568)</b>
<b>Saldo al 1 de enero de 2018</b>	<b>(3.070.515)</b>
Menos:	
- Incorporación de pérdidas del ejercicio	(560.106)
Más:	
- Variaciones en el perímetro de consolidación (Nota 2.3.)	212.950
- Variaciones en el porcentaje de participación (Nota 2.3.)	257.533
- Otras variaciones	29.392
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>(3.130.746)</b>
Menos:	
- Incorporación de pérdidas del ejercicio	(57.154)
- Variaciones en el perímetro de consolidación (Nota 2.3.)	590.763
- Variaciones en el porcentaje de participación (Nota 2.3.)	2.569.503
<b>Saldo al 30 de junio de 2019</b>	<b>(27.634)</b>

(\*) Importes re-expresados conforme a lo descrito en la Nota 3.8.

### **13. Provisiones y contingencias**

Al 30 de junio de 2019 el Grupo no es conocedor de contingencias o litigios que se encuentren en curso que pudieran tener impacto significativo alguno en los estados financieros consolidados intermedios adjuntos.

### **14. Deudas (a corto y largo plazo)**

El saldo de las cuentas de los epígrafes "Deudas a largo plazo" y "Deudas a corto plazo" al 30 de junio de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

30 de junio de 2019

	No corriente						
	Corriente	01/07/2020 - 30/06/2021	01/07/2021 - 30/06/2022	01/07/2022 - 30/06/2023	01/07/2023 - 30/06/2022	01/07/2024 y siguientes	Total
Préstamos	401.045	489.182	506.987	591.037	716.965	228.748	2.532.919
<b>Deudas con entidades de crédito</b>	<b>401.045</b>	<b>489.182</b>	<b>506.987</b>	<b>591.037</b>	<b>716.965</b>	<b>228.748</b>	<b>2.532.919</b>
Acreeedores por arrendamiento financiero	2.710	-	-	-	-	-	-
<b>Acreeedores por arrendamiento financiero (Nota 8)</b>	<b>2.710</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Otras deudas	1.965.228	796.223	796.909	883.380	963.890	952.397	4.392.799
<b>Otras deudas</b>	<b>1.965.228</b>	<b>796.223</b>	<b>796.909</b>	<b>883.380</b>	<b>963.890</b>	<b>952.397</b>	<b>4.392.799</b>
Derivados pasivos	62.604	-	-	-	-	-	-
<b>Total derivados pasivos</b>	<b>62.604</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total a 30 de Junio de 2019</b>	<b>2.431.587</b>	<b>1.285.405</b>	<b>1.303.896</b>	<b>1.474.417</b>	<b>1.680.855</b>	<b>1.181.145</b>	<b>6.925.718</b>

31 de diciembre de 2018

	No corriente						
	Corriente	2020	2021	2022	2023	2024 y siguientes	Total
Préstamos	283.616	416.297	481.312	409.004	505.873	1.038.433	2.850.918
<b>Deudas con entidades de crédito</b>	<b>283.616</b>	<b>416.297</b>	<b>481.312</b>	<b>409.004</b>	<b>505.873</b>	<b>1.038.433</b>	<b>2.850.918</b>
Acreeedores por arrendamiento financiero	27.174	-	-	-	-	-	-
<b>Acreeedores por arrendamiento financiero (Nota 8)</b>	<b>27.174</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Otras deudas	2.231.189	947.756	756.745	862.742	929.623	1.144.349	4.641.215
<b>Otras deudas</b>	<b>2.231.189</b>	<b>947.756</b>	<b>756.745</b>	<b>862.742</b>	<b>929.623</b>	<b>1.144.349</b>	<b>4.641.215</b>
Derivados pasivos	118.743	-	-	-	-	-	-
<b>Total derivados pasivos</b>	<b>118.743</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total a 31 de diciembre de 2018</b>	<b>2.660.722</b>	<b>1.364.053</b>	<b>1.238.057</b>	<b>1.271.746</b>	<b>1.435.496</b>	<b>2.182.782</b>	<b>7.492.133</b>

## Proceso de reestructuración de deuda

Con fecha 31 de julio de 2018 el Grupo y la práctica totalidad de las entidades financieras con las que opera en España formalizaron un acuerdo marco de reestructuración de la deuda el cual fue elevado a público con fecha 18 de octubre de 2018. La deuda sujeta a reestructuración es la siguiente:

- Deuda financiera: 3.769.443 euros. Se establecen dos tramos, Tramo A, cuyo importe asciende a 3.274.120 euros, y Tramo B, cuyo importe asciende a 495.323 euros. El calendario de amortización de la deuda del Tramo A se iniciaría en septiembre de 2019 y finalizaría en septiembre de 2024, mediante el pago de cuotas de principal crecientes mediante pagos trimestrales. La deuda incluida en el Tramo B se devolvería mediante el pago de 8 cuotas trimestrales constantes, iniciándose el periodo de amortización en septiembre de 2019 y finalizando en septiembre de 2021.
- Deuda mantenida con los Fondos de Inversión: 3.630.946 euros. Este importe sería devuelto mediante el pago de cuotas trimestrales de principal creciente, iniciándose el periodo de amortización en septiembre de 2019 y finalizando en septiembre de 2024.

La eficacia de este acuerdo estaba sujeta a las siguientes cláusulas suspensivas:

- La aprobación por parte de la junta general de accionistas de las sociedades Medcom Tech, S.A., Mctpor, Unipessoal, Lda, Medcom Flow, S.A. y Medcom Advance, S.A. del acuerdo de reestructuración así como del otorgamiento, mantenimiento, ratificación, extensión y novación de las garantías necesarias para garantizar las obligaciones asumidas en el marco de la reestructuración.
- La aportación por los accionistas de las sociedades financiadas (Medcom Tech, S.A., Medcom Flow, S.A. y Medcom Advance, S.A.) a las mismas de liquidez por importe mínimo de 1.500.000 euros mediante una ampliación de capital, aportación de fondos propios y/o la suscripción de préstamos simples/participativos. El retorno de dicha deuda por parte de las sociedades financiadas a los correspondientes accionistas tendrá siempre carácter subordinado al retorno de la deuda financiera objeto de reestructuración.
- La aprobación por parte de la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante de la capitalización de los préstamos otorgados por accionistas y otras partes vinculadas por un importe conjunto de 1.871.203 euros.

A 31 de diciembre de 2018, se cumplieron estas cláusulas suspensivas.

Por su parte, el acuerdo marco de reestructuración establece una serie de obligaciones a asumir por parte de las sociedades financiadas, entre las que destacan:

- Cumplimiento del plan de negocios
- Transmisión de las sociedades Medcom Advance, S.A. y Medcom Flow, S.A. a un nuevo inversor que financie su actividad como tarde el 31 de diciembre de 2018 o bien proceder a su disolución y liquidación o cese de actividades.
- Transmisión, disolución y liquidación o cese las actividades de las sociedades dependientes Medcom Tech Italia, S.r.l. y MCT SEE, Doo como tarde el 31 de diciembre de 2018.

En relación a estas obligaciones, al 31 de diciembre de 2018 se produjo la venta de las sociedades MCT República Dominicana, S.r.l. y MCT SEE, Doo (véase Nota 2.3) y en febrero de 2019 se ha producido la incorporación de nuevos socios en el capital social de Medcom Advance, S.A., que permitirán la financiación de las actividades de esta sociedad participada (véase Nota 2.3). En relación a Medcom Flow, S.A., actualmente se está buscando inversores financieros o de industria que permitan desarrollar el negocio. No obstante, hasta que dicho acuerdo no sea alcanzado, la sociedad participada no tiene actividad.

Adicionalmente, en el citado acuerdo se establece que a partir del 31 de diciembre de 2018 solo se permiten salidas de tesorería a favor de las sociedades del sub-grupo No Trauma (Medcom Flow, S.A., Medcom Advance,

S.A. y Medcom Science, S.L.) por un importe máximo de 200.000 euros para atender pagos necesarios relativos a la discontinuidad de sus operaciones.

Los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que a la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios consolidados, se están cumpliendo las obligaciones establecidas en el acuerdo de reestructuración de deuda.

El cumplimiento de las obligaciones de este acuerdo marco están aseguradas mediante las siguientes garantías:

- Las garantías ya otorgadas anteriormente a favor de las entidades financieras con carácter previo a la reestructuración de la deuda.
- Garantía solidaria prestada por las sociedades Medcom Tech, S.A., Mctpor, Unipessoal, Lda, Medcom Flow, S.A. y Medcom Advance, S.A.
- Derecho real de prenda de primer rango sobre las acciones de las sociedades dependientes Medcom Flow, S.A. y Medcom Advance, S.A., con una responsabilidad máxima de 9.620.507 euros.
- Derecho real de prenda de primer rango sobre la participación de la sociedad dependiente Medcom Science, S.L.

#### Deudas con entidades de crédito

Las líneas de crédito y préstamos devengan un tipo de interés referenciado al Euribor más un diferencial en condiciones de mercado.

Al 30 de junio de 2019, el Grupo tiene líneas de avales concedidas con un límite total que asciende a 309.327 euros (309.327 euros al 31 de diciembre de 2018), cuyo importe dispuesto de las mismas a dicha a fecha asciende a 283.216 euros (287.031 euros a 31 de diciembre de 2018).

#### Otras deudas

El desglose de este epígrafe a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

#### 30 de junio de 2019

	Euros						Total
	Corriente	No corriente					
		01/07/2020 30/06/2021	01/07/2021 30/06/2022	01/07/2022 30/06/2023	01/07/2023 30/06/2024	01/07/2024 y siguientes	
Institut Català de Finances y Capital MAB	58.891	97.533	138.018	174.823	211.627	54.462	676.463
Econocom	398.821	66.169	-	-	-	-	66.169
Certior Credit Opportunities Fund ky y Resilience Partners Debtco 1, S.A.r.l.	416.776	538.733	645.686	694.117	703.864	776.987	3.359.387
Empresa Nacional de Innovación, S.A.	87.481	76.071	-	-	-	-	76.071
CDTI	61.379	61.382	61.382	61.382	61.382	116.309	361.837
Deudas con K2M	993.241	-	-	-	-	-	-
Otros	(25.425)	-	-	-	-	-	-
Gastos de formalización de deuda	(25.936)	(43.665)	(48.177)	(46.942)	(12.983)	4.639	(147.128)
<b>Total otras deudas</b>	<b>1.965.228</b>	<b>796.223</b>	<b>796.909</b>	<b>883.380</b>	<b>963.890</b>	<b>952.397</b>	<b>4.392.799</b>

31 de diciembre de 2018

	Euros							
	Corriente	No corriente					2024 y siguientes	Total
		2020	2021	2022	2023			
Institut Català de Finances y Capital MAB	29.477	71.686	119.495	177.937	197.364	139.394	705.876	
Econocom	435.972	234.622	12.384	-	-	-	247.006	
Certior Credit Opportunities Fund ky y Resilience Partners Debtco 1, S.A.r.l.	281.097	457.288	613.216	674.710	703.396	1.003.031	3.451.642	
Empresa Nacional de Innovación, S.A.	39.304	133.124	-	-	-	-	133.124	
Cofides	88.125	29.375	-	-	-	-	29.375	
CDTI	61.382	61.382	61.382	61.382	61.382	4.731	250.259	
Deudas con K2M	1.341.694	-	-	-	-	-	-	
Otros	(25.774)	-	-	-	-	-	-	
Gastos de formalización de deuda	(20.088)	(39.721)	(49.732)	(51.287)	(32.519)	(2.807)	(176.067)	
<b>Total otras deudas</b>	<b>2.231.189</b>	<b>947.756</b>	<b>756.745</b>	<b>862.742</b>	<b>929.623</b>	<b>1.144.349</b>	<b>4.641.215</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.

Con fecha 11 de diciembre de 2018, la Empresa Nacional de Innovación, S.A acordó con la Sociedad Dominante refinanciar la cantidad pendiente de pago del préstamo, que ascendía a 172.428 euros. Éste préstamo tiene vencimiento el 31 de diciembre de 2020, y se amortizará en 24 cuotas mensuales a partir del 31 de diciembre de 2018.

*Deudas con Institut Català de Finances y Capital MAB*

La Sociedad Dominante mantiene a 30 de junio de 2019, tres préstamos concedidos por el Institut Català de Finances y Capital MAB

**Préstamo I** – concedido en fecha 29 de enero de 2014, por importe de 1 millón de euros con Capital MAB con la finalidad de financiar el plan de negocio de la Sociedad.

Con fecha 31 de julio de 2018, l'Institut Català de Finances acordó con la Sociedad Dominante refinanciar la cantidad pendiente de pago del préstamo, 284.432 euros.

Este préstamo tiene vencimiento el 1 de setiembre de 2024 y se amortizará mediante el pago de 21 cuotas trimestrales a partir de 1 de setiembre de 2019.

**Préstamo II** – concedido en fecha 23 de junio de 2014, por importe de 400 miles de euros por Institut Català de Finances con la finalidad de financiar los proyectos de innovación de la Sociedad Dominante.

Con fecha 31 de julio de 2018, l'Institut Català de Finances acordó con la Sociedad Dominante refinanciar la cantidad pendiente de pago del préstamo, 104.126 euros.

Este préstamo tiene vencimiento el 1 de septiembre de 2024 y se amortizará mediante el pago de 21 cuotas trimestrales a partir de 1 de septiembre de 2019.

**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.

Con fecha 31 de julio de 2018, l'Institut Català de Finances y Avalis de Catalunya SGR acordaron con la Sociedad Dominante refinanciar la cantidad pendiente de pago del préstamo, 346.792 euros.

Este préstamo tiene vencimiento el 1 de septiembre de 2024 y se amortizará en mediante el pago de 21 cuotas trimestrales a partir de 1 de setiembre de 2019.

#### *Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI)*

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 dispuso de la parte restante del préstamo hasta llegar a su totalidad.

Con fecha 26 de noviembre de 2018 el Centro para el Desarrollo Tecnológico acordó con esta sociedad refinanciar la cantidad pendiente de pago del préstamo, 311.641 euros. Éste préstamo tiene vencimiento el 28 de febrero de 2026, y se amortiza en 2 cuotas anuales iguales a partir del 28 de mayo de 2019.

#### *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 y un segundo préstamo por importe de 235 miles de euros. La filial de República Dominicana fue vendida con fecha 19 de diciembre de 2018. En la fecha del contrato, la Sociedad Dominante declaró que asumiría el pago de las cuotas pendientes de devolución del préstamo de coinversión por importe de 117 miles de euros. El préstamo ha sido íntegramente devuelto en el ejercicio 2019.

#### *Deudas con Certior Credit Opportunities Fund ky y Resilience Partners Debtco 1, S.a.r.l.*

Con fecha 14 de junio de 2016, se concedió un préstamo a la Sociedad Dominante por un importe de 3.500.000 euros por parte de los Fondos de Inversión Certior Credit Opportunities Fund ky y Resilience Partners Debtco 1, S.A.r.l. 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.

Con fecha 31 de julio de 2018 los Fondos de Inversión Certior Credit Opportunities Fund ky y Resilience Partners Debtco 1, S.A.r.l. acordaron con la Sociedad Dominante refinanciar la cantidad pendiente de pago del préstamo, cuyo principal ascendía a 3.630.947 euros.

Este préstamo tiene vencimiento el 1 de septiembre de 2024 y se amortiza mediante el pago de 21 cuotas trimestrales a partir del 1 de setiembre de 2019. Devenga intereses ordinarios que se liquidan trimestralmente referenciados al Euribor más un diferencial del 5,75% y asimismo devenga otro interés al 2,75% a pagar en la fecha de vencimiento del contrato.





Estas deudas incluyen condiciones vinculadas al cumplimiento de determinados ratios económicos. Los Administradores de la Sociedad estiman que al 30 de junio de 2019 se han cumplido los citados ratios.

*Deudas con Econocom, S.A.*

Durante los ejercicios 2017 y 2018, la Sociedad Dominante suscribió varios contratos de leaseback sobre determinados elementos de su inmovilizado. En los contratos se establece que, al vencimiento de los mismos, los elementos volverán a ser propiedad de la Sociedad Dominante, motivo por el cual se han mantenido registrados en el activo no corriente a 30 de junio de 2019, amortizándose en base a su vida útil.

*Deuda con K2M*

La Sociedad firmó con fecha efectiva 1 de mayo de 2018 un acuerdo de agencia y de servicios en exclusiva con su proveedor principal, K2M Group Holdings, que reemplaza el acuerdo de distribución firmado anteriormente y alarga su relación comercial hasta el año 2024.

El marco del nuevo acuerdo contemplaba la compra en el ejercicio 2018 por parte de K2M del inventario existente y el utillaje (instrumental) de los productos de K2M a cambio de compensar parte de la deuda mantenida con este proveedor, por importe de 5.500.000 USD. Como consecuencia de esta recompra, la Sociedad incurrió en unas pérdidas por importe de 1.723.504 euros, que figuran registradas en el epígrafe "Otros resultados" de la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.

El importe de la deuda restante, que ascendía a 1.766.888 USD (1.487.439 euros al tipo de cambio de 30 de junio de 2018), se devuelve mediante el pago de 18 cuotas mensuales, comenzando el 30 de junio de 2018 y finalizando el 31 de diciembre de 2019, comprensivas de principal e intereses. Al 30 de junio de 2019, el importe de la deuda pendiente asciende a 993.241 euros (al tipo de cambio de 30 de junio de 2019).

**Derivados**

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

**30 de junio de 2019**

Tipo de derivado	Naturaleza del riesgo cubierto	Importe en Dólares americanos	Valor razonable	Fecha de Inicio	Vencimiento
SWAP	Divisas	2.000.000	71.622	12/06/2019	06/08/2020
SWAP	Divisas	222.845	(9.018)	27/06/2019	10/08/2020
<b>TOTAL</b>		<b>2.222.845</b>	<b>62.604</b>		

**31 de diciembre de 2018**

Tipo de derivado	Naturaleza del riesgo cubierto	Importe en Dólares americanos	Valor razonable	Fecha de Inicio	Vencimiento
SWAP	Divisas	784.000	244	18/12/2017	15/02/2019
SWAP	Divisas	672.000	74.447	07/02/2018	06/06/2019
SWAP	Divisas	336.000	165	07/02/2018	06/06/2019
SWAP	Divisas	578.025	1.576	10/04/2018	08/05/2019
SWAP	Divisas	462.000	4.301	01/10/2018	29/01/2019
SWAP	Divisas	462.000	38.010	01/10/2018	29/01/2019
<b>TOTAL</b>		<b>3.294.025</b>	<b>118.743</b>		



El importe total de las pérdidas registradas en la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 por la variación neta del valor de los derivados vigentes ha ascendido a 34.020 euros (73.226 euros de beneficios a 30 de junio del ejercicio anterior).

## **15. Administraciones Públicas y situación fiscal**

### **15.1. Saldos corrientes con las Administraciones Públicas**

La composición de los saldos con las Administraciones Públicas al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

	Euros	
	30/06/2019	31/12/2018
Activos por impuesto corriente	114.851	207.766
Hacienda Pública deudora IRPF	65.553	-
Hacienda Pública deudora IVA	57.090	79.873
Otros saldos deudores administración pública	101.107	1.261
<b>Total saldos deudores</b>	<b>338.601</b>	<b>288.900</b>
Hacienda Pública acreedora por retenciones IRPF	256.414	194.518
Hacienda Pública acreedora IVA	384.113	311.818
Organismos de la Seguridad Social acreedores	147.389	133.955
<b>Total saldos acreedores</b>	<b>787.916</b>	<b>640.291</b>

### **15.2. Conciliación entre el resultado contable y la base imponible fiscal**

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.

#### **Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019**

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible de Impuesto sobre Sociedades del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 es la siguiente:

Descripción	Euros		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable antes de impuestos			8.273.625
Diferencias permanentes:			
Donaciones	23.744	-	23.744
Otros	42.690	(39.208)	3.482
Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia	648.150	-	648.150
Resultado por la pérdida de control de participaciones consolidadas	-	(8.850.745)	(8.850.745)
<b>Base imponible fiscal</b>	<b>714.584</b>	<b>(8.889.953)</b>	<b>98.256</b>

**Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018**

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 2018 es la siguiente:

	Euros		
	Aumentos	Disminuciones	Total
<b>Resultado contable antes de impuestos</b>			<b>(5.190.116)</b>
Ajustes de consolidación	-	(1.534)	(1.534)
Diferencias permanentes	56.188	-	56.188
Diferencias temporales	14.709	-	14.709
<b>Base imponible fiscal</b>	<b>70.897</b>	<b>-</b>	<b>(5.120.753)</b>

**15.3. Conciliación entre Resultado contable y el gasto (ingreso) por impuesto sobre sociedades**

La conciliación entre el resultado contable y el gasto (ingreso) por Impuesto sobre Sociedades en los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2018 es la siguiente:

	Euros	
	Junio 2019	Junio 2018
Resultado contable antes de impuestos	8.273.625	(5.190.115)
Diferencias permanentes	(8.175.369)	39.174
Cuota al 25%	24.564	-
Otros	17.461	(67.296)
<b>Total gasto (ingreso) por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>42.025</b>	<b>(67.296)</b>

#### 15.4. Desglose del gasto (ingreso) por impuesto sobre sociedades

El desglose del gasto (ingreso) por impuesto sobre sociedades de los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Euros	
	Junio 2019	Junio 2018
<b>Impuesto corriente:</b>		
Por operaciones continuadas	42.025	-
<b>Impuesto diferido:</b>		
Por operaciones continuadas	-	(67.296)
<b>Total gasto (ingreso) por impuesto sobre sociedades</b>	<b>42.025</b>	<b>(67.296)</b>

#### 15.5. Activos por impuesto diferido registrados

El detalle del saldo de esta cuenta a 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre 2018 es el siguiente:

	Euros	
	30/06/2019	31/12/2018 (*)
Limitación deducibilidad amortización	40.398	40.398
Limitación deducibilidad deterioro existencias	67.952	67.952
Deducciones pendientes de aplicar	-	363.578
<b>Total activos por impuesto diferido</b>	<b>108.350</b>	<b>471.928</b>

(\*) Importes re-expresados conforme a lo descrito en la Nota 3.8.

Los activos por impuesto diferido indicados anteriormente han sido registrados en el balance de situación consolidado por considerar los Administradores de la Sociedad Dominante que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros del Grupo, es probable que dichos activos sean recuperados.

#### 15.6. Activos por impuesto diferido no registrados

El Grupo no ha registrado en el balance de situación consolidado adjunto determinados activos por impuesto diferido, al considerar que su compensación futura no cumple con los requisitos de probabilidad previstos en la norma contable.

Al 30 de junio de 2019 el detalle de dichas deducciones fiscales pendientes de aplicar y no activadas por sociedad son las siguientes:

Ejercicio	Descripción	Medcom Flow, S.A.	Último ejercicio de compensación
2013	Investigación y desarrollo	204.652	2031
2014	Investigación y desarrollo	11.239	2032
2015	Investigación y desarrollo	38.293	2033
<b>Total</b>		<b>254.184</b>	

El detalle de las bases imponibles negativas de las filiales ubicadas en España a 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	Euros						
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Total
Medcom Tech, S.A.	-	-	-	-	-	5.011.847	5.011.847
Medcom Flow, S.A.	180.765	1.094.261	1.423.547	1.505.499	1.330.354	996.208	6.530.634
Medcom Science, S.L.	-	-	-	46.890	48.204	45.970	141.064
<b>Tota</b>	<b>180.765</b>	<b>1.094.261</b>	<b>1.423.547</b>	<b>1.552.389</b>	<b>1.378.558</b>	<b>6.054.025</b>	<b>11.683.545</b>

#### 15.7. Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. A 30 de junio de 2019 el Grupo tiene abiertos a inspección los últimos cuatro ejercicios de todos los impuestos que le son de aplicación. En abril de 2019 se han iniciado actuaciones inspectoras de carácter parcial en relación al Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2014 de la Sociedad Dominante, limitándose a la comprobación del deterioro de existencias declarado. El Grupo considera que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a los estados financieros intermedios consolidados adjuntos.

#### 16. Moneda extranjera

El detalle de los saldos y transacciones en moneda extranjera más significativos, valorados al tipo de cambio de cierre y tipo de cambio medio, respectivamente, son los siguientes:

	Euros	
	30/06/2019	31/12/2018
Cuentas a pagar	1.931.928	2.629.290
Ventas	-	1.250.736
Compras	495.565	3.202.154
Servicios recibidos	-	419.114

## 17. Ingresos y gastos

### 17.1. Aprovisionamientos

El epígrafe "Aprovisionamientos" durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2018 presenta la siguiente composición:

	Euros	
	Junio 2019	Junio 2018
<b>Consumo de mercaderías:</b>		
Compras de mercaderías	2.691.843	10.743.880
Compras materias primas	-	6.034
Devoluciones de mercaderías (Nota 11)	-	(4.328.029)
Deterioro de mercaderías (Nota 11)	212.325	849.985
Variación de existencias	330.773	(820.680)
<b>Total de aprovisionamientos</b>	<b>3.234.941</b>	<b>6.451.190</b>

### 17.2. Detalle de compras según su procedencia

El detalle de las compras efectuadas por el Grupo durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2018, netas de devoluciones, en su caso, atendiendo a su procedencia, es el siguiente:

#### Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019

	Euros			
	Nacionales	Intracomunitarias	Extracomunitarias	Total
Compras	385.218	1.447.241	859.384	2.691.843
<b>Total</b>	<b>385.218</b>	<b>1.447.241</b>	<b>859.384</b>	<b>2.691.843</b>

#### Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

	Euros			
	Nacionales	Intracomunitarias	Extracomunitarias	Total
Compras	313.240	2.449.862	3.658.783	6.421.885
<b>Total</b>	<b>313.240</b>	<b>2.449.862</b>	<b>3.658.783</b>	<b>6.421.885</b>

### 17.3. Gastos de personal

El saldo de la cuenta "Gastos de personal" de los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2018 presenta la siguiente composición:

	Euros	
	Junio 2019	Junio 2018
Sueldos y salarios	3.158.406	2.936.832
Indemnizaciones	29.938	68.186
Seguridad Social a cargo de la empresa	637.124	846.004
Otros gastos sociales	65.227	52.712
<b>Total</b>	<b>3.890.695</b>	<b>3.903.734</b>

#### 17.4. Honorarios de auditoría

El importe de los honorarios por servicios de auditoría y otros servicios prestados por el auditor de la Sociedad o por una empresa vinculada al auditor por control, propiedad común o gestión, durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019, han ascendido a 19.110 euros (15.000 euros a 30 de junio de 2018).

#### 17.5. Pérdidas, deterioros y variación de provisiones por operaciones comerciales

A 30 de junio de 2019 el importe contabilizado en el epígrafe "Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta corresponde, íntegramente, a la variación de la provisión de insolvencias y la provisión de facturas pendientes de emitir:

	Euros
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2017</b>	<b>141.763</b>
Variación de provisiones:	
Dotación	1.157.404
<b>Saldo a 30 de junio de 2018</b>	<b>1.299.167</b>
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2018</b>	<b>1.325.356</b>
Variación de provisiones:	
Dotación	64.761
Aplicaciones a su finalidad	(321.550)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2018</b>	<b>1.068.567</b>

La Dirección del Grupo, tras realizar analizar un análisis pormenorizado y en base al precedente histórico y a un criterio de prudencia valorativa, ha decidido realizar una provisión por deterioro de diversas cuentas a cobrar con clientes así como albaranes pendientes de emitir facturas sobre los que no se tiene certeza de su recuperabilidad en el largo plazo.

#### 18. Información sobre medio ambiente

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y 2018 no se han realizado provisiones para riesgos o gastos correspondientes a actuaciones medioambientales ni se han recibido subvenciones de naturaleza ambiental.

Hasta la fecha de formulación de los estados financieros intermedios consolidados no se tiene conocimiento de posibles contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente ni de responsabilidades de naturaleza medioambiental.

## 19. Otra información

### 19.1. Personal

El número medio de personas empleadas por el Grupo durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y 2018, detallado por categorías, es el siguiente:

Categorías	Junio 2019	Junio 2018
Alta Dirección	3	3
Dirección	4	9
Administración	26	27
Comercial	54	64
Logística	28	29
Práctica	1	-
Técnicos	2	13
<b>Total</b>	<b>118</b>	<b>145</b>

Asimismo, la distribución por sexos a 30 de junio de 2019 y 2018, detallado por categorías, es el siguiente:

Categorías	Junio 2019			Junio 2018		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Alta Dirección	3	-	3	3	-	3
Dirección	2	2	4	6	2	8
Administración	4	22	26	3	26	29
Comercial	46	8	54	49	13	62
Logística	24	4	28	25	4	29
Prácticas	0	1	1	-	-	-
Técnicos	1	-	1	5	8	13
<b>Total</b>	<b>80</b>	<b>37</b>	<b>117</b>	<b>91</b>	<b>53</b>	<b>144</b>

El número medio de personas empleadas durante la primera mitad del ejercicio 2019 y 2018, con discapacidad mayor o igual del 33%, desglosado por categorías, es el siguiente:

Categorías	Junio 2019	Junio 2018
Administrativos	1	1
<b>Total</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

### 19.2. Retribuciones a los Administradores y a la Alta Dirección de la Sociedad Dominante

Las retribuciones percibidas, en concepto de sueldos y salarios, durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2018 por los Administradores de la Sociedad Dominante y la Alta Dirección, han sido las siguientes:



	Euros	
	Junio 2019	Junio 2018
Administradores	118.250	112.750
Alta Dirección	317.943	234.677
<b>Total</b>	<b>436.193</b>	<b>347.427</b>

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante no han percibido remuneración alguna en concepto de participación en beneficios. Tampoco han recibido acciones ni opciones sobre acciones durante los ejercicios 2019 y 2018 ni han ejercido opciones ni tienen opciones pendientes de ejercitar.

Durante los ejercicios 2019 y 2018 no les han sido concedidos anticipos a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante, ni se ha asumido por cuenta de los mismos obligación alguna a título de garantía.

La Sociedad Dominante mantiene a 30 de junio de 2019 créditos concedidos a algunos de sus administradores por importes de 80.100 euros (80.100 euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2018) (véase Nota 20).

Durante la primera mitad del ejercicio 2019 se ha satisfecho un importe de 1.380 euros en concepto de la prima de seguro de responsabilidad civil de los Administradores por daños ocasionados por actos u omisiones (2.521 euros durante la primera mitad del ejercicio 2018).

Durante la primera mitad del ejercicio 2019 no se ha concluido, modificado o extinguido anticipadamente ningún contrato entre la Sociedad Dominante y sus accionistas o administradores.

### **19.3. Información en relación con situaciones de conflicto de intereses por parte de los Administradores**

A 30 de junio de 2019 los Administradores de Medcom Tech, S.A. no han comunicado situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que ellos o personas vinculadas a ellos, según se define en la Ley de Sociedades de Capital, pudieran tener con el interés del Grupo.

## **20. Saldos con vinculadas**

El importe de los saldos con vinculadas al 30 de junio de 2019 y al cierre del ejercicio 2018 es el siguiente:

### **30 de junio de 2019**

Entidad Vinculada	Euros	
	Saldos	
	Deudor comercial	Deudor financiero
Medcom Advance, S.A.	104.385	49.977
Accionistas y Administradores (Nota 10.1)	-	80.100
<b>Total</b>	<b>104.385</b>	<b>130.077</b>

31 de diciembre de 2018

Entidad Vinculada	Euros
	Saldos
	Deudor financiero
Socios y Administradores (Nota 10.1)	80.100
<b>Total</b>	<b>80.100</b>

## 21. Información segmentada

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2018 distribuida por mercados geográficos, es la siguiente:

Mercados Geográficos	Euros	
	Junio 2019	Junio 2018
España	10.147.497	12.046.839
Resto de países de la Unión Europea	1.455.565	1.280.562
Resto	-	981.875
<b>Total</b>	<b>11.603.062</b>	<b>14.309.276</b>

El Grupo identifica sus segmentos en base a los informes internos sobre los componentes del Grupo que son base de revisión, discusión y evaluación regular por la Dirección, Administradores y Accionistas. De este modo, los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que solo existe un único segmento significativo de actividad.

Por otra parte, ni la Sociedad Dominante ni las sociedades participadas tienen clientes externos a los que se les haya facturado durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 importes iguales o superiores al 10% del importe neto de la cifra de negocios.

## 22. Hechos posteriores

Desde la fecha de estos estados financieros intermedios consolidados, esto es, 30 de junio de 2019, hasta la fecha de formulación de los mismos, no se han producido hechos significativos.

ANEXO I

INFORMACIÓN RELACIONADA CON SOCIEDADES DEPENDIENTES

Euros				
Nombre	Medcom Tech Italia, S.r.l. (1)	Mctpor, Unipessoal, L.d.a (1)	Medcom Flow, S.A. (1)	Medcom Science, S.L. (1)
Dirección	Via Albert Einstein, Assago (Italia)	Avenida Sidúnio, Pais, Lisboa (Portugal)	Avenida de Roma, 35, entresuelo 1º, Barcelona (España)	c/Duque de Sesto 30, 1ºA Madrid (España)
30.06.2019				
Fración del capital que se posee:				
Directamente	100%	100%	100%	80%
Indirectamente	-	-	-	-
Capital	10.000	5.000	253.208	3.000
Reservas, resultados negativos de ejercicios anteriores y otros conceptos	(1.059.851)	(32.576)	(6.279.949)	1.206
Resultado del ejercicio	(38.523)	139.135	(252.714)	(104)
Valor neto según libros de las participaciones				
Directa	-	5.000	-	-
Indirecta	-	-	-	-
31.12.2018				
Fración del capital que se posee:				
Directamente	100%	100%	60%	80%
Indirectamente	-	-	-	-
Capital	10.000	5.000	253.208	3.000
Reservas, resultados negativos de ejercicios anteriores y otros conceptos	(459.786)	218.654	(5.283.741)	(95.094)
Resultado del ejercicio	(1.065.707)	(244.528)	(996.208)	(45.970)
Valor neto según libros de las participaciones				
Directa	-	5.000	-	-
Indirecta	-	-	-	-

(1) sociedad no auditada

ANEXO II

INFORMACIÓN RELACIONADA CON SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA

Nombre	Medcom Advance, S.A. (1)
Dirección	Avenida de Roma, 35, entresuelo 1º, Barcelona (España)
30.06.2019	
Fracción del capital que se posee:	
Directamente	41,65%
Indirectamente	-
Capital	122.449
Reservas, resultados negativos de ejercicios anteriores y otros conceptos	5.265.555
Resultado del ejercicio	(1.224.980)
Valor neto según libros de las participaciones	
Directa	45.000
Indirecta	-
31.12.2018	
Fracción del capital que se posee:	
Directamente	85%
Indirectamente	-
Capital	60.000
Reservas, resultados negativos de ejercicios anteriores y otros conceptos	(2.500.771)
Resultado del ejercicio	(1.497.648)
Valor neto según libros de las participaciones	
Directa	45.000
Indirecta	-

(1) sociedad no auditada

## Medcom Tech S.A. y Sociedades Dependientes

Informe de Gestión correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019

### 2. Evolución de la cifra de negocio y perspectivas futuras

Cabe destacar en primer lugar, que el plan estratégico definido a principios del año 2018, se está cumpliendo rigurosamente y está generando mejoras apreciables en los resultados del Grupo, tal y como muestran los estados financieros en el primer semestre del año 2019.

La desinversión en las filiales no generadoras de caja (tal y como se explicó en los resultados del ejercicio 2018), así como el acuerdo adoptado en Febrero 2019 respecto a la sociedad Medcom Advance S.A. (con la entrada del grupo Grifols con una participación mayoritaria) han producido grandes mejoras en cuanto a los recursos que se han podido destinar al negocio tradicional de traumatología y ortopedia en España y Portugal, produciendo un efecto positivo considerable en los resultados del Grupo.

La cifra de negocios en términos comparativos de Iberia (España y Portugal) incrementa 2% con respecto a la misma fecha del año 2018. En términos de presentación contable de la cifra de negocios, cabe recordar, tal y como se explicó en el cierre del ejercicio 2018, que, dentro de la línea de negocio de Columna, Medcom Tech S.A. pasó de ser un distribuidor (stock dealer) a ser un agente comisionista del proveedor K2M en Mayo 2018. Como se comentó en nuestro informe de gestión del 2018, este acuerdo firmado con K2M en 2018 mejora nuestro capital circulante y disminuye las necesidades de inversión en instrumental, ayudándonos a mantener el foco en ventas, marketing y el desarrollo del mercado.

Por otra parte, con fecha 19 de diciembre de 2018 se vendieron las filiales en República Dominicana y Serbia a los socios minoritarios de estas sociedades.

Estos cambios en el perímetro de consolidación han producido que contablemente la línea de Importe Neto de la Cifra de Negocio se vea impactada y aparezca un decremento del 19%, cuando en términos comparativos, el negocio en Iberia está creciendo un 2%.

En términos de EBITDA, sin considerar los gastos e ingresos extraordinarios, hemos alcanzado 1.753 miles de euros, lo que representa un incremento del 59% respecto al mismo periodo del año anterior. La mejora proviene, principalmente, del incremento en ventas experimentado desde principios de año, que esperamos se mantenga en una tendencia creciente para el resto del ejercicio 2019, así como el recorte de costes operativos y gastos de personal producido durante el año pasado.

En 2019, Medcom Tech S.A. ha seguido incorporando en su catálogo nuevos productos con innovaciones médicas y quirúrgicas continuando con la filosofía de empresa en cuanto a la búsqueda continua de la última tecnología disponible en el mercado, y siempre enfocados con el objetivo clave de mejorar el portfolio de productos que ofrecemos a nuestros clientes con el fin de mejorar la calidad de vida de los pacientes y aportar mejoras en el sector sanitario.

Asimismo, el Grupo ha continuado con un mix de ventas muy estable en cuanto a su exposición al sector público (alcanzando un 51 %) y el resto a los sectores privados, mutuas y centros de salud concertados. Cabe recordar que el peso del sector público sobre la venta en el 2009 era del 73 %.

Todas las medidas adoptadas en el plan estratégico del año 2018 y encaminadas a reestablecer el EBITDA y en la generación de los flujos de caja operativos a corto plazo están dando resultados positivos tal y como se muestra en los resultados del primer semestre del año 2019. La Dirección del Grupo espera continuar con dicha senda durante el resto del año y así consolidar las acciones anteriormente mencionadas.



## **2. Investigación y desarrollo**

Durante el periodo intermedio de seis meses terminado a 30 de junio de 2019, la Sociedad Medcom Advance, S.A: continua con la investigación del proyecto principal Nanomods. Desde el punto de vista contable, la Sociedad no se activa ningún gasto relacionado en investigación y desarrollo por prudencia contable.

## **3. Adquisición de acciones propias**

Al 30 de junio de 2019, la Sociedad Dominante posee 323.537 acciones propias, que suponen un 2,4% del total de las acciones que conforman el capital social, por un valor de 1.323.417 euros. Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad Dominante poseía 313.482 acciones propias por un valor de 1.173.309 euros.

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

La totalidad de las acciones al cierre de ejercicio se encuentran valoradas a 4,09 euros por acción (3,74 euros al cierre de 2018). Las operaciones realizadas durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 con acciones propias han supuesto pérdidas por importe de 98.549 euros (ganancias de 114.658 euros durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018).

El valor de cotización de las acciones en el mercado al cierre del ejercicio es de 1,04 euros (6,8 euros por acción en el ejercicio 2018).

## **4. Instrumentos financieros**

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019, el Grupo ha utilizado únicamente instrumentos financieros derivados sobre tipos de cambio, según se detalla en las notas explicativas adjuntas.

## **5. Información sobre medioambiente**

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y el ejercicio 2018 no se han realizado provisiones para riesgos o gastos correspondientes a actuaciones medioambientales ni se han recibido subvenciones de naturaleza ambiental.

Hasta la fecha de formulación de los estados financieros no se tiene conocimiento de posibles contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente ni de responsabilidades de naturaleza medioambiental.

## **6. Hechos posteriores**

Desde la fecha de estos estados financieros intermedios, esto es, 30 de junio de 2019, hasta la fecha de formulación de los mismos, no se han producido hechos significativos que pueda suponer la modificación de la información contenida en estas notas explicativas.

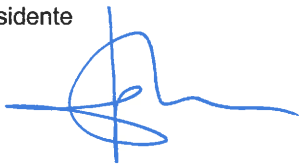


## DILIGENCIA DE FORMULACIÓN

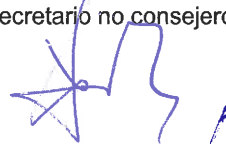
Los estados financieros intermedios consolidados que preceden y que comprenden el balance de situación consolidado, la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto intermedio consolidado, el estado de flujos de efectivo intermedio consolidado y las notas explicativas correspondiente todo ello al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019, así como el informe de gestión consolidado, han sido formulados por los Administradores, el día 11 de octubre de 2019 y se han transcrito en 52 hojas de papel, habiéndose procedido a suscribir todos los documentos por los señores Consejeros mediante la estampación de su firma junto a su respectivo nombre y apellidos.



Don Juan Sagalés Mañas  
Presidente



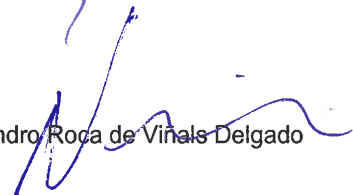
Don Jordi Llobet Pérez  
Secretario no consejero



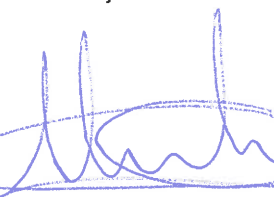
Kunswerke, S.L. representada por Juan Sagalés Mañas  
Consejero



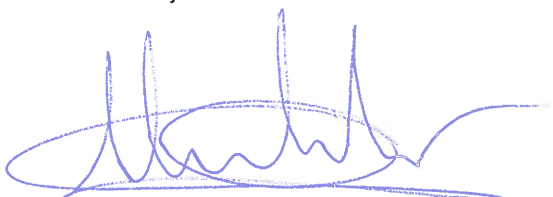
Don Alejandro Roca de Vinals Delgado  
Consejero



Don Salvador Torrens Iglesias  
Consejero



Don Josep María Coronas Guinart  
Consejero



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



# **Medcom Tech, S.A.**

Informe de Revisión Limitada sobre  
Estados Financieros Intermedios

## INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

A los Accionistas de  
Medcom Tech, S.A. por encargo de los Administradores:

### **Introducción**

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios adjuntos de Medcom Tech, S.A., que comprenden el balance de situación al 30 de junio de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas correspondientes al periodo intermedio de seis meses terminado en dicha fecha. Los Administradores son responsables de la preparación de los estados financieros intermedios adjuntos de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Medcom Tech, S.A., de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad que se identifica en la Nota 2.1 de las notas explicativas adjuntas, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios 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 al 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.

### **Fundamento de la conclusión con salvedades**

Tal y como se describe en las Notas 8, 12 y 18.4 de los estados financieros intermedios adjuntos, al 30 de junio de 2019 la Sociedad tiene prestadas garantías por importe de 0,6 millones de euros a la filial Medcom Flow, S.A., de los cuales 0,2 millones de euros se provisionaron, al igual que el resto de saldos relacionados con dicha filial, en el segundo semestre del ejercicio 2018. Durante el transcurso de nuestro trabajo no hemos dispuesto de información suficiente para determinar la provisión adicional a registrar en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 en relación a las garantías prestadas y no provisionadas, si bien, dada la situación patrimonial y el cese de las actividades de dicha filial (véase Nota 2.7 de las notas explicativas adjuntas), consideramos que la misma resultaría significativa. Asimismo, al 30 de junio de 2018, la Sociedad mantenía instrumentos de patrimonio, créditos y había prestado garantías por importes de 0,2, 7,3 y 0,2 millones de euros, respectivamente, a las filiales Medcom Flow, S.A. y MCT SEE, Doo, que a dicha fecha no se encontraban provisionados. Tal y como se ponía de manifiesto en nuestro informe de revisión limitada de los estados financieros intermedios a 30 de junio de 2018, durante el transcurso de nuestro trabajo no hemos dispuesto de información suficiente para determinar el importe del deterioro a registrar correspondiente a dichos saldos, si bien también consideramos que el mismo resultaría significativo. Adicionalmente, la Sociedad provisionó en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 un importe de 3,2 millones de euros correspondiente a la filial Medcom Tech Italia S.r.l. La opinión de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2017, emitida por otro auditor, incluía una limitación al alcance relativa a la recuperabilidad de los saldos mantenidos con las filiales Medcom Flow, S.A. y Medcom Tech Italia S.r.l.. En este sentido, no hemos podido disponer de información que nos permita determinar en qué periodo se debería haber registrado los deterioros correspondientes a los saldos mantenidos con Medcom Flow, S.A. y Medcom Tech Italia S.r.l.

### **Conclusión con salvedades**

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún caso puede ser entendida como una auditoría de cuentas, excepto por el efecto del hecho descrito en el párrafo de "Fundamento de la conclusión con salvedades", no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios 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 2019, así como de sus resultados y 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.

DELOITTE, S.L.



Javier Pont Rey

18 de octubre de 2019

BALANCE DE SITUACIÓN AL 30 DE JUNIO DE 2019  
(Euros)

ACTIVO	Notas de la Memoria	30/06/2019	31/12/2018	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas de la Memoria	30/06/2019	31/12/2018
<b>ACTIVO NO CORRIENTE:</b>				<b>PATRIMONIO NETO:</b>	<b>Nota 11</b>	<b>4.789.295</b>	<b>4.296.226</b>
<b>Inmovilizado intangible-</b>				<b>FONDOS PROPIOS-</b>			
Investigación	<b>Nota 5</b>	323.721	313.072	Capital-		132.185	128.838
Patentes, licencias, marcas y similares		36.297	39.297	Capital escriturado		132.185	128.838
Aplicaciones informáticas	<b>Nota 6</b>	45.871	34.189	Prima de emisión		20.750.822	20.027.907
<b>Inmovilizado material-</b>				Reservas-		3.409.710	3.508.259
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	<b>Nota 8</b>	1.862.758	1.724.663	Legal y estatutarias		139.281	139.281
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo-		117.998	4.818.945	Resultados negativos de ejercicios anteriores		3.270.429	3.368.978
Instrumentos de patrimonio		50.000	50.000	Acciones y participaciones en patrimonio propias		(1.323.417)	(1.173.309)
Créditos a empresas	<b>Nota 9</b>	67.998	4.768.945	Resultados negativos de ejercicios anteriores		(18.195.469)	-
Inversiones financieras a largo plazo-	<b>Nota 14.5</b>	2.351.535	2.253.711	Resultado del ejercicio	<b>Nota 14</b>	15.464	-
Activos por impuesto diferido		108.351	108.351	Total patrimonio neto		4.789.295	4.296.226
<b>Total activo no corriente</b>		<b>4.784.363</b>	<b>9.218.742</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>				<b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>	<b>Nota 12</b>	<b>209.340</b>	<b>226.407</b>
Existencias-Comerciales	<b>Nota 10</b>	5.877.437	5.525.905	Provisiones a largo plazo	<b>Nota 13</b>	6.409.553	6.844.637
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar-		5.877.437	5.525.905	Deudas a largo plazo-		2.378.591	2.453.681
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		11.924.777	8.795.474	Deudas con entidades de crédito		4.030.962	4.390.956
Clientes, empresas del Grupo y asociadas	<b>Nota 19</b>	11.107.314	7.593.130	Otras deudas		9.229	9.229
Otros deudores	<b>Nota 19</b>	576.182	877.499	Pasivos por impuesto diferido		6.628.122	7.080.273
Personal		835	101.283	Total pasivo no corriente			
Activos por impuesto corriente		114.851	7.475		<b>Nota 13</b>	<b>2.164.829</b>	<b>2.357.245</b>
Otros créditos con las Administraciones Públicas	<b>Nota 14</b>	125.595	207.766	Deudas a corto plazo-		195.667	50.386
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	<b>Nota 19</b>	49.977	8.321	Deudas con entidades de crédito		2.710	18.309
Inversiones financieras a corto plazo	<b>Nota 9</b>	340.481	-	Acreedores por arrendamiento financiero		62.604	118.743
Periodificaciones a corto plazo		114.996	304.761	Otras deudas		1.903.848	2.169.807
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes-		3.069.399	62.616	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar-		12.589.184	10.942.508
Tesorería		3.069.399	768.754	Proveedores		10.810.291	9.127.827
		3.069.399	768.754	Acreedores varios		695.530	890.075
		3.069.399	768.754	Personal (remuneraciones pendientes de pago)		429.650	445.738
		3.069.399	768.754	Otras deudas con las Administraciones Públicas		623.713	478.868
<b>Total activo corriente</b>		<b>21.377.067</b>	<b>15.457.510</b>	<b>Total pasivo corriente</b>	<b>Nota 14</b>	<b>14.724.013</b>	<b>13.299.753</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>26.141.430</b>	<b>24.676.252</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>26.141.430</b>	<b>24.676.252</b>

Las Notas 1 a 20 descritas en las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante del balance de situación al 30 de junio de 2019.

MEDCOM TECH S.A.

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INTERMEDIA CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2019**  
(Euros)

	Notas de la Memoria	Junio 2019	Junio 2018
<b>Importe neto de la cifra de negocio</b>		<b>10.391.306</b>	<b>12.384.992</b>
Ventas netas	Nota 16.1	7.790.534	11.420.985
Prestaciones de servicios		2.600.772	964.007
<b>Aprovisionamientos</b>	Nota 16.2	<b>(2.999.242)</b>	<b>(5.520.257)</b>
Consumo de mercaderías		(2.808.398)	(5.001.254)
Deterioro de mercaderías y otros		(190.844)	(519.003)
<b>Otros ingresos de explotación</b>		<b>385.040</b>	<b>242.033</b>
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		385.040	242.033
<b>Gastos de personal</b>	Nota 16.4	<b>(3.576.370)</b>	<b>(3.418.835)</b>
Sueldos, salarios y asimilados		(2.934.499)	(2.825.315)
Cargas sociales		(641.871)	(593.520)
<b>Otros gastos de explotación</b>		<b>(2.917.717)</b>	<b>(3.804.412)</b>
Servicios exteriores		(2.905.170)	(2.864.422)
Tributos		(922)	(4.515)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	Nota 16.5	(11.625)	(935.475)
<b>Amortización del inmovilizado</b>	Nota 5 y 6	<b>(354.429)</b>	<b>(599.367)</b>
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado-</b>	Nota 6	<b>25.320</b>	<b>(19.256)</b>
Resultados por enajenaciones y otras		25.320	(19.256)
<b>Otros resultados</b>	Nota 10	<b>(315.811)</b>	<b>(1.825.606)</b>
<b>Resultado de explotación</b>		<b>638.097</b>	<b>(2.560.708)</b>
<b>Ingresos financieros</b>	Nota 16.6 y 19	<b>143.172</b>	<b>249.356</b>
Grupo		143.172	249.356
<b>Gastos Financieros</b>	Nota 16.6	<b>(472.148)</b>	<b>(708.973)</b>
En terceros		(472.148)	(708.973)
<b>Variación de valor razonable de instrumentos financieros-</b>	Nota 13	<b>(34.020)</b>	<b>73.226</b>
Cartera de negociación y otros		(34.020)	73.226
<b>Diferencias de cambio</b>	Nota 16.6	<b>4.750</b>	<b>(474.273)</b>
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros-</b>	Nota 16.6	<b>(264.387)</b>	<b>(4.740.000)</b>
Deterioros y pérdidas		(264.387)	(4.740.000)
<b>Resultado Financiero</b>		<b>(622.633)</b>	<b>(5.600.664)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b>15.464</b>	<b>(8.161.372)</b>
Impuestos sobre beneficios	Nota 14	-	115.286
<b>Resultado del ejercicio</b>	Nota 14	<b>15.464</b>	<b>(8.046.086)</b>

Las Notas 1 a 20 descritas en las notas explicativas adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019.

**MEDCOM TECH, S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO**  
**DEL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2019**  
**A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**  
(Euros)

	Notas de la memoria	Junio 2019	Junio 2018
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)		15.464	(8.046.086)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (II)		-	-
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (III)		-	-
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II+III)</b>		<b>15.464</b>	<b>(8.046.086)</b>

Las Notas 1 a 20 descritas en las notas explicativas adjuntas forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019

MEDCOM TECH S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2019

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(Euros)

	Capital Escriturado	Prima de Emisión	Reservas	Resultados negativos de ejercicios anteriores	Acciones Propias	Resultado del Ejercicio	Total
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2017</b>	111.518	16.286.828	3.508.503	-	(634.410)	15.723	19.288.162
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(8.046.086)	(8.046.086)
Operaciones con socios o propietarios:	-	-	(176.924)	-	(97.242)	-	(274.166)
Operaciones con acciones propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto:	-	-	15.723	-	-	(15.723)	-
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	(94.678)	-	-	-	(94.678)
Otros	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo final a 30 de junio de 2018</b>	111.518	16.286.828	3.252.624	-	(731.652)	(8.046.086)	10.873.232
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2018</b>	128.838	20.027.907	3.508.259	-	(1.173.309)	(18.195.469)	4.296.226
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	15.464	15.464
Operaciones con socios o propietarios:	-	-	(98.549)	-	(150.108)	-	(248.657)
Operaciones con acciones propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos de capital (Nota 11)	3.347	722.915	-	-	-	-	726.262
Otras variaciones del patrimonio neto:	-	-	-	(18.195.469)	-	-	-
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	-	-	-	18.195.469	-
<b>Saldo final a 30 de junio de 2019</b>	132.185	20.750.822	3.409.710	(18.195.469)	(1.323.417)	15.464	4.789.295

Las Notas 1 a 20 descritas en las notas explicativas adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019.



MEDCOMTECH, S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2019**  
(Euros)

	Notas de la Memoria	Junio 2019	Junio 2018
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(1.486.071)</b>	<b>2.553.618</b>
Resultado del ejercicio antes de impuestos		15.464	(8.161.372)
<b>Ajustes al resultado</b>		<b>1.141.894</b>	<b>8.789.072</b>
Amortización del inmovilizado	Notas 5 y 6	354.429	599.367
Correcciones valorativas por deterioro	Notas 10 y 16.5	202.469	1.267.477
Variación de provisiones		(17.067)	-
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado		(25.320)	19.256
Resultados por bajas de instrumentos financieros	Nota 8	264.387	4.740.000
Ingresos financieros		(143.172)	(249.356)
Gastos financieros		472.148	708.973
Diferencias de cambio		-	(49.025)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		34.020	(73.226)
Otros resultados			1.825.606
<b>Cambios en el capital corriente</b>		<b>(2.310.561)</b>	<b>2.851.066</b>
Existencias		(542.376)	692.600
Deudores y otras cuentas a cobrar		(3.332.481)	(1.122.241)
Otros activos corrientes		(52.380)	30.920
Acreedores y otras cuentas a pagar		1.616.676	3.249.787
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		<b>(332.868)</b>	<b>(925.148)</b>
Pago de intereses		(425.783)	(736.894)
Cobro de intereses		-	-
Pagos por impuesto sobre beneficios		92.915	4.912
Otros cobros y pagos		-	(193.166)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>4.016.996</b>	<b>(1.391.381)</b>
<b>Pagos por inversiones</b>		<b>(808.288)</b>	<b>(1.481.096)</b>
Empresas del grupo y asociadas		(136.688)	(1.218.148)
Inmovilizado intangible	Nota 5	(71.788)	(49.306)
Inmovilizado material	Nota 6	(465.476)	(172.616)
Otros activos financieros		(134.336)	(41.026)
<b>Cobros por desinversiones</b>		<b>4.825.284</b>	<b>89.715</b>
Inmovilizado intangible		11.664	-
Inmovilizado material		47.747	-
Empresas del grupo y asociadas	Nota 8	4.765.081	-
Otros activos financieros		792	89.715
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		<b>(230.280)</b>	<b>(1.222.453)</b>
<b>Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>		<b>477.605</b>	<b>(274.166)</b>
Emisión de instrumento de patrimonio		726.262	-
Operaciones con instrumentos de patrimonio propio		(248.657)	(274.166)
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>		<b>(707.885)</b>	<b>(948.287)</b>
Emisión (devolución) de deudas con entidades de crédito, neto		1.342	(1.123.640)
Emisión (devolución) de otras deudas, neto		(709.227)	175.353
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>		<b>2.300.645</b>	<b>(60.216)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		768.754	287.517
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		3.069.399	227.301

Las Notas 1 a 20 descritas en las notas explicativas adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019.

## **Medcom Tech, S.A.**

Notas explicativas correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019

### **1. Información general sobre la Sociedad**

Medcom Tech, S.A. (en adelante "la Sociedad") es una sociedad constituida en Barcelona de conformidad con la Ley de Sociedades de Capital. La Sociedad se constituyó con fecha 23 de mayo de 2001 con domicilio social en Alcobendas, calle San Rafael 1, Portal 2, Planta Baja, Local C.

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).

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 actual 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 16).

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

La Sociedad es cabecera de un grupo de entidades dependientes, y de acuerdo con la legislación vigente, está obligada a formular separadamente cuentas consolidadas. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018, fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de Medcom Tech, S.A. celebrada el 21 de junio de 2019 y depositadas en el Registro Mercantil.

Por su parte, los estados financieros intermedios consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y sus notas explicativas han sido formuladas por los administradores, en reunión de su Consejo de Administración celebrado el día 11 de octubre de 2019.

### **2. Bases de presentación de los estados financieros intermedios**

#### ***2.1. Marco Normativo de información financiera aplicable a la Sociedad***

Estos estados financieros intermedios se han formulado por los Administradores de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- a) Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- b) Las Normas para la Formulación de Estados financieros intermedios aprobadas por el Real Decreto 1159/2010 y el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, sus modificaciones introducidas al mismo mediante el Real Decreto 1154/2010 de 17 de septiembre y el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre.
- c) Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- d) El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.



## **2.2. Imagen fiel**

Los estados financieros intermedios adjuntos han sido obtenidos de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Sociedad y de los flujos de efectivo habidos durante el correspondiente ejercicio.

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2018 fueron aprobadas por la Junta de Accionistas de la Sociedad en su reunión celebrada el 21 de junio de 2019.

En los presentes estados financieros intermedios adjuntos se ha omitido aquella información o desgloses que, no requiriendo de detalle por su importancia cualitativa, se han considerado no materiales o que no tienen importancia relativa de acuerdo al concepto de materialidad o importancia relativa definido en el marco conceptual del PGC 2007.

## **2.3. Principios contables no obligatorios aplicados**

No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, los Administradores han formulado estos estados financieros intermedios teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichos estados financieros intermedios. No existe ningún principio contable que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse.

## **2.4. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre**

En la elaboración de los estados financieros intermedios adjuntos se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- La aplicación del principio de empresa en funcionamiento (véase Nota 2.7)
- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (véase Nota 4.3);
- La vida útil de los activos intangibles y materiales (véanse Notas 4.1 y 4.2);
- El cálculo de provisiones (véase Nota 4.10);

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al 30 de junio de 2019, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

## **2.5. Comparación de la información**

La información contenida en estas notas explicativas referida al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 se presenta, a efectos comparativos, con la información a 31 de diciembre de 2018 en relación al balance, y con la información del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 en relación a la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo.

## **2.6. Agrupación de partidas**

Determinadas partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia, del estado de cambios en el patrimonio neto intermedio y del estado de flujos de efectivo intermedio se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas explicativas.



## 2.7. Principio de empresa en funcionamiento

La Sociedad incurrió en pérdidas significativas durante el ejercicio 2018 que provocó una reducción significativa de su patrimonio neto. Esta circunstancia supone una incertidumbre material que puede generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para aplicar el principio de empresa en funcionamiento. Sin embargo, las medidas adoptadas en el plan estratégico en cuanto a mejoras del capital circulante y disminución de las inversiones requeridas en instrumental, así como el acuerdo de reestructuración de la deuda financiera ha provocado un cambio de tendencia tanto a nivel de resultados como de caja. La incertidumbre sobre la capacidad de la Sociedad para aplicar el principio de empresa en funcionamiento se va visto mitigada por los siguientes factores:

- Mejora del capital circulante y disminución de las inversiones requeridas en instrumental por parte de la Sociedad: El 1 de mayo de 2018 se firmó un acuerdo de agencia y de servicios en exclusiva con su proveedor principal (K2M Group Holdings, Inc, en adelante "K2M") que reemplaza el acuerdo de distribución firmado anteriormente y alarga su relación comercial hasta el año 2024. Como consecuencia de dicho acuerdo, la Sociedad pasa a ser un agente comisionista y K2M asume el riesgo de facturación, cobro y gestión del inventario, mientras que la Sociedad mantiene el foco en ventas, marketing y el desarrollo del mercado para esos productos.
- Renegociación de la deuda financiera. En fecha 31 de julio de 2018, se formalizó un acuerdo marco de reestructuración de la deuda financiera que fue elevado a público con fecha 18 de octubre de 2018. El acuerdo se extiende a la inmensa mayoría del endeudamiento mantenido con entidades financieras. Gracias al acuerdo alcanzado, la Sociedad aumenta la vida media de endeudamiento financiero manteniendo el mismo interés financiero que se tenía con cada entidad, consiguiendo reducir de forma relevante las necesidades de caja al servicio de la deuda en los próximos tres ejercicios y permitiendo destinar los recursos generados por la Sociedad a su plan de mejora del flujo operativo. Este acuerdo de reestructuración de la deuda con las entidades financieras pone de manifiesto el apoyo de las entidades financieras al nuevo plan de negocio del Grupo Medcom Tech y a las medidas tomadas dentro del plan estratégico. Como consecuencia de las obligaciones establecidas en este acuerdo, durante el ejercicio 2018 se procedió a desinvertir en las sociedades MTC República Dominicana, S.r.l y MCT SEE, Doo, así como a iniciar el proceso de liquidación de la filial Medcom Tech Italia, S.r.l. a fin de reducir las pérdidas, así como la utilización de recursos en sociedades sin retorno esperado. Por otra parte, en el año 2014 el Grupo MedcomTech realizó un giro estratégico hacia la fabricación de productos con patentes propias a través de las filiales Medcom Flow S.A., Medcom Advance, S.A. y Medcom Science, S.L (grupo No-Trauma), las cuales han desarrollado diversas patentes de ámbito mundial (Medcom Flow, la cual ha patentado una video-máscara laríngea pionera que permite intubar y ventilar al paciente con visión directa a través de una cámara; y Medcom Advance, S.A. y Medcom Science, S.L. diversas patentes relacionadas con la nanotecnología, de entre las que destaca un innovador sistema que permite conocer el origen de las infecciones a partir de una técnica de detección instantánea de microorganismos). En relación a la sociedad dependiente Medcom Flow, S.A., dado que el retorno de la inversión se estima a medio - largo plazo, se ha decidido reducir el impacto en caja a corto plazo reduciendo los costes operativos y de personal e interrumpiendo temporalmente sus actividades; y buscando inversores financieros o de industria que permitan desarrollar el negocio en el futuro. En relación a Medcom Advance, S.L., tal y como se indica en la Nota 8, en febrero de 2019 se ha formalizado un acuerdo por el cual han entrado nuevos inversores, lo que ha permitido asegurar la continuidad de las actividades de investigación y desarrollo de esta sociedad y el pago de las deudas que la misma mantenía con Medcom Tech.
- Compromiso de los accionistas de seguir prestando el apoyo patrimonial y financiero necesario, tal y como se ha puesto de manifiesto con la ampliación de capital efectuada durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 (véase nota 11).
- El Plan de Negocio de la Sociedad para el año 2020 prevé mejoras del EBITDA así como la generación de flujos de caja positivos.

Todas estas medidas van encaminadas a reestablecer el EBITDA del Grupo y enfocar el negocio al aumento de la generación de los flujos de caja operativos a corto plazo.



Por estos motivos, los Administradores de la Sociedad han formulado los presentes estados financieros intermedios aplicando el principio de empresa en funcionamiento.

### **3. Distribución del resultado**

Dado el objeto de la formulación de los presentes estados financieros intermedios, los Administradores de la Sociedad no han realizado ninguna propuesta de distribución del resultado.

### **4. Normas de registro y valoración**

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus estados financieros intermedios a 30 de junio de 2019, de acuerdo con las establecidas por el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, han sido las siguientes:

#### **4.1. Inmovilizado intangible**

Como norma general, el inmovilizado intangible se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción. Posteriormente, se valora a su coste minorado por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado, según lo detallado en la Nota 4.3. Dichos activos se amortizan en función de su vida útil.

##### *Gastos de Investigación y Desarrollo*

La Sociedad sigue el criterio de activar los gastos de investigación y desarrollo cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- Están específicamente individualizados por proyectos y su coste puede ser claramente establecido.
- Existen motivos fundados para confiar en el éxito técnico y en la rentabilidad económico-comercial del proyecto.

Se consideran como gastos activables de investigación y desarrollo, valorados a coste de producción, todos los costes directamente atribuibles y que sean necesarios para crear, producir y preparar el activo para que pueda operar de la forma prevista, incluyendo los costes del personal afecto, costes de materiales consumibles, y servicios utilizados directamente en los proyectos, amortizaciones del inmovilizado afecto y la parte de los costes indirectos que razonablemente afecten a las actividades del proyecto de investigación y desarrollo, siempre que respondan a una imputación racional de los mismos.

Los activos así generados se amortizan linealmente a lo largo de su vida útil (en un periodo máximo de 5 años).

Si existen dudas sobre el éxito técnico o la rentabilidad económica del proyecto, entonces los importes registrados en el activo se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

##### *Propiedad Industrial*

En esta cuenta se registran los gastos de desarrollo incurridos cuando se obtenga la correspondiente patente. La amortización de la propiedad industrial se realiza aplicando el método lineal durante un periodo de 10 años.

##### *Aplicaciones informáticas*

La Sociedad registra en esta cuenta los costes incurridos en la adquisición y desarrollo de programas de ordenador. Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se registran en la cuenta de



pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren. La amortización de las aplicaciones informáticas se realiza aplicando el método lineal durante un periodo de entre 4 y 6 años.

#### **4.2. Inmovilizado material**

El inmovilizado material se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción, y posteriormente se minorará por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiera, conforme al criterio mencionado en la Nota 4.3.

Los costes de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes.

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

La Sociedad amortiza el inmovilizado material siguiendo el método lineal, aplicando porcentajes de amortización anual calculados en función de los años de vida útil estimada de los respectivos bienes, según el siguiente detalle:

	Porcentaje de amortización
Instalaciones técnicas	10%
Utillaje	17%
Maquinaria	10%
Mobiliario	10%
Elementos de transporte	10 -17%
Equipos informáticos	17%
Otro inmovilizado material	10%

#### **4.3. Deterioro de valor de activos intangibles y materiales**

Al cierre de cada ejercicio o siempre que existan indicios de pérdida de valor, la Sociedad procede a estimar mediante el denominado "test de deterioro" la posible existencia de pérdidas de valor que reduzcan el valor recuperable de dichos activos a un importe inferior al de su valor en libros.

El importe recuperable se determina como el mayor importe entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso.

El procedimiento implantado por la Dirección de la Sociedad para la realización de dicho test es el siguiente:

- La Dirección prepara anualmente su plan de negocio por mercados y actividades, abarcando generalmente un espacio temporal de cuatro ejercicios. Los principales componentes de dicho plan son:
  - Proyecciones de resultados.
  - Proyecciones de inversiones y capital circulante.
- Las proyecciones son preparadas sobre la base de la experiencia pasada y en función de las mejores estimaciones disponibles, siendo éstas consistentes con la información procedente del exterior.

En el caso de que se deba reconocer una pérdida por deterioro de la Sociedad, se reduce el valor contable de los activos de la unidad generadora de efectivo, hasta el límite del mayor valor entre los siguientes: su valor razonable menos los costes de venta, su valor en uso y cero.

Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo se incrementa en la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro en ejercicios anteriores. Dicha reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce como ingreso.

#### **4.4. Arrendamientos**

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

##### *Arrendamiento financiero*

En las operaciones de arrendamiento financiero en las que la Sociedad actúa como arrendador, en el momento inicial de las mismas se reconoce un crédito por el valor actual de los pagos mínimos a recibir por el arrendamiento más el valor residual del activo, descontado al tipo de interés implícito del contrato. La diferencia entre el crédito registrado en el activo y la cantidad a cobrar, correspondiente a intereses no devengados, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio a medida que se devengan, de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

##### *Arrendamiento operativo*

Los ingresos y gastos derivados de los acuerdos de arrendamiento operativo se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se devengan.

Cualquier cobro o pago que pudiera realizarse al contratar un arrendamiento operativo, se tratará como un cobro o pago anticipado que se imputará a resultados a lo largo del periodo del arrendamiento, a medida que se cedan o reciban los beneficios del activo arrendado.

#### **4.5. Instrumentos Financieros**

##### *Activos financieros-*

Los activos financieros mantenidos por la Sociedad se clasifican en la siguiente categoría:

- Préstamos y partidas a cobrar: activos financieros originados en la venta de bienes o en la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la Sociedad, o los que, no teniendo un origen comercial, no son instrumentos de patrimonio ni derivados y cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y no se negocian en un mercado activo.
- Activos financieros mantenidos para negociar: son aquellos adquiridos con el objetivo de enajenarlos en el corto plazo o aquellos que forman parte de una cartera de la que existen evidencias de actuaciones recientes con dicho objetivo. Esta categoría incluye también los derivados financieros que no sean contratos de garantías financieras (por ejemplo, avales) ni han sido designados como instrumentos de cobertura.
- Inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo, asociadas y multigrupo: se consideran empresas del Grupo aquellas vinculadas con la Sociedad por una relación de control, y empresas asociadas aquellas sobre las que la Sociedad ejerce una influencia significativa. Adicionalmente, dentro de la categoría de multigrupo se incluye a aquellas sociedades sobre las, en virtud de un acuerdo, se ejerce un control conjunto con uno o más socios.

##### *Valoración inicial-*

Los activos financieros se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles.



En el caso de inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo que otorgan control sobre la sociedad dependiente, los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales relacionados con la adquisición de la inversión se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### *Valoración posterior-*

Los préstamos y partidas a cobrar se valoran por su coste amortizado.

Las inversiones en empresas del Grupo, asociadas y multigrupo se valoran por su coste, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Dichas correcciones se calculan como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración (incluyendo el fondo de comercio, si lo hubiera). En aquellos casos en los que el patrimonio neto es negativo se registran los correspondientes deterioros de los créditos entregados, si los hubiera, y si aún el valor neto excediese esos importes se registra la correcta provisión en el pasivo, siempre y cuando exista responsabilidad y compromiso de desembolso por parte de la Sociedad.

Al menos al cierre del ejercicio la Sociedad realiza un test de deterioro para los activos financieros que no están registrados a su valor razonable. Se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el valor recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros. Cuando se produce, el registro de este deterioro se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

La Sociedad da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como en ventas en firme de activos, cesiones de créditos comerciales en operaciones de "factoring" en las que la empresa no retiene ningún riesgo de crédito ni de interés, las ventas de activos financieros con pacto de recompra por su valor razonable o las titulizaciones de activos financieros en las que la empresa cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de garantía o asume algún otro tipo de riesgo. En este sentido, a 30 de junio de 2019 la Sociedad ha factorizado sin recurso cuentas a cobrar por importe de 4.918 miles de euros (12.911 miles de euros a 31 de diciembre de 2018).

Por el contrario, la Sociedad no da de baja los activos financieros, y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retenga sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como el descuento de efectos, el "factoring con recurso", las ventas de activos financieros con pactos de recompra a un precio fijo o al precio de venta más un interés y las titulizaciones de activos financieros en las que la empresa cedente retiene financiaciones subordinadas u otro tipo de garantías que absorben sustancialmente todas las pérdidas esperadas.

#### *Pasivos financieros-*

Son pasivos financieros aquellos débitos y partidas a pagar que tiene la Sociedad y que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la Sociedad, o aquellos que, sin tener un origen comercial, no pueden ser considerados como instrumentos financieros derivados.

Los débitos y partidas a pagar se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles. Con posterioridad, dichos pasivos se valoran de acuerdo con su coste amortizado.

La Sociedad da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

#### *Instrumentos de patrimonio-*

Un instrumento de patrimonio representa una participación residual en el patrimonio de la Sociedad, una vez deducidos todos sus pasivos.



Los instrumentos de capital emitidos por la Sociedad se registran en el patrimonio neto por el importe recibido, neto de los gastos de emisión.

Las acciones propias que adquiere la Sociedad durante el ejercicio se registran, por el valor de la contraprestación entregada a cambio, directamente como menor valor del patrimonio neto. Los resultados derivados de la compra, venta, emisión o amortización de los instrumentos de patrimonio propio, se reconocen directamente en patrimonio neto, sin que en ningún caso se registre resultado alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### **4.6. Existencias**

Las existencias se valoran a su precio de adquisición (coste medio ponderado), coste de producción o valor neto realizable, el menor. Los descuentos comerciales, las rebajas obtenidas, otras partidas similares y los intereses incorporados al nominal de los débitos se deducen en la determinación del precio de adquisición.

El valor neto realizable representa la estimación del precio de venta menos todos los costes estimados para terminar su fabricación y los costes que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

La Sociedad efectúa las oportunas correcciones valorativas, reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando el valor neto realizable de las existencias es inferior a su precio de adquisición (o a su coste de producción).

#### **4.7. Transacciones en moneda extranjera**

La moneda funcional utilizada por la Sociedad es el euro. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del euro se consideran denominadas en moneda extranjera y se registran según los tipos de cambio vigentes en las fechas de las operaciones.

Al cierre del ejercicio, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten aplicando el tipo de cambio en la fecha del balance de situación. Los beneficios o pérdidas puestos de manifiesto se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se producen.

Los activos y pasivos no monetarios cuyo criterio de valoración sea el valor razonable y estén denominados en moneda extranjera, se convierten según los tipos vigentes en la fecha en que se ha determinado el valor razonable. Los beneficios o pérdidas puestos de manifiesto se imputan a patrimonio neto o a pérdidas y ganancias siguiendo los mismos criterios que el registro de las variaciones en el valor razonable, según se indica en la Nota 4.5 de Instrumentos Financieros.

#### **4.8. Impuestos sobre beneficios**

El gasto o ingreso por Impuesto sobre Beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que la Sociedad satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del Impuesto sobre el Beneficios relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.



Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que la Sociedad vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en cuentas de patrimonio, se contabilizan también con contrapartida en patrimonio neto.

En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuestos diferidos registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

#### **4.9. Ingresos y gastos**

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio de 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. Dichos ingresos se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos e impuestos.

El reconocimiento de los ingresos por ventas se produce en el momento en que se han transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad del bien vendido, no manteniendo la gestión corriente sobre dicho bien, ni reteniendo el control efectivo sobre el mismo.

En cuanto a los ingresos por prestación de servicios, éstos se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

Desde el mes de mayo de 2018, y como consecuencia del acuerdo formalizado entre la Sociedad y su principal proveedor, K2M, la Sociedad actúa como "agente" o "comisionista" de los productos de este proveedor, dado que los precios de venta a aplicar a los clientes son fijados por el proveedor y, de igual forma, el riesgo de insolvencias y obsolescencia es, igualmente, asumido por K2M. Asimismo, otra característica que evidencia que la Sociedad actúa como "agente" o "comisionista" es que su resultado operativo es fijo o fácilmente determinable. En este sentido, el saldo de la partida "Importe Neto de la Cifra de Negocios- Prestación de servicios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2019 recoge el importe de la comisión que la Sociedad ha devengado durante los primeros meses del ejercicio 2019. Por otra parte, la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo de seis meses del período terminado el 30 de junio de 2018 recoge la comisión devengada de mayo a junio del 2018.

Los intereses recibidos de activos financieros se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos, cuando se declara el derecho del accionista a recibirlos. En cualquier caso, los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### **4.10. Provisiones y contingencias**

En la formulación de los estados financieros intermedios, los Administradores de la Sociedad diferencian entre:

- a) Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación.



- b) Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

Los estados financieros intermedios recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros intermedios, sino que se informa sobre los mismos en las notas explicativas, en la medida en que no sean considerados como remotos.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, y registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando.

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, se registra como activo, excepto en el caso de que exista un vínculo legal por el que se haya exteriorizado parte del riesgo, y en virtud del cual la Sociedad no esté obligada a responder; en esta situación, la compensación se tendrá en cuenta para estimar el importe por el que, en su caso, figurará la correspondiente provisión.

#### **4.11. Indemnizaciones por despido**

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinden sus relaciones laborales. Por tanto, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta la decisión y se crea una expectativa válida frente a terceros sobre el despido. Al 30 de junio de 2019, la Sociedad no tiene registrada provisión alguna por este concepto.

#### **4.12. Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental**

Se consideran activos de naturaleza medioambiental los bienes que son utilizados de forma duradera en la actividad de la Sociedad, cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medioambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura.

La actividad de la Sociedad, por su naturaleza, no tiene un impacto medioambiental significativo.

#### **4.13. Transacciones con vinculadas**

La Sociedad realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que los consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

#### **4.14 Partidas corrientes y no corrientes**

Se consideran activos corrientes aquellos vinculados al ciclo normal de explotación que con carácter general se considera de un año, también aquellos otros activos cuyo vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el corto plazo desde la fecha de cierre del ejercicio, los activos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año y el efectivo y otros activos líquidos equivalentes. Los activos que no cumplen estos requisitos se califican como no corrientes.

Del mismo modo, son pasivos corrientes los vinculados al ciclo normal de explotación, los pasivos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año y en general todas las obligaciones cuya vencimiento o extinción se producirá en el corto plazo. En caso contrario, se clasifican como no corrientes.



## 5. Inmovilizado intangible

El movimiento habido en este epígrafe del balance de situación en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y el ejercicio 2018, así como la información más significativa, han sido los siguientes:

### Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019

Coste	Euros			
	31/12/2018	Adiciones	Retiros	30/06/2019
Investigación y desarrollo	60.000	-	-	60.000
Propiedad industrial	51.708	14.621	-	66.329
Aplicaciones informáticas	726.449	57.167	(11.664)	771.952
<b>Total coste</b>	<b>838.157</b>	<b>71.788</b>	<b>(11.664)</b>	<b>898.281</b>

Amortizaciones	Euros		
	31/12/2018	Dotación	30/06/2019
Investigación y desarrollo	(20.703)	(3.000)	(23.703)
Propiedad industrial	(17.519)	(2.939)	(20.458)
Aplicaciones informáticas	(486.863)	(43.536)	(530.399)
<b>Total amortización</b>	<b>(525.085)</b>	<b>(49.475)</b>	<b>(574.560)</b>

Total	Euros	
	31/12/2018	30/06/2019
Coste	838.157	898.281
Amortizaciones	(525.085)	(574.560)
<b>Total neto</b>	<b>313.072</b>	<b>323.721</b>

### Ejercicio 2018

Coste	Euros		
	31/12/2017	Adiciones	31/12/2018
Investigación y desarrollo	60.000	-	60.000
Propiedad industrial	38.024	13.684	51.708
Aplicaciones informáticas	643.077	83.372	726.449
<b>Total coste</b>	<b>741.101</b>	<b>97.056</b>	<b>838.157</b>



Amortizaciones	Euros		
	31/12/2017	Dotación	31/12/2018
Investigación y desarrollo	(14.703)	(6.000)	(20.703)
Propiedad industrial	(13.702)	(3.816)	(17.519)
Aplicaciones informáticas	(400.104)	(86.759)	(486.863)
<b>Total amortización</b>	<b>(428.509)</b>	<b>(96.575)</b>	<b>(525.085)</b>

Total	Euros	
	31/12/2017	31/12/2018
Coste	741.101	838.157
Amortizaciones	(428.509)	(525.085)
<b>Total neto</b>	<b>312.592</b>	<b>313.072</b>

A 30 de junio del 2019 y al cierre del ejercicio 2018, la Sociedad tenía elementos del inmovilizado intangible totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle:

Totalmente Amortizados	Euros	
	31/12/2018	30/06/2019
Aplicaciones informáticas	284.661	330.281
<b>Total</b>	<b>284.661</b>	<b>330.281</b>

## 6. Inmovilizado material

El movimiento habido en este epígrafe del balance de situación intermedio en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y el ejercicio 2018, así como la información más significativa, ha sido el siguiente:

### Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019

Coste	Euros			
	31/12/2018	Adiciones	Retiros	30/06/2019
Instalaciones técnicas y maquinaria	259.527	26.888	(22.427)	263.988
Utillaje y mobiliario	4.006.579	373.827	-	4.380.406
Otras instalaciones	-	61.772	-	61.772
Equipos procesos de información	212.590	686	-	213.276
Elementos de transporte	200.656	-	(25.984)	174.672
Otro inmovilizado material	184.933	2.303	-	187.236
<b>Total coste</b>	<b>4.864.285</b>	<b>465.476</b>	<b>(48.411)</b>	<b>5.281.350</b>

Amortizaciones	Euros			
	31/12/2018	Dotaciones	Retiros	30/06/2019
Instalaciones técnicas y maquinaria	(82.044)	(10.536)	-	(92.580)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(2.561.964)	(271.026)	-	(2.832.990)
Equipos procesos de información	(181.608)	(7.990)	-	(189.598)
Elementos de transporte	(163.799)	(6.150)	25.984	(143.965)
Otro inmovilizado material	(150.207)	(9.252)	-	(159.459)
<b>Total amortizaciones</b>	<b>(3.139.622)</b>	<b>(304.954)</b>	<b>25.984</b>	<b>(3.418.592)</b>

Total Inmovilizado Material	Euros	
	31/12/2018	30/06/2019
Coste	4.864.285	5.281.350
Amortizaciones	(3.139.622)	(3.418.592)
<b>Total neto</b>	<b>1.724.663</b>	<b>1.862.758</b>

#### Ejercicio 2018

Coste	Euros			
	31/12/2017	Adiciones	Retiros	31/12/2018
Instalaciones técnicas	220.191	39.336	-	259.527
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	7.556.954	296.490	(3.846.865)	4.006.579
Equipos proceso de información	212.590	-	-	212.590
Elementos de transporte	279.311	-	(78.655)	200.656
Otro inmovilizado material	184.933	-	-	184.933
<b>Total coste</b>	<b>8.453.979</b>	<b>335.836</b>	<b>(3.925.520)</b>	<b>4.864.285</b>

Amortizaciones	Euros			
	31/12/2017	Dotación	Retiros	31/12/2018
Instalaciones técnicas	(61.008)	(21.036)	-	(82.044)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(3.958.078)	(828.569)	2.221.613	(2.565.034)
Equipos proceso de información	(162.952)	(18.656)	-	(181.608)
Elementos de transporte	(225.086)	(14.298)	78.655	(160.729)
Otro inmovilizado material	(131.703)	(18.504)	-	(150.207)
<b>Total amortización</b>	<b>(4.538.827)</b>	<b>(901.063)</b>	<b>2.300.268</b>	<b>(3.139.622)</b>

Total	Euros	
	31/12/2017	31/12/2018
Coste	8.453.979	4.864.285
Amortizaciones	(4.538.827)	(3.139.622)
<b>Total neto</b>	<b>3.915.152</b>	<b>1.724.663</b>



Las altas del ejercicio 2019 corresponden, principalmente, a la adquisición de instrumental para el desarrollo de la actividad principal de la Sociedad. En relación a las bajas del ejercicio 2018, se corresponden principalmente con la recompra de instrumental por parte de un proveedor, habiendo producido una pérdida de 344.872 euros que figura registrada en el epígrafe "Otros resultados" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2018.

A 30 de junio del 2019 y al cierre del ejercicio 2018, la Sociedad tenía elementos del inmovilizado material totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle:

Totalmente Amortizados	Euros	
	31/12/2018	30/06/2019
Uillaje y Mobiliario	824.516	906.327
Mobiliario	7.037	7.037
Equipos para proceso de información	110.741	129.512
Elementos de transporte	126.901	126.901
<b>Total</b>	<b>1.069.195</b>	<b>1.169.777</b>

Al 30 de junio de 2019 la Sociedad no ha asumido ningún compromiso firme de compra de inmovilizado material.

La política de la Sociedad es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. En opinión de los Administradores al 30 de junio de 2019 no existía déficit de cobertura alguno relacionado con dichos riesgos.

## **7. Arrendamientos**

### **Arrendamiento financiero**

A 30 de junio de 2019 y al cierre del ejercicio 2018 la Sociedad, en su condición de arrendatario financiero, tiene reconocidos activos arrendados conforme al siguiente detalle:

	Euros	
	30/06/2019	31/12/2018
<b>Elementos de transporte</b>		
Coste	73.755	73.755
Amortización acumulada	(43.050)	(36.900)
<b>Total</b>	<b>30.705</b>	<b>36.855</b>

A 30 de junio de 2019 y al cierre del ejercicio 2018, la Sociedad tiene contratadas con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas (incluyendo, si procede, las opciones de compra), de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente.

Arrendamientos Financieros Cuotas Mínimas	Euros	
	Valor Nominal	
	30/06/2019	31/12/2018
Menos de un año (Nota 13)	2.710	18.309
<b>Total</b>	<b>2.710</b>	<b>18.309</b>

El importe de las cuotas satisfechas durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y el ejercicio 2018 es el siguiente:

	Euros	
	30/06/2019	31/12/2018
Cuotas reconocidas en el ejercicio	15.599	13.718

#### Arrendamiento operativo

A 30 de junio de 2019 y al cierre del ejercicio 2018, la Sociedad tiene contratadas con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente:

Arrendamientos operativos Cuotas mínimas	Euros	
	Valor Nominal	
	30/06/2019	31/12/2018
Menos de un año	533.744	526.167
Entre uno y cinco años	474.983	345.461
<b>Total</b>	<b>1.008.727</b>	<b>871.628</b>

El importe de las cuotas de arrendamientos operativos reconocidas como gasto en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Euros	
	2019(*)	2018(**)
Gasto por arrendamientos operativos reconocidos en el resultado del ejercicio	308.916	374.668

(\*) Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019.

(\*\*) Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.

Los contratos de arrendamiento suscritos no incluyen pactos que determinen cuotas de carácter contingente.

En su posición de arrendatario, los contratos de arrendamiento operativo más significativos que mantiene la Sociedad corresponden a los alquileres de las oficinas y almacenes, así como de renting de vehículos.

La Sociedad no actúa como arrendador ni como subarrendador en ningún contrato.

### 8. Inversiones en empresas del Grupo y asociadas (largo y corto plazo)

La información más significativa relacionada con las empresas del Grupo y asociadas a 30 de junio de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

#### Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019

	Euros				30/06/2019
	31/12/2018	Adquisiciones (dotaciones)	Trasposos	Retiros	
Participaciones en empresas del Grupo y asociadas	2.303.517	2	579.459	-	2.882.978
Créditos en empresas del Grupo	12.758.511	246.947	(607.913)	(4.765.081)	7.632.464
Provisiones por deterioro	(10.243.083)	(182.815)	28.454	-	(10.397.444)
<b>Total a largo plazo</b>	<b>4.818.945</b>	<b>64.134</b>	<b>-</b>	<b>(4.765.081)</b>	<b>117.998</b>

#### Ejercicio 2018

	Euros			
	31/12/2017	Adquisiciones (dotaciones)	Retiros	31/12/2018
Participaciones en empresas del Grupo y asociadas	2.305.236	-	(1.719)	2.303.517
Créditos en empresas del Grupo largo plazo	12.692.402	3.432.644	(3.366.535)	12.758.511
Provisiones por deterioro	-	(11.434.837)	1.191.754	(10.243.083)
<b>Total a largo plazo</b>	<b>14.997.638</b>	<b>(8.002.193)</b>	<b>(2.176.500)</b>	<b>4.818.945</b>

#### Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

	Euros			
	31/12/2017	Dotación	Adiciones	30/06/2018
Participaciones en empresas del Grupo y asociadas	2.305.236	-	-	2.305.236
Créditos en empresas del Grupo	12.692.402	-	1.467.504	14.159.906
Provisiones por deterioro	-	(4.740.000)	-	(4.740.000)
<b>Total a largo plazo</b>	<b>14.997.638</b>	<b>(4.740.000)</b>	<b>1.467.504</b>	<b>11.725.142</b>

#### Participaciones en empresas del Grupo

El movimiento habido durante la primera mitad del ejercicio 2019 y el ejercicio 2018 correspondiente a las participaciones en empresas del Grupo es el siguiente:

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019

	Euros			
	31/12/2018	Trasposos	Altas	30/06/2019
<b>Coste:</b>				
Medcom Tech Italia, S.r.l.	2.099.492	465.643	-	2.565.135
Mctpor, Unipessoal L.d.a	5.000	-	-	5.000
Medcom Flow S.A.	151.925	-	2	151.927
Medcom Advance S.A.	45.000	-	-	45.000
Medcom Science, S.L.	2.100	113.816	-	115.916
<b>Total</b>	<b>2.303.517</b>	<b>579.459</b>	<b>2</b>	<b>2.882.978</b>
<b>Provisión:</b>				
Medcom Tech Italia, S.r.l.	(2.099.492)	(465.643)	-	(2.565.135)
Medcom Flow S.A.	(151.925)	-	(2)	(151.927)
Medcom Science, S.L.	(2.100)	(113.816)	-	(115.916)
<b>Total</b>	<b>(2.253.517)</b>	<b>(579.459)</b>	<b>(2)</b>	<b>(2.832.978)</b>
<b>Total neto</b>	<b>50.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>50.000</b>

Ejercicio 2018

	Euros			
	31/12/2017	Adiciones	Retiros	31/12/2018
<b>Coste:</b>				
Medcom Tech Italia, S.r.l.	2.099.492	-	-	2.099.492
Mctpor, Unipessoal L.d.a	5.000	-	-	5.000
Medcom Flow S.A.	151.925	-	-	151.925
Medcom Advance S.A.	45.000	-	-	45.000
MCT República Dominicana, S.r.l	1.629	-	(1.629)	-
MCT SEE, Doo	90	-	(90)	-
Medcom Science, S.L.	2.100	-	-	2.100
<b>Total</b>	<b>2.305.236</b>	<b>-</b>	<b>(1.719)</b>	<b>2.303.517</b>
<b>Provisión:</b>				
Medcom Tech Italia, S.r.l.	-	(2.099.492)	-	(2.099.492)
Medcom Flow S.A.	-	(151.925)	-	(151.925)
Medcom Science, S.L.	-	(2.100)	-	(2.100)
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>(2.253.517)</b>	<b>-</b>	<b>(2.253.517)</b>
<b>Total neto</b>	<b>2.305.236</b>	<b>(2.253.517)</b>	<b>(1.719)</b>	<b>50.000</b>

**Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018**

	Euros		
	31/12/2017	Adiciones	30/06/2018
<b>Coste:</b>			
Medcom Tech Italia, S.r.l.	2.099.492	-	2.099.492
Mctpor, Unipessoal L.d.a	5.000	-	5.000
Medcom Flow S.A.	151.925	-	151.925
Medcom Advance S.A.	45.000	-	45.000
MCT República Dominicana, S.r.l	1.629	-	1.629
MCT SEE, Doo	90	-	90
Medcom Science, S.L.	2.100	-	2.100
<b>Total</b>	<b>2.305.236</b>	<b>-</b>	<b>2.305.236</b>
<b>Provisión:</b>			
Medcom Tech Italia, S.r.l.	-	(2.099.492)	(2.099.492)
MCT República Dominicana, S.r.l	-	(1.629)	(1.629)
MCT SEE, Doo	-	(90)	(90)
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>(2.101.211)</b>	<b>(2.101.211)</b>
<b>Total neto</b>	<b>2.305.236</b>	<b>(2.101.211)</b>	<b>204.025</b>

Durante el ejercicio 2018 la Sociedad que poseía el 60% del capital social de Medcom Flow, S.A. ha pasado a tener un 100%, como consecuencia de la adquisición de un 40% adicional del capital social de esta sociedad dependiente a socios minoritarios, por el precio de 2 euros.

Por otra parte, en febrero de 2019, se ha firmado un acuerdo entre los actuales socios de Medcom Advance, S.A. (cuyo socio mayoritario es Medcom Tech, S.A.), Grifols Innovation and New Technologies Limited (en adelante, Grifols) y Scranton Enterprises B.V. (en adelante, Scranton), por el cual, Medcom Advance, S.A. acuerda ampliar el capital social por importe de 9.690.000 euros, lo que supone un 51% del capital social de esta sociedad, y Grifols y Scranton se comprometen a suscribir esta ampliación de capital totalmente. En la misma fecha del citado acuerdo se ha elevado a público la correspondiente ampliación de capital que ha sido inscrita en el Registro Mercantil. El importe de la ampliación de capital se destinará, básicamente, a asegurar la continuidad de las actividades de investigación y desarrollo de esta sociedad y para el pago de las deudas que la misma mantenía con Medcom Tech, S.A.. De esta manera, Grifols aportará las bases tanto financieras como de conocimiento de negocio y mercado necesarias para que Medcom Advance, S.A. siga desarrollando la tecnología de diagnóstico clínico en los próximos ejercicios. Como consecuencia de esta operación el porcentaje de participación de la Sociedad en Medcom Advance S.A. ha pasado de un 85% en 2018 a un 41,65% al 30 de junio de 2019.

Con fecha 19 de diciembre de 2018 la Sociedad vendió la totalidad de su participación en las empresas MCT Republica Dominicana, S.r.l, y MCT SEE, Doo a los socios minoritarios de estas sociedades por importes de 1.200.000 dólares y 1.250.000 euros, respectivamente. Estos importes serán cobrados de acuerdo a sendos calendarios de pago que establecen el pago de cuotas periódicas desde julio de 2019 hasta julio de 2025, en el caso de la venta de MCT Republica Dominicana, S.r.l., y hasta julio de 2026, en el caso de MCT SEE, Doo. Cada una de las cuotas devengará intereses. Estos contratos establecen una condición resolutoria de forma que, si se produce el impago de cualquiera de las cuotas, la Sociedad, transcurridos 3 meses desde el vencimiento de cualquiera de las cuotas, puede resolver la venta de pleno derecho, perdiendo el comprador las cantidades entregadas hasta el momento. En opinión de los administradores, con la firma de los citados contratos, se transfirieron los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de las participaciones en estas sociedades, de forma que la Sociedad dio de baja su participación en estas sociedades en el ejercicio 2018.

Como consecuencia de estas operaciones, la Sociedad mantiene registrados en las partidas "Inversiones financieras a largo plazo – Créditos a terceros" e "Inversiones financieras a corto plazo – Créditos a empresas" del

balance de situación a 30 de junio de 2019 adjunto unos saldos a cobrar por importes de 2.018.004 y 301.515 euros respectivamente (1.994.943 y 299.057 euros a 31 de diciembre de 2018).

El vencimiento de las cuentas a cobrar generadas como consecuencia de estas operaciones se indica a continuación:

	Euros						
	Corriente	No corriente					Total
		01/07/2020 30/06/2021	01/07/2021 30/06/2022	01/07/2022 30/06/2023	01/07/2023 30/06/2024	01/07/2024 y siguientes	
Crédito a MCT Republica Dominicana	151.515	151.515	151.515	151.515	151.515	311.944	918.004
Crédito a MCT SEE, Doo.	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	500.000	1.100.000
<b>Total</b>	<b>301.515</b>	<b>301.515</b>	<b>301.515</b>	<b>301.515</b>	<b>301.515</b>	<b>811.944</b>	<b>2.018.004</b>

No se generó ningún resultado de estas operaciones, dado que el valor en libros, tanto de las participaciones como de los créditos concedidos a las citadas filiales por la Sociedad, había sido reducido a su valor recuperable, mediante el registro de un deterioro total de 1.191.754 euros durante el ejercicio 2018.

Asimismo, la filial italiana MedcomTech Italia, Srl, y Medcom Science, S.L. se encuentran en proceso de cierre y liquidación. La inversión realizada por la Sociedad se encuentra totalmente provisionada.

Durante el ejercicio 2019 se han capitalizado parte del crédito otorgado a la filial MedcomTech Italia, Srl por importe de 466 miles de euros y se ha condonado un crédito concedido a Medcom Science, S.L. por importe de 114 miles de euros.

La información más relevante de las sociedades en las que participa la Sociedad al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

Nombre	Euros				
	Medcom Tech Italia, S.r.l. (1)	Mctpor, Unipessoal, L.d.a (1)	Medcom Flow, S.A. (1)	Medcom Advance, S.A. (1)	Medcom Science, S.L. (1)
	30.06.2019				
Fracción del capital que se posee:					
Directamente	100%	100%	100%	41,65%	80%
Indirectamente	-	-	-	-	-
Capital	10.000	5.000	253.208	122.449	3.000
Reservas, resultados negativos de ejercicios anteriores y otros conceptos	(1.059.851)	(32.576)	(6.279.949)	5.265.555	1.206
Resultado del ejercicio	(38.523)	139.135	(252.714)	(1.224.980)	(104)
Valor neto según libros de las participaciones					
Directa	-	5.000	-	45.000	-
Indirecta	-	-	-	-	-
	31.12.2018				
Fracción del capital que se posee:					
Directamente	100%	100%	60%	85%	80%
Indirectamente	-	-	-	-	-
Capital	10.000	5.000	253.208	60.000	3.000
Reservas, resultados negativos de ejercicios anteriores y otros conceptos	(459.786)	218.654	(5.283.741)	(2.500.771)	(95.094)
Resultado del ejercicio	(1.065.707)	(244.528)	(996.208)	(1.497.648)	(45.970)
Valor neto según libros de las participaciones					
Directa	-	5.000	-	45.000	-
Indirecta	-	-	-	-	-

(1) sociedad no auditada

*Créditos en empresas del Grupo*

El detalle de la partida "Créditos en empresas del Grupo" a largo plazo para la primera mitad del ejercicio 2019 y el ejercicio 2018 es el siguiente:

**Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019**

	Euros	
	30/06/2019	31/12/2018
<b>Coste:</b>		
Medcom Tech Italia, S.r.l.	1.089.636	1.516.431
Mctpor, Unipessoal L.d.a	-	-
Medcom Flow S.A.	6.542.828	6.334.729
Medcom Advance S.A.	-	4.765.081
Medcom Science, S.L.	-	142.270
<b>Total</b>	<b>7.632.464</b>	<b>12.758.511</b>
<b>Provisión por deterioro:</b>		
Medcom Tech Italia, S.r.l.	(1.089.636)	(1.516.431)
Medcom Flow S.A.	(6.474.830)	(6.334.729)
Medcom Science, S.L.	-	(138.406)
<b>Total</b>	<b>(7.564.466)</b>	<b>(7.989.566)</b>
<b>Total créditos a largo plazo</b>	<b>67.998</b>	<b>4.768.945</b>



Ejercicio 2018

	Euros	
	31/12/2018	31/12/2017
<b>Coste:</b>		
Medcom Tech Italia, S.r.l.	1.516.431	1.334.386
Mctpor, Unipessoal L.d.a	-	-
Medcom Flow S.A.	6.334.729	5.589.569
Medcom Advance S.A.	4.765.081	2.697.555
MCT República Dominicana, S.r.l	-	1.794.802
MCT SEE, Doo	-	1.276.090
Medcom Science, S.L.	142.270	-
<b>Total</b>	<b>12.758.511</b>	<b>12.692.402</b>
<b>Provisión por deterioro:</b>		
Medcom Tech Italia, S.r.l.	(1.516.431)	-
Medcom Flow S.A.	(6.334.729)	-
Medcom Science, S.L.	(138.406)	-
<b>Total</b>	<b>(7.989.566)</b>	<b>-</b>
<b>Total créditos a largo plazo</b>	<b>4.768.945</b>	<b>12.692.402</b>

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

	Euros	
	30/06/2018	31/12/2017
<b>Coste:</b>		
Medcom Tech Italia, S.r.l.	1.411.742	1.334.386
Medcom Flow S.A.	6.221.401	5.589.569
Medcom Advance S.A.	3.187.201	2.697.555
MCT República Dominicana, S.r.l	1.869.003	1.794.802
MCT SEE, Doo	1.340.018	1.276.090
Medcom Science, S.L.	130.541	-
<b>Total</b>	<b>14.159.906</b>	<b>12.692.402</b>
<b>Provisión por deterioro:</b>		
Medcom Tech Italia, S.r.l.	(1.150.508)	-
MCT República Dominicana, S.r.l	(1.193.371)	-
MCT SEE, Doo	(289.910)	-
<b>Total</b>	<b>(2.638.789)</b>	<b>-</b>
<b>Total créditos a largo plazo</b>	<b>11.521.117</b>	<b>12.692.402</b>

Durante el ejercicio 2019 los Administradores de la Sociedad han realizado los oportunos análisis en relación a la recuperabilidad de las participaciones en empresas del Grupo así como de los créditos mantenidos con estas filiales y, en base los mismos, se han registrado deterioros por importe total de 165.749 euros con cargo a la partida "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

## 9. Inversiones financieras a largo y corto plazo

### 9.1. Inversiones financieras a largo plazo

El saldo de las cuentas del epígrafe "Inversiones financieras a largo plazo" del balance de situación a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	Euros	
	30/06/2019	31/12/2018
Activos mantenidos para negociar	49.163	47.809
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	305	305
Fianzas	203.963	130.554
Créditos concedidos a partes vinculadas (Nota 18.2)	80.100	80.100
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 8)	2.018.004	1.994.943
<b>Total</b>	<b>2.351.535</b>	<b>2.253.711</b>

### 9.2. Inversiones financieras a corto plazo

El saldo de las cuentas del epígrafe "Inversiones financieras a corto plazo" a 30 de junio de 2019 y al cierre del ejercicio 2018 es el siguiente:

	Total	
	30/06/2019	31/12/2018
Activos mantenidos para negociar	1.535	2.327
Fianzas	37.431	3.377
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 8)	301.515	299.057
<b>Total</b>	<b>340.481</b>	<b>304.761</b>

### 9.3. Información sobre naturaleza y nivel de riesgo de los instrumentos financieros

A continuación, se indican los principales riesgos financieros que impactan a la Sociedad:

#### 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 créditos 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 de la Sociedad en función de la experiencia de ejercicios anteriores y de su valoración del entorno económico actual.

Con carácter general la Sociedad mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio.

## 2. Riesgo de liquidez

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, la Sociedad dispone de la tesorería que muestra su balance de situación, así como de las líneas crediticias y de financiación que se detallan en la Nota 13. Asimismo, tal y como se indica en la Nota 13, con fecha 31 de julio de 2018, la Sociedad formalizó un acuerdo marco de reestructuración de la deuda con la mayor parte de entidades de crédito y otras entidades financieras.

## 3. Riesgo de tipo de cambio

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

## 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.

## 10. Existencias

La composición de las existencias del balance de situación a 30 de junio de 2019 y al cierre del ejercicio 2018 es la siguiente:

	Euros	
	30/06/2019	31/12/2018
Mercaderías	7.497.489	7.176.255
Provisiones	(1.620.052)	(1.650.350)
<b>Total</b>	<b>5.877.437</b>	<b>5.525.905</b>

Durante el ejercicio 2018 la Sociedad formalizó un acuerdo con uno de sus principales proveedores por el cual éste compró una parte de las existencias de la Sociedad, habiéndose generado una pérdida de 1.422.576 euros que figura registrada en la partida "Otros resultados" de la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia del periodo de seis meses terminado el 30 de junio del 2018. El importe de las existencias recomprado se incluye formando parte del saldo de la cuenta "Devoluciones de mercaderías" del epígrafe "Aprovisionamientos" de la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia del periodo de seis meses terminado el 30 de junio del 2018 (véase Nota 16.2).

El movimiento de la partida "Deterioro de mercaderías" correspondiente a la primera mitad del ejercicio 2019 y el ejercicio 2018 es el siguiente:

	Euros
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2017</b>	<b>363.143</b>
Variación de provisiones:	
Dotaciones (Nota 16.2)	519.003
Aplicaciones	(56.141)
<b>Saldo a 30 de junio de 2018</b>	<b>826.005</b>
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2018</b>	<b>1.650.350</b>
Variación de provisiones:	
Dotaciones (Nota 16.2)	190.844
Aplicaciones	(221.142)
<b>Saldo a 30 de junio de 2019</b>	<b>1.620.052</b>

## **11. Patrimonio neto y fondos propios**

### **Capital social**

Al 31 de diciembre de 2018 el capital social de la Sociedad ascendía a 128.838 euros, representado por 12.883.779 acciones de 0,01 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas. En marzo de 2019, se han suscrito 334.683 acciones de nueva creación, de 0,01 euros de valor nominal cada una de ellas, lo que ha supuesto una ampliación de capital por importe de 3.347 euros, junto con una prima de emisión de 722.915 euros. Esta ampliación de capital ha sido debidamente inscrita en el Registro Mercantil con anterioridad al 30 de junio de 2019. Tras la citada ampliación de capital, al 30 de junio de 2019 el capital social de la Sociedad asciende a 132.185 euros. Representado por 13.218.500 euros acciones de 0,1 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas.

Las acciones de la Sociedad cotizan en el Mercado Alternativo Bursátil.

Se detallan a continuación los accionistas con un porcentaje de participación superior al 10%:

### **30 de junio de 2019:**

Accionista	Participación	Número de Acciones
D. Joan Sagalés Mañas	38,20%	5.049.534
Santi 1990, S.L.	16,88%	2.231.109

**31 de diciembre de 2018:**

Accionista	Participación	Número de Acciones
D. Joan Sagalés Mañas	39,19%	5.049.534
Santi 1990, S.L.	17,32%	2.231.109

#### **Prima de emisión**

La prima de emisión se ha originado como consecuencia de las sucesivas ampliaciones de capital realizadas en los ejercicios 2009, 2012, 2017, 2018 y 2019. No existen restricciones de disponibilidad.

#### **Reserva legal**

De acuerdo con el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

A 30 de junio de 2019, la reserva legal se encuentra constituida totalmente.

#### **Acciones Propias**

Al 30 de junio de 2019, la Sociedad posee 323.537 acciones propias, que suponen un 2,4% del total de las acciones que conforman el capital social, por un valor de 1.323.417 euros. Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad poseía 313.482 acciones propias por un valor de 1.173.309 euros.

Con motivo de su cotización 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 4,09 euros por acción (3,74 euros al cierre de 2018). Las operaciones realizadas durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 con acciones propias han supuesto pérdidas por importe de 98.549 euros (ganancias de 114.658 euros durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018).

El valor de cotización de las acciones en el mercado al cierre del ejercicio es de 1,04 euros (6,8 euros por acción en el ejercicio 2018).

#### **12. Provisiones y contingencias**

Al 30 de junio de 2019 la Sociedad no es conocedor de contingencias o litigios que se encuentren en curso que pudieran tener impacto significativo alguno en los estados financieros adjuntos, adicionales a las provisionadas durante el ejercicio 2018, por importe de 209.340 euros, para hacer frente a determinados pasivos financieros de la sociedad dependiente Medcom Flow, S.L.U., en relación a los cuales la Sociedad actúa como garante (véase Nota 18.4).

#### **13. Deudas (a corto y largo plazo)**

El saldo de las cuentas de los epígrafes "Deudas a largo plazo" y "Deudas a corto plazo" al 30 de junio de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

30 de junio de 2019

	Euros						
	Corriente	No corriente					Total
		01/07/2020 30/06/2021	01/07/2021 30/06/2022	01/07/2022 30/06/2023	01/07/2023 30/06/2024	01/07/2024 y siguientes	
Préstamos	195.667	410.826	476.020	573.818	694.531	223.396	2.378.591
<b>Deudas con entidades de crédito</b>	<b>195.667</b>	<b>410.826</b>	<b>476.020</b>	<b>573.818</b>	<b>694.531</b>	<b>223.396</b>	<b>2.378.591</b>
Acreeedores por arrendamiento financiero (Nota 7)	2.710	-	-	-	-	-	-
<b>Acreeedores por arrendamiento financiero</b>	<b>2.710</b>	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	1.903.848	734.841	735.527	821.998	902.508	836.088	4.030.962
<b>Otros pasivos financieros</b>	<b>1.903.848</b>	<b>734.841</b>	<b>735.527</b>	<b>821.998</b>	<b>902.508</b>	<b>836.088</b>	<b>4.030.962</b>
Derivados pasivos	62.604	-	-	-	-	-	-
<b>Total derivados pasivos</b>	<b>62.604</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Total a 30 de Junio de 2019</b>	<b>2.164.829</b>	<b>1.145.667</b>	<b>1.211.547</b>	<b>1.395.816</b>	<b>1.597.039</b>	<b>1.059.484</b>	<b>6.409.553</b>

31 de diciembre de 2018

	Euros						
	Corriente	No corriente					Total
		2020	2021	2022	2023	2024 y siguientes	
Préstamos	50.386	228.849	372.531	397.761	491.985	962.555	2.453.681
<b>Deudas con entidades de crédito</b>	<b>50.386</b>	<b>228.849</b>	<b>372.531</b>	<b>397.761</b>	<b>491.985</b>	<b>962.555</b>	<b>2.453.681</b>
Acreeedores por arrendamiento financiero (Nota 7)	18.309	-	-	-	-	-	-
<b>Acreeedores por arrendamiento financiero</b>	<b>18.309</b>	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	2.169.807	886.374	695.363	801.360	868.241	1.139.618	4.390.956
<b>Otros pasivos financieros</b>	<b>2.169.807</b>	<b>886.374</b>	<b>695.363</b>	<b>801.360</b>	<b>868.241</b>	<b>1.139.618</b>	<b>4.390.956</b>
Derivados pasivos	118.743	-	-	-	-	-	-
<b>Total derivados pasivos</b>	<b>118.743</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Total a 31 de Diciembre de 2018</b>	<b>2.357.245</b>	<b>1.115.223</b>	<b>1.067.894</b>	<b>1.199.121</b>	<b>1.360.226</b>	<b>2.102.173</b>	<b>6.844.637</b>

## Proceso de reestructuración de deuda

Con fecha 31 de julio de 2018 el Grupo y la práctica totalidad de las entidades financieras con las que opera en España formalizaron un acuerdo marco de reestructuración de la deuda el cual fue elevado a público con fecha 18 de octubre de 2018. La deuda sujeta a reestructuración es la siguiente:

- Deuda financiera: 3.769.443 euros. Se establecen dos tramos, Tramo A, cuyo importe asciende a 3.274.120 euros, y Tramo B, cuyo importe asciende a 495.323 euros. El calendario de amortización de la deuda del Tramo A se iniciaría en septiembre de 2019 y finalizaría en septiembre de 2024, mediante el pago de cuotas de principal crecientes mediante pagos trimestrales. La deuda incluida en el Tramo B se devolvería mediante el pago de 8 cuotas trimestrales constantes, iniciándose el periodo de amortización en septiembre de 2019 y finalizando en septiembre de 2021.
- Deuda mantenida con los Fondos de Inversión: 3.630.946 euros. Este importe sería devuelto mediante el pago de cuotas trimestrales de principal creciente, iniciándose el periodo de amortización en septiembre de 2019 y finalizando en septiembre de 2024.

La eficacia de este acuerdo estaba sujeta a las siguientes cláusulas suspensivas:

- La aprobación por parte de la junta general de accionistas de las sociedades Medcom Tech, S.A., Mctpor, Unipessoal, Lda, Medcom Flow, S.A. y Medcom Advance, S.A. del acuerdo de reestructuración así como del otorgamiento, mantenimiento, ratificación, extensión y novación de las garantías necesarias para garantizar las obligaciones asumidas en el marco de la reestructuración.
- La aportación por los accionistas de las sociedades financiadas (Medcom Tech, S.A., Medcom Flow, S.A. y Medcom Advance, S.A.) a las mismas de liquidez por importe mínimo de 1.500.000 euros mediante una ampliación de capital, aportación de fondos propios y/o la suscripción de préstamos simples/participativos. El retorno de dicha deuda por parte de las sociedades financiadas a los correspondientes accionistas tendrá siempre carácter subordinado al retorno de la deuda financiera objeto de reestructuración.
- La aprobación por parte de la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante de la capitalización de los préstamos otorgados por accionistas y otras partes vinculadas por un importe conjunto de 1.871.203 euros.

A 31 de diciembre de 2018, se cumplieron estas cláusulas suspensivas.

Por su parte, el acuerdo marco de reestructuración establece una serie de obligaciones a asumir por parte de las sociedades financiadas, entre las que destacan:

- Cumplimiento del plan de negocios
- Transmisión de las sociedades Medcom Advance, S.A. y Medcom Flow, S.A. a un nuevo inversor que financie su actividad como tarde el 31 de diciembre de 2018 o bien proceder a su disolución y liquidación o cese de actividades.
- Transmisión, disolución y liquidación o cese las actividades de las sociedades dependientes Medcom Tech Italia, S.r.l. y MCT SEE, Doo como tarde el 31 de diciembre de 2018.

En relación a estas obligaciones, al 31 de diciembre de 2018 se produjo la venta de las sociedades MCT República Dominicana, S.r.l. y MCT SEE, Doo (véase Nota 8) y en febrero de 2019 se ha producido la incorporación de nuevos socios en el capital social de Medcom Advance, S.A., que permitirán la financiación de las actividades de esta sociedad participada. En relación a Medcom Flow, S.A., actualmente se buscando inversores financieros o de industria que permitan desarrollar el negocio. No obstante, hasta que dicho acuerdo no sea alcanzado, la sociedad participada no tiene actividad.



Adicionalmente, en el citado acuerdo se establece que a partir del 31 de diciembre de 2018 solo se permiten salidas de tesorería a favor de las sociedades del sub-grupo No Trauma (Medcom Flow, S.A., Medcom Advance, S.A. y Medcom Science, S.L.) por un importe máximo de 200.000 euros para atender pagos necesarios relativos a la discontinuidad de sus operaciones.

Los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que, a la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios, se están cumpliendo las obligaciones establecidas en el acuerdo de reestructuración de deuda.

El cumplimiento de las obligaciones de este acuerdo marco están aseguradas mediante las siguientes garantías:

- Las garantías ya otorgadas anteriormente a favor de las entidades financieras con carácter previo a la reestructuración de la deuda.
- Garantía solidaria prestada por las sociedades Medcom Tech, S.A., Mctpor, Unipessoal, Lda, Medcom Flow, S.A. y Medcom Advance, S.A.
- Derecho real de prenda de primer rango sobre las acciones de las sociedades dependientes Medcom Flow, S.A. y Medcom Advance, S.A., con una responsabilidad máxima de 9.620.507 euros.
- Derecho real de prenda de primer rango sobre la participación de la sociedad dependiente Medcom Science, S.L.

#### Deudas con entidades de crédito

Los préstamos devengan un tipo de interés referenciado al Euribor más un diferencial en condiciones de mercado.

Al 30 de junio de 2019, el Grupo tiene líneas de avales concedidas con un límite total que asciende a 309.327 euros (309.327 euros al 31 de diciembre de 2018), cuyo importe dispuesto de las mismas a dicha a fecha asciende a 283.216 euros (287.031 euros a 31 de diciembre de 2018).

#### Otros pasivos financieros

El desglose de este epígrafe al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

##### 30 de junio de 2019

	Euros						
	Corriente	No corriente					Total
		01/07/2020 30/06/2021	01/07/2021 30/06/2022	01/07/2022 30/06/2023	01/07/2023 30/06/2024	01/07/2024 y siguientes	
Institut Català de Finances y Capital MAB	58.891	97.533	138.018	174.823	211.627	54.462	676.463
Econocom	398.821	66.169	-	-	-	-	66.169
Certior Credit Opportunities Fund ky y Resilience Partners Debtco 1, S.A.r.l.	416.776	538.733	645.686	694.117	703.864	776.987	3.359.387
Empresa Nacional de Innovación, S.A.	87.481	76.071	-	-	-	-	76.071
Deudas con K2M	993.241	-	-	-	-	-	-
Otros	(25.425)	-	-	-	-	-	-
Gastos de formalización de deuda	(25.936)	(43.665)	(48.177)	(46.942)	(12.983)	4.639	(147.128)
<b>Total otras deudas</b>	<b>1.903.848</b>	<b>734.841</b>	<b>735.527</b>	<b>821.998</b>	<b>902.508</b>	<b>836.088</b>	<b>4.030.962</b>

31 de diciembre de 2018

	Euros						
	Corriente	No corriente					Total
		2020	2021	2022	2023	2024 y siguientes	
Institut Català de Finances y Capital MAB	29.477	71.686	119.495	177.937	197.364	139.394	705.876
Econocom	435.972	234.622	12.384	-	-	-	247.006
Certior Credit Opportunities Fund ky y Resilience Partners Debtco I, S.A.r.l.	281.097	457.288	613.216	674.710	703.396	1.003.031	3.451.642
Empresa Nacional de Innovación, S.A.	39.304	133.124	-	-	-	-	133.124
Cofides	88.125	29.375	-	-	-	-	29.375
Deudas con K2M	1.341.694	-	-	-	-	-	-
Otros	(25.774)	-	-	-	-	-	-
Gastos de formalización de deuda	(20.088)	(39.721)	(49.732)	(51.287)	(32.519)	(2.807)	(176.067)
<b>Total otras deudas</b>	<b>2.169.807</b>	<b>886.374</b>	<b>695.363</b>	<b>801.360</b>	<b>868.241</b>	<b>1.139.618</b>	<b>4.390.956</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 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.

Con fecha 11 de diciembre de 2018, la Empresa Nacional de Innovación S.A acordó con la Sociedad refinanciar la cantidad pendiente de pago del préstamo, que ascendía a 172.428 euros. Éste préstamo tiene vencimiento el 31 de diciembre de 2020, y se amortizará en 24 cuotas mensuales a partir del 31 de diciembre de 2018.

*Deudas con Institut Català de Finances y Capital MAB*

La Sociedad mantiene a 30 de julio de 2019, tres préstamos concedidos por el Institut Català de Finances y Capital MAB

**Préstamo I** – concedido en fecha 29 de enero de 2014, por importe de 1 millón de euros con Capital MAB con la finalidad de financiar el plan de negocio de la Sociedad.

Con fecha 31 de julio de 2018, l'Institut Català de Finances acordó con la Sociedad refinanciar la cantidad pendiente de pago del préstamo, 284.432 euros. Este préstamo tiene vencimiento el 1 de septiembre de 2024 y se amortizará mediante el pago de 21 cuotas trimestrales a partir de 1 de septiembre de 2019.

**Préstamo II** – concedido en fecha 23 de junio de 2014, por importe de 400 miles de euros por Institut Català de Finances con la finalidad de financiar los proyectos de innovación de la Sociedad.

Con fecha 31 de julio de 2018, l'Institut Català de Finances acordó con la Sociedad refinanciar la cantidad pendiente de pago del préstamo, 104.126 euros. Este préstamo tiene vencimiento el 1 de septiembre de 2024 y se amortizará mediante el pago de 21 cuotas trimestrales a partir de 1 de septiembre de 2019.

**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.

Con fecha 31 de julio de 2018, l'Institut Català de Finances y Avalis de Catalunya SGR acordaron con la Sociedad refinanciar la cantidad pendiente de pago del préstamo, 346.792 euros. Este préstamo tiene vencimiento el 1 de septiembre de 2024 y se amortizará en mediante el pago de 21 cuotas trimestrales a partir de 1 de septiembre de 2019.

#### *Deudas con Certior Credit Opportunities Fund ky y Resilience Partners Debtco 1, S.A.r.l.*

Con fecha 14 de junio de 2016, se concedió un préstamo a la Sociedad por un importe de 3.500.000 euros por parte de los Fondos de Inversión Certior Credit Opportunities Fund ky y Resilience Partners Debtco 1, S.A.r.l. 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.

Con fecha 31 de julio de 2018 los Fondos de Inversión Certior Credit Opportunities Fund ky y Resilience Partners Debtco 1, S.A.r.l. acordaron con la Sociedad refinanciar la cantidad pendiente de pago del préstamo, cuyo principal asciende a 3.776.162 euros.

Este préstamo tiene vencimiento el 1 de septiembre de 2024 y se amortiza mediante el pago de 21 cuotas trimestrales a partir del 1 de septiembre de 2019. Devenga intereses ordinarios que se liquidan trimestralmente referenciados al Euribor más un diferencial del 5,75% y asimismo devenga otro interés al 2,75% a pagar en la fecha de vencimiento del contrato.

Estas deudas incluyen condiciones vinculadas al cumplimiento de determinados ratios económicos. Los Administradores de la Sociedad estiman que al 30 de junio de 2019 se han cumplido los citados ratios económicos.

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

Durante los ejercicios 2017 y 2018, la Sociedad suscribió varios contratos de leaseback sobre determinados elementos de su inmovilizado. En los contratos se establece que, al vencimiento de los mismos, los elementos volverán a ser propiedad de la Sociedad, motivo por el cual se han mantenido registrados en el activo no corriente a 30 de julio de 2019, amortizándose en base a su vida útil.

#### *Cofides*

Como consecuencia de la operación de venta de la participación en el capital social de la sociedad MCT República Dominicana, S.r.l. indicada en la nota 8, la Sociedad asumió el pasivo que esta filial mantenía con Cofides. El préstamo ha sido íntegramente devuelto en el ejercicio 2019.

#### *Deudas con K2M*

La Sociedad firmó con fecha efectiva 1 de mayo de 2018 un acuerdo de agencia y de servicios en exclusiva con su proveedor principal, K2M Group Holdings, que reemplaza el acuerdo de distribución firmado anteriormente y alarga su relación comercial hasta el año 2024.

El marco del nuevo acuerdo contemplaba la compra en el ejercicio 2018 por parte de K2M del inventario existente y el utillaje (instrumental) de los productos de K2M a cambio de compensar parte de la deuda mantenida con este proveedor, por importe de 5.500.000 USD. Como consecuencia de esta recompra, la Sociedad incurrió en unas pérdidas por importe de 1.723.504 euros, que figuran registradas en el epígrafe "Otros resultados" de la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019.

El importe de la deuda restante, que ascendía a 1.766.888 USD (1.487.439 euros al tipo de cambio de 30 de junio de 2018), se devuelve mediante el pago de 18 cuotas mensuales, comenzando el 30 de junio de 2018 y finalizando el 31 de diciembre de 2019, comprensivas de principal e intereses. AL 30 de junio de 2019, el importe de la deuda pendiente asciende a 993.241 euros (al tipo de cambio de 30 de junio de 2019).



## Derivados

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

**30 de junio de 2019**

Tipo de derivado	Naturaleza del riesgo cubierto	Importe en Dólares americanos	Valor razonable	Fecha de Inicio	Vencimiento
SWAP	Divisas	2.000.000	71.622	12/06/2019	06/08/2020
SWAP	Divisas	222.845	(9.018)	27/06/2019	10/08/2020
<b>TOTAL</b>		<b>2.222.845</b>	<b>62.604</b>		

**31 de diciembre de 2018**

Tipo de derivado	Naturaleza del riesgo cubierto	Importe en Dólares americanos	Valor razonable	Fecha de Inicio	Vencimiento
SWAP	Divisas	784.000	244	18/12/2017	15/02/2019
SWAP	Divisas	672.000	74.447	07/02/2018	06/06/2019
SWAP	Divisas	336.000	165	07/02/2018	06/06/2019
SWAP	Divisas	578.025	1.576	10/04/2018	08/05/2019
SWAP	Divisas	462.000	4.301	01/10/2018	29/01/2019
SWAP	Divisas	462.000	38.010	01/10/2018	29/01/2019
<b>TOTAL</b>		<b>3.294.025</b>	<b>118.743</b>		

El importe total de las pérdidas registradas en la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 por la variación neta del valor de los derivados vigentes ha ascendido a 34.020 euros (73.226 euros de beneficios a 30 de junio del ejercicio anterior).

## 14. Administraciones Públicas y situación fiscal

### **14.1. Saldos corrientes con las Administraciones Públicas**

La composición de los saldos con las Administraciones Públicas al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

	Euros	
	30/06/2019	31/12/2018
Activos por impuesto corriente	114.851	207.766
Hacienda Pública deudora por retenciones IRPF	24.706	3.513
Hacienda Pública deudora IVA	-	4.808
Otros saldos deudores administración pública	100.889	-
<b>Total saldos deudores</b>	<b>240.446</b>	<b>216.087</b>
Hacienda Pública acreedora por retenciones IRPF	176.565	153.445
Hacienda Pública acreedora IVA	331.182	230.023
Organismos de la Seguridad Social acreedores	115.965	95.400
<b>Total saldos acreedores</b>	<b>623.713</b>	<b>478.868</b>

#### 14.2. Conciliación entre el resultado contable y la base imponible fiscal

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible de Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2019 y 2018 es la siguiente:

##### Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019

Descripción	Euros		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable antes de impuestos			15.464
Diferencias permanentes:			
Donaciones	23.744	-	23.744
Otros	-	(39.208)	(39.208)
<b>Base imponible fiscal</b>	<b>34.478</b>	<b>(49.461)</b>	<b>-</b>

##### Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

Descripción	Euros		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable antes de impuestos			(8.161.372)
Diferencias permanentes:			
Gastos no deducibles	52.188	-	52.188
Donaciones	4.000	-	4.000
Deterioro cartera empresas del Grupo	4.740.000	-	4.740.000
Diferencias temporarias:			
Amortización del inmovilizado no deducible	-	(10.253)	(10.253)
Reversión libertad amortización	24.962	-	24.962
<b>Base imponible fiscal</b>	<b>4.821.150</b>	<b>(10.253)</b>	<b>(3.350.475)</b>

#### 14.3. Conciliación entre Resultado contable e ingreso/ (gasto) por impuesto sobre sociedades

La conciliación entre el resultado contable y el ingreso/(gasto) por Impuesto sobre Sociedades en los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2018 es la siguiente:

	Euros	
	Junio 2019	Junio 2018
Resultado contable antes de impuestos	15.464	(8.161.372)
Diferencias permanentes		
Gastos no deducibles	-	52.188
Donaciones	23.744	4.000
Deterioro cartera empresas del Grupo	-	4.740.000
Otros	(39.208)	-
Resultado contable ajustado	-	(3.365.184)
Tipo impositivo	25%	25%
Impuesto bruto	-	-
Deducciones del ejercicio		(1.400)
Otros ajuste		116.686
<b>Total gasto por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>-</b>	<b>115.286</b>

#### 14.4. Desglose del ingreso/(gasto) por impuesto sobre sociedades

El desglose del ingreso/(gasto) por impuesto sobre sociedades en los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Euros	
	Junio 2019	Junio 2018
<b>Impuesto corriente:</b>		
Por operaciones continuadas	-	-
<b>Impuesto diferido:</b>		
Por operaciones continuadas	-	115.286
<b>Total ingreso/(gasto) por impuesto sobre sociedades</b>	<b>-</b>	<b>115.286</b>

#### 14.5. Activos y pasivos por impuesto diferido registrados

El detalle del impuesto diferido registrado en el ejercicio es el siguiente:

	Euros	
	30/06/2019	31/12/2018
<b>Activos por Impuesto diferido:</b>		
Limitación deducibilidad amortización	40.398	40.398
Deterioro existencias	67.953	67.953
<b>Total Activos por Impuestos diferidos</b>	<b>108.351</b>	<b>108.351</b>
<b>Pasivos por impuestos diferidos:</b>		
Libertad amortización activos fijos y leasings	9.229	9.229
<b>Total Pasivos por Impuesto diferido</b>	<b>9.229</b>	<b>9.229</b>

Los activos por impuesto diferido indicados anteriormente han sido registrados en el balance de situación adjunto por considerar los Administradores de la Sociedad que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros de la Sociedad, incluyendo determinadas actuaciones de planificación fiscal, es probable que dichos activos sean recuperados.

#### 14.6. Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. A 30 de junio de 2019 la Sociedad tiene abiertos a inspección los últimos cuatro ejercicios de todos los impuestos que le son de aplicación. En abril de 2019 se han iniciado actuaciones inspectoras de carácter parcial en relación al Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2014 de la Sociedad, limitándose a la comprobación del deterioro de existencias declarado. La Sociedad considera que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a los estados financieros intermedios adjuntos.

#### 15. Moneda extranjera

El detalle de los saldos y transacciones en moneda extranjera más significativos, valorados al tipo de cambio de cierre y tipo de cambio medio, respectivamente, son los siguientes:

	Euros	
	30/06/2019	31/12/2018
Cuentas a pagar	1.931.928	2.629.290
Compras	495.565	2.607.666



## 16. Ingresos y gastos

### 16.1. Importe neto de la cifra de negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2018, distribuida por actividades y mercados geográficos, es la siguiente:

Actividades	Euros	
	Junio 2019	Junio 2018
<b>Ventas:</b>		
Anestesia	2.126	49.122
Columna	882.848	4.654.211
Extremidades y Biológicos	5.390.551	4.984.866
Grandes Articulaciones y Artroscopia	1.271.199	1.324.364
A empresas del Grupo	243.810	408.422
<b>Prestación de servicios:</b>		
Columna	2.600.772	964.007
<b>Total</b>	<b>10.391.306</b>	<b>12.384.992</b>

El 1 de mayo de 2018, se formalizó un acuerdo entre la Sociedad y su principal proveedor, K2M, por la que la Sociedad actúa como "agente" o "comisionista" de los productos de este proveedor. En este sentido, la Sociedad ha dejado de contabilizar las ventas del período mayo a junio de 2019 por importe de 5.399.616 euros (1.935.114 euros del periodo enero a junio de 2018), y por el contrario en la cuenta de pérdidas y ganancias del período de seis meses terminado a 30 de junio de 2019 se recoge el importe de la comisión que la Sociedad ha devengado por valor de 2.600.772 euros (860.680 euros en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018).

Mercados Geográficos	Euros	
	Junio 2019	Junio 2018
España	10.147.497	12.038.314
Resto de países de la Unión Europea	243.809	29.490
Resto	-	317.188
<b>Total</b>	<b>10.391.306</b>	<b>12.384.992</b>

No hay ningún cliente al que la Sociedad haya facturado por importe igual o superior al 10% del importe neto de la cifra de negocios.

### 16.2. Aprovisionamientos

El epígrafe "Aprovisionamientos" durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2018 presenta la siguiente composición:

	Euros	
	Junio 2019	Junio 2018
<b>Consumo de mercaderías:</b>		
Compras de mercaderías	2.487.164	10.320.052
Deterioro de mercaderías (Nota 10)	190.844	519.003
Devoluciones de mercaderías (Nota 10)	-	(4.328.029)
Variación de existencias	321.234	(990.769)
<b>Total de aprovisionamientos</b>	<b>2.999.242</b>	<b>5.520.257</b>

### 16.3. Detalle de según su procedencia

El detalle de las compras efectuadas por la Sociedad durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2018, atendiendo a su procedencia, es el siguiente:

#### Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019

	Euros			
	Nacionales	Intracomunitarias	Extracomunitarias	Total
Compras	180.539	1.447.241	859.384	2.487.164
<b>Total</b>	<b>180.539</b>	<b>1.447.241</b>	<b>859.384</b>	<b>2.487.164</b>

#### Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

	Euros			
	Nacionales	Intracomunitarias	Extracomunitarias	Total
Compras	292.273	2.285.876	3.413.874	5.992.023
<b>Total</b>	<b>292.273</b>	<b>2.285.876</b>	<b>3.413.874</b>	<b>5.992.023</b>

#### 16.4. Gastos de personal

El saldo de la cuenta "Gastos de personal" de los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2018 presenta la siguiente composición:

	Euros	
	Junio 2019	Junio 2018
Sueldos y salarios	2.904.561	2.757.128
Indemnizaciones	29.938	68.187
Seguridad Social a cargo de la empresa	580.044	532.255
Otros gastos sociales	61.827	61.265
<b>Total</b>	<b>3.576.370</b>	<b>3.418.835</b>

#### 16.5. Pérdidas, deterioros y variación de provisiones por operaciones comerciales

A 30 de junio de 2019 y 2018, el importe contabilizado en el epígrafe "Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta corresponde, íntegramente, a la variación de la provisión de insolvencias y la provisión de facturas pendientes de emitir:

	Euros
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2017</b>	<b>118.223</b>
Variación de provisiones:	
Dotación	935.475
<b>Saldo a 31 de junio de 2018</b>	<b>1.053.698</b>
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2018</b>	<b>962.771</b>
Variación de provisiones:	
Dotación	11.625
Aplicaciones a su finalidad	(203.141)
<b>Saldo a 30 de junio de 2019</b>	<b>771.255</b>

#### 16.6. Ingresos y gastos financieros

El detalle de los ingresos y gastos financieros y de las diferencias de cambio de los periodos de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Euros			
	Junio 2019		Junio 2018	
	Beneficios	Pérdidas	Beneficios	Pérdidas
Ingresos financieros Grupo	143.172	-	249.356	-
Gastos financieros y asimilados	-	(472.148)	-	(708.973)
Diferencias de cambio	4.750	-	-	(474.273)
	<b>147.922</b>	<b>(472.148)</b>	<b>249.356</b>	<b>(1.183.246)</b>
<b>Total (Pérdidas)</b>	<b>(324.226)</b>		<b>(933.890)</b>	



### 16.7. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros

El detalle de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" de los periodos de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y 2018 ha sido el siguiente:

	Euros			
	Junio 2019		Junio 2018	
	Beneficios	Pérdidas	Beneficios	Pérdidas
Deterioro participación en empresas del Grupo (Nota 8)	-	-	-	(2.101.211)
Deterioro créditos con empresas del Grupo (Nota 8)	-	(165.749)	-	(2.638.789)
Deterioro otros créditos	2.645	(101.283)	-	-
	<b>2.645</b>	<b>(267.032)</b>	-	<b>(4.740.000)</b>
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b>	<b>(264.387)</b>		<b>(4.740.000)</b>	

### 16.8. Honorarios de auditoría

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019, no hay honorarios de auditoría prestados por el auditor de la Sociedad, Deloitte, S.L. El importe de los honorarios por servicios de auditoría y otros servicios prestados por el auditor de la Sociedad o por una empresa vinculada al auditor por control, propiedad común o gestión han ascendido a 19.110 euros (15.000 a 30 de junio de 2018).

### 17. Información sobre medio ambiente

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y 2018 no se han realizado provisiones para riesgos o gastos correspondientes a actuaciones medioambientales ni se han recibido subvenciones de naturaleza ambiental.

Hasta la fecha de formulación de los estados financieros intermedios no se tiene conocimiento de posibles contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente ni de responsabilidades de naturaleza medioambiental.

### 18. Otra información

#### 18.1. Personal

El número medio de personas empleadas por la Sociedad durante los periodos de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y 2018, detallado por categorías, es el siguiente:

Categorías	Junio 2019	Junio 2018
Alta Dirección	3	3
Dirección	4	5
Administración	25	22
Comercial	50	52
Logística	25	26
Práctica	1	-
Técnicos	2	6
<b>Total</b>	<b>110</b>	<b>114</b>

Asimismo, la distribución por sexos a 30 de junio de 2019 y 2018, detallado por categorías, es el siguiente:

Categorías	Junio 2019			Junio 2018		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Alta Dirección	3	0	3	3	-	3
Dirección	2	2	4	3	2	5
Administración	3	22	25	3	19	22
Comercial	43	7	50	45	7	52
Logística	21	4	25	22	4	26
Técnicos	1	0	1	2	4	6
Prácticas	0	1	1			
<b>Total</b>	<b>73</b>	<b>36</b>	<b>109</b>	<b>78</b>	<b>36</b>	<b>114</b>

El número medio de personas empleadas durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y 2018, con discapacidad mayor o igual del 33%, desglosado por categorías, es el siguiente:

Categorías	Junio 2019	Junio 2018
Administrativos	1	1
<b>Total</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

#### 18.2. Retribuciones a los Administradores y a la Alta Dirección de la Sociedad

Las retribuciones percibidas, en concepto de sueldos y salarios, durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2018 por los Administradores de la Sociedad y la Alta Dirección, han sido las siguientes:

	Euros	
	Junio 2019	Junio 2018
Administradores	118.250	112.750
Alta Dirección	317.943	234.677
<b>Total</b>	<b>436.193</b>	<b>347.427</b>

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad no han percibido remuneración alguna en concepto de participación en beneficios. Tampoco han recibido acciones ni opciones sobre acciones durante los ejercicios 2019 y 2018 ni han ejercido opciones ni tienen opciones pendientes de ejercitar.

Durante los ejercicios 2019 y 2018 no les han sido concedidos anticipos a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, ni se ha asumido por cuenta de los mismos obligación alguna a título de garantía.

La Sociedad mantiene a 30 de junio de 2019 créditos concedidos a algunos de sus administradores por importes de 80.100 euros, (80.100 euros al 31 de diciembre de 2018) (véase Nota 19).

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 se ha satisfecho un importe de 1.380 euros (2.521 euros a 30 de junio de 2018) en concepto de la prima de seguro de responsabilidad civil de los Administradores por daños ocasionados por actos u omisiones.

Durante el ejercicio 2019 no se ha concluido, modificado o extinguido anticipadamente ningún contrato entre la Sociedad y sus accionistas o administradores.

#### **Deudas con miembros del Consejo de Administración**

Durante el ejercicio 2016, la Sociedad firmó un contrato de préstamo con uno de sus administradores, por un importe de 600 miles de euros, devengando un tipo de interés de mercado. Este préstamo fue capitalizado en una ampliación de capital llevada a cabo durante el ejercicio 2018, indicada en la Nota 11.

#### **18.3. Información en relación con situaciones de conflicto de intereses por parte de los Administradores**

A 30 de junio de 2019 los Administradores de la Sociedad no han comunicado situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que ellos o personas vinculadas a ellos, según se define en la Ley de Sociedades de Capital, pudieran tener con el interés de la Sociedad.

#### **18.4 Garantías comprometidas con terceros**

Al 30 de junio de 2019, la Sociedad tiene líneas de avales concedidas con un límite total que asciende a 309.327 euros (309.327 euros en el ejercicio anterior), cuyo importe dispuesto de las mismas a dicha a fecha asciende a 283.216 euros (287.031 euros en el ejercicio anterior).

Asimismo, al 30 de junio de 2019 la Sociedad es garante de deudas contraídas ante diversas entidades financieras por empresas del Grupo por un importe conjunto de 931 miles de euros del cual un total de 633 miles de euros se refiere a garantías prestadas a las sociedades participadas Medcom Flow, S.A.

Los Administradores de la Sociedad estiman que los pasivos no previstos que pudieran originarse por los avales y garantías prestados, si los hubiera, no serían significativos.

### **19. Operaciones con partes vinculadas**

#### **Saldos y operaciones con empresas del Grupo**

Durante la primera mitad de los ejercicios 2019 y 2018 la Sociedad ha realizado las siguientes transacciones con partes vinculadas, manteniéndose al 30 de junio de 2019 y 2018 los saldos a continuación detallados:

#### **Transacciones**

##### **Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019**

	Euros				
	Compras	Ventas	Servicios prestados	Ingresos financieros	Otros ingresos
Medcom Flow S.A	13.400	-	28.020	111.523	-
Medcom Advance S.A	-	-	5.500	-	214.111
Medcom Science, S.L.	-	-	-	-	-
Melpor, Unipessoal, L.d.a	-	247.897	130.367	-	-
Medcom Tech Italia, S.r.l.	4.087	-	7.043	31.649	-
<b>Total</b>	<b>17.487</b>	<b>247.897</b>	<b>170.929</b>	<b>143.172</b>	<b>214.111</b>

**Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018**

	Euros			
	Compras	Ventas	Servicios prestados	Ingresos financieros
Medcom Flow S.A	-	-	34.052	103.904
Medcom Advance S.A	-	-	37.010	50.780
Medcom Science, S.L.	-	-	90	1.785
MCT SEE, Doo	-	18.735	70.192	-
Melpor, Unipessoal, L.d.a	-	405.977	55.156	1.292
Medcom Tech Italia, S.r.l.	31.993	-	25.398	59.918
MCT República Dominicana, S.r.l.	-	15.702	19.106	31.677
<b>Total</b>	<b>31.993</b>	<b>440.414</b>	<b>241.004</b>	<b>249.356</b>

**Saldos**

**30 de junio de 2019**

	Euros		
	Saldos deudores	Créditos a largo plazo (Notas 8 y 9)	Créditos a corto plazo
Medcom Flow S.A	-	6.525.762	-
Medcom Advance S.A	104.385	-	49.977
Medcom Science, S.L.	-	-	-
Melpor, Unipessoal, L.d.a	471.797	-	-
Medcom Tech Italia, S.r.l.	-	1.089.636	-
Crédito a Administradores	-	80.100	-
<b>Total</b>	<b>576.182</b>	<b>7.695.498</b>	<b>49.977</b>

**31 de diciembre de 2018**

	Euros	
	Saldos deudores	Créditos a largo plazo (Nota 8)
Medcom Flow S.A	-	6.334.729
Medcom Advance S.A	451.581	4.765.081
Medcom Science, S.L.	-	142.270
Mctpor, Unipessoal, L.d.a	425.918	-
Medcom Tech Italia, S.r.l.	-	1.516.431
Créditos a Administradores	-	80.100
<b>Total</b>	<b>877.499</b>	<b>12.838.611</b>



## **20. Hechos posteriores**

Desde la fecha de estos estados financieros intermedios, esto es, 30 de junio de 2019, hasta la fecha de formulación de los mismos, no se han producido hechos significativos que pueda suponer la modificación de la información contenida en estas notas explicativas.



## **Medcom Tech S.A.**

### **Informe de Gestión correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019**

#### **1. Evolución de la cifra de negocio y perspectivas futuras**

Cabe destacar en primer lugar, que el plan estratégico definido a principios del año 2018, se está cumpliendo rigurosamente y está generando mejoras apreciables en los resultados de la compañía, tal y como muestran los estados financieros en el primer semestre del año 2019.

La desinversión en las filiales no generadoras de caja (tal y como se explicó en los resultados del ejercicio 2018), así como el acuerdo adoptado en Febrero 2019 respecto a la sociedad Medcom Advance S.A. (con la entrada de Grifols Innovation and New Technologies Limited con una participación mayoritaria) han producido grandes mejoras en cuanto a los recursos que se han podido destinar al negocio tradicional de traumatología y ortopedia en España y Portugal, produciendo un efecto positivo considerable en los resultados de la compañía.

La cifra de negocios en términos comparativos de Iberia (España y Portugal) incrementa 2% con respecto a la misma fecha del año 2018. En términos de presentación contable de la cifra de negocios, cabe recordar, tal y como se explicó en el cierre del ejercicio 2018, que, dentro de la línea de negocio de Columna, Medcomtech pasó de ser un distribuidor (stock dealer) a ser un agente comisionista del proveedor K2M en mayo 2018. Este cambio ha producido que contablemente la línea de Importe Neto de la Cifra de Negocio se vea impactada y aparezca un decremento del 16%, cuando en términos comparativos, el negocio está creciendo un 2%. Como se comentó en nuestro informe de gestión del 2018, este acuerdo firmado con K2M en 2018 mejora nuestro capital circulante y disminuye las necesidades de inversión en instrumental, ayudándonos a mantener el foco en ventas, marketing y el desarrollo del mercado.

En términos de EBITDA, sin considerar gastos extraordinarios, hemos alcanzado 1.485 miles de euros, lo que representa un incremento del 11% respecto al mismo periodo del año anterior. La mejora proviene, principalmente, del incremento en ventas experimentado desde principios de año, que esperamos se mantenga en una tendencia creciente para el resto del ejercicio 2019.

En 2019, Medcom Tech S.A. ha seguido incorporando en su catálogo nuevos productos con innovaciones médicas y quirúrgicas continuando con la filosofía de empresa en cuanto a la búsqueda continua de la última tecnología disponible en el mercado, y siempre enfocados con el objetivo clave de mejorar el portfolio de productos que ofrecemos a nuestros clientes con el fin de mejorar la calidad de vida de los pacientes y aportar mejoras en el sector sanitario.

Asimismo, la Sociedad ha continuado con un mix de ventas muy estable en cuanto a su exposición al sector público (alcanzando un 51 %) y el resto a los sectores privados, mutuas y centros de salud concertados. Cabe recordar que el peso del sector público sobre la venta en el 2009 era del 73 %.

Todas las medidas adoptadas en el plan estratégico del año 2018 y encaminadas a reestablecer el EBITDA y en la generación de los flujos de caja operativos a corto plazo están dando resultados positivos tal y como se muestra en los resultados del primer semestre del año 2019. La Dirección de la sociedad espera continuar con dicha senda durante el resto del año y así consolidar las acciones anteriormente mencionadas.

#### **2. Investigación y desarrollo**

Durante el periodo intermedio de seis meses terminado a 30 de junio de 2019, la Sociedad no ha efectuado inversiones en investigación y desarrollo.



### **3. Adquisición de acciones propias**

Al 30 de junio de 2019, la Sociedad posee 323.537 acciones propias, que suponen un 2,4% del total de las acciones que conforman el capital social, por un valor de 1.323.417 euros. Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad poseía 313.482 acciones propias por un valor de 1.173.309 euros.

Con motivo de su cotización 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 4,09 euros por acción (3,74 euros al cierre de 2018). Las operaciones realizadas durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 con acciones propias han supuesto pérdidas por importe de 98.549 euros (ganancias de 114.658 euros durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018).

El valor de cotización de las acciones en el mercado al cierre del ejercicio es de 1,04 euros (6,8 euros por acción en el ejercicio 2018).

### **4. Instrumentos financieros**

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019, la Sociedad ha utilizado únicamente instrumentos financieros derivados sobre tipos de cambio, según se detalla en la memoria.

### **5. Información sobre medioambiente**

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y el ejercicio 2018 no se han realizado provisiones para riesgos o gastos correspondientes a actuaciones medioambientales ni se han recibido subvenciones de naturaleza ambiental.

Hasta la fecha de formulación de los estados financieros no se tiene conocimiento de posibles contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente ni de responsabilidades de naturaleza medioambiental.

### **6. Hechos posteriores**

Desde la fecha de estos estados financieros intermedios, esto es, 30 de junio de 2019, hasta la fecha de formulación de los mismos, no se han producido hechos significativos que pueda suponer la modificación de la información contenida en estas notas explicativas.



## DILIGENCIA DE FORMULACIÓN

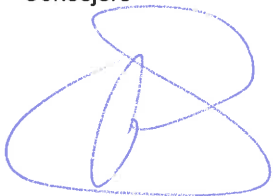
Los estados financieros intermedios que preceden y que comprenden el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia, el estado de cambios en el patrimonio neto intermedio, el estado de flujos de efectivo intermedio y las notas explicativas correspondiente todo ello al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019, así como el informe de gestión, han sido formulados por los Administradores, el día 11 de octubre de 2019 y se han transcrito en 49 hojas de papel, habiéndose procedido a suscribir todos los documentos por los señores Consejeros mediante la estampación de su firma junto a su respectivo nombre y apellidos.



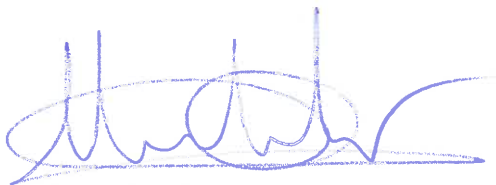
Don Juan Sagalés Mañas  
Presidente



Kunswerke, S.L. representada por Juan Sagalés Mañas  
Consejero



Don Salvador Torrens Iglesias  
Consejero



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

Don Jordi Llobet Pérez  
Secretario no consejero



Don Alejandro Roca de Viñals Delgado  
Consejero



Don Josep María Coronas Guinart  
Consejero