

Barcelona, 29 de Abril de 2021

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 3/2020 del BME MTF Equity, ponemos en su conocimiento que, MEDCOM TECH, S.A. (en adelante “Medcomtech”, la “Sociedad” o la “Compañía”) y MEDCOM TECH, S.A. y Sociedades Dependientes (en adelante Grupo Medcomtech) hace pública la siguiente información financiera referida al ejercicio 2020, elaborada bajo la exclusiva responsabilidad del emisor y sus administradores.

La información financiera presentada en este informe hace referencia a las cuentas anuales auditadas individuales y consolidadas para el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2020. En adelante, se hará referencia a dichos periodos como el ejercicio 2019 y 2020 respectivamente.

Índice:

- 1.- Carta a los Accionistas
- 2.- Informe económico de seguimiento en relación a los estados financieros del ejercicio 2020
- 3.- Informe anexo sobre la estructura y sistemas de control interno
- 4.- Hechos posteriores al cierre de los presentes estados financieros
- 5.- Opinión y Estados Financieros Individuales Auditados al 31 de Diciembre de 2020
- 6.- Opinión y Estados Financieros Consolidados Auditados al 31 de Diciembre de 2020



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

1.- CARTA A LOS ACCIONISTAS

Les presentamos el Informe Anual sobre los resultados de la evolución de Medcomtech y del Grupo Medcomtech durante el ejercicio 2020.

Medcomtech 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).

La aparición del Coronavirus COVID-19 en China en enero de 2020 y su consecuente expansión en el territorio nacional ha provocado que las principales magnitudes de la cuenta de resultado del ejercicio 2020 se vieran altamente impactadas y que la tesorería se viera afectada drásticamente por el estado de confinamiento y de alarma. Al principio del estado de alarma la empresa elaboró un Plan de Negocio a 3 años que recoge unas previsiones de ventas alcanzables para los próximos ejercicios y un EBITDA con recortes de gastos operativos que permite una mejora de los flujos de caja suficientes para la actividad y el repago de la deuda de los años venideros. Dicho plan se ha cumplido, incluso rebasado en términos de EBITDA, en el 2020. No obstante, teniendo en consideración la complejidad de la actual pandemia por COVID-19, la compañía seguirá reevaluando el plan de negocio en los próximos meses y ajustándolo a la incertidumbre de la evolución de la pandemia en el año 2021.

En este sentido y hablando en términos de EBITDA, se ha alcanzado un valor de 1.218 miles de euros, lo que representa un 46% menos que el ejercicio anterior. La fuerte caída de ventas debido a la paralización del país y del colapso del sistema sanitario en particular se ha visto compensada por el gran esfuerzo realizado en las partidas de personal y servicios exteriores de la cuenta de resultados del año.

Asimismo, en referencia a la liquidez y tesorería del Grupo, se solicitó financiación adicional para cubrir las necesidades de liquidez a través de préstamos bajo el esquema ICO por valor de 1.770 miles de Euros, préstamos con Avalis y el Instituto Catalán de Finanzas (ICF) por valor de 2.261 miles de Euros, los Socios han aportado financiación por valor de 300 miles de Euros, se ha negociado una carencia del principal de 700 miles de Euros a septiembre 2021 con los actuales acreedores financieros y se ha obtenido una nueva línea de financiación de 550 miles de Euros.

Tal y como se publicó en el Hecho Relevante del 23 de Marzo de 2020, la compañía K2M Iberia Medcomtech, S.L.U. (adquirida en el ejercicio 2018 por el Grupo Stryker) ha dado por resuelto de forma unilateral el contrato de agencia de fecha 1 de mayo de 2018 que tenía suscrito con Medcomtech relativo al suministro de productos de columna vertebral en exclusiva en España y Portugal y que tenía duración hasta el año 2024 y representaba un 24% de los ingresos del ejercicio. Dicha rescisión se hizo efectiva en fecha 13 de abril de 2020, coincidiendo con el periodo de pandemia anteriormente mencionado.

Asimismo, con fecha 5 de mayo de 2020, la Sociedad firmó un nuevo contrato de distribución de productos de columna en exclusiva para el mercado de España y Portugal con un proveedor alemán de alta reputación en el sector y gran calidad de producto. Este hecho ha propiciado que, a pesar de la rescisión por parte de K2M, el parón producido por el estado de alarma haya beneficiado poder hacer el cambio de proveedor e iniciar las actividades quirúrgicas en los hospitales con el nuevo proveedor.

Adicionalmente, Medcom Tech 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.

2.- INFORME DE SEGUIMIENTO EN RELACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS A 31 DE DICIEMBRE DE 2020

A. Cuenta de pérdidas y ganancias

A continuación, se muestran las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas a 31 de diciembre de 2020 y 2019, correspondientes a MEDCOMTECH, S.A. y Sociedades Dependientes:

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANACIAS CONSOLIDADA (en miles de euros)	31/12/2019	%	31/12/2020	%	Var.%
Importe neto de la cifra de negocio	22.256	100%	18.564	100%	-17%
Otros ingresos de explotación	252		127		
Trabajos realizados por el grupo para su activo	0				
Aprovisionamientos	-6.208	-28%	-6.843	-37%	10%
MARGEN BRUTO	16.300	73%	11.848	64%	-27%
Gastos de personal	-7.730	-35%	-6.258	-34%	-19%
Otros gastos de explotación	-6.308	-28%	-4.373	-24%	-31%
Amortización del inmovilizado	-969	-4%	-824	-4%	-15%
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	-374	-2%	-50	0%	-87%
Variación de las provisiones de tráfico	-166	-1%	51	0%	-131%
Deterioro de Existencias	-438	-2%	-583	-3%	33%
Resultado por la pérdida de control de filiales	8.859	40%	0		
Exceso de provisiones	0		16	0%	
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	9.173		-172		-102%
Resultado Financiero	-882	-4%	-958	-5%	9%
<i>Ingresos financieros</i>	<i>1</i>		<i>0</i>		
<i>Gastos financieros</i>	<i>-894</i>		<i>-980</i>		<i>10%</i>
<i>Variación de valor razonable en instrumentos financieros</i>	<i>28</i>		<i>-2</i>		<i>-106%</i>
<i>Diferencias de cambio</i>	<i>-16</i>		<i>24</i>		<i>-246%</i>
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos fin	-2.466		-80		-97%
Participación de sociedades en puesta en equivalencia	-934		-604		
Resultados excepcionales	-407		15		-104%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	4.484	20%	-1.799	-10%	-140%
Impuesto sobre beneficios	-379		-39		-90%
RESULTADO DEL EJERCICIO	4.105	18%	-1.838	-10%	-145%
<i>Resultado de la sociedad dominante</i>					
<i>Resultado minoritarios</i>					
RESULTADO DEL EJERCICIO	4.105	18%	-1.838	-10%	-145%
EBITDA	2.262	10%	1.218	7%	-46%

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

PESO FACTURACIÓN POR NEGOCIO (en miles de euros)	2019	Proforma 2019	%	2020	Proforma 2020	%	Var Proforma
Columna	1.507	12.706	45%	2.515	4.945	25%	-61%
Articulaciones y Artroscopia	3.707	3.707	13%	3.582	3.582	18%	-3%
Extremidades y Biológicos	11.536	11.536	41%	10.864	10.864	55%	-6%
Anestesia y Productos Hospitalarios	71	71	0%	211	211	1%	197%
Servicios	5.435	0	0%	1.392	0	0%	n/a
TOTAL VENTAS A TERCEROS	22.256	28.020	100%	18.564	19.602	100%	-30%

Debido al cambio del modelo de negocio en la línea de negocio de Columna, los ejercicios 2019 y 2020 no son comparativos. Por ello, hemos añadido la columna Proforma que muestra la evolución del negocio entre ambos ejercicios incluyendo la venta bruta realizada y no en base a la comisión registrada contablemente.

Durante los primeros dos meses del año 2020 se estaban viendo reflejados los esfuerzos realizados en las diferentes líneas de negocio en Iberia, y se estaba creciendo a un ritmo del 9% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Sin embargo, como hemos mencionado anteriormente, el Coronavirus ha impactado significativamente en el epígrafe de ventas de la cuenta de resultados consolidada adjunta.

Debido a la tipología de producto vendido se estima que no se perderá el mercado ya que todas aquellas cirugías postpuestas debido a la saturación del sistema hospitalario, así como el engrandecimiento de las listas de espera se irán recuperando paulatinamente a ritmos diferentes según las regiones/ comunidades autónomas y la tipología de los clientes.

Las líneas de negocio de Artroscopia y Extremidades han experimentado una reducción menos significativa que otras líneas de negocio – como es el caso de Columna - debido al tipo de intervención menos invasiva y, aunque en menor medida que previo a la pandemia, se han podido ir realizando cirugías ambulatorias.

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 inmovilizada empeora respecto al año anterior debido principalmente al efecto Coronavirus en ventas de la compañía, que se ve parcialmente compensado por los recortes de costes efectuados en los gastos de personal y otros gastos relacionados con marketing y distribución.

El EBITDA del Grupo se muestra a continuación:

Miles de Euros	2019	2020
Importe neto de la cifra de negocio	22.256	18.564
EBITDA MEDCOMTECH INDIV	1.772	1.069
EBITDA MCTPOR	595	169
EBITDA ITALIA	-13	0
EBITDA MEDCOMFLOW	-92	-20
EBITDA A TERCEROS	2.262	1.218
%s./Vtas	10,2%	6,6%

A nivel consolidado los negocios No Trauma (Anestesia en Medcom Flow, S.A. e I+D de Medcom Science, S.L.) no tienen un impacto significativo en el EBITDA del grupo.

En el caso de la sociedad MedcomAdvance, debido a la entrada de los nuevos accionistas en 2019, dicha sociedad ha pasado a consolidarse en puesta en equivalencia por lo que, tanto el resultado aportado como el EBITDA del año, han pasado a registrarse en el epígrafe "Participación en sociedades en puesta en equivalencia".

A continuación, se muestran las cuentas de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2020 y 2019, correspondientes a MEDCOMTECH, S.A. (Sociedad Individual, España):

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANACIAS SOC. INDIVIDUAL (en miles de euros)	31/12/2019	%	31/12/2020	%	Var.%
Importe neto de la cifra de negocio	20.128	100%	16.455	100%	-18%
Otros ingresos de explotación	540		475		-12%
Aprovisionamientos	-6.082	-30%	-6.236	-38%	3%
MARGEN BRUTO	14.586	72%	10.694	65%	-27%
Gastos de personal	-7.074	-35%	-5.595	-34%	-21%
Otros gastos de explotación	-5.741	-29%	-3.963	-24%	-31%
Amortización del inmovilizado	-711	-4%	-767	-5%	8%
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	-25		-50		101%
Variación de las provisiones de tráfico	-38		13		-135%
Deterioro de Existencias	-188		-559		198%
Exceso de provisiones	0		16		n/a
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	810		-210		-126%
Resultado Financiero	-965	-5%	-752	-5%	-22%
<i>Ingresos financieros</i>	260		240		-7%
<i>Gastos financieros</i>	-1.236		-925		-25%
<i>Variación de valor razonable en instrumentos financieros</i>	28		0		-100%
<i>Diferencias de cambio</i>	-16		-67		309%
Resultados excepcionales	-398		15		-104%
Deterioro de participaciones emp grupo	-566		-403		-29%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-1.120	-6%	-1.349	-8%	20%
Impuesto sobre beneficios	-270		-1		-100%
RESULTADO DEL EJERCICIO	-1.389	-7%	-1.350	-8%	-3%
<i>Operaciones Discontinuas</i>	0				n/a
RESULTADO DEL EJERCICIO	-1.389	-7%	-1.350	-8%	-3%
EBITDA	1.772	9%	1.136	7%	-36%

A nivel individual, las ventas se han visto afectadas principalmente por el impacto del Coronavirus mencionado anteriormente.

El esfuerzo realizado en la contención de costes se ha visto reflejado principalmente en la reducción de los costes de personal y de marketing. De este modo, la línea de Gastos de Personal se ha visto reducida significativamente debido a los ERTes practicados durante el ejercicio. A fecha actual aún se mantiene a parte de la plantilla en ERTE a fin de reducir el efecto de la bajada de actividad debido a la pandemia en los resultados del ejercicio. Asimismo, todos aquellos costes promocionales y de marketing también se

han reducido drásticamente durante el ejercicio 2020; debido al cambio tecnológico y a las restricciones de movilidad se espera aún se mantenga en niveles inferiores a la pandemia para ejercicios venideros.

Los gastos financieros se han visto disminuidos, principalmente, por el menor uso de los instrumentos de factorización de facturas durante el año.

B. Balance de situación

A continuación, se muestran los balances de situación correspondientes al ejercicio a 31 de diciembre de 2020 y 2019 del Grupo Medcomtech (Consolidado) y de la sociedad Individual Medcomtech:

ACTIVO CONSOLIDADO (en miles de euros)	31/12/2019	%	31/12/2020	%
ACTIVO NO CORRIENTE	6.913	31%	7.209	29%
Inmovilizado intangible	312	1%	276	1%
Inmovilizado material	1.655	7%	2.284	9%
Inversiones en empresas del grupo	4.606	20%	4.017	16%
Inversiones financieras a largo plazo	314	1%	611	2%
Activos por impuesto diferido	26	0%	21	0%
ACTIVO CORRIENTE	15.680	69%	17.321	71%
Existencias	6.124	27%	6.255	25%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	8.030	36%	9.164	37%
Inversiones financieras a corto plazo	89	0%	139	1%
Periodificaciones a corto plazo	117	1%	32	0%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.319	6%	1.730	7%
TOTAL ACTIVO	22.593	100%	24.530	100%

ACTIVO SOC. INDIVIDUAL (en miles de euros)	31/12/2019	%	31/12/2020	%
ACTIVO NO CORRIENTE	3.935	22%	5.277	27%
Inmovilizado intangible	312		276	
Inmovilizado material	1.517	9%	2.091	11%
Inversiones en empresas del grupo	50	0%	50	0%
Inversiones financieras a largo plazo	2.030	12%	2.839	14%
Activos por impuesto diferido	26		21	
ACTIVO CORRIENTE	13.669	78%	14.609	73%
Existencias	5.578	32%	5.734	29%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	6.386	36%	7.439	37%
Inversiones en empresas del grupo	0		0	
Inversiones financieras a corto plazo	688		129	
Periodificaciones a corto plazo	96		24	
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	921		1.282	
TOTAL ACTIVO	17.604	100%	19.885	100%

Activo No Corriente Consolidado

El Inmovilizado Intangible se compone principalmente de la activación de los gastos relacionados con la propiedad industrial y las aplicaciones informáticas del Grupo.

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 ejercicio 2020 se ha invertido 1.478 miles de euros por este concepto.

El epígrafe Inversiones financieras en empresas del grupo a largo plazo de la Sociedad Individual recoge el saldo de las participaciones del grupo. La variación respecto al 2019 corresponde a la reclasificación de la totalidad del importe a largo plazo y que en 2019 se encontraba en el epígrafe Inversiones financieras a corto plazo.

Activo Corriente Consolidado

En el Activo Corriente de la compañía cabe destacar el epígrafe de Existencias. Nuestro modelo de negocio requiere, en gran parte, 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 las compras y en la optimización de los procesos de negocio relacionados tanto con el cobro de clientes como con la rotación de stock a fin de mejorar la gestión del circulante.

PASIVO CONSOLIDADO (en miles de euros)	31/12/2019	%	31/12/2020	%
PATRIMONIO NETO	5.903	26%	4.016	16%
Fondos propios	5.930	26%	4.044	16%
<i>Capital</i>	132		132	
<i>Prima de emisión</i>	20.751		20.751	
<i>Reservas</i>	-15.186		-16.521	
<i>Reservas en Sociedades Consolidadas</i>	-3.098		2.453	
<i>Acciones y Participaciones en patrimonio propias</i>	-830		-933	
<i>Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominan</i>	4.105		-1.838	
Ajustes por cambios de valor	0		0	
Socios externos	-28	0%	-28	
PASIVO NO CORRIENTE	6.207	27%	9.214	38%
Deudas a largo plazo	6.032	27%	9.060	37%
Provisiones a largo plazo	170		154	
Pasivos por impuesto diferido	5		0	
PASIVO CORRIENTE	10.483	46%	11.300	46%
Deudas a corto plazo	1.873	8%	2.149	9%
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	8.610	38%	9.151	37%
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	22.593	100%	24.530	100%

PASIVO SOC. INDIVIDUAL (en miles de euros)	31/12/2019	%	31/12/2020	%
PATRIMONIO NETO	3.477	20%	2.079	10%
<i>Capital</i>	132		132	
<i>Prima de emisión</i>	20.751		20.751	
<i>Reservas</i>	-15.186		-16.521	
<i>Acciones y Participaciones en patrimonio propias</i>	-830		-933	
<i>Resultado del ejercicio</i>	-1.389		-1.350	
PASIVO NO CORRIENTE	6.207	35%	9.214	46%
Provisiones a largo plazo	612		471	
Deudas a largo plazo	5.590	32%	8.743	
Pasivos por impuesto diferido	5			
PASIVO CORRIENTE	7.920	45%	8.592	43%
Provisiones a corto plazo	134		125	
Deudas a corto plazo	1.688	10%	1.812	
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	6.098	35%	6.655	
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	17.604	100%	19.885	100%

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, tal y como se ha mencionado anteriormente el acuerdo entre los actuales socios de Medcom Advance, S.A. ha supuesto una variación de la participación en la sociedad 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.

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 8,7 millones de euros según el siguiente detalle:

	2019	2020	Var %
Deudas con entidades de crédito	2.579	4.188	62%
Acreedores por arrendamiento financiero	0	0	n/a
Otros pasivos financieros	5.326	7.020	32%
Derivados financieros	0	0	n/a
Inversiones Financieras	-403	-750	86%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	-1.319	-1.730	31%
	6.182	8.728	41%

Debido a las necesidades de liquidez por el Coronavirus se han formalizado varios préstamos bajo el esquema ICO por valor de 1.770 miles de Euros, dos préstamos firmados con Avalis y el Instituto Catalán de Finanzas (ICF) por valor de 2.300 miles de Euros, se ha negociado una carencia del principal de 700 miles de Euros con actuales acreedores financieros, se ha obtenido una nueva línea de financiación de 300 miles de Euros y los Socios han aportado 300 miles de euros adicionalmente.

3.- INFORME SOBRE ESTRUCTURA Y SISTEMAS DE CONTROL INTERNO

El objetivo del presente documento anexo a la información financiera suministrada por Medcomtech, S.A. es incluir la información relativa a la estructura organizativa y el sistema de control interno con los que cuenta la Sociedad para el cumplimiento de las obligaciones de información pública en general, y financiera en particular, que establece el Mercado Bursátil conforme a la Circular 3/2020 del BME MTF Equity.

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

3.1 ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

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

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

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

El departamento financiero está constituido por profesionales con la formación adecuada y tiene la estructura suficiente para cumplir con las obligaciones de información, contando asimismo con un sistema de revisiones por línea jerárquica y segregación de funciones que se considera suficiente para el cumplimiento requerido.

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

- Supervisar la eficacia del sistema de control interno de Medcomtech, detectando si cabe debilidades, estableciendo propuestas y calendario para su corrección así como supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera.
- Discutir con el auditor externo de cuentas las potenciales debilidades significativas del sistema de control interno detectadas durante el desarrollo de la auditoría tanto en fase preliminar como final. Se prevé la asistencia del auditor de cuentas a las reuniones del Comité de Auditoría para informar del resultado de los trabajos efectuados.
- Elevar al Consejo de Administración las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación.

- Establecer las oportunas relaciones con el auditor externo ya sea para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo su independencia, para su examen por la Comisión, y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas de auditoría.
- Recibir anualmente de los auditores externos la declaración de su independencia en relación con la entidad o entidades vinculadas a esta directa o indirectamente, así como la información de los servicios adicionales prestados y los correspondientes honorarios percibidos de estas entidades por el auditor externo o por las personas o entidades vinculados a este de acuerdo con lo dispuesto en la legislación sobre auditoría de cuentas.
- Informar con carácter previo, al Consejo de Administración, sobre todas las materias previstas en la Ley, los estatutos sociales y en el presente Reglamento.
- Informar con carácter previo, al Consejo de Administración en particular sobre:
 - La información financiera que la Sociedad deba hacer pública periódicamente;
 - La evolución de los saldos con las empresas del grupo y las operaciones con partes vinculadas
 - El cash flow operativo del grupo y la proyección financiera a 18 meses

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

3.2 SISTEMAS DE CONTROL INTERNO

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Por otro lado, Medcomtech cuenta con un procedimiento interno de comunicación de la Otra Información Relevante al Mercado en el que se establecen las directrices a seguir en el caso de comunicación de información al mercado de cualquier índole, no solo tipo financiera sino también de negocio en general.

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

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

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

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

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

La Sociedad ha firmado, con efecto a partir del primer trimestre del 2021, dos acuerdos de agencia con dos proveedores relativo a ciertas patologías de extremidad superior e inferior para la distribución en exclusiva para España y Portugal. Como consecuencia de dicho acuerdo, la Sociedad pasa a ser un agente comisionista y el proveedor 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.

En este sentido se espera una mejora del capital circulante ya que los proveedores recompran gran parte de las existencias e instrumental existentes al cierre del ejercicio. Asimismo, se espera una disminución de las inversiones requeridas en instrumental por parte de la Sociedad ya que los proveedores serán los encargados de invertir en el instrumental necesario para alcanzar la venta.

Medcom Tech, S.A.

Cuentas Anuales del
ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2020 e
Informe de Gestión, junto con el
Informe de Auditoría Independiente

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de Medcom Tech, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión con salvedades

Hemos auditado las cuentas anuales de Medcom Tech, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de las cuestiones descritas en la sección *Fundamento de la opinión con salvedades* de nuestro informe, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2020, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la Nota 2.1 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión con salvedades

Al cierre del ejercicio 2020, tal y como se describe en la Nota 9.1 de las cuentas anuales adjuntas, la Sociedad mantiene determinadas cuentas a cobrar por importe de 2.228 miles de euros registradas en el epígrafe "Inversiones financieras a largo plazo" del balance de situación adjunto (2.318 miles de euros al 31 de diciembre de 2019, clasificadas en los epígrafes "Inversiones financieras a largo plazo" e "Inversiones financieras a corto plazo" del balance de situación adjunto). Los deudores incumplieron durante el ejercicio 2019 diversos pagos previstos en el calendario acordado y la Dirección de la Sociedad inició diversas acciones para tratar de recuperar los saldos pendientes, sin que hayan fructificado a fecha actual. De acuerdo con el marco normativo de información financiera, dado que ya existían dudas significativas sobre la recuperabilidad de dichas cuentas a cobrar a 31 de diciembre de 2019, debería haberse dotado una provisión relativa a las mismas en el pasado ejercicio y, consecuentemente, la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2019 y las reservas del ejercicio 2020 deberían disminuirse por importe de 2.318 miles de euros y el resultado del ejercicio 2020 debería incrementarse por importe de 90 miles de euros. Nuestra opinión de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2019 incluía una salvedad por este concepto.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales del ejercicio 2019 incluía una salvedad en relación con los contratos de financiación descritos en la Nota 13, sobre los cuales se dieron algunos de los supuestos que concedían a las entidades financieras la potestad de exigir la devolución inmediata de la totalidad del importe pendiente de pago. En consecuencia, debería haberse reclasificado un importe de 5.590 miles de euros del epígrafe “Deudas con entidades de crédito a largo plazo” al epígrafe “Deudas con entidades de crédito a corto plazo” del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2019, por lo que nuestra opinión sobre las cuentas anuales del periodo actual también es una opinión con salvedades debido al efecto de este hecho sobre la comparabilidad entre los datos del periodo actual y los del anterior. En este sentido, tal y como se detalla en la Nota 13, la Sociedad ha obtenido dispensas temporales del cumplimiento de dichos supuestos por parte de las entidades financieras durante el ejercicio 2020.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Incertidumbre material relacionada con la Empresa en funcionamiento

Llamamos la atención sobre la Nota 2.9 de la memoria adjunta en la que se indica que la Sociedad ha incurrido en pérdidas netas de 1.350 miles de euros y en un descenso significativo del importe neto de la cifra de negocios, así como de las entradas recurrentes de caja durante el ejercicio 2020. Los factores que han motivado esta situación son, entre otros, y tal como se indica en la citada Nota 2.9, el impacto en sus clientes de la situación de crisis del Covid 19 así como los efectos derivados del cambio de su principal proveedor. En estas circunstancias, la Sociedad ha tomado diversas medidas destinadas a restablecer el resultado operativo en los próximos meses y a la obtención de financiación adicional, considerando que el efecto que los hechos descritos en los párrafos de “Fundamento de la conclusión con salvedades” tendrían sobre su patrimonio neto dejaría a la Sociedad en causa de disolución de acuerdo con el artículo 363 de la Ley de Sociedades de Capital. Estos hechos, junto con otras cuestiones expuestas en las Notas 2.4 y 2.9 de la memoria adjunta, indican la existencia de una incertidumbre material que puede generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre estas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Excepto por las cuestiones descritas en las secciones *Fundamento de la opinión con salvedades e Incertidumbre material relacionada con la Empresa en funcionamiento*, hemos determinado que no existen otras cuestiones clave de la auditoría que se deban comunicar en nuestro informe.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, salvo por las incorrecciones materiales indicadas en el párrafo siguiente, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Como se describe en la sección *Fundamento de la opinión con salvedades*, existen varias incorrecciones materiales en las cuentas anuales adjuntas. Hemos concluido que dichas circunstancias afectan de igual manera y en la misma medida al informe de gestión.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

En el Anexo I de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de las cuentas anuales. Esta descripción, que se encuentra en las páginas 6 y 7 del presente documento, es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

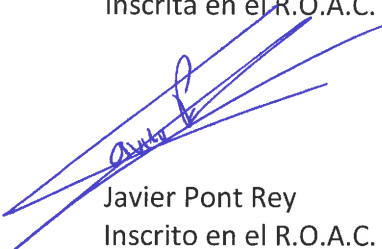
Informe adicional para la comisión de auditoría

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad de fecha 27 de abril de 2021.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 15 de junio de 2018 nos nombró como auditores por un período de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. Nº S0692



Javier Pont Rey
Inscrito en el R.O.A.C. Nº 20163

28 de abril de 2021

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

DELOITTE, S.L.

2021 Núm. 20/21/07250

IMPORT COL-LEGAL: 96,00 EUR

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

Anexo I de nuestro informe de auditoría

Adicionalmente a lo incluido en nuestro informe de auditoría, en este Anexo incluimos nuestras responsabilidades respecto a la auditoría de las cuentas anuales.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

Medcom Tech, S.A.

Cuentas anuales correspondientes al
ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2020 e
Informe de Gestión

MEDCOM TECH, S.A.

BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Euros)

ACTIVO	Notas de la Memoria	31.12.2020	31.12.2019	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas de la Memoria	31.12.2020	31.12.2019
ACTIVO NO CORRIENTE:				PATRIMONIO NETO:			
Inmovilizado intangible-				FONDOS PROPIOS-	Nota 11		
Investigación	Nota 5	276.247	312.294	Capital-		2.079.155	3.477.193
Patentes, licencias, marcas y similares		27.297	33.297	Capital escriturado		132.185	132.185
Aplicaciones informáticas		23.935	27.890	Prima de emisión		132.185	132.185
Inmovilizado material-	Nota 6	225.015	251.107	Reservas-		20.750.822	20.750.822
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		2.090.874	1.516.839	Legal y estatutarias		3.063.709	3.009.493
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo-	Nota 8	2.090.874	1.516.839	Otras reservas		139.281	139.281
Instrumentos de patrimonio		50.000	50.000	Resultados negativos de ejercicios anteriores		2.924.428	2.870.212
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 9.1	50.000	50.000	Acciones y participaciones en patrimonio propias		(19.584.814)	(18.195.469)
Activos por impuesto diferido	Nota 14.5	2.838.997	2.029.895	Resultado del ejercicio		(933.095)	(830.493)
		20.506	25.632			(1.349.652)	(1.389.345)
Total activo no corriente		5.276.624	3.934.660	Total patrimonio neto		2.079.155	3.477.193
ACTIVO CORRIENTE:				PASIVO NO CORRIENTE:			
Existencias-Comerciales	Nota 10	5.733.784	5.577.823	Provisiones a largo plazo	Nota 12	471.147	612.147
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar-		5.733.784	5.577.823	Deudas a largo plazo-	Nota 13	8.742.534	5.590.004
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		7.439.472	6.385.520	Deudas con entidades de crédito		3.083.378	2.026.583
Clientes, empresas del Grupo y asociadas		7.371.425	6.058.527	Otras deudas		5.659.156	3.563.421
Activos por impuesto corriente		3.000	161.513	Pasivos por impuesto diferido		424	4.818
Otros créditos con las Administraciones Públicas	Nota 14.1	21.186	114.749	Total pasivo no corriente		9.214.105	6.206.969
Inversiones financieras a corto plazo-	Nota 14.1	43.861	50.731	PASIVO CORRIENTE:			
Periodificaciones a corto plazo	Nota 14.1	129.317	686.228	Provisiones a corto plazo		125.027	133.721
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes-	Nota 9.2	24.098	96.469	Deudas a corto plazo-		1.811.657	1.688.041
Tesorería		1.282.018	921.034	Deudas con entidades de crédito		782.066	318.249
		14.608.689	13.669.074	Otras deudas		1.029.591	1.369.792
Total activo corriente		19.885.313	17.603.734	Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar-		6.655.369	6.097.810
TOTAL ACTIVO		19.885.313	17.603.734	Proveedores		5.382.774	4.610.266
				Proveedores, empresas del Grupo y asociadas		379.910	-
				Acreeedores varios		288.330	539.755
				Personal (remuneraciones pendientes de pago)		301.882	552.965
				Otras deudas con las Administraciones Públicas		302.473	394.824
				Total pasivo corriente		8.592.053	7.919.572
				TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		19.885.313	17.603.734

Las Notas 1 a 21 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2020.

MEDCOM TECH, S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2020
(Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Importe neto de la cifra de negocio-			
Ventas	Nota 16.1	16.454.686	20.128.312
Prestación de servicios		15.245.207	15.279.930
Aprovisionamientos	Nota 16.2	1.209.479	4.848.382
Consumo de mercaderías		(6.794.801)	(6.269.430)
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos		(6.235.891)	(6.081.628)
Otros ingresos de explotación-		(558.910)	(187.802)
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		475.057	539.741
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		349.791	539.741
Gastos de personal-	Nota 16.4	125.266	-
Sueldos, salarios y asimilados		(5.594.765)	(7.073.600)
Cargas sociales		(4.430.774)	(5.796.813)
Otros gastos de explotación-	Nota 16.4	(1.163.991)	(1.276.787)
Servicios exteriores		(3.949.334)	(5.779.065)
Tributos		(3.938.371)	(5.737.279)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(24.276)	(3.625)
Amortización del inmovilizado	Nota 16.5	13.313	(38.161)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado-	Notas 5 y 6	(766.720)	(711.354)
Deterioro y pérdidas	Nota 6	(49.944)	(24.884)
Resultados por enajenaciones y otras		(53.696)	(24.884)
Exceso de provisiones		3.752	-
Otros resultados		15.968	-
Resultado de explotación		14.447	(398.424)
Ingresos financieros-		(195.406)	411.296
De valores negociables y otros instrumentos financieros:	Nota 16.6 y 19	240.256	259.601
En empresas del Grupo y asociadas		240.256	259.601
Gastos Financieros-	Nota 16.6	(925.278)	(1.236.048)
Por deudas con terceros		(925.278)	(1.236.048)
Variación de valor razonable de instrumentos financieros-		(23)	27.636
Cartera de negociación y otros		(23)	27.636
Diferencias de cambio	Nota 16.6	(66.565)	(16.280)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros-	Notas 8 y 16.7	(401.904)	(565.893)
Deterioros y pérdidas		(401.904)	(565.893)
Resultado financiero		(1.153.514)	(1.530.984)
Resultado antes de impuestos		(1.348.920)	(1.119.688)
Impuestos sobre beneficios		(732)	(269.657)
Resultado del ejercicio	Nota 14	(1.349.652)	(1.389.345)

Las Notas 1 a 21 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2020.

MEDCOM TECH, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2020

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

(Euros)

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)	(1.349.652)	(1.389.345)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (II)	-	-
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (III)	-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II+III)	(1.349.652)	(1.389.345)

Las Notas 1 a 21 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio 2020.

MEDCOM TECH, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2020
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
Saldo a 31 de diciembre de 2018	128.838	20.027.907	3.508.259	-	(1.173.309)	(18.195.469)	4.296.226
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(1.389.345)	(1.389.345)
Operaciones con socios o propietarios:							
Aumentos de capital (Nota 11)	3.347	722.915	(48.000)	-	-	-	678.262
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(439.322)	-	342.816	-	(96.506)
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	-	(18.195.469)	-	18.195.469	-
Otros	-	-	(11.444)	-	-	-	(11.444)
Saldo a 31 de diciembre de 2019	132.185	20.750.822	3.009.493	(18.195.469)	(830.493)	(1.389.345)	3.477.193
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(1.349.652)	(1.349.652)
Operaciones con socios o propietarios:							
Aumentos de capital (Nota 11)	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con acciones propias (netas) (Nota 11)	-	-	54.216	-	(102.602)	-	(48.386)
Otras variaciones del patrimonio neto:							
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	-	(1.389.345)	-	1.389.345	-
Saldo final a 31 de diciembre de 2020	132.185	20.750.822	3.063.709	(19.584.814)	(933.095)	(1.349.652)	2.079.155

Las Notas 1 a 21 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 2020.

MEDCOMTECH, S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL EJERCICIO 2020
(Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		(885.920)	(2.387.524)
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(1.348.920)	(1.119.688)
Ajustes al resultado		2.499.807	2.493.185
Amortización del inmovilizado	Notas 5 y 6	766.720	711.354
Correcciones valorativas por deterioro	Notas 10 y 16.5	599.293	225.963
Variación de provisiones		(15.968)	-
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	Nota 6	(3.752)	24.884
Resultados por bajas de instrumentos financieros	Nota 8 y 16.7	401.904	565.893
Ingresos financieros	Nota 16.6 y 19	(240.256)	(259.601)
Gastos financieros	Nota 16.6	925.278	1.236.048
Diferencias de cambio	Nota 16.6	66.565	16.280
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	Nota 13	23	(27.636)
Cambios en el capital corriente		(1.188.250)	(2.965.057)
Existencias		(714.871)	(239.720)
Deudores y otras cuentas a cobrar		(1.134.202)	2.169.494
Otros activos corrientes		72.371	(33.853)
Acreedores y otras cuentas a pagar		588.452	(4.860.978)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(848.557)	(795.964)
Pago de intereses		(942.120)	(638.085)
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios		93.563	(77.085)
Otros cobros y pagos		-	(80.793)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(1.963.721)	3.858.591
Pagos por inversiones		(1.954.619)	(933.039)
Empresas del grupo y asociadas		(188.599)	(219.203)
Inmovilizado intangible	Nota 5	(62.549)	(98.971)
Inmovilizado material	Nota 6	(1.283.001)	(455.214)
Otros activos financieros		(420.470)	(159.651)
Cobros por desinversiones		(9.102)	4.791.630
Empresas del grupo y asociadas		-	4.765.081
Inmovilizado intangible		-	1.229
Inmovilizado material		(9.102)	25.320
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		3.210.625	(1.318.787)
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		(48.386)	629.756
Emisión de instrumento de patrimonio	Nota 11	-	726.262
Operaciones con instrumentos de patrimonio propio		(48.386)	(96.506)
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		3.259.011	(1.948.544)
Emisión (devolución) de deudas con entidades de crédito, neto		1.509.024	(280.216)
Emisión (devolución) de otras deudas, neto		1.749.987	(1.668.328)
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		360.984	152.280
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		921.034	768.754
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		1.282.018	921.034

Las Notas 1 a 21 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio 2020.

Medcom Tech, S.A.

Memoria correspondiente al
ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2020

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 BME Growth.

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, básicamente, en la distribución de distintos tipos de materiales ortopédicos a través de sus divisiones de Columna, Extremidades y Biológicos y Grandes 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 2019 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de Medcom Tech, S.A. celebrada el 18 de septiembre de 2020 y depositadas en el Registro Mercantil.

Por su parte, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020 y su memoria han sido formuladas por los administradores, en reunión de su Consejo de Administración celebrada el día 22 de marzo de 2021.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

2.1. Marco Normativo de información financiera aplicable a la Sociedad

Estas cuentas anuales 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, Ley de Sociedades de Capital y la restante legislación mercantil.
- b) El Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, sus modificaciones introducidas al mismo mediante el Real Decreto 1159/2010 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*

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas 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. Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación de la Junta General de Accionistas estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2019 fueron aprobadas por la Junta de Accionistas de la Sociedad en su reunión celebrada el 18 de septiembre de 2020.

En las presentes cuentas anuales 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 estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas cuentas anuales. 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 las cuentas anuales adjuntas 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 2.9)
- La vida útil de los activos intangibles y materiales (véanse Notas 4.1 y 4.2);
- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (véanse Notas 4.3, 4.5 y 4.6);
- 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 31 de diciembre de 2020, 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.

Impactos COVID-19

La cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2020 se ha visto significativamente alterada por dos impactos, principalmente. En primer lugar, por la resolución del contrato de agencia que la Sociedad mantenía con K2M (véase Nota 2.9) y en segundo lugar debido a los impactos que ha supuesto el Covid-19 en la Sociedad, que ha provocado que las principales magnitudes de la cuenta de pérdidas y ganancias se vean altamente impactadas y que la tesorería se viera afectada drásticamente por el estado de confinamiento y de alarma. Concretamente, los principales impactos a 31 de diciembre de 2020 han sido los siguientes:

- Reducción de las ventas acumuladas al cierre del ejercicio 2020 de 3,7 millones de euros.
- Reducción de gastos de personal por importe de 1,5 millones de euros de euros.
- Reducción de los gastos operativos por congresos y similares por importe de 1,8 millones de euros.

En este sentido, durante el ejercicio 2020 los Administradores de la Sociedad elaboraron un Plan de Negocio a 3 años que recoge unas previsiones de ventas alcanzables para los próximos ejercicios, ya que no se

espera alcanzar el volumen de negocio de 2019 hasta mediados del 2023, y un EBITDA con recortes de gastos operativos que permite una mejora de los flujos de caja suficientes para la actividad y el repago de la deuda de los años venideros. Dicho Plan se ha cumplido, incluso rebasado en términos de EBITDA, en el 2020. No obstante, la compañía seguirá reevaluando el Plan de Negocio en los próximos meses y ajustándolo a la incertidumbre de la evolución de la pandemia en el 2021.

Paralelamente, se están tomando medidas de diversa índole tanto en reducción de costes directos e indirectos como en la obtención de nueva financiación. En este sentido, se ha establecido un ERTE de personal por causas debidas a la pandemia del Coronavirus y se han reducido significativamente los gastos promocionales y de congresos.

2.5. Comparación de la información

La aplicación de los criterios contables en los ejercicios 2020 y 2019 ha sido uniforme, no existiendo, por tanto, operaciones o transacciones que se hayan registrado siguiendo principios contables diferentes que pudieran originar discrepancias en la interpretación de las cifras comparativas de ambos periodos.

2.6. Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo 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 de la memoria.

2.7. Cambios de criterios contables

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han aplicado los mismos criterios contables que en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2019.

2.8. Corrección de errores

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas no se ha detectado ningún error que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2019.

2.9. Principio de empresa en funcionamiento

La Sociedad ha elaborado sus cuentas anuales bajo el principio de empresa en funcionamiento, sin embargo, las pérdidas incurridas durante el ejercicio, por importe de 1.350 miles de euros, así como las acumuladas en ejercicios anteriores, han provocado una reducción significativa de su patrimonio neto que junta a las necesidades recurrentes de caja para gestionar la operativa diaria de la Sociedad, suponen un riesgo e incertidumbre material de dicho principio.

Adicionalmente, cabe mencionar que la compañía K2M Iberia Medcomtech, S.L.U. (adquirida en el ejercicio 2018 por el Grupo Stryker) resolvió de forma unilateral el contrato de agencia de fecha 1 de mayo de 2018 que tenía suscrito con la Sociedad relativo al suministro de productos de columna vertebral en exclusiva en España y Portugal, que tenía duración hasta el año 2024 y que representaba un 24% de los ingresos del ejercicio 2019. Dicha rescisión se hizo efectiva en fecha 13 de abril de 2020, coincidiendo con el periodo de pandemia anteriormente mencionado.

Sin embargo, la Sociedad ha tomado diversas medidas encaminadas a restablecer el EBITDA y enfocar el negocio al aumento de la generación de flujos de caja operativos a corto plazo:

- En primer lugar, con fecha 5 de mayo de 2020, la Sociedad ha firmado un nuevo contrato de distribución de productos de columna en exclusiva para el mercado de España y Portugal con un proveedor alemán de alta reputación en el sector y gran calidad de producto. Este hecho ha propiciado que, a pesar de la rescisión por parte de K2M, el parón producido por el estado de alarma haya beneficiado poder hacer el cambio de proveedor e iniciar las actividades quirúrgicas en los hospitales con el nuevo proveedor.

En este sentido, debido a los efectos del Covid-19 descritos en la Nota 2.4, gran parte de las operaciones quirúrgicas de columna vertebral se han visto pospuestas. En consecuencia, la Sociedad espera que, en los próximos meses y ejercicios, se vaya recuperando progresivamente el nivel de operaciones previo a la pandemia y lograr mantener el nivel de cuota que tenían previo a la resolución del contrato con K2M.

- En segundo lugar, en lo relativo a la financiación adicional para cubrir las necesidades de liquidez como consecuencia de la pandemia del Coronavirus, se han formalizado, a la fecha de presentación de estas cuentas anuales, préstamos bajo el esquema ICO por valor de 1.770 miles de Euros, unido a dos préstamos firmado con Avalis y el Instituto Catalán de Finanzas (ICF) por valor de 2.300 miles de Euros (véase Nota 13). Adicionalmente, los Socios han aportado financiación por valor de 300 miles de Euros (véase Nota 13) y se ha negociado en el mes de agosto del ejercicio 2020 una carencia del principal de 700 miles de Euros con actuales acreedores financieros, aproximadamente (véase Nota 13).
- Asimismo, se ha aprobado una dispensa al cumplimiento de ciertas cláusulas del contrato marco de refinanciación con respecto a la contratación de endeudamiento con terceros no incluidos en el acuerdo marco. Adicionalmente, se ha modificado la cláusula de las inversiones en CAPEX máximas establecidas previstas para el ejercicio 2020, y, en tercer lugar, se ha autorizado al incumplimiento cruzado de obligaciones de pago de la Sociedad con terceros por importe agregado anual superior a 100 miles de euros, en referencia a incumplimientos de pago superiores a 90 días.
- En cuarto lugar, la Sociedad mantiene parte de la plantilla en ERTE como medida adicional para garantizar una reducción de costes en el próximo ejercicio.
- Tal y como se menciona en la Nota 2.4, los Administradores de la Sociedad han elaborado un Plan de Negocio a 3 años que recoge unas previsiones de ventas alcanzables para los próximos ejercicios, ya que no se espera alcanzar el volumen de negocio de 2019 hasta mediados del 2022, y un EBITDA con recortes de gastos operativos que permite una mejora de los flujos de caja suficientes para la actividad y el repago de la deuda de los años venideros.

Por estos motivos, los Administradores de la Sociedad han formulado las presentes cuentas anuales bajo el principio de empresa en funcionamiento.

3. Aplicación del resultado

La propuesta de aplicación del resultado del ejercicio formulada por los Administradores de la Sociedad es la siguiente:

	Euros
Bases de reparto:	
Pérdida del ejercicio	(1.349.652)
Distribución:	
A resultados negativos de ejercicios anteriores	(1.349.652)
Total	(1.349.652)

Durante los últimos 5 ejercicios, la Sociedad únicamente ha hecho efectivo en concepto de dividendos el pago de 300.000 euros miles de euros en el ejercicio 2016, respectivamente.

4. Normas de registro y valoración

Conforme a lo indicado en la Nota 2, la Compañía ha aplicado las políticas contables de acuerdo con los principios y normas contables recogidos en el Código de Comercio, que se desarrollan en el Plan General de Contabilidad en vigor (PGC 2007), así como el resto de la legislación mercantil vigente a la fecha de cierre de las presentes cuentas anuales. En este sentido, se detallan a continuación únicamente aquellas políticas que son específicas de la actividad de Sociedad y aquellas consideradas significativas atendiendo a la naturaleza de sus actividades.

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. Cuando la vida útil de estos activos no puede estimarse de manera fiable se amortizan en un plazo de diez años.

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%
Uillaje	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.

Los activos financieros mantenidos para negociar y los activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias se valoran a su valor razonable, registrándose en la cuenta de pérdidas y ganancias el resultado de las variaciones en dicho valor razonable.

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 dichos importes se registra la correspondiente 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, durante el ejercicio 2020 la Sociedad ha factorizado sin recurso cuentas a cobrar por importe de 7.758 miles de euros (9.744 miles de euros durante el ejercicio 2019).

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.

Los activos y pasivos se presentan separadamente en el balance y únicamente se presentan por su importe neto cuando la sociedad tiene el derecho exigible a compensar los importes reconocidos y, además, tienen la intención de liquidar las cantidades por el neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

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) 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.

En la asignación de valor a sus inventarios la Sociedad utiliza el método del coste medio ponderado.

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 hasta el 13 de abril de 2020, como consecuencia del acuerdo formalizado entre la Sociedad y su principal proveedor, K2M, la Sociedad ha actuado 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. Con fecha 13 de abril de 2020 el proveedor K2M rescindió el contrato de agencia suscrito con la Sociedad. 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 recoge el importe de la comisión que la Sociedad ha devengado por este concepto.

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 las cuentas anuales, 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.

Las cuentas anuales 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 las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos en la Memoria, 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, 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 31 de diciembre de 2020, la Sociedad no tiene registrada provisión alguna por este concepto (40 miles de euros al cierre del ejercicio 2019).

4.12. Subvenciones, donaciones y legados

Para la contabilización de las subvenciones, donaciones y legados recibidos de terceros distintos de los propietarios, la Sociedad sigue los criterios siguientes:

- a. Subvenciones, donaciones y legados de capital no reintegrables: Se valoran por el valor razonable del importe o el bien concedido, en función de si son de carácter monetario o no, y se imputan a resultados en proporción a la dotación a la amortización efectuada en el periodo para los elementos subvencionados o, en su caso, cuando se produzca su enajenación o corrección valorativa por deterioro.
- b. Subvenciones de carácter reintegrables: Mientras tienen el carácter de reintegrables se contabilizan como pasivos.
- c. Subvenciones de explotación: Se abonan a resultados en el momento en que se conceden excepto si se destinan a financiar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputarán en dichos ejercicios. Si se conceden para financiar gastos específicos, la imputación se realizará a medida que se devenguen los gastos financiados.

Por otra parte, las subvenciones, donaciones y legados recibidos de los socios o propietarios no constituyen ingresos, debiendo registrarse directamente en los Fondos Propios, independientemente del tipo de subvención del que se trate, siempre y cuando no sea reintegrable.

4.13. 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.

4.14. 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.

4.15. 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.

5. Inmovilizado intangible

El movimiento habido durante los ejercicios 2020 y 2019 en las diferentes cuentas del inmovilizado intangible y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

Ejercicio 2020

Coste	Euros		
	31/12/2019	Adiciones	31/12/2020
Investigación y desarrollo	60.000	-	60.000
Propiedad industrial	50.479	1.229	51.708
Aplicaciones informáticas	825.420	61.320	886.740
Total coste	935.899	62.549	998.448

Amortizaciones	Euros		
	31/12/2019	Dotación	31/12/2020
Investigación y desarrollo	(26.703)	(6.000)	(32.703)
Propiedad industrial	(22.589)	(5.184)	(27.773)
Aplicaciones informáticas	(574.313)	(87.412)	(661.725)
Total amortización	(623.605)	(98.596)	(722.201)

Total	Euros	
	31/12/2019	31/12/2020
Coste	935.899	998.448
Amortizaciones	(623.605)	(722.201)
Total neto	312.294	276.247

Ejercicio 2019

Coste	Euros			
	31/12/2018	Adiciones	Retiros	31/12/2019
Investigación y desarrollo	60.000	-	-	60.000
Propiedad industrial	51.708	-	(1.229)	50.479
Aplicaciones informáticas	726.449	98.971	-	825.420
Total coste	838.157	98.971	(1.229)	935.899

Amortizaciones	Euros		
	31/12/2018	Dotación	31/12/2019
Investigación y desarrollo	(20.703)	(6.000)	(26.703)
Propiedad industrial	(17.519)	(5.070)	(22.589)
Aplicaciones informáticas	(486.863)	(87.450)	(574.313)
Total amortización	(525.085)	(98.520)	(623.605)

Total	Euros	
	31/12/2018	31/12/2019
Coste	838.157	935.899
Amortizaciones	(525.085)	(623.605)
Total neto	313.072	312.294

A 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad tenía elementos del inmovilizado intangible totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle:

	Euros	
	31/12/2019	31/12/2020
Aplicaciones informáticas	390.852	460.383
Total	390.852	460.383

6. inmovilizado material

El movimiento habido durante los ejercicios 2020 y 2019 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

Ejercicio 2020

Coste	Euros			
	31/12/2019	Adiciones	Retiros	31/12/2020
Instalaciones técnicas y maquinaria	253.189	-	-	253.189
Utillaje y mobiliario	4.229.054	1.216.434	(58.280)	5.387.208
Equipos procesos de información	213.277	18.430	(617)	231.090
Elementos de transporte	174.672	-	(122.249)	52.423
Otro inmovilizado material	267.609	-	-	267.609
Inmovilizado en curso y anticipos	-	48.137	-	48.137
Total coste	5.137.801	1.283.001	(181.146)	6.239.656

Amortizaciones	Euros			
	31/12/2019	Dotaciones	Retiros	31/12/2020
Instalaciones técnicas	(107.071)	(60.147)	-	(167.218)
Utillaje y mobiliario	(2.990.739)	(578.038)	90.157	(3.478.620)
Equipos procesos de información	(197.565)	(7.567)	-	(205.132)
Elementos de transporte	(150.115)	(6.150)	103.843	(52.422)
Otro inmovilizado material	(175.472)	(16.222)	-	(191.694)
Total amortizaciones	(3.620.962)	(668.124)	194.000	(4.095.086)

Deterioro	Euros		
	31/12/2019	Dotaciones	31/12/2020
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	-	(53.696)	(53.696)
Total amortizaciones	-	(53.696)	(53.696)

Total Inmovilizado Material	Euros	
	31/12/2019	31/12/2020
Coste	5.137.801	6.239.656
Amortizaciones	(3.620.962)	(4.095.086)
Deterioro	-	(53.696)
Total neto	1.516.839	2.090.874

Ejercicio 2019

Coste	Euros			
	31/12/2018	Adiciones	Retiros	31/12/2019
Instalaciones técnicas y maquinaria	259.527	16.089	(22.427)	253.189
Utillaje y mobiliario	4.006.579	355.762	(133.287)	4.229.054
Equipos procesos de información	212.590	687	-	213.277
Elementos de transporte	200.656	-	(25.984)	174.672
Otro inmovilizado material	184.933	82.676	-	267.609
Total coste	4.864.285	455.214	(181.698)	5.137.801

Amortizaciones	Euros			
	31/12/2018	Dotaciones	Retiros	31/12/2019
Instalaciones técnicas	(82.044)	(25.027)	-	(107.071)
Utillaje y mobiliario	(2.561.964)	(534.285)	105.510	(2.990.739)
Equipos procesos de información	(181.608)	(15.957)	-	(197.565)
Elementos de transporte	(163.799)	(12.300)	25.984	(150.115)
Otro inmovilizado material	(150.207)	(25.265)	-	(175.472)
Total amortizaciones	(3.139.622)	(612.834)	131.494	(3.620.962)

Total Inmovilizado Material	Euros	
	31/12/2018	31/12/2019
Coste	4.864.285	5.137.801
Amortizaciones	(3.139.622)	(3.620.962)
Total neto	1.724.663	1.516.839

Las altas del ejercicio 2020 corresponden, principalmente, a la adquisición de instrumental para el desarrollo de la actividad principal de la Sociedad.

Al cierre del ejercicio 2020 y 2019, la Sociedad tenía elementos del inmovilizado material totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle:

Totalmente Amortizados	Euros	
	31/12/2019	31/12/2020
Utillaje y Mobiliario	990.679	1.723.738
Equipos para proceso de información	160.601	199.036
Elementos de transporte	126.901	52.422
Otro inmovilizado material	-	184.933
Total	1.278.181	2.160.129

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 31 de diciembre de 2020 no existía déficit de cobertura alguno relacionado con dichos riesgos.

7. Arrendamientos

Arrendamiento operativo

A 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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	
	31/12/2020	31/12/2019
Menos de un año	535.575	473.725
Entre uno y cinco años	518.854	523.735
Total	1.054.429	997.460

El importe de las cuotas de arrendamientos operativos reconocidas como gasto en el ejercicio 2020 y 2019 es el siguiente:

	Euros	
	2020	2019
Gasto por arrendamientos operativos reconocidos en el resultado del ejercicio	730.450	678.487

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 a largo plazo

La información más significativa relacionada con las empresas del Grupo y asociadas a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

Ejercicio 2020

	Euros			
	31/12/2019	Adquisiciones (dotaciones)	Otros movimientos (Nota 12)	31/12/2020
Participaciones en empresas del Grupo	317.843	-		317.843
Créditos a empresas del Grupo	6.774.683	428.855	-	7.203.538
Provisiones por deterioro	(7.042.526)	(321.804)	(107.051)	(7.471.381)
Total a largo plazo	50.000	107.051	(107.051)	50.000

Ejercicio 2019

	Euros					
	31/12/2018	Adquisiciones (dotaciones)	Trasposos	Retiros	Otros movimientos	31/12/2019
Participaciones en empresas del Grupo	2.303.517	2	113.816	(2.099.492)	-	317.843
Créditos a empresas del Grupo	12.758.511	478.802	(142.270)	(6.320.360)	-	6.774.683
Provisiones por deterioro	(10.243.083)	(456.509)	28.454	3.654.771	(26.159)	(7.042.526)
Total a largo plazo	4.818.945	22.295	-	(4.765.081)	(26.159)	50.000

Participaciones en empresas del Grupo

El movimiento habido durante los ejercicios 2020 y 2019 correspondiente a las participaciones en empresas del Grupo es el siguiente:

Ejercicio 2020

	Euros	
	31/12/2019	31/12/2020
Coste:		
Mctpor, Unipessoal L.d.a	5.000	5.000
Medcom Flow S.A.U.	151.927	151.927
Medcom Advance S.A.	45.000	45.000
Medcom Science, S.L.	115.916	115.916
Total	317.843	317.843
Provisión:		
Medcom Flow S.A.U.	(151.927)	(151.927)
Medcom Science, S.L.	(115.916)	(115.916)
Total	(267.843)	(267.843)

Ejercicio 2019

	Euros				
	31/12/2018	Adiciones	Trasposos	Retiros	31/12/2019
Coste:					
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.U.	151.925	2	-	-	151.927
Medcom Advance S.A.	45.000	-	-	-	45.000
Medcom Science, S.L.	2.100	-	113.816	-	115.916
Total	2.303.517	2	113.816	(2.099.492)	317.843
Provisión:					
Medcom Tech Italia, S.r.l.	(2.099.492)	-	-	2.099.492	-
Medcom Flow S.A.U.	(151.925)	(2)	-	-	(151.927)
Medcom Science, S.L.	(2.100)	-	(113.816)	-	(115.916)
Total	(2.253.517)	(2)	(113.816)	2.099.492	(267.843)
Total neto	50.000	-	-	-	50.000

Durante el ejercicio 2019 la Sociedad, que poseía el 60% del capital social de Medcom Flow, S.A.U., pasó a tener el 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 su parte, la sociedad Medcom Tech Italia, Srl, fue liquidada durante el ejercicio 2019.

Por último, durante el ejercicio 2019 la Sociedad procedió a condonar un crédito concedido a la filial Medcom Science, S.L., procediendo a registrar la parte del crédito por su porcentaje de participación como mayor participación en la filial.

Finalmente, en febrero de 2019, se firmó un acuerdo entre los actuales socios de Medcom Advance, S.A. (cuyo socio mayoritario era 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. acordó 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 comprometieron a suscribir esta ampliación de capital totalmente. En la misma fecha del citado acuerdo se elevó a público la correspondiente ampliación de capital que fue inscrita en el Registro Mercantil. El importe de la ampliación de capital se destinó, 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 aporta desde el ejercicio 2019 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. pasó de un 85% en 2018 a un 41,65% en 2019. A su vez, durante 2019 se cobró la totalidad del crédito que la Sociedad tenía concedido a esta filial.

La información más relevante de las sociedades en las que participa la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

Nombre	Euros			
	Mctpor, Unipessoal, L.d.a (1)	Medcom Flow, S.A.U. (1)	Medcom Advance, S.A. (1)	Medcom Science, S.L. (1)
31.12.2020				
Fracción del capital que se posee:				
Directamente	100%	100%	41,65%	80%
Indirectamente	-	-	-	-
Capital	5.000	253.208	122.449	3.000
Reservas, resultados negativos de ejercicios anteriores y otros conceptos	136.455	(6.823.163)	3.751.990	(141.268)
Resultado del ejercicio	65.190	(574.719)	(655.423)	(201)
Valor neto según libros de las participaciones				
Directa	5.000	-	45.000	-
Indirecta	-	-	-	-
31.12.2019				
Fracción del capital que se posee:				
Directamente	100%	100%	41,65%	80%
Indirectamente	-	-	-	-
Capital	5.000	253.208	122.449	3.000
Reservas, resultados negativos de ejercicios anteriores y otros conceptos	(32.576)	(6.279.949)	5.265.555	(141.064)
Resultado del ejercicio	169.031	(543.214)	(1.513.565)	(204)
Valor neto según libros de las participaciones				
Directa	5.000	-	45.000	-
Indirecta	-	-	-	-

(1) sociedad no auditada

Créditos a empresas del Grupo

El detalle de la partida "Créditos en empresas del Grupo" a largo plazo para el ejercicio 2020 y 2019 es el siguiente:

Ejercicio 2020

	Euros	
	31/12/2020	31/12/2019
Coste:		
Medcom Flow S.A.U.	7.203.538	6.774.683
Total	7.203.538	6.774.683
Provisión por deterioro:		
Medcom Flow S.A.U.	(7.203.538)	(6.774.683)
Total	(7.203.538)	(6.774.683)
Total créditos a largo plazo	-	-

Ejercicio 2019

	Euros	
	31/12/2019	31/12/2018
Coste:		
Medcom Tech Italia, S.r.l.	-	1.516.431
Medcom Flow S.A.U.	6.774.683	6.334.729
Medcom Advance S.A.	-	4.765.081
Medcom Science, S.L.	-	142.270
Total	6.774.683	12.758.511
Provisión por deterioro:		
Medcom Tech Italia, S.r.l.	-	(1.516.431)
Medcom Flow S.A.U.	(6.774.683)	(6.334.729)
Medcom Science, S.L.	-	(138.406)
Total	(6.774.683)	(7.989.566)
Total créditos a largo plazo	-	4.768.945

Durante el ejercicio 2020 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 321.804 euros que figuran registrados en la partida "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Deterioros y pérdidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2020 adjunta.

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 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	Euros	
	31/12/2020	31/12/2019
Activos mantenidos para negociar	49.601	49.654
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	305	305
Fianzas	561.176	184.304
Créditos concedidos a partes vinculadas (Notas 18.2 y 19)	-	80.100
Préstamos y partidas a cobrar	2.227.915	1.715.532
Total	2.838.997	2.029.895

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 deberían ser 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 devenga 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" del balance de situación a 31 de diciembre de 2020 adjunto unos saldos a cobrar a largo plazo por importe de 2.227.915 euros, ya que los Administradores no prevén cobro alguno de dichos créditos en los próximos 12 meses (1.715.532 euros a largo plazo y 602.652 euros a corto plazo a 31 de diciembre de 2019).

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

	Euros						
	Corriente	No corriente					
		2022	2023	2024	2025	2026 y siguientes	Total
Crédito a MCT Republica Dominicana	415.614	138.538	138.538	138.538	146.687	-	562.301
Crédito a MCT SEE, Doo.	450.000	150.000	150.000	150.000	150.000	200.000	800.000
Total	865.614	288.538	288.538	288.538	296.687	200.000	1.362.301

9.2. Inversiones financieras a corto plazo

El saldo de las cuentas del epígrafe "Inversiones financieras a corto plazo" a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	Euros	
	31/12/2020	31/12/2019
Activos mantenidos para negociar	1.278	1.379
Fianzas	94.101	3.377
Otros activos financieros	-	80.820
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 9.1)	33.938	602.652
Total	129.317	688.228

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 y a los créditos concedidos por la venta de las participaciones indicadas en la Nota 9.1. 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 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.

3. Riesgo de tipo de cambio

Debido al acuerdo de agencia con K2M, las compras en moneda extranjera se han reducido considerablemente. En consecuencia, la política de aseguramiento de las compras en dólares estadounidenses se ha visto modificada, y no se han formalizado nuevos contratos de derivados, tras el vencimiento durante el ejercicio 2019 de los contratos que la Sociedad tenía formalizados.

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 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

	Euros	
	31/12/2020	31/12/2019
Mercaderías	6.714.697	6.481.989
Anticipos a proveedores	184.693	-
Deterioro de mercaderías	(1.165.606)	(904.166)
Total	5.733.784	5.577.823

El movimiento de la partida "Deterioro de mercaderías" correspondiente al ejercicio 2020 y 2019 es el siguiente:

	Euros
Saldo a 31 de diciembre de 2018	1.650.350
Variación de provisiones:	
Dotaciones (Nota 16.2)	187.802
Aplicaciones	(933.986)
Saldo a 31 de diciembre de 2019	904.166
Variación de provisiones:	
Dotaciones (Nota 16.2)	558.910
Aplicaciones	(297.470)
Saldo a 31 de diciembre de 2020	1.165.606

11. Patrimonio neto y fondos propios

Capital social

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el capital social de la Sociedad asciende a 132.185 euros, representado por 13.218.462 acciones de 0,01 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas.

Las acciones de la Sociedad cotizan en el BME Growth (anteriormente, Mercado Alternativo Bursátil).

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

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

(*) Sociedad controlada por D. Néstor Oller Bubé

Prima de emisión

La prima de emisión se ha originado como consecuencia de las sucesivas ampliaciones de capital realizadas entre 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 31 de diciembre de 2020, la reserva legal, que asciende a 139.281 euros, se encuentra totalmente constituida.

Acciones Propias

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad posee 281.959 acciones propias, que suponen un 2,13% del total de las acciones que conforman el capital social, por un valor de 933.095 euros. Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad poseía 236.167 acciones propias por un valor de 830.493 euros, que suponían un 1,79% del total de las acciones que conformaban el capital social.

Con motivo de su cotización en el BME Growth, 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 3,31 euros por acción (3,52 euros al cierre de 2019). Las operaciones realizadas durante el ejercicio con acciones propias han supuesto ingresos por importe de 54.216 euros (pérdidas de 439.322 euros en el ejercicio anterior).

El valor de la cotización de las acciones en el mercado al cierre del ejercicio es de 0,59 euros (1,10 euros por acción en el ejercicio 2019).

12. Provisiones y contingencias

El detalle de las provisiones del balance de situación adjunto al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, así como de los movimientos registrados durante los mismos, son los siguientes:

Ejercicio 2020

	Euros				
	31/12/2019	Reversiones	Trasposos	Otros movimientos	31/12/2020
Provisión a largo plazo	612.147	(49.922)	(41.788)	(49.290)	471.147
Provisión a corto plazo	133.721	-	41.788	(50.482)	125.027
Total	745.868	(49.922)	-	(99.772)	596.174

Ejercicio 2019

	Euros			
	31/12/2018	Dotaciones	Otros	31/12/2019
Provisión a largo plazo	226.407	411.896	(26.156)	612.147
Provisión a corto plazo	-	133.721	-	133.721
Total	226.407	545.617	(26.156)	745.868

La Sociedad ha traspasado parte de la provisión por garantías sobre pasivos financieros al epígrafe de "Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo" como mayor provisión de los créditos con empresas del Grupo, entre otros. Asimismo, las provisiones y desprovisiones correspondientes a las garantías sobre pasivos financieros se dotan con cargo al epígrafe "Gastos Financieros por deudas con terceros".

Al 31 de diciembre de 2020 la Sociedad no es conocedora de contingencias o litigios que se encuentren en curso que pudieran tener impacto significativo alguno en las cuentas anuales adjuntas, adicionales a las provisionadas al 31 de diciembre del 2020 para hacer frente a determinados pasivos financieros de la sociedad dependiente Medcom Flow, S.A.U., en relación a los cuales la Sociedad actúa como garante (véase Nota 18.4), y a riesgos derivados de la actividad de la Sociedad.

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 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

31 de diciembre de 2020

	Euros					
	Corriente	No corriente				Total
		2022	2023	2024	2025	
Préstamos	782.066	1.004.353	1.133.520	789.787	155.718	3.083.378
Deudas con entidades de crédito	782.066	1.004.353	1.133.520	789.787	155.718	3.083.378
Otros pasivos financieros	1.029.591	1.363.447	1.551.918	2.161.570	582.221	5.659.156
Otros pasivos financieros	1.029.591	1.363.447	1.551.918	2.161.570	582.221	5.659.156
Total a 31 de diciembre de 2020	1.811.657	2.367.800	2.685.438	2.951.357	737.939	8.742.534

31 de diciembre de 2019

	Euros					
	Corriente	No corriente				Total
		2021	2022	2023	2024	
Préstamos	318.249	453.432	505.886	626.690	440.575	2.026.583
Deudas con entidades de crédito	318.249	453.432	505.886	626.690	440.575	2.026.583
Otros pasivos financieros	1.369.792	733.180	831.373	906.024	1.092.845	3.563.421
Otros pasivos financieros	1.369.792	733.180	831.373	906.024	1.092.845	3.563.421
Total a 31 de diciembre de 2019	1.688.041	1.186.612	1.337.259	1.532.714	1.533.420	5.590.004

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 establecieron 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 inició en septiembre de 2019 y finaliza en septiembre de 2024, mediante el pago de cuotas de principal crecientes mediante pagos trimestrales. La deuda incluida en el Tramo B se devuelve 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 cláusulas suspensivas que quedaron cumplidas al 31 de diciembre de 2018.

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 9.1) y en febrero de 2019 se produjo la incorporación de nuevos socios en el capital social de Medcom Advance, S.A., que están permitiendo la financiación de las actividades de esta sociedad participada. En relación a Medcom Flow, S.A.U., 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 ha disminuido significativamente sus actividades.

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.U., 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 estiman que, a la fecha de formulación las presentes cuentas anuales, 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.U. y Medcom Advance, S.A.
- Derecho real de prenda de primer rango sobre las acciones de las sociedades dependientes Medcom Flow, S.A.U. 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.

Por último, con fecha 12 de noviembre de 2019 se formalizó una novación modificativa no extintiva del acuerdo de reestructuración de la deuda consistente en la modificación de los ratios financieros incluidos en el acuerdo de reestructuración de la deuda (que son los establecidos en el contrato de préstamo formalizado previamente por la Sociedad y Certior Opportunities Fund Ky y Resilience Partners Debtco 1, S.A.r.l.), quedando condicionada la eficacia de esta novación a la amortización anticipada de parte de la deuda reestructurada, por importe global de 861.372 euros. Al 31 de diciembre de 2019 se cumplió la condición suspensiva indicada anteriormente.

Deudas con entidades de crédito

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

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad tiene líneas de avales concedidas con un límite total que asciende a 101.574 euros (295.586 euros en el ejercicio anterior), cuyo importe dispuesto de las mismas a dicha a fecha asciende a 66.093 euros (283.216 euros en el ejercicio anterior).

Otros pasivos financieros

El desglose de este epígrafe al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

31 de diciembre de 2020

	Euros					
	Corriente	No corriente				Total
		2022	2023	2024	2025	
Institut Català de Finances Econocom	31.250	555.013	561.868	568.854	544.721	2.230.456
Certior Credit Opportunities Fund ky y Resilience Partners Debtco 1, S.A.r.l.	42.581	-	-	-	-	-
Deudas con K2M	181.547	771.576	953.123	1.565.231	-	3.289.931
Deudas con partes vinculadas	762.812	-	-	-	-	-
Gastos de formalización de deuda	37.500	75.000	75.000	75.000	37.500	262.500
	(26.099)	(38.141)	(38.073)	(47.517)	-	(123.731)
Total otras deudas	1.029.591	1.363.448	1.551.918	2.161.568	582.221	5.659.156

31 de diciembre de 2019

	Euros					
	Corriente	No corriente				Total
		2021	2022	2023	2024	
Institut Català de Finances y Capital MAB	42.325	119.615	156.420	193.225	131.001	600.261
Econocom	247.005	-	-	-	-	-
Certior Credit Opportunities Fund ky y Resilience Partners Debtco 1, S.A.r.l.	276.086	649.694	711.919	748.363	979.403	3.089.378
Empresa Nacional de Innovación, S.A.	133.123	-	-	-	-	-
Deudas con K2M	700.413	-	-	-	-	-
Gastos de formalización de deuda	(29.160)	(36.129)	(36.966)	(35.564)	(17.558)	(126.218)
Total otras deudas	1.369.792	733.180	831.373	906.024	1.092.845	3.563.421

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 amortiza en 24 cuotas mensuales a partir del 31 de diciembre de 2018. A 31 de diciembre del ejercicio 2020 el préstamo se encuentra totalmente amortizado.

Deudas con Institut Català de Finances y Capital MAB

La Sociedad mantiene a 31 de diciembre de 2020 dos préstamos concedidos por el Institut Català de Finances.

Préstamo I – concedido en fecha 6 de octubre de 2020, por importe de 750 miles de euros. Este préstamo tiene vencimiento el 6 de octubre de 2025 y se amortizará mediante el pago de 60 cuotas mensuales a partir del 6 de noviembre de 2021.

Préstamo II – concedido con fecha 23 de diciembre de 2020, por importe de 1.550 miles de euros. Este préstamo tiene vencimiento el 23 de diciembre de 2025 y se amortizará mediante el pago de 60 cuotas mensuales a partir del 23 de enero de 2022.

Asimismo, en el ejercicio 2020 se ha procedido a amortizar de forma anticipada tres préstamos concedidos por el Institut Català de Finances y Capital MAB concedidos en los ejercicios 2014 y 2015.

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 ascendía a 3.630.946 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, si bien, en el ejercicio 2019 se amortizó anticipada de un importe de 385.282 euros, de acuerdo a la novación no extintiva del acuerdo de reestructuración de la deuda indicada anteriormente. 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.

Con fecha 17 de agosto del ejercicio 2020 se ha aprobado la carencia de los pagos a realizar de setiembre 2020 a setiembre 2021. Su pago se realizará juntamente con la última amortización del préstamo en el ejercicio 2024.

Estas deudas incluyen condiciones vinculadas al cumplimiento de determinadas ratios económicos. El importe total de deuda sujeta al cálculo de covenants y garantías asciende a 4.739 miles de euros y 677 miles de euros en el largo y corto plazo respectivamente.

Con fecha 17 de agosto del ejercicio 2020 ha sido aprobada una dispensa temporal al cumplimiento del ratio de deuda financiera neta entre EBITDA.

Asimismo, durante el ejercicio 2020 se ha aprobado una dispensa al cumplimiento de ciertas cláusulas del contrato marco de refinanciación. Los waivers otorgados han sido los siguientes.

- En primer lugar, a la obligación de no hacer respecto la contratación de endeudamiento con terceros no incluidos en el acuerdo marco.
- En segundo lugar, a las inversiones en CAPEX máximas establecidas previstas para el ejercicio 2020.
- En tercer lugar, se autoriza al incumplimiento cruzado de obligaciones de pago de la Sociedad con terceros por importe agregado anual superior a 100 miles de euros, en referencia a incumplimientos de pago superiores a 90 días.
- En cuarto lugar, se autoriza a amortizar de forma anticipada la deuda de las entidades ICF y Capital MAB.
- Y, en quinto lugar, se autoriza a otorgar pignoración en favor de ICF por importe de 310 miles de euros.

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 31 de diciembre de 2020, amortizándose en base a su vida útil.

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. Sin embargo, con fecha 13 de abril de 2020, el proveedor K2M rescindió el contrato de agencia suscrito con la Sociedad.

El marco del acuerdo de 2018 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.

El importe de la deuda restante, que ascendía a 1.766.888 USD (1.487.439 euros al tipo de cambio de 31 de diciembre de 2018), se devolvería 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 31 de diciembre de 2020, el importe de la deuda pendiente asciende a 762.812 euros al tipo de cambio de 31 de diciembre de 2020 (700.413 euros al 31 de diciembre de 2019).

Deudas con partes vinculadas

Durante el ejercicio 2020, la Sociedad ha firmado dos contratos de préstamo con dos de sus consejeros, por un importe de 200 y 100 miles de euros respectivamente, devengando un tipo de interés de mercado.

14. Administraciones Públicas y situación fiscal

14.1. Saldos corrientes con las Administraciones Públicas

La composición de los saldos con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

	Euros	
	31/12/2020	31/12/2019
Activos por impuesto corriente	21.186	114.749
Otros saldos deudores	43.861	50.731
Total saldos deudores	65.047	165.480
Hacienda Pública acreedora por retenciones IRPF	138.477	159.125
Hacienda Pública acreedora IVA	54.606	123.899
Organismos de la Seguridad Social acreedores	109.390	111.800
Total saldos acreedores	302.473	394.824

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 2020 y 2019 es la siguiente:

Ejercicio 2020

Descripción	Euros		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable antes de impuestos			(1.348.920)
Diferencias permanentes:			
Gastos no deducibles	1.604	-	1.604
Donaciones	6.000	-	6.000
Deterioro cartera empresas del Grupo y otras partes vinculadas	401.187	-	401.187
Diferencias temporarias:			
Reversión libertad amortización	17.576	-	17.576
Deterioro por operaciones comerciales no deducibles	-	(13.313)	(13.313)
Deterioro de cartera de Empresas del Grupo y otras partes vinculadas	-	(20.506)	(20.506)
Deterioro de mercaderías no deducibles	445.849	-	445.849
Base imponible fiscal			(510.523)

Ejercicio 2019

Descripción	Euros		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable antes de impuestos			(1.119.688)
Diferencias permanentes:			
Gastos no deducibles	267.835	-	267.835
Donaciones	23.994	-	23.994
Deterioro cartera empresas del Grupo y otras partes vinculadas	557.793	(3.654.771)	(3.096.978)
Diferencias temporarias:			
Amortización del inmovilizado no deducible en ejercicios anteriores	-	(20.506)	(20.506)
Reversión libertad amortización	17.643	-	17.643
Deterioro por operaciones comerciales no deducibles	41.829	-	41.829
Deterioro de mercaderías no deducibles	-	(154.188)	(154.188)
Base imponible fiscal			(4.040.059)

El importe correspondiente a las diferencias permanentes relativas al deterioro de cartera de empresas del Grupo y otras partes vinculadas en el ejercicio 2020 se corresponde principalmente al deterioro registrado relativo a los créditos de la filial Medcom Flow, S.A. así como el deterioro de un crédito con partes vinculadas.

El importe de las disminuciones del deterioro de cartera de empresas del Grupo y otras partes vinculadas en el ejercicio 2019 correspondía al deterioro registrado en relación a la filial italiana, que resultó deducible en ese ejercicio, al haberse producido la liquidación de la filial.

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

La conciliación entre el resultado contable y el gasto (ingreso) por Impuesto sobre Sociedades en los ejercicios 2020 y 2019 es la siguiente:

	Euros	
	2020	2019
Resultado contable antes de impuestos	(1.348.920)	(1.119.688)
Diferencias permanentes		
Gastos no deducibles	1.604	267.835
Donaciones	6.000	23.994
Deterioro cartera empresas del Grupo	401.187	(3.096.978)
Resultado contable ajustado	(940.129)	(3.924.837)
Tipo impositivo	25%	25%
Impuesto bruto	-	-
Efecto diferencias temporarias activadas	732	716
Regularizaciones de ejercicios anteriores y otros	-	268.941
Total gasto/ (ingreso) por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias	732	269.657

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

El desglose del ingreso/(gasto) por impuesto sobre sociedades en el ejercicio 2020 y 2019 es el siguiente:

	Euros	
	2020	2019
Impuesto corriente:		
Por operaciones continuadas	-	191.350
Impuesto diferido:		
Por operaciones continuadas	732	78.307
Total gasto por impuesto sobre sociedades	732	269.657

14.5. Activos y pasivos por impuesto diferido registrados

El detalle del impuesto diferido registrado al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	Euros	
	31/12/2020	31/12/2019
Activos por Impuesto diferido:		
Limitación deducibilidad amortización	20.506	25.632
Total Activos por Impuestos diferidos	20.506	25.632
Pasivos por impuestos diferidos:		
Libertad amortización activos fijos y leasings	424	4.818
Total Pasivos por Impuesto diferido	424	4.818

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. Activos por impuesto diferido no registrados y bases imponibles negativas pendientes de compensar

La Sociedad no ha registrado en el balance de situación adjunto determinados activos por impuesto diferido debido a que no se cumplen las condiciones establecidas en el marco normativo contable para ello.

El detalle de las bases imponibles negativas pendientes de aplicar a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

Año	Euros	
	2020	2019
2018	5.010.116	5.010.116
2019	4.040.059	4.040.059
2020	510.523	-
Total	9.560.698	9.050.175

14.7. 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 31 de diciembre de 2020 la Sociedad tiene abiertos a inspección los ejercicios 2016 y siguientes del impuesto de sociedades y los últimos cuatro ejercicios para los demás impuestos que le son de aplicación. En abril de 2019 se iniciaron 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. Con fecha 26 de septiembre de 2019 se incoó la correspondiente acta que fue firmada en conformidad. El correspondiente quebranto económico, que no resultó significativo, fue registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2019 adjunta. Con fecha 18 de febrero de 2021 se han iniciado actuaciones inspectores de carácter parcial en relación al Impuesto de Sociedades del ejercicio 2016 de la Sociedad, limitándose a la comprobación del deterioro de existencias declarado.

La Sociedad considera que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los 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 las cuentas anuales adjuntas.

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	
	31/12/2020	31/12/2019
Inversiones financieras (Nota 9.1)	977.915	1.068.186
Cuentas a pagar	893.839	1.160.255
Compras	846.148	938.542

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 ejercicios 2020 y 2019, distribuida por actividades y mercados geográficos, es la siguiente:

Actividades	Euros	
	2020	2019
Ventas:		
Anestesia y Productos Hospitalarios	210.900	20.082
Columna	2.160.495	1.426.117
Extremidades y Biológicos	10.132.454	10.592.354
Grandes Articulaciones y Artroscopia	2.222.509	2.404.637
A empresas del Grupo	518.849	836.740
Prestación de servicios:		
Columna	1.209.479	4.848.382
Total	16.454.686	20.128.312

Mercados Geográficos	Euros	
	2020	2019
España	15.935.837	19.291.572
Resto de países de la Unión Europea	518.849	836.740
Total	16.454.686	20.128.312

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" de los ejercicios 2020 y 2019 presenta la siguiente composición:

	Euros	
	2020	2019
Consumo de mercaderías:		
Compras de mercaderías (Nota 16.3)	7.371.166	6.361.482
Deterioro de mercaderías (Nota 10)	558.910	187.802
Devoluciones de mercaderías	(902.567)	(974.120)
Variación de existencias (Nota 10)	(232.708)	694.266
Total de aprovisionamientos	6.794.801	6.269.430

16.3. Detalle de según su procedencia

El detalle de las compras efectuadas por la Sociedad, netas de las devoluciones, durante los ejercicios 2020 y 2019, atendiendo a su procedencia, es el siguiente:

Ejercicio 2020

	Euros			
	Nacionales	Intracomunitarias	Extracomunitarias	Total
Compras	364.271	4.718.722	1.385.606	6.468.599
Total	364.271	4.718.722	1.385.606	6.468.599

Ejercicio 2019

	Euros			
	Nacionales	Intracomunitarias	Extracomunitarias	Total
Compras	413.055	3.238.158	1.736.149	5.387.362
Total	413.055	3.238.158	1.736.149	5.387.362

16.4. Cargas sociales

El saldo de la partida "Cargas sociales" de los ejercicios 2020 y 2019 presenta la siguiente composición:

	Euros	
	2020	2019
Seguridad Social a cargo de la empresa	1.090.100	1.157.128
Otros gastos sociales	73.891	119.659
Total	1.163.991	1.276.787

La Sociedad ha mantenido a parte de la plantilla en ERTE durante ciertos meses del ejercicio 2020. En la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta se ha imputado el ingreso correspondiente a la subvención recibida por el ERTE establecido por importe de 125.266 euros, el cual se encuentra registrado en el epígrafe "Otros ingresos de explotación – Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio".

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

A 31 de diciembre de 2020 y 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
Saldo a 31 de diciembre de 2018	962.771
Dotación	38.161
Aplicaciones a su finalidad	(486.848)
Saldo a 31 de diciembre de 2019	514.084
Variación de provisiones:	
Dotación	23.898
Reversión	(37.211)
Aplicaciones a su finalidad	(211.526)
Saldo a 31 de diciembre de 2020	289.245

16.6. Ingresos y gastos financieros

El detalle de los ingresos y gastos financieros y de las diferencias de cambio de los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

	Euros			
	2020		2019	
	Beneficios	Pérdidas	Beneficios	Pérdidas
Ingresos financieros	240.256	-	259.601	-
Gastos financieros y asimilados	-	(925.278)	-	(1.236.048)
Diferencias de cambio	(66.565)	-	-	(16.280)
	173.691	(925.278)	259.601	(1.252.328)
Total (Pérdidas)	(751.587)		(992.727)	

16.7. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros

El detalle de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" de los ejercicios 2020 y 2019 ha sido el siguiente:

	Euros			
	2020		2019	
	Beneficios	Beneficios	Beneficios	Pérdidas
Deterioro y resultado por participaciones en empresas del Grupo (Nota 8)	-	-	-	(2)
Deterioro y resultado por créditos con empresas del Grupo (Nota 8)	-	(321.804)	-	(456.507)
Deterioro de otros créditos	-	(80.100)	-	(109.384)
	-	(401.904)	-	(565.893)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(401.904)		(565.893)

16.8. Honorarios de auditoría

Durante los ejercicios 2020 y 2019 los importes por honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y a otros servicios prestados por el auditor de la Sociedad, Deloitte, S.L., o por una empresa vinculada al auditor por control, propiedad común o gestión han sido los siguientes:

Descripción	Euros	
	2020	2019
Servicios de Auditoría	36.760	36.760
Otros servicios de Verificación	19.110	19.110
Total servicios de Auditoría y Relacionados	55.870	55.870
Otros Servicios	-	-
Servicios de asesoramiento fiscal	-	-
Total Servicios Profesionales	-	-

17. Información sobre medio ambiente

Durante los ejercicios 2020 y 2019 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 estas cuentas anuales 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 ejercicios 2020 y 2019, detallado por categorías, es el siguiente:

Categorías	2020	2019
Alta Dirección	3	3
Dirección	3	4
Administración	21	24
Comercial	44	52
Logística	19	22
Técnicos	2	2
Prácticas	-	1
Total	92	108

Asimismo, la distribución por sexos a 31 de diciembre de 2020 y 2019, detallado por categorías, es el siguiente:

Categorías	31/12/2020			31/12/2019		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Alta Dirección	3	-	3	3	-	3
Dirección	2	2	4	2	2	4
Administración	3	21	24	3	21	24
Comercial	40	6	46	45	7	52
Logística	20	2	22	19	3	22
Técnicos	1	1	2	1	1	2
Prácticas	-	-	-	-	1	1
Total	69	32	101	73	35	108

El número medio de personas empleadas durante el ejercicio 2020, con discapacidad mayor o igual del 33%, desglosado por categorías es el siguiente:

Categorías	2020	2019
Dirección	1	-
Administración	1	1
Comercial	1	-
Total	3	1

18.2. Retribuciones a los Administradores y a la Alta Dirección de la Sociedad

Las retribuciones percibidas, en concepto de sueldos y salarios, durante el ejercicio 2020 y 2019 por los Administradores de la Sociedad y la Alta Dirección, han sido las siguientes:

	Euros	
	2020	2019
Administradores	66.000	233.750
Alta Dirección	507.820	593.886
Total	573.820	827.636

Dos de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad son, a su vez, miembros de la Alta Dirección. La retribución como Alta Dirección de los mismos figura reflejada en el cuadro anterior formando parte de las retribuciones a la Alta Dirección de la Sociedad.

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 2020 y 2019 ni han ejercido opciones ni tienen opciones pendientes de ejercitar.

Durante los ejercicios 2020 y 2019 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.

A 31 de diciembre de 2019 la sociedad mantenía un crédito por importe de 80.100 euros con alguno de sus administradores el cual ha sido provisionado durante el ejercicio 2020 (véase Nota 19).

Durante el ejercicio 2020 se ha satisfecho un importe de 4.160 euros (3.901 euros a 31 de diciembre de 2019) en concepto de la prima de seguro de responsabilidad civil de los Administradores por daños ocasionados por actos u omisiones.

Durante los ejercicios 2020 y 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 2020, la Sociedad ha firmado dos contratos de préstamo con dos de sus administradores, por un importe de 200 y 100 miles de euros respectivamente, devengando un tipo de interés de mercado (véanse Notas 13 y 19).

18.3. Información en relación con situaciones de conflicto de intereses por parte de los Administradores

A 31 de diciembre de 2020 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 31 de diciembre de 2020, la Sociedad tiene líneas de avales concedidas con un límite total que asciende a 101.574 euros (295.586 euros en el ejercicio anterior), cuyo importe dispuesto de las mismas a dicha fecha asciende a 66.093 euros (283.216 euros en el ejercicio anterior).

Asimismo, al 31 de diciembre de 2020 la Sociedad es garante de deudas contraídas ante diversas entidades financieras y organismos públicos por empresas del Grupo por un importe conjunto de 507 miles de euros (756 miles de euros en 2019), del cual un total 442 miles de euros se refiere a garantías prestadas a la

sociedad participada Medcom Flow, S.A.U., las cuales se encuentran totalmente provisionadas a la citada fecha (véase Nota 12).

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 y vinculadas

Durante los ejercicios 2020 y 2019 la Sociedad ha realizado las siguientes transacciones con partes vinculadas, adicionales a las indicadas en la Nota 11 de esta memoria, manteniéndose al 31 de diciembre de 2020 y 2019 los saldos a continuación detallados:

Transacciones

Ejercicio 2020

	Euros		
	Ventas	Servicios prestados	Ingresos financieros
Medcom Flow, S.A.U.	-	55.988	240.256
Medcom Advance, S.A	-	2.508	-
Mctpor, Unipessoal, L.d.a	518.849	290.120	-
Total	518.849	348.616	240.256

Ejercicio 2019

	Euros				
	Compras	Ventas	Servicios prestados	Ingresos financieros	Otros ingresos
Medcom Flow, S.A.U.	19.420	-	34.005	227.482	-
Medcom Advance, S.A	-	-	-	-	219.611
Mctpor, Unipessoal, L.d.a	-	836.740	251.030	-	-
Medcom Tech Italia, S.r.l.	4.087	-	7.043	32.119	-
Total	23.507	836.740	292.078	259.601	219.611

Saldos**31 de diciembre de 2020**

	Euros		Créditos a largo plazo (Nota 8)	Deudas a largo y corto plazo (Nota 13)
	Saldos deudores	Saldos acreedores		
Medcom Flow, S.A. U. (Nota 8)	-	-	7.203.538	-
Medcom Advance, S.A	3.000	-	-	-
Mctpor, Unipessoal, L.d.a	-	379.910	-	-
Administradores (Nota 13)	-	-	-	300.000
Total	3.000	379.910	7.203.538	300.000

31 de diciembre de 2019

	Euros	
	Saldos deudores	Créditos a largo plazo (Nota 8)
Medcom Flow, S.A. U. (Nota 8)	-	6.774.683
Medcom Advance, S.A	5.056	-
Mctpor, Unipessoal, L.d.a	156.457	-
Créditos a Administradores (Nota 9.1)	-	80.100
Total	161.513	6.854.783

El crédito concedido a la filial Medcom Flow, S.A.U. devenga intereses, pero tanto los intereses como el saldo se encuentra provisionados en su totalidad (véase Nota 8).

20. Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores.

Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

A continuación, se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio (modificada a través de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre) preparada conforme a la Resolución del ICAC de 29 de enero de 2016, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales.

	2020	2019
	Días	
Periodo medio de pago a proveedores	78,99	92,05
Ratio de operaciones pagadas	78,03	90,97
Ratio de operaciones pendientes de pago	84,96	95,29
	Euros	
Total pagos realizados	12.191.102	13.670.058
Total pagos pendientes	1.955.801	4.573.428

Conforme a la Resolución del ICAC, para el cálculo del período medio de pago a proveedores se han tenido en cuenta las operaciones comerciales correspondientes a la entrega de bienes o prestaciones de servicios devengadas desde la fecha de entrada en vigor de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre.

Se consideran proveedores, a los exclusivos efectos de dar la información prevista en esta Resolución, a los acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes o servicios, incluidos en las partidas "Proveedores" y "Acreedores varios" del pasivo corriente del balance de situación.

Se entiende por "Periodo medio de pago a proveedores" el plazo que transcurre desde la entrega de los bienes o la prestación de los servicios a cargo del proveedor y el pago material de la operación.

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad en los ejercicios 2020 y 2019 según la Ley 11/2013, de 26 de julio, de medidas de soporte a los emprendedores, de estímulo al crecimiento y a la creación de puestos de trabajo, que modifica la Ley de Morosidad (Ley 3/2004, de 29 de diciembre) es de 30 días, a no ser que exista un contrato entre las partes que establezca el máximo a 60 días.

21. Hechos posteriores

Con fecha 1 de enero de 2021 la Sociedad ha firmado dos acuerdos de agencia con dos proveedores relativo a ciertas patologías de extremidad superior e inferior para la distribución en exclusiva para España y Portugal. Como consecuencia de dicho acuerdo, la Sociedad pasa a ser un agente comisionista y el proveedor 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.

En este sentido se espera una mejora del capital circulante ya que los proveedores recompran gran parte de las existencias e instrumental existentes al cierre del ejercicio. Asimismo, se espera una disminución de las inversiones requeridas en instrumental por parte de la Sociedad ya que los proveedores serán los encargados de invertir en el instrumental necesario para alcanzar la venta.

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no existen otros hechos posteriores relevantes adicionales a 31 de diciembre de 2020.

Medcom Tech S.A.

Informe de Gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

1. Evolución de la cifra de negocio y perspectivas futuras

La aparición del Coronavirus COVID-19 en China en enero de 2020 y su consecuente expansión en el territorio nacional ha provocado que las principales magnitudes de la cuenta de resultado del ejercicio 2020 se vieran altamente impactadas y que la tesorería se viera afectada drásticamente por el estado de confinamiento y de alarma. Al principio del estado de alarma la empresa elaboró un Plan de Negocio a 3 años que recoge unas previsiones de ventas alcanzables para los próximos ejercicios, ya que no se espera alcanzar el volumen de negocio de 2019 hasta mediados del 2023, y un EBITDA con recortes de gastos operativos que permite una mejora de los flujos de caja suficientes para la actividad y el repago de la deuda de los años venideros. Dicho Plan se ha cumplido, incluso rebasado en términos de EBITDA, en el 2020. No obstante, la compañía seguirá reevaluando el plan de negocio en los próximos meses y ajustándolo a la incertidumbre de la evolución de la pandemia en el 2021.

En este sentido y hablando en términos de EBITDA, la Sociedad ha alcanzado un valor de 1.136 miles de euros, lo que representa un 36% menos que el ejercicio anterior. La fuerte caída de ventas debido a la paralización del país y del colapso del sistema sanitario en particular se ha visto compensada por el gran esfuerzo realizado en las partidas de personal y servicios exteriores de la cuenta de resultados del año.

La Sociedad, con la mayor celeridad posible decidió tomar medidas de diversa índole para mitigar la caída de ventas. En este sentido se determinó una reducción de costes directos e indirectos de grandes magnitudes tales como un ERTE de personal o la reducción de costes de asesores, alquileres o gastos promocionales y de congresos.

Asimismo, en referencia a la liquidez y tesorería del Grupo se solicitó financiación adicional para cubrir las necesidades de liquidez a través de préstamos bajo el esquema ICO por valor de 1.770 miles de Euros, se instrumentalizaron préstamos con Avalis y el Instituto Catalán de Finanzas (ICF) por valor de 2.261 miles de Euros, los Socios han aportado financiación por valor de 300 miles de Euros, se ha negociado una carencia del principal de 700 miles de Euros a septiembre 2021 con los actuales acreedores financieros y se ha obtenido una nueva línea de financiación de 550 miles de Euros.

Tal y como se publicó en el Hecho Relevante del 23 de Marzo de 2020, la compañía K2M Iberia Medcomtech, S.L.U. (adquirida en el ejercicio 2018 por el Grupo Stryker) ha dado por resuelto de forma unilateral el contrato de agencia de fecha 1 de mayo de 2018 que tenía suscrito con Medcomtech relativo al suministro de productos de columna vertebral en exclusiva en España y Portugal y que tenía duración hasta el año 2024 y representaba un 24% de los ingresos del ejercicio.

Dicha rescisión se hizo efectiva en fecha 13 de abril de 2020, coincidiendo con el periodo de pandemia anteriormente mencionado. Asimismo, con fecha 5 de mayo de 2020, la Sociedad firmó un nuevo contrato de distribución de productos de columna en exclusiva para el mercado de España y Portugal con un proveedor alemán de alta reputación en el sector y gran calidad de producto. Este hecho ha propiciado que, a pesar de la rescisión por parte de K2M, el parón producido por el estado de alarma haya beneficiado poder hacer el cambio de proveedor e iniciar las actividades quirúrgicas en los hospitales con el nuevo proveedor.

Medcom Tech 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.

2. Investigación y desarrollo

Durante el ejercicio 2020, la Sociedad no ha efectuado inversiones en investigación y desarrollo.

3. Adquisición de acciones propias

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad posee 281.959 acciones propias, que suponen un 2,13% del total de las acciones que conforman el capital social, por un valor de 933.095 euros. Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad poseía 236.167 acciones propias por un valor de 830.493 euros, que suponían un 1,79% del total de las acciones que conformaban el capital social.

Con motivo de su cotización en el BME Growth, 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 3,31 euros por acción (3,52 euros al cierre de 2019). Las operaciones realizadas durante el ejercicio con acciones propias han supuesto ingresos por importe de 54.216 euros (pérdidas de 439.322 euros en el ejercicio anterior).

El valor de la cotización de las acciones en el mercado al cierre del ejercicio es de 0,59 euros (1,10 euros por acción en el ejercicio 2019).

4. Instrumentos financieros

Durante el ejercicio 2020, la Sociedad no ha utilizado instrumentos financieros derivados.

5. Información sobre medioambiente

Durante el ejercicio 2020 y 2019 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 las cuentas anuales no se tiene conocimiento de posibles contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente ni de responsabilidades de naturaleza medioambiental.

6. Información sobre el periodo de pago a proveedores

Tal y como se indica en la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2020, el periodo medio de pago a proveedores durante el ejercicio 2020 ha sido de 78,99 días. La Sociedad aplica los mecanismos necesarios a fin de cumplir con el plazo legal máximo establecido. Para el próximo ejercicio, la Sociedad continuará revisando sus procedimientos con el objetivo de cumplir la normativa vigente.

7. Hechos posteriores

Con fecha 1 de enero de 2021 la Sociedad ha firmado dos acuerdos de agencia con dos proveedores relativo a ciertas patologías de extremidad superior e inferior para la distribución en exclusiva para España y Portugal. Como consecuencia de dicho acuerdo, la Sociedad pasa a ser un agente comisionista y el proveedor 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.

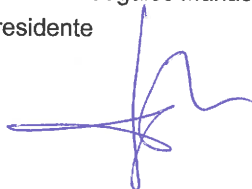
En este sentido se espera una mejora del capital circulante ya que los proveedores recompran gran parte de las existencias e instrumental existentes al cierre del ejercicio. Asimismo, se espera una disminución de las inversiones requeridas en instrumental por parte de la Sociedad ya que los proveedores serán los encargados de invertir en el instrumental necesario para alcanzar la venta.

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no existen otros hechos posteriores relevantes adicionales a 31 de diciembre de 2020.

DILIGENCIA DE FORMULACIÓN

Las cuentas anuales que preceden y que comprenden el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondiente todo ello al ejercicio 2020, así como el informe de gestión, han sido formulados por los Administradores, el día 22 de marzo de 2021 y se han transcrito en 50 hojas de papel.

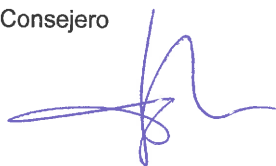
Don Juan Sagalés Mañas
Presidente



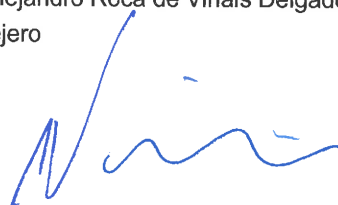
Don Jordi Llobet Pérez
Secretario no consejero



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



Don Alejandro Roca de Viñals Delgado
Consejero



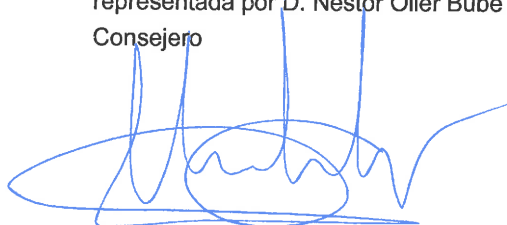
Doña María Pilar Núñez Fernández
Consejera



Don Josep María Coronas Guinart
Consejero



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



Medcom Tech, S.A. y Sociedades Dependientes

Cuentas Anuales Consolidadas del
ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2020 e
Informe de Gestión Consolidado,
junto con el Informe de Auditoría
Independiente

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de Medcom Tech, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales consolidadas

Opinión con salvedades

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Medcom Tech, S.A. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, excepto por los efectos y posibles efectos de las cuestiones descritas en la sección *Fundamento de la opinión con salvedades* de nuestro informe, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2020, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la Nota 3.1 de la memoria consolidada) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión con salvedades

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019 incluía una salvedad en relación con los contratos de financiación descritos en la Nota 14, sobre los cuales se dieron algunos de los supuestos que concedían a las entidades financieras la potestad de exigir la devolución inmediata de la totalidad del importe pendiente de pago asociado a dichos contratos. En consecuencia, debería haberse reclasificado un importe de 5.590 miles de euros del epígrafe “Deudas con entidades de crédito a largo plazo” al epígrafe “Deudas con entidades de crédito a corto plazo” del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2019, por lo que nuestra opinión sobre las cuentas anuales del ejercicio actual también es una opinión con salvedades debido al efecto de este hecho sobre la comparabilidad entre los datos del periodo actual y los del anterior. En este sentido, tal y como se detalla en la Nota 14, el Grupo ha obtenido dispensas temporales del cumplimiento de dichos supuestos por parte de las entidades financieras durante el ejercicio 2020.

En el ejercicio 2019 el Grupo registró una dotación a la amortización y un deterioro por un importe conjunto de 720 miles euros, correspondiente a ciertos activos de la sociedad dependiente Medcom Flow, S.A. Tal y como se puso de manifiesto como salvedad en nuestro informe de auditoría del ejercicio anterior, dado que en ejercicios anteriores no habíamos dispuesto de información suficiente para evaluar el valor recuperable de dichos activos, no podemos determinar qué parte del deterioro registrado en el ejercicio 2019 corresponde a ejercicios anteriores. Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales del período actual también es una opinión con salvedades debido al efecto de este hecho sobre la comparabilidad entre los datos del periodo actual y los del anterior. Este aspecto no supone ningún impacto sobre el patrimonio neto globalmente considerado al 31 de diciembre de 2020.

El balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2020 incluye la participación consolidada por el método de puesta en equivalencia de la sociedad asociada Medcom Advance, S.A. por importe de 4.017 miles de euros que, según se indica en la Nota 9 de la memoria consolidada adjunta, contiene un fondo de comercio implícito por importe neto de 2.676 miles de euros (3.007 miles de euros al cierre del ejercicio 2019). Durante el transcurso de nuestro trabajo no hemos dispuesto de un análisis para evaluar el valor recuperable de dicha participación consolidada que nos permita evaluar la posible necesidad de registrar un deterioro de valor relativo a la misma al 31 de diciembre de 2020.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas* de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Incertidumbre material relacionada con la Empresa en funcionamiento

Llamamos la atención sobre la Nota 3.7 de la memoria consolidada adjunta que indica que el Grupo ha incurrido en pérdidas netas de 1.838 miles de euros y en un descenso significativo del importe neto de la cifra de negocios, así como de las entradas recurrentes de caja, durante el ejercicio 2020. Tal como se indica en la citada Nota 3.7, los factores que han motivado esta situación son, entre otros, el impacto en sus clientes de la situación del Covid 19 así como los efectos derivados del cambio de su principal proveedor. El Grupo ha tomado diversas medidas destinadas a restablecer el resultado operativo en los próximos meses y a la obtención de financiación adicional, debiendo considerarse adicionalmente que la Sociedad dominante del Grupo se encuentra en causa de disolución de acuerdo con el artículo 363 de la Ley de Sociedades de Capital, una vez considerados los efectos de las salvedades incluidos en nuestro informe de auditoría de cuentas anuales de dicha sociedad al 31 de diciembre de 2020 que hemos emitido en esta misma fecha. Estos hechos, junto con otras cuestiones expuestas en las Notas 3.4 y 3.7 de la memoria consolidada adjunta, indican la existencia de una incertidumbre material que puede generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre estas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Excepto por las cuestiones descritas en las secciones *Fundamento de la opinión con salvedades e Incertidumbre material relacionada con la Empresa en funcionamiento*, hemos determinado que no existen otras cuestiones clave de la auditoría que se deban comunicar en nuestro informe.

Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2020, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión consolidado. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión consolidado, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión consolidado con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, salvo por las incorrecciones materiales y la limitación al alcance indicadas en el párrafo siguiente, la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Como se describe en la sección *Fundamento de la opinión con salvedades*, existen varias incorrecciones materiales en las cuentas anuales consolidadas adjuntas y, por otra parte, no hemos podido obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada sobre otra cuestión indicada en dicha sección que supone una limitación al alcance de nuestro trabajo. En lo que respecta a las incorrecciones materiales indicadas, hemos concluido que dichas circunstancias afectan de igual manera y en la misma medida al informe de gestión consolidado, y como consecuencia de la limitación al alcance igualmente descrita, no hemos podido alcanzar una conclusión sobre si existe una incorrección material en el informe de gestión consolidado en relación con dicha cuestión.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría de la Sociedad dominante en relación con las cuentas anuales consolidadas

Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados consolidados del Grupo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas, los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría de la Sociedad dominante es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales consolidadas.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales consolidadas.

En el Anexo I de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas. Esta descripción que se encuentra en las páginas 7 y 8 del presente documento, es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

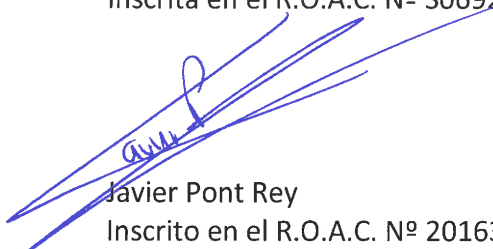
Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad dominante

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad dominante de fecha 27 de abril de 2021.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 15 de junio de 2018 nos nombró como auditores del Grupo por un período de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. Nº S0692



Javier Pont Rey
Inscrito en el R.O.A.C. Nº 20163

28 de abril de 2021

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

DELOITTE, S.L.

2021 Núm. 20/21/07251

IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

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

Anexo I de nuestro informe de auditoría

Adicionalmente a lo incluido en nuestro informe de auditoría, en este Anexo incluimos nuestras responsabilidades respecto a la auditoría de las cuentas anuales consolidadas.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad dominante.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad dominante, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales consolidadas o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría de la Sociedad dominante en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la Sociedad dominante una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la Sociedad dominante, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

Medcom Tech, S.A. y Sociedades Dependientes

Cuentas Anuales correspondientes
al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2020 e
Informe de Gestión

MEDCOM TECH, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Euros)

ACTIVO	Notas de la Memoria	31/12/2020	31/12/2019	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas de la Memoria	31/12/2020	31/12/2019
ACTIVO NO CORRIENTE:				PATRIMONIO NETO:			
Inmovilizado intangible	Nota 6	276.247	312.294	Fondos Propios-	Nota 12	4.043.596	5.930.291
Inmovilizado material-	Nota 7	2.284.499	1.654.903	Capital		132.185	132.185
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		2.284.499	1.654.903	Prima de emisión		20.750.822	20.750.822
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo-	Nota 9	4.016.882	4.605.568	Reservas		(14.068.007)	(18.284.030)
Participaciones puestas en equivalencia		4.016.882	4.605.568	Reserva legal		139.281	139.281
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 10.1	611.082	314.361	Otras reservas		(16.660.386)	(15.325.257)
Activos por impuesto diferido	Nota 15.5	20.506	25.632	Reservas en sociedades consolidadas		2.453.098	(3.098.054)
Total activo no corriente		7.209.216	6.912.758	Acciones y participaciones de la Sociedad Dominante		(933.095)	(830.493)
				Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante		(1.838.309)	4.161.807
				Total Patrimonio Neto atribuible a los accionistas de la Sociedad Dominante		4.043.596	5.930.291
				Socios externos		(27.695)	(27.654)
				Total patrimonio neto		4.015.901	5.902.637
				PASIVO NO CORRIENTE:			
				Provisiones a largo plazo	Nota 13	154.032	170.000
				Deudas a largo plazo-	Nota 14	9.059.647	6.032.150
				Deudas con entidades de crédito		3.130.729	2.137.583
				Otras deudas		5.928.918	3.894.567
				Pasivos por impuesto diferido		424	4.818
				Total pasivo no corriente		9.214.103	6.206.968
Existencias-	Nota 11	6.254.807	6.123.918	PASIVO CORRIENTE:			
Comerciales		6.254.807	6.123.918	Deudas a corto plazo-	Nota 14	2.148.521	1.872.861
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar-		9.164.266	8.030.332	Deudas con entidades de crédito		1.057.547	441.687
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		9.082.525	7.819.957	Otras deudas		1.090.974	1.431.174
Sociedades puestas en equivalencia	Nota 20	3.000	5.056	Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar-		9.151.246	8.610.225
Activos por impuesto corriente	Nota 15.1	21.186	114.749	Proveedores		7.967.765	6.768.717
Otros créditos con las Administraciones Públicas	Nota 15.1	57.555	90.570	Acreeedores varios		484.513	684.336
Inversiones financieras a corto plazo	Notas 10.2 y 10.3	139.078	88.928	Personal (remuneraciones pendientes de pago)		301.882	552.965
Periodificaciones a corto plazo		32.025	117.458	Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 15.1	397.086	604.207
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		1.730.379	1.319.297	Total pasivo corriente		11.299.767	10.483.086
Total activo corriente		17.320.555	15.679.933	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		24.529.771	22.592.691
TOTAL ACTIVO		24.529.771	22.592.691				

Las Notas 1 a 23 y los Anexos I y II descritos en la Memoria consolidada adjunta forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2020.

MEDCOM TECH, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2020

(Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Importe neto de la cifra de negocios-	Nota 21	18.563.593	22.256.220
Ventas		17.171.629	16.820.425
Prestación de servicios		1.391.964	5.435.795
Aprovisionamientos-	Nota 17.1	(7.425.489)	(6.646.210)
Consumo de mercaderías		(6.842.615)	(6.208.021)
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	Nota 11	(582.874)	(438.189)
Otros ingresos de explotación-		127.159	252.083
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		1.893	252.083
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	Nota 17.3	125.266	-
Gastos de personal-		(6.257.548)	(7.730.374)
Sueldos, salarios y asimilados		(4.972.106)	(6.323.884)
Cargas sociales	Nota 17.3	(1.285.442)	(1.406.490)
Otros gastos de explotación-		(4.321.462)	(6.465.994)
Servicios exteriores		(4.334.198)	(6.281.044)
Tributos		(38.623)	(18.805)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	Nota 17.5	51.359	(166.145)
Amortización del inmovilizado	Notas 6 y 7	(824.089)	(969.418)
Exceso provisiones	Nota 13	15.968	-
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado-	Notas 6 y 7	(49.944)	(373.811)
Deterioros y pérdidas		(53.696)	(373.811)
Resultados por enajenaciones y otras		3.752	-
Resultado por la pérdida de control de participaciones consolidadas-	Nota 2.3	-	8.850.744
Resultado por la pérdida de control de una dependiente		-	8.850.744
Otros resultados		14.534	(407.181)
Resultado de explotación		(157.278)	8.766.059
Ingresos financieros-		35	521
En terceros		35	521
Gastos financieros-		(979.844)	(893.778)
En terceros		(979.844)	(893.778)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		(1.778)	27.647
Diferencias de cambio		23.709	(16.190)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	Nota 10	(80.100)	(2.466.427)
Resultado financiero		(1.037.978)	(3.348.227)
Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia	Nota 9	(604.055)	(933.882)
Resultado antes de impuestos		(1.799.311)	4.483.950
Impuestos sobre beneficios	Nota 15	(39.039)	(379.317)
Resultado del ejercicio		(1.838.350)	4.104.633
Resultado atribuido a la Sociedad Dominante		(1.838.309)	4.161.807
Resultado atribuido a socios externos	Nota 12	(41)	(57.174)

Las Notas 1 a 23 y el Anexo I y II descritas en la Memoria consolidada adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas al 31 de diciembre de 2020.

MEDCOM TECH, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2020

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO

(Euros)

	Notas de la Memoria	2020	2019
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)		(1.838.350)	4.104.633
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:			
Diferencias de conversión		-	
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (II)		-	
Total ingresos y gastos reconocidos (I+II)		(1.838.350)	4.104.633
Total ingresos y gastos atribuidos a la Sociedad Dominante		(1.838.309)	4.161.807
Total ingresos y gastos atribuidos a socios externos	Nota 12	(41)	(57.174)

Las Notas 1 a 23 y el Anexo I y II descritas en Memoria consolidada adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos consolidado reconocidos al 31 de diciembre de 2020.

MEDCOM TECH, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2020
B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
(Euros)

	Capital	Prima de Emisión	Reservas	Reservas en Sociedades Consolidadas	Acciones y Participaciones Propias de la Sociedad Dominante	Resultado del Ejercicio Atribuido a la Sociedad Dominante	Socios externos	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	128.838	20.027.907	3.508.259	(10.298.810)	(1.173.309)	(8.496.538)	(3.130.746)	565.601
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	4.161.807	(57.174)	4.104.633
Operaciones con socios o propietarios:								
Aumentos de capital (Nota 12)	3.347	722.915	(48.000)	-	-	-	-	678.262
Operaciones con acciones propias (netas) (Nota 12)	-	-	(439.322)	-	342.816	-	-	(96.506)
Socios externos	-	-	-	(2.569.503)	-	-	2.569.503	-
Otras variaciones del patrimonio neto:								
Distribución del resultado del ejercicio 2018	-	-	(18.195.469)	9.698.931	-	8.496.538	-	-
Variaciones en el perímetro de consolidación	-	-	-	-	-	-	590.763	590.763
Otros	-	-	(11.444)	71.328	-	-	-	59.884
Saldo al 31 de diciembre de 2019	132.185	20.750.822	(15.185.976)	(3.098.054)	(830.493)	4.161.807	(27.654)	5.902.637
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(1.838.309)	(41)	(1.838.350)
Operaciones con socios o propietarios:								
Operaciones con acciones propias (netas) (Nota 12)	-	-	54.216	-	(102.602)	-	-	(48.386)
Otras variaciones del patrimonio neto:								
Distribución del resultado del ejercicio 2019	-	-	(1.389.345)	5.551.152	-	(4.161.807)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020	132.185	20.750.822	(16.521.105)	2.453.098	(933.095)	(1.838.309)	(27.695)	4.015.901

Las Notas 1 a 23 y el Anexo I y II descritas en la Memoria adjunta consolidada forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al ejercicio 2020.

MEDCOM TECH, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2020

(Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I):		(930.246)	(2.432.772)
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(1.799.311)	4.483.950
Ajustes al resultado-		3.031.613	(2.629.071)
Amortización del inmovilizado	Notas 6 y 7	824.089	969.418
Correcciones valorativas por deterioro	Notas 6, 7, 10, 11 y 17.5	665.311	3.444.572
Variación de provisiones	Nota 13	(15.968)	-
Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado	Nota 7	(3.752)	-
Ingresos financieros		(35)	(521)
Gastos financieros		979.844	893.778
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	Nota 14	1.778	(27.647)
Diferencias de cambio		(23.709)	16.190
Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia neto de dividendos	Nota 9	604.055	933.882
Resultado por la pérdida de control de participaciones consolidadas	Nota 2.3	-	(8.858.743)
Cambios en el capital corriente-		(1.133.499)	(3.433.504)
Existencias	Nota 11	(553.848)	(707.406)
Deudores y otras cuentas a cobrar		(1.214.445)	1.129.212
Acreedores y otras cuentas a pagar		564.730	(3.802.420)
Otros activos corrientes		70.064	(52.890)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación-		(1.029.049)	(854.147)
Pagos de intereses		(962.732)	(841.435)
Cobros de intereses		35	521
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios		93.563	51.377
Otros cobros y pagos		(159.915)	(64.610)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II):		(1.896.331)	3.930.571
Pagos por inversiones-		(1.986.675)	(764.484)
Inmovilizado intangible	Nota 6	(62.549)	(99.251)
Inmovilizado material	Nota 7	(1.417.312)	(499.787)
Otros activos financieros		(506.814)	(165.446)
Cobros por desinversiones-		90.344	4.695.055
Inmovilizado intangible		-	8.285
Inmovilizado material		12.279	50.204
Otros activos financieros		78.065	4.985
Empresas del Grupo		-	4.631.581
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III):		3.237.659	(1.233.003)
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio-		(48.386)	629.756
Emisión de instrumentos de patrimonio	Nota 12	-	726.262
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	Nota 12	(48.386)	(96.506)
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero-		3.286.045	(1.862.759)
Emisión (devolución) de deudas con entidades de crédito, neto		1.597.441	(505.461)
Emisión (devolución) de otras deudas		1.688.604	(1.357.299)
EFFECTO DE LA TESORERÍA POR LA VARIACIÓN DEL PERÍMETRO (IV)		-	-
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)		411.082	264.795
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		1.319.297	1.054.502
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		1.730.379	1.319.297

Las Notas 1 a 23 y el Anexo I y II descritas en la Memoria consolidada adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado del ejercicio 2020.

Medcom Tech, S.A. y Sociedades Dependientes

Memoria correspondiente al
ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2020

1. Información general sobre el Grupo

Medcom Tech S.A. (la Sociedad Dominante) 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, Grandes 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) en adelante MBE Growth.

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 Dominante.

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 se detallan las sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación, así como la información relacionada con las mismas (que incluye denominación, país de constitución y la proporción de la 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

Ejercicio 2020

Durante el ejercicio 2020 no se han producido variaciones en el perímetro de consolidación.

Ejercicio 2019

Con fecha 4 de febrero de 2019, se firmó un acuerdo entre los entonces socios de Medcom Advance, S.A. (cuyo socio mayoritario era 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. acordó ampliar el capital social por importe de 9.690.000 euros, lo que supuso un 51% del capital social de esta sociedad, y Grifols y Scranton se comprometieron a suscribir esta ampliación de capital totalmente. En la misma fecha del citado acuerdo se elevó a público la correspondiente ampliación de capital que fue inscrita en el Registro Mercantil. El importe de la ampliación de capital se acordó destinar, 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 aporta 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. pasó de un 85% al 31 de diciembre de 2018 a un 41,65% al 4 de febrero de 2019 y se produjo 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. pasó a integrarse 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 ejercicio 2019, se calculó del siguiente modo:

	Euros
Valor razonable de la participación remanente del 41,65%	5.539.448
Menos: Baja del activo neto(*)	3.311.296
Beneficio consolidado	8.850.744

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

Por otra parte, la Sociedad Dominante que poseía, inicialmente, el 60% del capital social de Medcom Flow, S.A. en 2018 pasó a tener un 100% al 31 de diciembre 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 otro lado, durante el ejercicio 2019 se produjo la liquidación de la sociedad dependientes Medcom Tech Italia, S.r.l.. El resultado aportado por Medcom Tech Italia, S.r.l a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2019 era el siguiente:

Concepto	Euros
Aprovisionamientos	824
Gastos de personal	(8.890)
Otros gastos de explotación	(4.652)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	10.166
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	(12.647)
Resultado de explotación	(15.199)
Resultado financiero	(23.921)
Resultado antes de impuestos	(39.120)
Impuesto sobre beneficios	-
Resultado del ejercicio	(39.120)
Resultado atribuido a socios externos	-
Resultado atribuido a la Sociedad Dominante	(39.120)

3. Bases de presentación de los estados financieros

3.1. Marco Normativo de información financiera aplicable al Grupo

Estas cuentas anuales consolidadas 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, Ley de Sociedades de Capital y la restante legislación mercantil.
- b) Las Normas para la Formulación de Estados financieros 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

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad Dominante y de sus sociedades dependientes 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. Estas cuentas anuales consolidadas, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación de la Junta General de Accionistas estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019 fueron aprobadas por la Junta de Accionistas de la Sociedad Dominante en su reunión celebrada el 18 de septiembre de 2020.

3.3. Principios contables no obligatorios aplicados

No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, los Administradores han formulado estas cuentas anuales consolidadas teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas

contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas cuentas anuales consolidadas. 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 cuentas anuales consolidadas adjuntas 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:

- Las variaciones en el perímetro de consolidación (véase Nota 2.3 y 10.1);
- El valor razonable de la participación residual mantenida en Medcom Advance, S.A. (véase Nota 2.3).
- La aplicación del principio de empresa en funcionamiento (véase Nota 3.7)
- La vida útil de los activos intangibles y materiales (véanse Notas 5.2 y 5.3);
- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (véase Notas 5.4, 5.6 y 5.7);
- 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 31 de diciembre de 2020, 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.

Impacto COVID-19

La cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio 2020 se ha visto significativamente alterada por dos impactos, principalmente. En primer lugar, por la resolución del contrato de agencia que la Sociedad mantenía con K2M (véase Nota 3.7) y, en segundo lugar debido a los impactos que ha supuesto el Covid-19 en el Grupo, que ha provocado que las principales magnitudes de la cuenta de pérdidas y ganancias se vean altamente impactadas y que la tesorería se viera afectada drásticamente por el estado de confinamiento y de alarma. Concretamente, los principales impactos a 31 de diciembre de 2020 han sido los siguientes:

- Reducción de las ventas acumuladas al cierre del ejercicio 2020 de 3,7 millones de euros.
- Reducción de gastos de personal por importe de 1,5 millones de euros de euros.
- Reducción de los gastos operativos por congresos y similares por importe de 2 millones de euros.

En este sentido, durante el ejercicio 2020 los Administradores de la Sociedad Dominante han elaborado un Plan de Negocio a 3 años que recoge unas previsiones de ventas alcanzables para los próximos ejercicios, ya que no se espera alcanzar el volumen de negocio de 2019 hasta mediados del 2023, y un EBITDA con recortes de gastos operativos que permite una mejora de los flujos de caja suficientes para la actividad y el repago de la deuda de los años venideros. Dicho Plan se ha cumplido, incluso rebasado en términos de EBITDA, en el 2020. No obstante, el Grupo seguirá reevaluando el Plan de Negocio en los próximos meses y ajustándolo a la incertidumbre de la evolución de la pandemia en el 2021.

Paralelamente, se están tomando medidas de diversa índole tanto en reducción de costes directos e indirectos como en la obtención de nueva financiación. En este sentido, se ha establecido un ERTE de personal por causas debidas a la pandemia del Coronavirus y se han reducido significativamente los gastos promocionales y de congresos.

Finalmente, a fecha actual los Administradores se encuentran en proceso de evaluación de posibles impactos que la situación actual generada por el Covid-19 pudiera suponer sobre la recuperabilidad de determinados activos del Grupo.

3.5. Comparación de la información

La información contenida en esta memoria consolidada referida al ejercicio 2019 se presenta, a efectos comparativos, con la información a 31 de diciembre de 2020.

3.6. Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y del estado de flujos de efectivo consolidado 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 de la Memoria consolidada.

3.7. Principio de empresa en funcionamiento

El Grupo ha elaborado sus cuentas anuales consolidadas bajo el principio de empresa en funcionamiento. Sin embargo, las pérdidas incurridas durante el ejercicio, por importe de 1.838 miles de euros, así como las acumuladas de ejercicios anteriores, han provocado una reducción significativa de su patrimonio neto consolidado que, junto a las necesidades recurrentes de caja para gestionar la operativa diaria del Grupo, suponen un riesgo e incertidumbre material de dicho principio.

Adicionalmente, cabe mencionar que la compañía K2M Iberia Medcomtech, S.L.U. (adquirida en el ejercicio 2018 por el Grupo Stryker) resolvió de forma unilateral el contrato de agencia de fecha 1 de mayo de 2018 que tenía suscrito con el Grupo relativo al suministro de productos de columna vertebral en exclusiva en España y Portugal, que tenía duración hasta el año 2024 y que representaba un 24% de los ingresos del ejercicio 2019. Dicha rescisión se hizo efectiva en fecha 13 de abril de 2020, coincidiendo con el periodo de pandemia anteriormente mencionado.

Sin embargo, el Grupo ha tomado diversas medidas encaminadas a restablecer el EBITDA del Grupo y enfocar el negocio al aumento de la generación de flujos de caja operativos a corto plazo:

- En primer lugar, con fecha 5 de mayo de 2020, el Grupo ha firmado un nuevo contrato de distribución de productos de columna en exclusiva para el mercado de España y Portugal con un proveedor alemán de alta reputación en el sector y gran calidad de producto. Este hecho ha propiciado que, a pesar de la rescisión por parte de K2M, el parón producido por el estado de alarma haya beneficiado poder hacer el cambio de proveedor e iniciar las actividades quirúrgicas en los hospitales con el nuevo proveedor.

En este sentido, debido a los efectos del Covid-19 descritos en la Nota 3.4, gran parte de las operaciones quirúrgicas de columna vertebral se han visto postpuestas. En consecuencia, el Grupo espera que, en los próximos meses y ejercicios, se vaya recuperando progresivamente el nivel de operaciones previo a la pandemia y lograr mantener el nivel de cuota que tenían previo a la resolución del contrato con K2M.

- En segundo lugar, en lo relativo a la financiación adicional para cubrir las necesidades de liquidez como consecuencia de la pandemia del Coronavirus, se han formalizado, a la fecha de presentación de estas cuentas anuales consolidadas, préstamos bajo el esquema ICO por valor de 1.770 miles de Euros, unido a dos préstamos firmados con Avalis y el Instituto Catalán de Finanzas (ICF) por valor de 2.300 miles de Euros (véase Nota 14). Adicionalmente, los Socios han aportado financiación por valor de 300 miles de Euros (véase Nota 14) y se ha negociado en el mes de agosto del ejercicio 2020 una carencia del principal de 700 miles de Euros con actuales acreedores financieros, aproximadamente (véase Nota 14). Finalmente, se ha obtenido una nueva línea de financiación del circulante de 300 miles de Euros (véase Nota 14) y un nuevo préstamo concedido en febrero del ejercicio 2021 por importe de 250 miles de euros.
- Asimismo, se ha aprobado una dispensa al cumplimiento de ciertas cláusulas del contrato marco de refinanciación con respecto a la contratación de endeudamiento con terceros no incluidos en el acuerdo marco, respecto a las inversiones en CAPEX máximas establecidas previstas para el ejercicio 2020, y, en tercer lugar, se ha autorizado al incumplimiento cruzado de obligaciones de pago de la

Sociedad Dominante con terceros por importe agregado anual superior a 100 miles de euros, en referencia a incumplimientos de pago superiores a 90 días.

- En cuarto lugar, el Grupo mantiene parte de la plantilla en ERTE como medida adicional para garantizar una reducción de costes en el próximo ejercicio.
- Finalmente, tal y como se menciona en la Nota 3.4, los Administradores de la Sociedad Dominante han elaborado un Plan de Negocio a 3 años que recoge unas previsiones de ventas alcanzables para los próximos ejercicios, ya que no se espera alcanzar el volumen de negocio de 2019 hasta mediados del 2023, y un EBITDA con recortes de gastos operativos que permite una mejora de los flujos de caja suficientes para la actividad y el repago de la deuda de los años venideros. No obstante, el Grupo seguirá reevaluando el plan de negocio durante el 2021 y ajustándolo a la evolución incierta de la pandemia en el 2021.

Por estos motivos, los Administradores de la Sociedad han formulado las presentes cuentas anuales consolidadas aplicando el principio de empresa en funcionamiento.

3.8. Corrección de errores

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas adjuntas no se ha detectado ningún error que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2019.

4. Aplicación del resultado de la Sociedad Dominante

La propuesta de aplicación del resultado de la Sociedad Dominante del ejercicio formulada por los Administradores de la Sociedad Dominante es la siguiente:

	Euros
Bases de reparto:	
Pérdida del ejercicio	(1.349.652)
Aplicación:	
A resultados negativos de ejercicios anteriores	(1.349.652)
Total	(1.349.652)

Durante los últimos 5 ejercicios, la Sociedad Dominante únicamente ha hecho efectivo en concepto de dividendos el pago de 300.000 euros miles de euros en el ejercicio 2016, respectivamente.

5. Normas de registro y valoración

Conforme a lo indicado en la Nota 2, el Grupo ha aplicado las políticas contables de acuerdo con los principios y normas contables recogidos en el Código de Comercio, que se desarrollan en el Plan General de Contabilidad en vigor (PGC 2007), así como el resto de la legislación mercantil vigente a la fecha de cierre de las presentes cuentas anuales consolidadas. En este sentido, se detallan a continuación únicamente aquellas políticas que son específicas de la actividad del Grupo y aquellas consideradas significativas atendiendo a la naturaleza de sus actividades.

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. Cuando la vida útil de estos activos no puede estimarse de manera fiable se amortizan en un plazo de diez años.

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%
Utillaje	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.

El procedimiento implantado por la Dirección del Grupo 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 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.

Los activos financieros mantenidos para negociar y los activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias se valoran a su valor razonable, registrándose en la cuenta de pérdidas y ganancias el resultado de las variaciones en dicho valor razonable.

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 titulaciones 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, durante el ejercicio 2020 el Grupo ha factorizado sin recurso cuentas a cobrar por importe de 9.774 miles de euros (10.810 miles de euros en el ejercicio 2019).

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 titulaciones 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.

Los activos y pasivos se presentan separadamente en el balance y únicamente se presentan por su importe neto cuando la sociedad tiene el derecho exigible a compensar los importes reconocidos y, además, tienen la intención de liquidar las cantidades por el neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

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) 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.

En la asignación de valor a sus inventarios la Sociedad utiliza el método del coste medio ponderado.

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 con 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 hasta el 13 de abril de 2020, como consecuencia del acuerdo formalizado entre la Sociedad Dominante y su principal proveedor, K2M, el Grupo ha actuado 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 el Grupo actúa como "agente" o "comisionista" es que su resultado operativo es fijo o fácilmente determinable. Con fecha 13 de abril de 2020 el proveedor K2M rescindió el contrato de agencia suscrito con la Sociedad Dominante. 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 recoge el importe de la comisión que el Grupo ha devengado por este concepto.

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 las cuentas anuales consolidadas, 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 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 consolidados, sino que se informa sobre los mismos en la Memoria, 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 31 de diciembre de 2020, el Grupo no tiene registrada provisión alguna por este concepto (40 miles de euros al cierre del ejercicio 2019).

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. Subvenciones, donaciones y legados

Para la contabilización de las subvenciones, donaciones y legados recibidos de terceros distintos de los propietarios, el Grupo sigue los criterios siguientes:

- a. Subvenciones, donaciones y legados de capital no reintegrables: Se valoran por el valor razonable del importe o el bien concedido, en función de si son de carácter monetario o no, y se imputan a resultados

en proporción a la dotación a la amortización efectuada en el periodo para los elementos subvencionados o, en su caso, cuando se produzca su enajenación o corrección valorativa por deterioro.

- b. Subvenciones de carácter reintegrables: Mientras tienen el carácter de reintegrables se contabilizan como pasivos.
- c. Subvenciones de explotación: Se abonan a resultados en el momento en que se conceden excepto si se destinan a financiar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputarán en dichos ejercicios. Si se conceden para financiar gastos específicos, la imputación se realizará a medida que se devenguen los gastos financiados.

Por otra parte, las subvenciones, donaciones y legados recibidos de los socios o propietarios no constituyen ingresos, debiendo registrarse directamente en los Fondos Propios, independientemente del tipo de subvención del que se trate, siempre y cuando no sea reintegrable.

5.15. 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.

5.16. 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 ejercicio 2020 y 2019, así como la información más significativa, han sido los siguientes:

Ejercicio 2020

Coste	Euros		
	31/12/2019	Adiciones	31/12/2020
Investigación y desarrollo	1.447.636	-	1.447.636
Propiedad industrial	247.133	1.229	248.362
Aplicaciones informáticas	843.604	61.320	904.924
Total coste	2.538.373	62.549	2.600.922

Amortizaciones	Euros		
	31/12/2019	Dotación	31/12/2020
Investigación y desarrollo	(1.357.149)	(6.000)	(1.363.149)
Propiedad industrial	(81.436)	(5.184)	(86.620)
Aplicaciones informáticas	(592.013)	(87.412)	(679.425)
Total amortización	(2.030.598)	(98.596)	(2.129.194)

Deterioros	Euros	
	31/12/2019	31/12/2020
Investigación y desarrollo	(73.524)	(73.524)
Propiedad industrial	(121.957)	(121.957)
Total deterioros	(195.481)	(195.481)

Total	Euros	
	31/12/2019	31/12/2020
Coste	2.538.373	2.600.922
Amortizaciones	(2.030.598)	(2.129.194)
Deterioros	(195.481)	(195.481)
Total neto	312.294	276.247

Ejercicio 2019

Coste	Euros				31/12/2019
	31/12/2018	Adiciones	Retiros	Variaciones del perímetro	
Investigación y desarrollo	3.107.288	-	-	(1.659.652)	1.447.636
Propiedad industrial	332.393	280	(8.285)	(77.255)	247.133
Aplicaciones informáticas	746.902	98.971	-	(2.269)	843.604
Total coste	4.186.583	99.251	(8.285)	(1.739.176)	2.538.373

Amortizaciones	Euros			31/12/2019
	31/12/2018	Dotación	Variaciones del perímetro	
Investigación y desarrollo	(1.951.279)	(168.278)	762.408	(1.357.149)
Propiedad industrial	(73.683)	(23.144)	15.391	(81.436)
Aplicaciones informáticas	(502.620)	(89.874)	481	(592.013)
Total amortización	(2.527.582)	(281.296)	778.281	(2.030.598)

Deterioros	Euros			31/12/2019
	31/12/2018	Dotación	Variaciones del perímetro	
Investigación y desarrollo	(238.438)	(73.524)	238.438	(73.524)
Propiedad industrial	-	(121.957)	-	(121.957)
Total deterioros	(238.438)	(195.481)	238.438	(195.481)

Total	Euros	
	31/12/2018	31/12/2019
Coste	4.186.583	2.538.373
Amortizaciones	(2.527.582)	(2.030.598)
Deterioros	(238.438)	(195.481)
Total neto	1.420.563	312.294

La mayor parte de las variaciones del ejercicio 2019 se deben a la salida del perímetro de Medcom Advance, S.A. (Nota 2.3). Por su parte, el deterioro registrado en el ejercicio 2019 se refiere a los activos aportados por la sociedad dependiente Medcom Flow, S.A.U, al existir dudas acerca de la recuperabilidad de los mismos.

A 31 de diciembre del 2020 y 2019, el Grupo tenía elementos del inmovilizado intangible totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle:

	Euros	
	31/12/2019	31/12/2020
Investigación y desarrollo	1.105.848	1.105.848
Aplicaciones informáticas	309.065	484.787
Total	1.414.913	1.590.635

El desglose del inmovilizado intangible situado fuera del territorio español a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	Euros	
	31/12/2019	31/12/2020
Aplicaciones informáticas		
Coste	12.015	12.015
Amortización acumulada	(12.015)	(12.015)
Total Aplicaciones informáticas	-	-

7. Inmovilizado material

El movimiento habido en este epígrafe del balance de situación consolidado en el ejercicio 2020 y 2019, así como la información más significativa, ha sido el siguiente:

Ejercicio 2020

Coste	Euros			
	31/12/2019	Adiciones	Retiros	31/12/2020
Instalaciones técnicas y maquinaria	507.011	-	-	507.011
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	4.564.385	1.346.767	(79.661)	5.831.491
Equipos procesos de información	211.825	22.408	(617)	233.616
Elementos de transporte	187.053	-	(122.249)	64.804
Otro inmovilizado material	276.614	48.137	-	324.751
Total coste	5.746.888	1.417.312	(202.527)	6.961.673

Amortizaciones	Euros			
	31/12/2019	Dotaciones	Retiros	31/12/2020
Instalaciones técnicas y maquinaria	(220.663)	(60.147)	-	(280.810)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(3.186.048)	(635.407)	90.157	(3.731.298)
Equipos procesos de información	(200.035)	(7.567)	-	(207.602)
Elementos de transporte	(154.470)	(6.150)	103.843	(56.777)
Otro inmovilizado material	(178.651)	(16.222)	-	(194.873)
Total amortizaciones	(3.939.867)	(725.493)	194.000	(4.471.360)

Deterioros	Euros		
	31/12/2019	Dotación	31/12/2020
Instalaciones técnicas y maquinaria	(135.224)	-	(135.224)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(11.938)	(53.696)	(65.634)
Elementos de transporte	(3.006)	-	(3.006)
Otro inmovilizado material	(1.950)	-	(1.950)
Total deterioros	(152.118)	(53.696)	(205.814)

Total Inmovilizado Material	Euros	
	31/12/2019	31/12/2020
Coste	5.746.888	6.961.673
Amortizaciones	(3.939.867)	(4.471.360)
Deterioro	(152.118)	(205.814)
Total neto	1.654.903	2.284.499

Ejercicio 2019

Coste	Euros				
	31/12/2018	Adiciones	Retiros	Variaciones del perímetro y otros	31/12/2019
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.048.029	16.089	(22.427)	(534.680)	507.011
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	4.315.983	399.330	(133.287)	(17.641)	4.564.385
Equipos procesos de información	223.963	1.692	-	(13.830)	211.825
Elementos de transporte	213.037	-	(25.984)	-	187.053
Otro inmovilizado material	193.938	82.676	-	-	276.614
Total coste	5.994.950	499.787	(181.698)	(566.151)	5.746.888

Amortizaciones	Euros				31/12/2019
	31/12/2018	Dotaciones	Retiros	Variaciones del perímetro y otros	
Instalaciones técnicas y maquinaria	(397.285)	(49.965)	-	226.587	(220.663)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(2.719.996)	(583.475)	105.510	11.913	(3.186.048)
Equipos procesos de información	(190.238)	(15.957)	-	6.160	(200.035)
Elementos de transporte	(167.417)	(13.037)	25.984	-	(154.470)
Otro inmovilizado material	(152.963)	(25.688)	-	-	(178.651)
Total amortizaciones	(3.627.899)	(688.122)	131.494	244.660	(3.939.867)

Deterioros	Euros		
	31/12/2018	Dotación	31/12/2019
Instalaciones técnicas y maquinaria	-	(135.224)	(135.224)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(11.320)	(618)	(11.938)
Elementos de transporte	-	(3.006)	(3.006)
Otro inmovilizado material	-	(1.950)	(1.950)
Total deterioros	(11.320)	(140.798)	(152.118)

Total Inmovilizado Material	Euros	
	31/12/2018	31/12/2019
Coste	5.994.950	5.746.888
Amortizaciones	(3.627.899)	(3.939.867)
Deterioro	(11.320)	(152.118)
Total neto	2.355.731	1.654.903

Las altas del ejercicio 2020 y 2019 corresponden, principalmente, a la adquisición de instrumental para el desarrollo de la actividad principal del Grupo.

El deterioro registrado en el ejercicio 2019 correspondía a los activos aportados por la sociedad dependiente Medcom Flow, S.A.U, al existir dudas acerca de la recuperabilidad de los mismos.

A 31 de diciembre del 2020 y 2019, el Grupo tenía elementos del inmovilizado material totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle:

Totalmente Amortizados	Euros	
	31/12/2019	31/12/2020
Instalaciones técnicas, utillaje y mobiliario	990.679	1.723.738
Equipos para proceso de información	160.601	199.036
Elementos de transporte	126.901	52.424
Otro inmovilizado material	-	184.933
Total	1.278.181	2.160.131

El desglose del inmovilizado material situado fuera del territorio español a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente (en euros):

	31/12/2019	31/12/2020
Instalaciones técnicas, utillaje y mobiliario		
Coste	334.755	447.799
Amortización acumulada	(199.195)	(254.803)
Total otras instalaciones, utillaje y mobiliario	135.560	192.996
Otro inmovilizado material		
Coste	4.255	4.255
Amortización acumulada	(1.750)	(3.625)
Total otro inmovilizado material	2.505	630
Total		
Coste	339.010	452.054
Amortización acumulada	(200.945)	(258.428)
Total inmovilizado Neto	138.065	193.626

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 de la Sociedad Dominante, al 31 de diciembre de 2020 no existía déficit de cobertura alguno relacionado con dichos riesgos.

8. Arrendamientos

Arrendamiento operativo

Al cierre del ejercicio 2020 y 2019, 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	
	31/12/2020	31/12/2019
Menos de un año	575.535	523.556
Entre uno y cinco años	644.757	605.361
Total	1.220.292	1.128.917

El importe de las cuotas de arrendamientos operativos reconocidas como gasto en el ejercicio 2020 y 2019 es el siguiente:

	Euros	
	2020	2019
Gasto por arrendamientos operativos reconocidos en el resultado del ejercicio	817.006	754.307

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 pasaron 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 31 de diciembre de 2020 y 2019 y el movimiento habido durante dicho ejercicio es el siguiente:

Ejercicio 2020

	Euros			
	Saldo inicial	Participación en resultados sociedades puestas en equivalencia	Otros	Saldo final
Medcom Advance, S.A.	4.605.568	(604.055)	15.369	4.016.882
Total	4.605.568	(604.055)	15.369	4.016.882

Ejercicio 2019

	Euros			
	Saldo inicial	Variaciones del perímetro (Nota 2.3)	Participación en resultados sociedades puestas en equivalencia	Saldo final
Medcom Advance, S.A.	-	5.539.448	(933.882)	4.605.568
Total	-	5.539.448	(933.882)	4.605.568

En relación a la citada sociedad puesta en equivalencia, hay un fondo de comercio implícito por importe de 2.676 miles de euros (3.007 miles de euros al cierre del ejercicio 2019). A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas, los Administradores de la Sociedad Dominante se encuentran en proceso de evaluación de la recuperabilidad del saldo a cierre del ejercicio 2020.

El resultado aportado por esta sociedad indicado en el cuadro anterior incorpora el gasto por amortización del citado fondo de comercio por importe de 331 miles de euros (303 miles de euros en el ejercicio 2019).

Las principales magnitudes al 31 de diciembre de 2020 y 2019 de esta sociedad, sin considerar el fondo de comercio asociado, son las siguientes:

Ejercicio 2020

	Euros			
	Activos	Pasivos	Cifra de negocios	Resultado
Medcom Advance, S.A.	3.446.491	227.475	-	(655.423)
Total	3.446.491	227.475	-	(655.423)

Ejercicio 2019

	Euros			
	Activos	Pasivos	Cifra de negocios	Resultado
Medcom Advance, S.A.	4.173.236	298.798	-	(1.513.565)
Total	4.173.236	298.798	-	(1.513.565)

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 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	Euros	
	31/12/2020	31/12/2019
Activos mantenidos para negociar	49.601	49.654
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	305	305
Fianzas	561.176	184.302
Créditos concedidos a partes vinculadas (Nota 19.2)	80.100	80.100
Deterioro créditos a vinculadas (Nota 19.2)	(80.100)	-
Préstamos y partidas a cobrar	2.227.915	1.715.532
Provisión por deterioros	(2.227.915)	(1.715.532)
Total	611.082	314.361

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 debían ser cobrados, de acuerdo a sendos calendarios de pago, en 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, si bien al 31 de diciembre de 2020 no han sido atendidas las cuotas a pagar en 2019 ni en 2020. 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. A pesar de que se ha producido el impago indicado anteriormente, los administradores no tienen previsto resolver estas ventas. En consecuencia, con la firma de los citados contratos, se transfirieron 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 la partida "Inversiones financieras a largo plazo – Créditos a terceros" del balance de situación al 31 de diciembre de 2020 unos saldos a cobrar a largo plazo por importes de 2.227.915 euros, ya que los Administradores no prevén cobro alguno de dichos créditos en los próximos 12 meses (1.715.532 euros a largo plazo y 602.652 euros a corto plazo a 31 de diciembre de 2019). Los administradores de la Sociedad Dominante decidieron en el ejercicio 2019 provisionar la totalidad de las cuentas por cobrar relativas a la venta de las filiales MCT Republica Dominicana, S.r.L, y MCT SEE, Doo, al considerar que existía riesgo de recuperabilidad de las mismas, al no haber sido atendidas a su vencimiento las cuotas a pagar en 2019. El deterioro se encuentra registrado en el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta del ejercicio 2019.

El vencimiento de las cuentas a cobrar generadas como consecuencia de estas operaciones se indica a continuación, si bien, como se ha indicado, los Administradores mantienen deterioradas la totalidad de los cobros previstos en el largo plazo al 31 de diciembre de 2020:

	Euros						
	Corriente	No corriente					Total
		2022	2023	2024	2025	2026 y siguientes	
Crédito a MCT Republica Dominicana	415.614	138.538	138.538	138.538	146.687	-	562.301
Crédito a MCT SEE, Doo.	450.000	150.000	150.000	150.000	150.000	200.000	800.000
Total	865.614	288.538	288.538	288.538	296.687	200.000	1.362.301

10.2. Inversiones financieras a corto plazo

El saldo de las cuentas del epígrafe "Inversiones financieras a corto plazo" a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	Euros	
	31/12/2020	31/12/2019
Activos mantenidos para negociar	1.278	1.379
Fianzas	97.601	3.377
Otros activos financieros	6.261	84.172
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 10.1)	33.938	602.652
Provisiones por deterioro (Nota 10.1)	-	(602.652)
Total	139.078	88.928

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 10.1., 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 consolidado, así como de las líneas crediticias y de financiación que se detallan en la Nota 14.

3. Riesgo de tipo de cambio

Debido al acuerdo de agencia con K2M, las compras en moneda extranjera se han reducido considerablemente. En consecuencia, la política de aseguramiento de las compras en dólares estadounidenses se ha visto modificada, y no se han formalizado nuevos contratos de derivados, tras el vencimiento durante el ejercicio 2019 de los contratos que el Grupo tenía formalizados.

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 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

	Euros	
	2020	2019
Mercaderías	7.406.111	7.323.868
Anticipo de proveedores	184.693	-
Deterioro de mercaderías	(1.335.997)	(1.199.950)
Total	6.254.807	6.123.918

El movimiento de la partida "Deterioro de mercaderías" correspondiente a los ejercicios 2020 y 2019:

	Euros
Saldo a 31 de diciembre de 2018	1.922.123
Dotaciones	438.189
Aplicaciones a su finalidad	(1.160.362)
Saldo a 31 de diciembre de 2019	1.199.950
Variación de provisiones:	
Dotaciones (Nota 17.1)	582.874
Aplicaciones a su finalidad	(446.827)
Saldo a 31 de diciembre de 2020	1.335.997

12. Patrimonio neto consolidado y fondos propios

Capital social

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el capital social de la Sociedad Dominante asciende a 132.185 euros, representado por 13.218.462 acciones de 0,01 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas.

Las acciones de la Sociedad cotizan en el BME Growth (anteriormente, Mercado Alternativo Bursátil).

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

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

(*) Sociedad controlada por D. Néstor Oller Bubé

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 31 de diciembre de 2020, la reserva legal, que asciende a 139.281 euros, se encuentra totalmente constituida.

Reservas de consolidación

A continuación, se presenta el desglose por sociedad, de las reservas de consolidación a 31 de diciembre de 2020 y 2019:

	Euros	
	31/12/2020	31/12/2019
Reservas de consolidación:		
Medcom Tech, S.A.	9.866.452	3.479.924
Mctpor, Unipessoal L.d.a	136.455	(32.576)
Medcom Flow S.A.	(7.459.858)	(6.432.851)
Medcom Science, S.L.	(89.951)	(112.551)
Total	2.453.098	(3.098.054)

Acciones Propias

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad Dominante mantiene 281.959 acciones propias, que suponen un 2,13% del total de las acciones que conforman el capital social, por un valor de 933.095 euros. Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad Dominante poseía 236.167 acciones propias por un valor de 830.493 euros, que suponían un 1,79% del total de las acciones que conformaban el capital social.

Con motivo de su cotización en el BME Growth, 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 3,31 euros por acción (3,52 euros al cierre de 2019). Las operaciones realizadas durante el ejercicio con acciones propias han supuesto ingresos por importe de 54.216 euros (pérdidas de 439.322 euros en el ejercicio anterior).

El valor de la cotización de las acciones en el mercado al cierre del ejercicio es de 0,59 euros (1,10 euros por acción en el ejercicio 2019).

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 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	% Participación de los socios externos	Euros	
		31/12/2020	31/12/2019
Medcom Science, S.L.	20%	(27.695)	(27.654)
Total		(27.695)	(27.654)

El movimiento habido hasta 31 de diciembre de 2020 y 2019 en este capítulo del balance de situación consolidado adjunto se muestra a continuación:

	Euros
Saldo al 1 de enero de 2019	(3.130.746)
Menos:	
- Incorporación de pérdidas del ejercicio	(57.174)
Más:	
- Variaciones en el perímetro de consolidación (Nota 2.3.)	590.763
- Variaciones en el porcentaje de participación (Nota 2.3.)	2.569.503
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(27.654)
Menos:	
- Incorporación de pérdidas del ejercicio	(41)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	(27.695)

13. Provisiones y contingencias

El detalle de las provisiones del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2020 y 2019, así como de los movimientos registrados durante los mismos, son los siguientes:

Ejercicio 2020

	Euros		
	31/12/2019	Reversiones	31/12/2020
Provisión a largo plazo	170.000	(15.968)	154.032
Total	170.000	(15.968)	154.032

Ejercicio 2019

	Euros		
	31/12/2018	Dotaciones	31/12/2019
Provisión a largo plazo	-	170.000	170.000
Total	-	170.000	170.000

Al 31 de diciembre 2020 el Grupo no es conocedor de contingencias o litigios que se encuentren en curso que pudieran tener impacto significativo alguno en las cuentas anuales consolidadas adjuntas, adicionales a las provisionadas, para hacer frente a determinados riesgos derivados de la actividad del Grupo.

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 31 de diciembre de 2020 y a 2019 es el siguiente:

31 de diciembre de 2020

	Euros					
	Corriente	No corriente				Total
		2022	2023	2024	2025 y siguientes	
Préstamos	845.711	1.019.759	1.152.551	802.700	155.719	3.130.729
Otras deudas	211.836	-	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito	1.057.547	1.019.759	1.152.551	802.700	155.719	3.130.729
Otras deudas	1.090.974	1.424.829	1.613.300	2.222.952	667.837	5.928.918
Otras deudas	1.090.974	1.424.829	1.613.300	2.222.952	667.837	5.928.918
Total a 31 de Diciembre de 2020	2.148.521	2.444.588	2.765.851	3.025.652	823.556	9.059.647

31 de diciembre de 2019

	Euros					
	Corriente	No corriente				Total
		2021	2022	2023	2024 y siguientes	
Préstamos	441.687	510.622	512.836	635.275	478.850	2.137.583
Deudas con entidades de crédito	441.687	510.622	512.836	635.275	478.850	2.137.583
Otras deudas	1.431.174	794.562	892.755	967.406	1.239.844	3.894.567
Otras deudas	1.431.174	794.562	892.755	967.406	1.239.844	3.894.567
Total a 31 de Diciembre de 2019	1.872.861	1.305.184	1.405.591	1.602.681	1.718.694	6.032.150

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 establecieron 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 inició en septiembre de 2019 y finaliza en septiembre de 2024, mediante el pago de cuotas de principal crecientes mediante pagos trimestrales. La deuda incluida en el Tramo B se devuelve 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 cláusulas suspensivas que quedaron cumplidas al 31 de diciembre de 2018.

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 10.1) y en febrero de 2019 se produjo la incorporación de nuevos socios en el capital social de Medcom Advance, S.A., que están permitiendo la financiación de las actividades de esta sociedad participada. En relación a Medcom Flow, S.A.U., 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 ha disminuido significativamente sus actividades.

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.U., 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 las presentes cuentas anuales consolidadas, 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.U. y Medcom Advance, S.A.
- Derecho real de prenda de primer rango sobre las acciones de las sociedades dependientes Medcom Flow, S.A.U. 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.

Por último, con fecha 12 de noviembre de 2019 se formalizó una novación modificativa no extintiva del acuerdo de reestructuración de la deuda consistente en la modificación de los ratios financieros incluidos en el acuerdo de reestructuración de la deuda (que son los establecidos en el contrato de préstamo formalizado previamente por la Sociedad y Certior Opportunities Fund Ky y Resilience Partners Debtco 1, S.A.r.l.), quedando condicionada la eficacia de esta novación a la amortización anticipada de parte de la deuda reestructurada, por importe global de 861.372 euros. Al 31 de diciembre de 2019 se cumplió la condición suspensiva indicada anteriormente.

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 31 de diciembre de 2020, el Grupo tiene líneas de avales concedidas con un límite total que asciende a 101.574 euros (295.586 euros en el ejercicio anterior), cuyo importe dispuesto de las mismas a dicha a fecha asciende a 66.093 euros (283.216 euros en el ejercicio anterior).

Otras deudas

El desglose de este epígrafe a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

31 de diciembre de 2020

	Euros						
	Corriente	No corriente					Total
		2022	2023	2024	2025	2026 y siguientes	
Institut Català de Finances	31.250	555.013	561.868	568.854	544.721	-	2.230.456
Econocom	42.581	-	-	-	-	-	-
Certior Credit Opportunities Fund ky y Resilience Partners Debtco 1, S.A.r.l.	181.547	771.576	953.123	1.565.231	-	-	3.289.930
CDTI	61.383	61.382	61.382	61.382	61.380	24.236	269.762
Deudas con K2M	762.812	-	-	-	-	-	-
Deudas con partes vinculadas	37.500	75.000	75.000	75.000	37.500	-	262.500
Gastos de formalización de deuda	(26.099)	(38.142)	(38.073)	(47.515)	-	-	(123.730)
Total otras deudas	1.090.974	1.424.829	1.613.300	2.222.952	643.601	24.236	5.928.918

31 de diciembre de 2019

	Euros					
	Corriente	No corriente				Total
		2021	2022	2023	2024	
Institut Català de Finances y Capital MAB	42.325	119.615	156.420	193.225	131.001	600.261
Econocom	247.005	-	-	-	-	-
Certior Credit Opportunities Fund ky y Resilience Partners Debtco 1, S.A.r.l.	276.086	649.694	711.919	748.363	979.402	3.089.377
Empresa Nacional de Innovación, S.A.	133.123	-	-	-	-	-
CDTI	61.382	61.382	61.382	61.382	147.000	331.146
Deudas con K2M	700.413	-	-	-	-	-
Gastos de formalización de deuda	(29.160)	(36.129)	(36.966)	(35.564)	(17.558)	(126.217)
Total otras deudas	1.431.174	794.562	892.755	967.406	1.239.845	3.894.567

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 refinanciar la cantidad pendiente de pago del préstamo, que ascendía a 172.428 euros. Este préstamo tiene vencimiento el 31 de diciembre de 2020, y se amortiza en 24 cuotas mensuales a partir del 31 de diciembre de 2018. A 31 de diciembre del ejercicio 2020 el préstamo se encuentra totalmente amortizado.

Deudas con Institut Català de Finances y Capital MAB

La Sociedad Dominante mantiene a 31 de diciembre de 2020 dos préstamos concedidos por el Institut Català de Finances.

Préstamo I – concedido en fecha 6 de octubre de 2020, por importe de 750 miles de euros. Este préstamo tiene vencimiento el 6 de octubre de 2025 y se amortizará mediante el pago de 60 cuotas mensuales a partir del 6 de noviembre de 2021.

Préstamo II – concedido con fecha 23 de diciembre de 2020, por importe de 1.550 miles de euros. Este préstamo tiene vencimiento el 23 de diciembre de 2025 y se amortizará mediante el pago de 60 cuotas mensuales a partir del 23 de enero de 2022.

Asimismo, en el ejercicio 2020 se ha procedido a amortizar de forma anticipada tres préstamos concedidos por el Institut Català de Finances y Capital MAB en los ejercicios 2014 y 2015.

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.

Con fecha 26 de noviembre de 2018 el Centro para el Desarrollo Tecnológico acordó con esta sociedad dependiente refinanciar la cantidad pendiente de pago del préstamo, 311.641 euros. En consecuencia, el préstamo tiene vencimiento el 28 de febrero de 2026, y se amortiza en cuotas anuales iguales a partir del 28 de mayo 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 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 3.630.946 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, si bien, en el ejercicio 2019 se amortizó anticipadamente un importe de 385.282 euros, de acuerdo a la novación no extintiva del acuerdo de reestructuración de la deuda indicada anteriormente. 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.

Con fecha 17 de agosto del ejercicio 2020 se ha aprobado la carencia de los pagos a realizar de setiembre 2020 a setiembre 2021. Su pago se realizará juntamente con la última amortización del préstamo en el ejercicio 2024.

Estas deudas incluyen condiciones vinculadas al cumplimiento de determinadas ratios económicos. El importe total de deuda sujeta al cálculo de covenants y garantías asciende a 4.739 miles de euros y 677 miles de euros en el largo y corto plazo respectivamente.

Con fecha 17 de agosto del ejercicio 2020 ha sido aprobada una dispensa temporal al cumplimiento del ratio de deuda financiera neta entre EBITDA (en relación a 31 de diciembre de 2020).

Asimismo, durante el ejercicio 2020 se ha aprobado una dispensa al cumplimiento de ciertas cláusulas del contrato marco de refinanciación. Los waivers otorgados han sido los siguientes.

- En primer lugar, a la obligación de no hacer respecto la contratación de endeudamiento con terceros no incluidos en el acuerdo marco.
- En segundo lugar, a las inversiones en CAPEX máximas establecidas previstas para el ejercicio 2020.
- En tercer lugar, se autoriza al incumplimiento cruzado de obligaciones de pago de la Sociedad con terceros por importe agregado anual superior a 100 miles de euros, en referencia a incumplimientos de pago superiores a 90 días.
- En cuarto lugar, se autoriza a amortizar de forma anticipada la deuda de las entidades ICF y Capital MAB.
- Y, en quinto lugar, se autoriza a otorgar pignoración en favor de ICF por importe de 310 miles de euros.

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 31 de diciembre de 2020, amortizándose en base a su vida útil.

Deuda con K2M

La Sociedad Dominante 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 Dominante incurrió en unas pérdidas por importe de 1.723.504 euros.

El importe de la deuda restante, que ascendía a 1.766.888 USD (1.487.439 euros al tipo de cambio de 31 de diciembre de 2018), se devolvería 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 31 de diciembre de 2020, el importe de la deuda pendiente asciende a 762.812 euros al tipo de cambio de 31 de diciembre de 2020 (700.413 euros al 31 de diciembre de 2019).

Deudas con partes vinculadas

Durante el ejercicio 2020, la Sociedad Dominante ha firmado dos contratos de préstamo con dos de sus consejeros, por un importe de 200 y 100 miles de euros respectivamente, devengando un tipo de interés de mercado.

15. Administraciones Públicas y situación fiscal

15.1. Saldos corrientes con las Administraciones Públicas

La composición de los saldos con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

	Euros	
	31/12/2020	31/12/2019
Activos por impuesto corriente	21.186	114.749
Hacienda Pública deudora IVA	13.694	39.839
Otros saldos deudores	43.861	50.731
Total saldos deudores	78.741	205.319
Hacienda Pública acreedora por retenciones IRPF	164.537	175.321
Hacienda Pública acreedora IVA	107.387	210.276
Organismos de la Seguridad Social acreedores	125.162	129.240
Pasivos por impuesto corriente	-	89.370
Total saldos acreedores	397.086	604.207

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.

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible de Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2020 y 2019 es la siguiente:

Ejercicio 2020

Descripción	Euros		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable antes de impuestos			(1.799.311)
Ajustes de consolidación:			
Deterioro de cartera	-	(329.083)	(329.083)
Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia (Nota 9)	604.055	-	604.055
Diferencias permanentes:			
Gastos no deducibles	1.604	-	1.604
Donaciones	6.000	-	6.000
Deterioro cartera empresas del Grupo y otras partes vinculadas	401.187	-	401.187
Diferencias temporarias:			
Reversión libertad amortización	17.576	-	17.576
Deterioro por operaciones comerciales no deducibles	-	(13.313)	(13.313)
Deterioro de mercaderías no deducibles	445.849	-	445.849
Deterioro de cartera de Empresas del Grupo y otras partes vinculadas	-	(20.506)	(20.506)
Base imponible fiscal			(685.942)

Ejercicio 2019

Descripción	Euros		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable antes de impuestos			4.483.950
Ajustes de consolidación:			
Deterioro de cartera	-	(417.652)	(417.652)
Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia	933.882	-	933.882
Resultado por la pérdida de control de participaciones consolidadas	-	(8.858.743)	(8.858.743)
Deterioro de cuentas a cobrar (Nota 2.3)	2.318.186	-	2.318.186
Otros ajustes de consolidación	483.793	(375.617)	108.176
Diferencias permanentes:			
Gastos no deducibles	267.835	-	267.835
Donaciones	23.994	-	23.994
Deterioro cartera empresas del Grupo y otras partes vinculadas	557.793	(3.654.771)	(3.096.978)
Diferencias temporarias:			
Amortización del inmovilizado no deducible en ejercicios anteriores	-	(20.506)	(20.506)
Reversión libertad amortización	17.643	-	17.643
Deterioro por operaciones comerciales no deducibles	41.829	-	41.829
Deterioro de mercaderías no deducibles	-	(154.188)	(154.188)
Base imponible fiscal			(4.352.572)

Las diferencias permanentes de los ejercicios 2020 y 2019 son, principalmente, por el deterioro de créditos y participaciones en empresas del Grupo y vinculadas, así como gastos que no resultan deducibles y donaciones.

Por su parte, las diferencias temporarias de los ejercicios 2020 y 2019 se refieren, principalmente, a la diferencia temporal entre el momento en el que los deterioros de existencias e insolvencias se contabilizan y el momento en el que resultan fiscalmente deducibles, así como a la reversión por libertad de amortización y la amortización del inmovilizado que no resultó deducible en ejercicios anteriores.

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 ejercicios 2020 y 2019 es la siguiente:

	Euros	
	2020	2019
Resultado contable antes de impuestos	(1.799.311)	4.483.950
Ajustes de consolidación	274.972	(5.916.151)
Diferencias permanentes	408.791	(2.805.149)
Resultado contable ajustado	(1.115.548)	(4.237.350)
Cuota al 25% (*)	38.307	89.369
Efecto diferencias temporarias activadas	732	716
Regularizaciones de ejercicios anteriores y otros	-	289.232
Total gasto/(ingreso) por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada	39.039	379.317

(*) Corresponde a la cuota aportada por MTC Portugal dado que tiene base imponible positiva en los ejercicios 2020 y 2019.

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

El desglose del gasto/(ingreso) por impuesto sobre sociedades de los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

	Euros	
	2020	2019
Impuesto corriente:		
Por operaciones continuadas	50.671	301.009
Impuesto diferido:		
Por operaciones continuadas	(11.632)	78.308
Total gasto/(ingreso) por impuesto sobre sociedades	39.039	379.317

15.5. Activos por impuesto diferido registrados

El detalle del saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	Euros	
	31/12/2020	31/12/2019
Limitación deducibilidad amortización	20.506	25.632
Total activos por impuesto diferido	20.506	25.632

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 y bases imponibles negativas pendientes de compensar

El Grupo no ha registrado en el balance de situación consolidado adjunto determinados activos por impuesto diferido debido a que no se cumplen las condiciones establecidas en el marco normativo contable para ello.

A 31 de diciembre de 2020 el detalle de dichas deducciones fiscales pendientes de aplicar y no activadas por la 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
Total		254.184	

El detalle de las bases imponibles negativas pendientes de aplicar de las filiales ubicadas en España a 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

Ejercicio 2020

	Euros								
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Total
Medcom Tech, S.A.	-	-	-	-	-	5.010.116	4.040.059	510.523	9.560.698
Medcom Flow, S.A.	180.765	1.094.261	1.423.547	1.505.499	1.330.354	996.208	543.214	574.719	7.648.567
Medcom Science, S.L.	-	-	-	46.890	48.204	45.970	204	201	141.469
Tota	180.765	1.094.261	1.423.547	1.552.389	1.378.558	6.052.294	4.583.477	1.085.443	17.237.673

Ejercicio 2019

	Euros							
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Total
Medcom Tech, S.A.	-	-	-	-	-	5.010.116	4.040.059	9.050.175
Medcom Flow, S.A.	180.765	1.094.261	1.423.547	1.505.499	1.330.354	996.208	543.214	7.073.848
Medcom Science, S.L.	-	-	-	46.890	48.204	45.970	204	141.268
Tota	180.765	1.094.261	1.423.547	1.552.389	1.378.558	6.052.294	4.583.477	16.265.291

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 31 de diciembre de 2020 el Grupo tiene abiertos a inspección los ejercicios 2016 y siguientes del impuesto de sociedades y los últimos cuatro ejercicios para los demás impuestos que le son de aplicación. En abril de 2019 se iniciaron 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. Con fecha 26 de septiembre de 2019 se incoó la correspondiente acta que fue firmada en conformidad. El correspondiente quebranto económico, que no resultó significativo, fue registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2019 adjunta. Con fecha 18 de febrero de 2021 se han iniciado actuaciones inspectoras de carácter parcial en relación al Impuesto de Sociedades del ejercicio 2016 de la Sociedad Dominante, limitándose a la comprobación del deterioro de existencias declarado.

La Sociedad Dominante considera que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los 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 las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

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	
	31/12/2020	31/12/2019
Inversiones financieras (Nota 10.1)	977.915	1.068.186
Cuentas a pagar	893.839	1.160.255
Compras	846.148	938.542

17. Ingresos y gastos

17.1. Aprovisionamientos

El epígrafe "Aprovisionamientos" durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 presenta la siguiente composición:

	Euros	
	2020	2019
Consumo de mercaderías:		
Compras de mercaderías	7.827.425	6.729.185
Deterioro de mercaderías (Nota 11)	582.874	438.189
Devoluciones de mercaderías	(902.567)	(974.120)
Variación de existencias (Nota 11)	(82.243)	452.956
Total de aprovisionamientos	7.425.489	6.646.210

17.2. Detalle de compras según su procedencia

El detalle de las compras, netas de devoluciones, efectuadas por el Grupo durante los ejercicios 2020 y 2019, atendiendo a su procedencia, es el siguiente:

Ejercicio 2020

	Euros			
	Nacionales	Intracomunitarias	Extracomunitarias	Total
Compras	364.271	5.174.981	1.385.606	6.924.858
Total	364.271	5.174.981	1.385.606	6.924.858

Ejercicio 2019

	Euros			
	Nacionales	Intracomunitarias	Extracomunitarias	Total
Compras	425.391	3.593.525	1.736.149	5.755.065
Total	425.391	3.593.525	1.736.149	5.755.065

17.3. Cargas sociales

El saldo de la partida "Cargas sociales" de los ejercicios 2020 y 2019 presenta la siguiente composición:

	Euros	
	2020	2019
Seguridad Social a cargo de la empresa	1.204.760	1.280.480
Otros gastos sociales	80.682	126.010
Total	1.285.442	1.406.490

El Grupo ha mantenido a parte de la plantilla en ERTE durante ciertos meses del ejercicio 2020. En la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta se ha imputado el ingreso correspondiente a la subvención recibida por el ERTE establecido por importe de 125.266 euros, el cual se encuentra registrado en el epígrafe "Otros ingresos de explotación – Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio".

17.4. Honorarios de auditoría

Durante el ejercicio 2020 y 2019 los importes por honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y a otros servicios prestados por el auditor del Grupo, Deloitte, S.L., o por una empresa vinculada al auditor por control, propiedad común o gestión han sido los siguientes:

Descripción	Euros	
	2020	2019
Servicios de Auditoría	36.760	36.760
Otros servicios de Verificación	19.110	19.110
Total servicios de Auditoría y Relacionados	55.870	55.870
Otros Servicios	-	-
Servicios de asesoramiento fiscal	-	-
Total Servicios Profesionales	-	-

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

A 31 de diciembre de 2020 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
Saldo a 31 de diciembre de 2018	1.255.710
Variación de provisiones:	
Dotación	166.145
Aplicaciones a su finalidad	(574.469)
Saldo a 31 de diciembre de 2019	847.386
Variación de provisiones:	
Dotación	23.898
Reversión	(75.257)
Aplicaciones a su finalidad	(248.728)
Saldo a 31 de diciembre de 2020	547.299

18. Información sobre medio ambiente

Durante los ejercicios 2020 y 2019 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 estas cuentas anuales consolidadas 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 ejercicio 2020 y 2019, detallado por categorías, es el siguiente:

Categorías	2020	2019
Alta Dirección	3	3
Dirección	4	5
Administración	22	25
Comercial	49	57
Logística	22	25
Prácticas	-	1
Técnicos	2	2
Total	102	118

Asimismo, la distribución por sexos a 31 de diciembre de 2020 y 2019, detallado por categorías, es el siguiente:

Categorías	31/12/2020			31/12/2019		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Alta Dirección	3	-	3	3	-	3
Dirección	3	2	5	3	2	5
Administración	4	21	25	4	21	25
Comercial	43	8	51	48	9	57
Logística	23	2	25	22	3	25
Técnicos	-	-	-	1	1	2
Prácticas	1	1	2	-	1	1
Total	77	34	111	81	37	118

El número medio de personas empleadas durante el ejercicio 2020, con discapacidad mayor o igual del 33%, desglosado por categorías es el siguiente:

Categorías	2020	2019
Dirección	1	-
Administración	1	1
Comercial	1	-
Total	3	1

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 ejercicios 2020 y 2019 por los Administradores de la Sociedad Dominante y la Alta Dirección, han sido las siguientes:

	Euros	
	2020	2019
Administradores	66.000	233.750
Alta Dirección	507.820	593.886
Total	573.820	827.636

Dos de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante son, a su vez, miembros de la Alta Dirección. La retribución como Alta Dirección de los mismos figura reflejada en el cuadro anterior formando parte de las retribuciones a la Alta Dirección.

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 2020 y 2019 ni han ejercido opciones ni tienen opciones pendientes de ejercitar.

Durante los ejercicios 2020 y 2019 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.

A 31 de diciembre de 2019 la Sociedad Dominante mantenía un crédito por importe de 80.100 euros con alguno de sus administradores el cual ha sido provisionado durante el ejercicio 2020 (véanse Notas 10.1 y 20).

Durante el ejercicio 2020 se ha satisfecho un importe de 4.160 euros (3.901 euros en el ejercicio 2019) en concepto de la prima de seguro de responsabilidad civil de los Administradores por daños ocasionados por actos u omisiones.

Durante los ejercicios 2020 y 2019 no se ha concluido, modificado o extinguido anticipadamente ningún contrato entre la Sociedad Dominante y sus accionistas o administradores.

Deudas con miembros del Consejo de Administración

Durante el ejercicio 2020, la Sociedad Dominante ha firmado dos contratos de préstamo con dos de sus administradores, por un importe de 200 y 100 miles de euros respectivamente, devengando un tipo de interés de mercado (véanse Notas 14 y 20).

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

A 31 de diciembre de 2020 los Administradores de la Sociedad Dominante 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 y transacciones con vinculadas

Saldos

El importe de los saldos con vinculadas al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

31 de diciembre de 2020

Entidad Vinculada	Euros	
	Saldos	
	Deudor comercial	Acreedor financiero
Medcom Advance, S.A.	3.000	-
Accionistas y Administradores (Nota 14 y 19.2)	-	300.000
Total	3.000	300.000

Los préstamos mantenidos con los consejeros por importe de 200 y 100 miles de euros, devengan un tipo de interés de mercado.

31 de diciembre de 2019

Entidad Vinculada	Euros	
	SalDOS	
	Deudor comercial	Deudor financiero
Medcom Advance, S.A.	5.056	-
Accionistas y Administradores (Nota 10.1)	-	80.100
Total	5.056	80.100

En el ejercicio 2020 se ha provisionado la totalidad del saldo deudor financiero mantenido con partes vinculadas por importe de 80.100 euros (véase Nota 10.1).

Transacciones

Ejercicio 2020

	Euros
	Servicios prestados
Medcom Advance, S.A	2.508
Total	2.508

Ejercicio 2019

Durante el ejercicio 2019 no se realizaron transacciones con partes vinculadas.

21. Información segmentada

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a ejercicios 2020 y 2019 distribuida por mercados geográficos, es la siguiente:

Mercados Geográficos	Euros	
	2020	2019
España	15.937.037	19.291.573
Resto de países de la Unión Europea	2.626.556	2.962.464
Resto	-	2.183
Total	18.563.593	22.256.220

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 ejercicio 2020 importes iguales o superiores al 10% del importe neto de la cifra de negocios.

22. Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores.
Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio

A continuación se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio (modificada a través de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre) preparada conforme a la Resolución del ICAC de 29 de enero de 2016, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales.

	2020	2019
	Días	
Periodo medio de pago a proveedores	78,99	92,05
Ratio de operaciones pagadas	78,03	90,97
Ratio de operaciones pendientes de pago	84,96	95,29
	Euros	
Total pagos realizados	12.191.102	13.670.058
Total pagos pendientes	1.955.801	4.573.428

Conforme a la Resolución del ICAC, para el cálculo del período medio de pago a proveedores se han tenido en cuenta las operaciones comerciales correspondientes a la entrega de bienes o prestaciones de servicios devengadas desde la fecha de entrada en vigor de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, correspondientes a las sociedades del Grupo radicadas en España.

Se consideran proveedores, a los exclusivos efectos de dar la información prevista en esta Resolución, a los acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes o servicios, incluidos en las partidas “Proveedores” y “Acreedores varios” y del pasivo corriente del balance de situación consolidado, referidos únicamente a las entidades españolas incluidas en el conjunto consolidable.

Se entiende por “Periodo medio de pago a proveedores” el plazo que transcurre desde la entrega de los bienes o la prestación de los servicios a cargo del proveedor y el pago material de la operación.

El plazo máximo legal de pago aplicable al Grupo en los ejercicios 2020 y 2019 según la Ley 11/2013, de 26 de julio, de medidas de soporte a los emprendedores, de estímulo al crecimiento y a la creación de puestos de trabajo, que modifica la Ley de Morosidad (Ley 3/2004, de 29 de diciembre) es de 30 días, a no ser que exista un contrato entre las partes que establezca el máximo a 60 días.

23. Hechos posteriores

Con fecha 1 de enero de 2021 la Sociedad Dominante ha firmado dos acuerdos de agencia con dos proveedores relativo a ciertas patologías de extremidad superior e inferior para la distribución en exclusiva para España y Portugal. Como consecuencia de dicho acuerdo, la Sociedad Dominante pasa a ser un agente comisionista y el proveedor asume el riesgo de facturación, cobro y gestión del inventario, mientras que la Sociedad Dominante mantiene el foco en ventas, marketing y el desarrollo del mercado para esos productos.

En este sentido se espera una mejora del capital circulante ya que los proveedores recompran gran parte de las existencias e instrumental existentes al cierre del ejercicio. Asimismo, se espera una disminución de las inversiones requeridas en instrumental por parte del Grupo ya que los proveedores serán los encargados de invertir en el instrumental necesario para alcanzar la venta.

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas no existen otros hechos posteriores relevantes adicionales a 31 de diciembre de 2020.

ANEXO I

Nombre	Mctpor, Unipessoal, L.d.a (1)	MedcomFlow, S.A.U. (1)	Medcom Science, S.L. (1)
31.12.2020			
Fracción del capital que se posee:			
Directamente	100%	100%	80%
Indirectamente	-	-	-
Capital	5.000	253.208	3.000
Reservas, resultados negativos de ejercicios anteriores y otros conceptos	136.455	(6.823.163)	1.053
Resultado del ejercicio	65.190	(574.719)	(201)
Valor neto según libros de las participaciones			
Directa	5.000	-	-
Indirecta	-	-	-
31.12.2019			
Fracción del capital que se posee:			
Directamente	100%	100%	80%
Indirectamente	-	-	-
Capital	5.000	253.208	3.000
Reservas, resultados negativos de ejercicios anteriores y otros conceptos	(32.576)	(6.279.949)	(141.064)
Resultado del ejercicio	169.031	(543.214)	(204)
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)	
31.12.2020		
Fracción del capital que se posee:		
Directamente		41,65%
Indirectamente	-	
Capital		122.449
Reservas, resultados negativos de ejercicios anteriores y otros conceptos		3.751.990
Resultado del ejercicio		(655.423)
Valor neto según libros de las participaciones		
Directa		45.000
Indirecta	-	
31.12.2019		
Fracción del capital que se posee:		
Directamente		42%
Indirectamente	-	
Capital		122.449
Reservas, resultados negativos de ejercicios anteriores y otros conceptos		5.265.555
Resultado del ejercicio		(1.513.565)
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 ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2020

1. Evolución de la cifra de negocio y perspectivas futuras

La aparición del Coronavirus COVID-19 en China en enero de 2020 y su consecuente expansión en el territorio nacional ha provocado que las principales magnitudes de la cuenta de resultado del ejercicio 2020 se vieran altamente impactadas y que la tesorería se viera afectada drásticamente por el estado de confinamiento y de alarma. Al principio del estado de alarma la empresa elaboró un Plan de Negocio a 3 años que recogía unas previsiones de ventas alcanzables para los próximos ejercicios, ya que no se espera alcanzar el volumen de negocio de 2019 hasta mediados del 2023, y un EBITDA con recortes de gastos operativos que permite una mejora de los flujos de caja suficientes para la actividad y el repago de la deuda de los años venideros. Dicho Plan se ha cumplido, incluso rebasado en términos de EBITDA, en el 2020. No obstante, la compañía seguirá reevaluando el plan de negocio en los próximos meses y ajustándolo a la incertidumbre de la evolución de la pandemia en el 2021.

En este sentido y hablando en términos de EBITDA, el Grupo ha alcanzado un valor de 1.237 miles de euros, lo que representa un 45% menos que el ejercicio anterior. La fuerte caída de ventas debido a la paralización del país y del colapso del sistema sanitario en particular se ha visto compensada por el gran esfuerzo realizado en las partidas de personal y servicios exteriores de la cuenta de resultados del año.

El Grupo, con la mayor celeridad posible decidió tomar medidas de diversa índole para mitigar la caída de ventas. En este sentido se determinó una reducción de costes directos e indirectos de grandes magnitudes tales como un ERTE de personal o la reducción de costes de asesores, alquileres o gastos promocionales y de congresos.

Asimismo, en referencia a la liquidez y tesorería del Grupo se solicitó financiación adicional para cubrir las necesidades de liquidez a través de préstamos bajo el esquema ICO por valor de 1.770 miles de Euros, se instrumentalizaron préstamos con Avalis y el Instituto Catalán de Finanzas (ICF) por valor de 2.300 miles de Euros, los Socios han aportado financiación por valor de 300 miles de Euros, se ha negociado una carencia del principal de 700 miles de Euros a septiembre 2021 con los actuales acreedores financieros y se ha obtenido una nueva línea de financiación de 300 miles de Euros.

Tal y como se publicó en el Hecho Relevante del 23 de Marzo de 2020, la compañía K2M Iberia Medcomtech, S.L.U. (adquirida en el ejercicio 2018 por el Grupo Stryker) ha dado por resuelto de forma unilateral el contrato de agencia de fecha 1 de mayo de 2018 que tenía suscrito con Medcomtech relativo al suministro de productos de columna vertebral en exclusiva en España y Portugal y que tenía duración hasta el año 2024 y representaba un 24% de los ingresos del ejercicio.

Dicha rescisión se hizo efectiva en fecha 13 de abril de 2020, coincidiendo con el periodo de pandemia anteriormente mencionado. Asimismo, con fecha 5 de mayo de 2020, la Sociedad Dominante firmó un nuevo contrato de distribución de productos de columna en exclusiva para el mercado de España y Portugal con un proveedor alemán de alta reputación en el sector y gran calidad de producto. Este hecho ha propiciado que, a pesar de la rescisión por parte de K2M, el parón producido por el estado de alarma haya beneficiado poder hacer el cambio de proveedor e iniciar las actividades quirúrgicas en los hospitales con el nuevo proveedor.

Medcom Tech 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.

2. Investigación y desarrollo

Durante el ejercicio 2020, la sociedad Medcom Advance, S.A., continua con la investigación del proyecto principal Nanomods. Desde el punto de vista contable, la sociedad filial no se activa ningún gasto relacionado en investigación y desarrollo por prudencia contable.

3. Adquisición de acciones propias

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad Dominante posee 281.959 acciones propias, que suponen un 2,13% del total de las acciones que conforman el capital social, por un valor de 933.095 euros. Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad poseía 236.167 acciones propias por un valor de 830.493 euros, que suponían un 1,79% del total de las acciones que conformaban el capital social.

Con motivo de su cotización en el BME Growth, 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 3,31 euros por acción (3,52 euros al cierre de 2019). Las operaciones realizadas durante el ejercicio con acciones propias han supuesto ingresos por importe de 54.216 euros (pérdidas de 439.322 euros en el ejercicio anterior).

El valor de la cotización de las acciones en el mercado al cierre del ejercicio es de 0,59 euros (1,10 euros por acción en el ejercicio 2019).

4. Instrumentos financieros

Durante los ejercicios 2020 y 2019, el Grupo no ha utilizado instrumentos financieros derivados.

5. Información sobre medioambiente

Durante el ejercicio 2020 y 2019 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 las cuentas anuales consolidadas no se tiene conocimiento de posibles contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente ni de responsabilidades de naturaleza medioambiental.

6. Información sobre el periodo de pago a proveedores

Tal y como se indica en la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020, el periodo medio de pago a proveedores durante el ejercicio 2020 ha sido de 78,99 días. El Grupo aplica los mecanismos necesarios a fin de cumplir con el plazo legal máximo establecido. Para el próximo ejercicio, el Grupo continuará revisando sus procedimientos con el objetivo de cumplir la normativa vigente.

7. Hechos posteriores

Con fecha 1 de enero de 2021 la Sociedad Dominante ha firmado dos acuerdos de agencia con dos proveedores relativo a ciertas patologías de extremidad superior e inferior para la distribución en exclusiva para España y Portugal. Como consecuencia de dicho acuerdo, la Sociedad Dominante pasa a ser un agente comisionista y el proveedor asume el riesgo de facturación, cobro y gestión del inventario, mientras que la Sociedad Dominante mantiene el foco en ventas, marketing y el desarrollo del mercado para esos productos.

En este sentido se espera una mejora del capital circulante ya que los proveedores recompran gran parte de las existencias e instrumental existentes al cierre del ejercicio. Asimismo, se espera una disminución de las inversiones requeridas en instrumental por parte del Grupo ya que los proveedores serán los encargados de invertir en el instrumental necesario para alcanzar la venta.

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas no existen otros hechos posteriores relevantes adicionales a 31 de diciembre de 2020.

DILIGENCIA DE FORMULACIÓN

Las cuentas anuales consolidadas que preceden y que comprenden el balance de situación consolidado, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la Memoria consolidada correspondiente todo ello al ejercicio 2020, así como el informe de gestión consolidado, han sido formulados por los Administradores, el día 22 de marzo de 2021 y se han transcrito en 54 hojas de papel.

Don Juan Sagalés Mañas
Presidente

Don Jordi Llobet Pérez
Secretario no consejero

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

Don Alejandro Roca de Viñals Delgado
Consejero

Doña María Pilar Núñez Fernández
Consejera

Don Josep María Coronas Guinart
Consejero

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