

Barcelona, 28 de Abril de 2022

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 227 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 2021, 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 2020 y 2021. En adelante, se hará referencia a dichos periodos como el ejercicio 2020 y 2021 respectivamente.

Índice:

- 1.- Carta a los Accionistas
- 2.- Informe económico de seguimiento en relación a los estados financieros del ejercicio 2021
- 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 2021
- 6.- Opinión y Estados Financieros Consolidados Auditados al 31 de Diciembre de 2021



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 2021.

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 Medcom Tech, S.A. y MCT Por, Ltd (España y Portugal, en adelante Iberia).

Durante el año 2021 se ha continuado con las medidas adoptadas durante el año 2020 a fin de paliar los efectos que provienen de la aparición del Coronavirus. En este sentido, al principio del estado de alarma la Sociedad dominante elaboró un Plan de Negocio a 3 años que recogía unas previsiones de ventas y un EBITDA con recortes de gastos operativos que permitían una mejora de los flujos de caja suficientes para la actividad y el repago de la deuda de los años venideros. Sin embargo, debido a los efectos de las consecutivas olas de la pandemia, el Grupo se ha visto directamente impactado en su actividad y por ello la Dirección ha continuado reevaluando el plan de negocio ajustándolo a las necesidades del negocio en cada momento.

En este sentido y hablando en términos de EBITDA, el Grupo ha alcanzado un valor de 1.870 mil euros, lo que representa una mejora del 54% respecto a 1.218 mil euros del mismo periodo del ejercicio anterior. La fuerte caída de ventas debido a la paralización del país y del colapso del sistema sanitario en particular en el ejercicio 2020 se ha conseguido recuperar lentamente, y además se ha visto reforzada 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.

La cifra de negocios en términos comparativos de Iberia (España y Portugal) incrementa un 34% con respecto a la misma fecha del año 2020. En términos de presentación contable de la cifra de negocios, cabe recordar que Medcom Tech es distribuidor de la gran parte del negocio y agente comisionista para algunas patologías del negocio. Este cambio ha producido que contablemente la línea de Importe Neto de la Cifra de Negocio Consolidada se vea impactada y aparezca un incremento del 23% cuando en términos comparativos, el negocio está creciendo un 34%.

Asimismo, en referencia la liquidez y tesorería del Grupo se realizaron en el ejercicio 2020 varias acciones tales como la obtención de préstamos bajo el esquema ICO por valor de 1.770 miles de Euros, se instrumentalizaron préstamos con el Instituto Catalán de Finanzas (ICF) por valor de 2.262 miles de Euros y los Socios aportaron financiación por valor de 300 miles de Euros. Adicionalmente, durante el año 2021 se han financiado las compras de instrumentales del año por importe de 1.852 miles de euros mediante un contrato de sale and lease-back y se han obtenido líneas de financiación adicionales por valor de 750 mil euros.

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 2021

### A. Cuenta de pérdidas y ganancias

A continuación, se muestran las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas a 31 de diciembre de 2020 y 2021, correspondientes a MEDCOMTECH, S.A. y Sociedades Dependientes:

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANACIAS CONSOLIDADA (en miles de euros)	31/12/2020	%	31/12/2021	%	Var. %
<b>Importe neto de la cifra de negocio</b>	<b>18.564</b>	<b>100%</b>	<b>22.823</b>	<b>100%</b>	<b>23%</b>
Otros ingresos de explotación	127		73		
Trabajos realizados por el grupo para su activo			0		
Aprovisionamientos	-6.843	-37%	-8.668	-38%	27%
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>11.848</b>	<b>64%</b>	<b>14.228</b>	<b>62%</b>	<b>20%</b>
Gastos de personal	-6.258	-34%	-6.720	-29%	7%
Otros gastos de explotación	-4.373	-24%	-5.637	-25%	29%
Amortización del inmovilizado	-824	-4%	-862	-4%	5%
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	-50	0%	33	0%	-166%
Variación de las provisiones de tráfico	51	0%	-100	0%	-294%
Deterioro de Existencias	-583	-3%	-533	-2%	-9%
Resultado por la pérdida de control de filiales	0		0		
Exceso de provisiones	16	0%	84	0%	
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>-172</b>		<b>493</b>		<b>-387%</b>
<b>Resultado Financiero</b>	<b>-958</b>	<b>-5%</b>	<b>-1.139</b>	<b>-5%</b>	<b>19%</b>
<i>Ingresos financieros</i>	0		0		
<i>Gastos financieros</i>	-980		-1.027		5%
<i>Variación de valor razonable en instrumentos financieros</i>	-2		3		-248%
<i>Diferencias de cambio</i>	24		-115		-584%
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b>	<b>-80</b>		<b>0</b>		<b>-100%</b>
<b>Participación de sociedades en puesta en equivalencia</b>	<b>-604</b>		<b>-576</b>		
<b>Resultados excepcionales</b>	<b>15</b>		<b>-278</b>		<b>-2016%</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-1.799</b>	<b>-10%</b>	<b>-1.502</b>	<b>-7%</b>	<b>-17%</b>
Impuesto sobre beneficios	-39		199		-609%
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-1.838</b>	<b>-10%</b>	<b>-1.303</b>	<b>-6%</b>	<b>-29%</b>
<i>Resultado de la sociedad dominante</i>					
<i>Resultado minoritarios</i>					
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-1.838</b>	<b>-10%</b>	<b>-1.303</b>	<b>-6%</b>	<b>-29%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1.218</b>	<b>7%</b>	<b>1.870</b>	<b>8%</b>	<b>54%</b>

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

<b>PESO FACTURACIÓN POR NEGOCIO ( en miles de euros)</b>	<b>2020</b>	<b>Proforma 2020</b>	<b>%</b>	<b>2021</b>	<b>Proforma 2021</b>	<b>%</b>	<b>Var Proforma</b>
Columna	2.515	4.945	25%	5.827	5.827	22%	18%
Articulaciones y Artroscopia	3.582	3.582	18%	4.761	4.761	18%	33%
Extremidades y Biológicos	10.864	10.864	55%	8.697	15.147	58%	39%
Anestesia y Productos Hospitalarios	211	211	1%	454	454	2%	115%
Servicios	1.392	0	0%	3.084	0	0%	n/a
<b>TOTAL VENTAS A TERCEROS</b>	<b>18.564</b>	<b>19.602</b>	<b>100%</b>	<b>22.823</b>	<b>26.189</b>	<b>100%</b>	<b>34%</b>

Debido al cambio del modelo de negocio de proveedor a comisionista las ventas no son comparativas. 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.

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 un incremento más significativo respecto al resto de líneas de negocio – como es el caso de Columna - debido al tipo de intervención menos invasiva y 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:

<b>Miles de Euros</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
<b>Importe neto de la cifra de negocio</b>	<b>18.564</b>	<b>22.823</b>
EBITDA MEDCOMTECH INDIV	1.069	1.425
EBITDA MCTPOR	169	460
EBITDA MEDCOMFLOW	-20	-15
EBITDA MEDCOMSCIENCE	0	0
<b>EBITDA A TERCEROS</b>	<b>1.218</b>	<b>1.870</b>
% s./Vtas	6,6%	8,2%

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 pasó 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 2021 y 2020, correspondientes a MEDCOMTECH, S.A. (Sociedad Individual, España):

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANACIAS SOC. INDIVIDUAL (en miles de euros)	31/12/2020	%	31/12/2021	%	Var. %
<b>Importe neto de la cifra de negocio</b>	<b>16.455</b>	<b>100%</b>	<b>20.172</b>	<b>100%</b>	<b>23%</b>
Otros ingresos de explotación	475		472		-1%
Aprovisionamientos	-6.236	-38%	-7.959	-39%	28%
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>10.694</b>	<b>65%</b>	<b>12.685</b>	<b>63%</b>	<b>19%</b>
Gastos de personal	-5.595	-34%	-6.067	-30%	8%
Otros gastos de explotación	-3.963	-24%	-5.136	-25%	30%
Amortización del inmovilizado	-767	-5%	-753	-4%	-2%
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	-50		-55		10%
Variación de las provisiones de tráfico	13		-96		-818%
Deterioro de Existencias	-559		-226		-60%
Exceso de provisiones	16		84		429%
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>-210</b>		<b>437</b>		<b>-308%</b>
<b>Resultado Financiero</b>	<b>-752</b>	<b>-5%</b>	<b>-595</b>	<b>-3%</b>	<b>-21%</b>
<i>Ingresos financieros</i>	240		425		77%
<i>Gastos financieros</i>	-925		-990		7%
<i>Variación de valor razonable en instrumentos financieros</i>	0		3		
<i>Diferencias de cambio</i>	-67		-33		-50%
<b>Resultados excepcionales</b>	<b>15</b>		<b>-261</b>		<b>-1787%</b>
<b>Deterioro de participaciones emp grupo</b>	<b>-403</b>		<b>-509</b>		<b>26%</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-1.349</b>	<b>-8%</b>	<b>-927</b>	<b>-5%</b>	<b>-31%</b>
Impuesto sobre beneficios	-1		240		
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-1.350</b>	<b>-8%</b>	<b>-687</b>	<b>-3%</b>	<b>-49%</b>
<i>Operaciones Discontinuas</i>					
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-1.350</b>	<b>-8%</b>	<b>-687</b>	<b>-3%</b>	<b>-49%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1.136</b>	<b>7%</b>	<b>1.482</b>	<b>7%</b>	<b>30%</b>

A nivel individual, las ventas del año 2020 se vieron afectadas principalmente por el impacto del Coronavirus mencionado anteriormente.

Asimismo, el esfuerzo realizado en la contención de costes se vio reflejado principalmente en la reducción de los costes de personal y de marketing. En el ejercicio 2021 aún se han mantenido algunas partidas de contención de costes debido a las olas sucesivas del Coronavirus. Por ello, a medida que la actividad hospitalaria ha recuperado su actividad normal, las ventas y costes asociados han ido recuperando su nivel pre pandemia.

## B. Balance de situación

A continuación, se muestran los balances de situación correspondientes al ejercicio a 31 de diciembre de 2021 y 2020 del Grupo Medcomtech (Consolidado) y de la sociedad Individual Medcomtech:

<b>ACTIVO CONSOLIDADO (en miles de euros)</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>%</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>%</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>7.209</b>	<b>29%</b>	<b>8.349</b>	<b>30%</b>
Inmovilizado intangible	276	1%	245	1%
Inmovilizado material	2.284	9%	3.694	13%
Inversiones en empresas del grupo	4.017	16%	3.455	13%
Inversiones financieras a largo plazo	611	2%	694	3%
Activos por impuesto diferido	21	0%	260	1%
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>17.321</b>	<b>71%</b>	<b>19.134</b>	<b>70%</b>
Existencias	6.255	25%	6.271	23%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	9.164	37%	11.228	41%
Inversiones financieras a corto plazo	139	1%	138	1%
Periodificaciones a corto plazo	32	0%	38	0%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.730	7%	1.460	5%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>24.530</b>	<b>100%</b>	<b>27.483</b>	<b>100%</b>
<b>ACTIVO SOC. INDIVIDUAL (en miles de euros)</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>%</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>%</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>5.277</b>	<b>27%</b>	<b>6.807</b>	<b>29%</b>
Inmovilizado intangible	276	1%	242	1%
Inmovilizado material	2.091	11%	3.363	14%
Inversiones en empresas del grupo	50	0%	65	0%
Inversiones financieras a largo plazo	2.839	14%	2.878	12%
Activos por impuesto diferido	21	0%	260	1%
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>14.609</b>	<b>73%</b>	<b>16.795</b>	<b>71%</b>
Existencias	5.734	29%	5.668	24%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	7.439	37%	9.971	42%
Inversiones en empresas del grupo	0	0%	0	0%
Inversiones financieras a corto plazo	129	1%	239	1%
Periodificaciones a corto plazo	24	0%	20	0%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.282	6%	897	4%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>19.885</b>	<b>100%</b>	<b>23.602</b>	<b>100%</b>

### ***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 2021 se ha invertido 1.768 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 2020 corresponde a la amortización del fondo de comercio surgido en la venta de las participaciones de la sociedad Medcom Advance, S.A.

### ***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)				
	31/12/2020	%	31/12/2021	%
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>4.016</b>	<b>16%</b>	<b>2.708</b>	<b>10%</b>
Fondos propios	4.044	16%	2.736	10%
<i>Capital</i>	132		132	
<i>Prima de emisión</i>	20.751		0	
<i>Reservas</i>	-16.521		2.629	
<i>Reservas en Sociedades Consolidadas</i>	2.453		1.988	
<i>Acciones y Participaciones en patrimonio propias</i>	-933		-711	
<i>Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominar.</i>	-1.838		-1.303	
Ajustes por cambios de valor	0		0	
Socios externos	-28		-28	
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>9.214</b>	<b>38%</b>	<b>9.342</b>	<b>34%</b>
Provisiones a largo plazo	154		0	
Deudas a largo plazo	9.060	37%	9.342	34%
Pasivos por impuesto diferido	0		0	
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>11.300</b>	<b>46%</b>	<b>15.433</b>	<b>56%</b>
Provisiones a corto	0		179	
Deudas a corto plazo	2.149	9%	3.588	13%
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	9.151	37%	11.666	42%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>24.530</b>	<b>100%</b>	<b>27.483</b>	<b>100%</b>

PASIVO SOC. INDIVIDUAL (en miles de euros)				
	31/12/2020	%	31/12/2021	%
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>2.079</b>	<b>10%</b>	<b>1.363</b>	<b>6%</b>
<i>Capital</i>	132		132	
<i>Prima de emisión</i>	20.751		0	
<i>Reservas</i>	-16.521		2.629	
<i>Acciones y Participaciones en patrimonio propias</i>	-933		-711	
<i>Resultado del ejercicio</i>	-1.350		-687	
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>9.214</b>	<b>46%</b>	<b>9.919</b>	<b>42%</b>
Provisiones a largo plazo	471		302	
Deudas a largo plazo	8.743	44%	8.428	36%
Pasivos por impuesto diferido			0	
Deudas con empresas del grupo a largo plazo			1.190	
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>8.592</b>	<b>43%</b>	<b>12.319</b>	<b>52%</b>
Provisiones a corto plazo	125		225	
Deudas a corto plazo	1.812	9% 	3.331	14%
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	6.655	33% 	8.763	37%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>19.885</b>	<b>100%</b>	<b>23.602</b>	<b>100%</b>

### **Patrimonio Neto Consolidado**

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

El Consejo de Administración de la Sociedad ha acordado compensar la totalidad de la Prima de Emisión con contrapartida a cuentas de Resultados negativos de ejercicios anteriores.

Asimismo, existen varios préstamos participativos que mejoran el patrimonio neto tanto de la sociedad individual como consolidada al cierre del ejercicio.

Por un parte, tal y como se ha mencionado anteriormente el acuerdo entre los actuales socios de Medcom Advance, S.A. supuso en el ejercicio 2019 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 10,6 millones de euros según el siguiente detalle:

	2020	2021	Var %
Deudas con entidades de crédito	4.188	4.283	2%
Acreedores por arrendamiento financiero	0	1.604	100%
Otros pasivos financieros	7.020	7.042	0%
Derivados financieros	0	0	n/a
Inversiones Financieras	-750	-832	11%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	-1.730	-1.460	-16%
	<b>8.728</b>	<b>10.638</b>	<b>22%</b>

Debido a las necesidades de liquidez por el Coronavirus en el ejercicio 2020 se obtuvieron préstamos bajo el esquema ICO por valor de 1.770 miles de Euros, se instrumentalizaron préstamos con el Instituto Catalán de Finanzas (ICF) por valor de 2.262 miles de Euros y los Socios aportaron financiación por valor de 300 miles de Euros. Adicionalmente, durante el año 2021 se han financiado las compras de instrumentales del año por importe de 1.852 miles de euros mediante un contrato de sale and lease-back y se han obtenido líneas de financiación adicionales por valor de 750 mil euros

### 3.- INFORME SOBRE ESTRUCTURA Y SISTEMAS DE CONTROL INTERNO

---

El objetivo del presente documento anexo a la información financiera suministrada por Medcom Tech, 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 solicitado un préstamo al Fondo de Recapitalización de empresas afectadas por la Covid-19 (Fonrec) por un importe de 8 millones de euros tal y como se publicó mediante Otra Información Relevante el 05 de Abril de 2022.

Con fecha 28 de Abril de 2022, la Sociedad y COFIDES han formalizado la operación ante notario. El importe total consiste en un préstamo participativo por 4,4 millones de euros y un préstamo ordinario por 3,6 millones de euros. El desembolso de la operación se hace en dos tramos, siendo el primer desembolso a la firma de la operación por valor de 4 millones y los 4 millones restantes en el primer trimestre de 2023.

Asimismo, dicho acuerdo está sujeto a la novación de la deuda con los acreedores financieros actuales, y a la formalización de las garantías pari passu entre Fonrec y las entidades financieras. Ambas condiciones han sido cumplidas ya que la firma de los acuerdos se ha realizado el mismo día 28 de Abril de 2022.

# MEDCOM TECH, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión de 2021

Incluye Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

## 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 a 31 de diciembre de 2021, 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 la cuestión descrita 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 2021, 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 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

#### Fundamento de la opinión con salvedades

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad mantiene dos créditos a cobrar por importe acumulado de 2.309 miles de euros, registrados en el epígrafe "Inversiones financieras a largo plazo" por valor de 2.184 miles de euros y en el epígrafe de "Inversiones financieras a corto plazo" por valor de 125 miles de euros, del balance adjunto a 31 de diciembre de 2021 (2.228 miles de euros al 31 de diciembre de 2020, clasificadas en el epígrafe "Inversiones financieras a largo plazo").

Los deudores incumplieron durante los ejercicios 2019 y 2020 los pagos previstos en el calendario acordado y la Dirección inició diversas acciones para tratar de recuperar dichos saldos pendientes sin éxito. No obstante, en el ejercicio 2021, se han realizado gestiones para acordar un nuevo calendario de pagos con ambos deudores, formalizándose para uno de ellos -con un crédito por valor de 1.250 miles de euros- un calendario con cobros mensuales con inicio en el mes de enero de 2022 y con vencimiento final en el mes de diciembre del 2029. Si bien a la fecha de emisión del presente informe, el deudor con el que se ha formalizado un nuevo calendario de pagos ha atendido a los mismos, por un importe global conjunto de 6 miles euros, no se dispone de evidencia suficiente sobre la capacidad financiera del deudor para atender a los pagos de acuerdo con el nuevo calendario.

Entendemos que aún persisten dudas razonables sobre la recuperabilidad de las deudas a cobrar por lo que estimamos razonable el registro de una provisión relativa a las mismas y, consecuentemente las pérdidas del ejercicio 2021 deberían aumentar en 75 miles de euros y el patrimonio neto al cierre del ejercicio 2021 y al 31 de diciembre de 2020 debería reducirse en importe de 2.228 miles de euros.

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.

### **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 éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Además de la cuestión descrita en la sección *Fundamento de la opinión con salvedades*, hemos determinado que la cuestión que se describe a continuación es la cuestión clave de la auditoría que se debe comunicar en nuestro informe.

#### Cumplimiento de ratios financieros

Tal y como se detalla en la nota 9.2.1 de la memoria, al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad presenta Deudas con entidades financieras y con Fondos de Inversión por importes de 1.643 miles de euros y 3.285 miles de euros, respectivamente, que incluyen condiciones relativas al cumplimiento de ratios financieros.

Dichos préstamos están sujetos a ciertas obligaciones, cuyo incumplimiento podría motivar que los mismos fueran exigibles de forma inmediata, lo que eventualmente requeriría su clasificación como pasivo corriente. Hemos considerado que esta es una de las cuestiones claves de nuestra auditoría por la significatividad del importe de la deuda y sus potenciales impactos en las cuentas anuales en caso de incumplimiento de los ratios financieros. La Dirección de la Sociedad evalúa el cumplimiento de los ratios financieros de forma continua.

A este respecto, nuestros procedimientos de auditoría en respuesta a esta cuestión clave han incluido, entre otros, los siguientes:

- Obtención de los contratos de financiación con el objetivo de entender los términos y condiciones, así como las obligaciones en ellos incluidas.
- Obtención de los waivers sobre determinados ratios financieros con el objetivo de entender los términos y condiciones.
- Reunión con la Dirección de la Sociedad y entendimiento de sus interpretaciones sobre los términos y condiciones de los contratos de financiación y de los ratios financieros asociados a los mismos.
- Obtención del cálculo de ratios financieros a 31 de diciembre de 2021 confeccionado por la Dirección y comprobación de la coherencia de los datos considerados en el cálculo con la información contable y la corrección aritmética de los cálculos realizados.
- Obtención de las proyecciones y explicaciones oportunas de la Dirección sobre las expectativas de cumplimiento de los ratios financieros para el ejercicio 2022. En relación a las proyecciones a un año hemos revisado su coherencia teniendo en cuenta la información financiera de los meses de enero y febrero de 2022.

- Adicionalmente, hemos evaluado que los desgloses de información incluidos en la memoria en relación con este aspecto resultan adecuados con los requerimientos de la normativa contable aplicable.

### **Otras cuestiones**

Las cuentas anuales de MEDCOM TECH, S.A. correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2020 fueron auditadas por otro auditor que expresó una opinión con salvedades sobre dichas cuentas anuales el 28 de abril de 2021.

### **Otra información: Informe de gestión**

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, 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 la incorrección material indicada en el párrafo siguiente, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Como se describe en la sección de *Fundamento de la opinión con salvedades*, existe una incorrección material en las cuentas anuales adjuntas. Hemos concluido que dicha circunstancia afecta 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.

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.

## 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 31 de marzo de 2022.

### Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 18 de junio de 2021 nos nombró como auditores por un período de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

Grant Thornton, S.L.P. Sociedad Unipersonal  
ROAC nº S0231



Isabel Perea Gaviria  
ROAC nº 20.226  
31 de marzo de 2022

Col·legi  
de Censors Jurats  
de Comptes  
de Catalunya

GRANT THORNTON, S.L.P.

2022 Núm. 20/22/01546

IMPORT COL·LEGAL: 96,00 EUR  
Informe d'auditoria de comptes subjecte  
a la normativa d'auditoria de comptes  
espanyola o internacional

## **Cuentas Anuales**

**MEDCOM TECH, S.A.**

**Balance  
al 31 de diciembre de 2021  
(expresado en euros)**

<b>ACTIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>6.807.371</b>	<b>5.276.624</b>
<b>Inmovilizado intangible</b>	<b>5</b>	<b>241.691</b>	<b>276.247</b>
Investigación		21.297	27.297
Patentes, licencias y marcas y similares		18.751	23.935
Aplicaciones informáticas		198.843	225.015
Otro inmovilizado intangible		2.800	-
<b>Inmovilizado material</b>	<b>6</b>	<b>3.362.648</b>	<b>2.090.874</b>
Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material		3.128.524	2.042.737
Inmovilizado en curso y anticipos		234.124	48.137
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>8</b>	<b>65.000</b>	<b>50.000</b>
Instrumentos de patrimonio		65.000	50.000
<b>Inversiones financieras a largo plazo</b>	<b>9.1</b>	<b>2.877.822</b>	<b>2.838.997</b>
Créditos a empresas	9.1.2	2.184.009	2.227.915
Valores representativos de deuda	9.1.2	305	305
Otros activos financieros	9.1	693.508	610.777
<b>Activos por impuesto diferido</b>	<b>15</b>	<b>260.210</b>	<b>20.506</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>16.794.886</b>	<b>14.608.689</b>
<b>Existencias</b>	<b>13</b>	<b>5.667.703</b>	<b>5.733.784</b>
Comerciales		5.667.703	5.549.092
Anticipos a proveedores		-	184.692
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>		<b>9.971.214</b>	<b>7.439.472</b>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	9.1.2	9.460.812	7.371.425
Clientes, empresas del grupo y asociadas	9.1.2 / 19	507.669	3.000
Activos por impuesto corriente	15	-	21.186
Otros créditos con las Administraciones Públicas	15	2.733	43.861
<b>Inversiones financieras a corto plazo</b>	<b>9.1</b>	<b>238.735</b>	<b>129.317</b>
Instrumentos de patrimonio		2.273	1.226
Créditos a empresas	9.1.2	125.000	-
Valores representativos de deuda		59	52
Otros activos financieros	9.1.2	111.403	128.039
<b>Periodificaciones a corto plazo</b>		<b>20.464</b>	<b>24.098</b>
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>10</b>	<b>896.769</b>	<b>1.282.018</b>
Tesorería		896.769	1.282.018
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>23.602.257</b>	<b>19.885.313</b>
<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>			
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>Nota</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
		<b>1.363.460</b>	<b>2.079.155</b>
<b>Fondos propios</b>		<b>1.363.460</b>	<b>2.079.155</b>
<b>Capital</b>	<b>14a</b>	<b>132.185</b>	<b>132.185</b>
Capital escriturado		132.185	132.185
<b>Prima de emisión</b>	<b>14b</b>	<b>-</b>	<b>20.750.822</b>
<b>Reservas</b>		<b>2.812.871</b>	<b>3.063.709</b>
Legal y estatutarias	14c	139.281	139.281
Otras reservas	14d	2.673.590	2.924.428
<b>(Acciones y participaciones en patrimonio propias)</b>	<b>14e</b>	<b>(710.742)</b>	<b>(933.095)</b>
<b>Resultados de ejercicios anteriores</b>		<b>(183.644)</b>	<b>(19.584.814)</b>
(Resultados negativos de ejercicios anteriores)		(183.644)	(19.584.814)
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>3</b>	<b>(687.211)</b>	<b>(1.349.652)</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>9.919.466</b>	<b>9.214.105</b>
<b>Provisiones a largo plazo</b>	<b>16</b>	<b>301.738</b>	<b>471.147</b>
Otras provisiones		301.738	471.147
<b>Deudas a largo plazo</b>	<b>9.2, 9.2.1</b>	<b>8.427.728</b>	<b>8.742.534</b>
Deuda con entidades de crédito		2.746.416	3.083.378
Acreedores por arrendamiento financiero	7.1	1.176.538	-
Otros pasivos financieros		4.504.774	5.659.156
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>19</b>	<b>1.190.000</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos por impuesto diferido</b>	<b>15</b>	<b>-</b>	<b>424</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>12.319.332</b>	<b>8.592.053</b>
<b>Provisiones a corto plazo</b>	<b>16</b>	<b>225.133</b>	<b>125.027</b>
<b>Deudas a corto plazo</b>	<b>9.2, 9.2.1</b>	<b>3.331.352</b>	<b>1.811.657</b>
Deuda con entidades de crédito		666.698	782.066
Acreedores por arrendamiento financiero	7.1	427.832	-
Otros pasivos financieros		2.236.822	1.029.591
<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>		<b>8.762.847</b>	<b>6.655.369</b>
Proveedores	9.2.1	7.707.847	5.382.774
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	9.2.1 / 19	-	379.910
Acreedores varios	9.2.1	333.830	288.330
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	9.2.1	321.167	301.882
Otras deudas con las Administraciones Públicas	15	400.003	302.473
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>23.602.257</b>	<b>19.885.313</b>

MEDCOM TECH, S.A.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias  
correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2021  
(expresada en euros)

	Nota	2021	2020
<b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
<b>Importe neto de la cifra de negocios:</b>	<b>18a</b>	<b>20.172.281</b>	<b>16.454.686</b>
Ventas		17.195.703	15.245.207
Prestaciones de servicios		2.976.578	1.209.479
<b>Aprovisionamientos:</b>		<b>(8.185.491)</b>	<b>(6.794.801)</b>
Consumo de mercaderías	<b>18b</b>	(7.959.397)	(6.235.891)
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	<b>13</b>	(226.094)	(558.910)
<b>Otros ingresos de explotación:</b>	<b>18c</b>	<b>472.324</b>	<b>475.057</b>
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		472.324	349.791
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		-	125.266
<b>Gastos de personal:</b>	<b>18d</b>	<b>(6.067.469)</b>	<b>(5.594.765)</b>
Sueldos, salarios y asimilados		(4.848.704)	(4.430.774)
Cargas sociales		(1.218.765)	(1.163.991)
<b>Otros gastos de explotación</b>		<b>(5.231.086)</b>	<b>(3.949.334)</b>
Servicios exteriores		(5.089.159)	(3.938.371)
Tributos		(46.393)	(24.276)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	<b>9.1.1</b>	(95.534)	13.313
<b>Amortización del inmovilizado</b>	<b>5, 6 / 18e</b>	<b>(752.745)</b>	<b>(766.720)</b>
<b>Excesos de provisiones</b>	<b>16</b>	<b>84.411</b>	<b>15.968</b>
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado</b>	<b>6</b>	<b>(54.814)</b>	<b>(49.944)</b>
Deterioro y pérdidas		(54.814)	(53.696)
Resultados por enajenaciones y otros		-	3.752
<b>Otros resultados</b>	<b>18f</b>	<b>(261.142)</b>	<b>14.447</b>
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>176.270</b>	<b>(195.406)</b>
<b>Ingresos financieros:</b>	<b>18g</b>	<b>425.244</b>	<b>240.256</b>
De valores negociables y otros instrumentos financieros		425.244	240.256
De empresas del grupo y asociadas	<b>8, 19</b>	425.234	240.256
De terceros		10	-
<b>Gastos financieros:</b>	<b>9.2</b>	<b>(989.516)</b>	<b>(925.278)</b>
Por deudas con terceros		(989.516)	(925.278)
<b>Variación de valor razonable en instrumentos financieros</b>	<b>9.1</b>	<b>2.637</b>	<b>(23)</b>
Valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		2.637	(23)
<b>Diferencias de cambio</b>	<b>12</b>	<b>(33.118)</b>	<b>(66.565)</b>
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b>	<b>8</b>	<b>(508.856)</b>	<b>(401.904)</b>
Deterioros y pérdidas		(508.856)	(401.904)
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>(1.103.609)</b>	<b>(1.153.514)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>(927.340)</b>	<b>(1.348.920)</b>
<b>Impuestos sobre beneficios</b>	<b>15</b>	<b>240.129</b>	<b>(732)</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>3, 15</b>	<b>(687.211)</b>	<b>(1.349.652)</b>

**MEDCOM TECH, S.A.**

**Estado de Cambios en el Patrimonio Neto  
correspondiente al ejercicio anual terminado el  
31 de diciembre de 2021  
(expresado en euros)**

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

	Nota	2021	2020
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3	(687.211)	(1.349.652)
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		<b>(687.211)</b>	<b>(1.349.652)</b>

**B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

	Nota	Capital escriturado	Prima de emisión	Reservas	Resultados negativos de ejercicios anteriores	(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	Resultado del ejercicio	Total
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019</b>		<b>132.185</b>	<b>20.750.822</b>	<b>3.009.493</b>	<b>(18.195.469)</b>	<b>(830.493)</b>	<b>(1.389.345)</b>	<b>3.477.193</b>
Total ingresos y gastos reconocidos		-	-	-	-	-	(1.349.652)	(1.349.652)
Otras variaciones de patrimonio neto	14e	-	-	54.216	-	(102.602)	-	(48.386)
Otras variaciones de patrimonio neto		-	-	-	(1.389.345)	-	1.389.345	-
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020</b>		<b>132.185</b>	<b>20.750.822</b>	<b>3.063.709</b>	<b>(19.584.814)</b>	<b>(933.095)</b>	<b>(1.349.652)</b>	<b>2.079.155</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	3	-	-	-	-	-	(687.211)	(687.211)
Otras variaciones de patrimonio neto	14e	-	-	(250.838)	-	222.353	-	(28.485)
Otras variaciones de patrimonio neto	14b	-	(20.750.822)	-	20.750.822	-	-	-
Otras variaciones de patrimonio neto	3	-	-	-	(1.349.652)	-	1.349.652	-
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021</b>		<b>132.185</b>	<b>-</b>	<b>2.812.871</b>	<b>(183.644)</b>	<b>(710.742)</b>	<b>(687.211)</b>	<b>1.363.460</b>

# MEDCOM TECH, S.A.

## Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (expresado en euros)

	Nota	2021	2020
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(788.971)</b>	<b>(885.920)</b>
<b>Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>		<b>(927.340)</b>	<b>(1.348.920)</b>
<b>Ajustes del resultado:</b>		<b>2.409.517</b>	<b>2.499.807</b>
Amortización del inmovilizado (+)	5, 6 / 18e	752.745	766.720
Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	13	226.094	599.293
Variación de provisiones	9.1.1	95.534	(15.968)
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)	6	54.814	(3.752)
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)	8	508.856	401.904
Ingresos financieros (-)	18h	(425.254)	(240.256)
Gastos financieros (+)	9.2	989.516	925.278
Diferencias de cambio (+/-)	12	33.118	66.565
Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)	9.1	(2.637)	23
Otros ingresos y gastos (-/+)	18h	261.142	-
Otros ingresos y gastos (-/+)	16	(84.411)	-
<b>Cambios en el capital corriente:</b>		<b>(1.126.141)</b>	<b>(1.188.250)</b>
Existencias (+/-)		(160.013)	(714.871)
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)		(2.648.462)	(1.134.202)
Otros activos corrientes (+/-)		27.046	72.371
Acreeedores y otras cuentas a pagar (+/-)		1.979.207	588.452
Otros pasivos corrientes (+/-)		(323.919)	-
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:</b>		<b>(1.145.007)</b>	<b>(848.557)</b>
Pagos de intereses (-)	9.2	(989.516)	(942.120)
Cobros de intereses (+)	18i	10	-
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (-/+)		21.187	93.563
Otros pagos (cobros) (-/+)		(176.688)	-
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>(2.062.788)</b>	<b>(1.963.721)</b>
<b>Pagos por inversiones (-):</b>		<b>(2.189.216)</b>	<b>(1.954.619)</b>
Empresas del grupo y asociadas	8	(15.000)	(188.599)
Inmovilizado intangible	5	(62.006)	(62.549)
Inmovilizado material	6	(2.073.856)	(1.283.001)
Inversiones inmobiliarias		-	-
Otros activos financieros	9.1	(38.354)	(420.470)
<b>Cobros por desinversiones (+):</b>		<b>126.428</b>	<b>(9.102)</b>
Inmovilizado material	6	91.085	(9.102)
Otros activos financieros	9.1	35.343	-
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		<b>2.466.510</b>	<b>3.210.625</b>
<b>Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>		<b>(28.485)</b>	<b>(48.386)</b>
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)	14e	(28.485)	(48.386)
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero:</b>		<b>2.494.995</b>	<b>3.259.011</b>
Emisión:		3.042.036	3.259.011
Deudas con entidades de crédito (+)	19	1.190.000	1.509.024
Otras deudas (+)	9.2	1.852.036	1.749.987
Devolución y amortización de:		(547.041)	-
Deudas con entidades de crédito (-)		(452.330)	-
Otras deudas (-)		(94.711)	-
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>		<b>(385.249)</b>	<b>360.984</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		1.282.018	921.034
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		896.769	1.282.018

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**al 31 de diciembre de 2021**

1. Actividad

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 el Viladecans Business Park, Edificio Australia, en la calle Antonio Machado 78- 80, Viladecans (Barcelona).

Desde el 25 de marzo de 2010, las acciones de la Sociedad cotizan en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB), en adelante 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 en la distribución de distintos tipos de materiales ortopédicos a través de sus divisiones de Columna, Extremidad Inferior y Superior, Grandes Articulaciones y Artroscopia, Productos Hospitalarios y Prestaciones de Servicios (tal y como se muestra en la nota 18a).

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 2020, fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de Medcom Tech, S.A. celebrada el 18 de junio de 2021 y depositadas en el Registro Mercantil.

Por su parte, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021 y su memoria han sido formuladas por los Administradores, en reunión de su Consejo de Administración celebrada el día 29 de marzo de 2022.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, compuestas por el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria compuesta por las notas 1 a 22, se han preparado a partir de los registros contables, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable, en concreto, el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre de 2007, y sus modificaciones aprobadas por el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, por el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, y por el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio.

Salvo indicación en contrario, todas las cifras presentadas en esta memoria vienen expresadas en euros.

Las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2021 serán formuladas en tiempo y forma y depositadas, junto con el correspondiente informe de auditoría, en el Registro Mercantil en los plazos establecidos legalmente.

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**al 31 de diciembre de 2021**

b) Principios contables

Las cuentas anuales se han preparado de acuerdo con los principios contables obligatorios. No existe ningún principio contable que, siendo significativo su efecto, se haya dejado de aplicar.

c) 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 vida útil de los activos materiales e intangibles (notas 4a y 4b).
- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (nota 4c).
- El valor razonable de determinados instrumentos financieros (nota 4e)
- El cálculo de provisiones (nota 4i).
- Las previsiones de ganancias fiscales futuras que hacen probable la aplicación de activos por impuesto diferido (nota 4h)
- La aplicación del principio de empresa en funcionamiento (nota 2e)

Estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no existiendo ningún hecho que pudiera hacer cambiar dichas estimaciones. Cualquier acontecimiento futuro no conocido a la fecha de elaboración de estas estimaciones, podría dar lugar a modificaciones (al alza o a la baja), lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

d) Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior. En la memoria también se incluye información cuantitativa del ejercicio anterior, salvo cuando una norma contable específicamente establece que no es necesario.

El Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, ha modificado las NRV 9 de instrumentos financieros y la NRV 14 de ingresos por ventas y prestación de servicios del Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre de 2007. Las Disposiciones Transitorias Segunda y Tercera de dicho Real Decreto establecen las normas transitorias de registro y valoración, a aplicar en la fecha de primera aplicación, para los instrumentos financieros y la Disposición Transitoria Quinta, las normas transitorias de registro y valoración a los ingresos por ventas y prestación de servicios. Dichas disposiciones, como excepción al criterio general establecido por la NRV 22ª de cambios de criterios contables, errores y estimaciones contables permiten no reexpresar las cifras comparativas que se presentan en las presentes cuentas anuales. Es por ello que, a efectos de la comparabilidad de las cifras, se han de tener presente los impactos de aplicación por primera vez de dichas modificaciones, las cuales han sido detalladas en la nota 2i.

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**al 31 de diciembre de 2021**

e) 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 687.211 euros, así como las acumuladas en ejercicios anteriores, han provocado una reducción significativa del patrimonio neto, que se ve compensado con el cómputo de los préstamos participativos y que junto con las necesidades recurrentes de caja para gestionar la operativa diaria de la Sociedad, suponen un riesgo e incertidumbre material de dicho principio.

Sin embargo, la Sociedad ha ido tomando 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 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 propició que, a pesar de la rescisión por parte del anterior proveedor, el parón producido por el estado de alarma benefició poder hacer el cambio de proveedor e iniciar las actividades quirúrgicas en los hospitales con el nuevo proveedor.

En este sentido, debido a que los efectos del Covid-19 han ido reduciéndose, gran parte de las operaciones quirúrgicas de columna vertebral que se habían pospuesto en los meses anteriores debido a la pandemia, han ido recuperándose de forma gradual.

- En segundo lugar, se están optimizando los recursos financieros de la Sociedad. En el ejercicio 2020 se formalizaron préstamos bajo el esquema ICO por valor de 1.512 miles de euros, (ver nota 9.2), unido al préstamo firmado el Instituto Catalán de Finanzas (ICF) por valor de 2.262 miles de Euros (ver nota 9.2) y los Administradores aportaron financiación por valor de 300 miles de Euros (ver notas 9.2 y 19). Adicionalmente, durante el año 2021 se han financiado compras de instrumentales del año por importe de 1.852 miles de euros mediante contrato de Lease-back.
- En relación con este punto, en el mes de diciembre de 2021 la Sociedad firmó sendas adendas de transformación de la deuda resultante a dicha fecha (275 miles de euros) con los Administradores en préstamos participativos. Durante el ejercicio 2021, la sociedad del grupo Mtcpor Unipessoal, Lda, ha formalizado dos créditos con la Sociedad por importe conjunto de 1.190 miles de euros, de los cuales, 900 miles de euros comprenden un préstamo participativo, y el otro préstamo (290 miles de euros) es convertible a participativo a petición de la Sociedad.
- Adicionalmente, la Sociedad ha obtenido waivers que modifican los supuestos que conceden a las entidades financieras y fondos, la potestad de exigir la devolución inmediata de la totalidad del importe pendiente asociado a dichos contratos para los ejercicios 2021 y 2022 (ver nota 9.2.1)
- Optimización de la gestión de tesorería de la Sociedad, que implica que a fecha de cierre, presenta un Fondo de maniobra de 4.476 miles de euros (6.017 miles de euros en el ejercicio 2020).
- Las cifras de facturación y resultado a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, se encuentran en una tendencia muy positiva y con volúmenes muy superiores a los presentados en ejercicios anteriores hecho que augura un ejercicio 2022 con un desempeño por encima del presentado en los ejercicios 2021 y 2022, años sin duda impactados por la pandemia provocada por el Covid-19.
- Adicionalmente se ha solicitado un préstamo al Fondo de Recapitalización de empresas afectadas por el Covid-19 (Fonrec). Derivado de este proceso, como se indica en la nota 21,

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**al 31 de diciembre de 2021**

la Sociedad dominante está renegociando con los acreedores financieros actuales los calendarios de amortización de la deuda existente para acomodar los plazos a la recuperación de la actividad tras la pandemia provocada por el Covid-19.

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

f) 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 explicativas.

g) Clasificación de las partidas corrientes y no corrientes

Los activos y pasivos se presentan en el balance clasificados entre corrientes y no corrientes. A estos efectos, los activos y pasivos se clasifican como corrientes cuando están vinculados al ciclo normal de explotación de la Sociedad y se esperan vender, consumir, realizar o liquidar en el transcurso del mismo, son diferentes a los anteriores y su vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el plazo máximo de un año; se mantienen con fines de negociación o se trata de efectivo y otros activos líquidos equivalentes cuya utilización no está restringida por un periodo superior a un año. En caso contrario se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

h) Corrección de errores

Las cuentas anuales del ejercicio 2021 no incluyen ajustes realizados como consecuencia de errores detectados en el ejercicio.

i) Transición

La aprobación del Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, ha modificado el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre de 2007, y con ello, el tratamiento contable de diversos componentes de las cuentas anuales. En cumplimiento de lo dispuesto en la Disposición Transitoria Primera del mencionado Real Decreto, incluimos la siguiente información en materia de transición:

Instrumentos Financieros

Las modificaciones introducidas por el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, entran en vigor para todos los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2021, entre ellas la nueva NRV 9ª de instrumentos financieros. La Disposición Transitoria Segunda de la mencionada norma, establece las reglas en la fecha de primera aplicación de la norma, permitiendo dos modelos de transición esencialmente:

- Retrospectivo completo, que supone la reexpresión de las cifras comparativas conforme a lo establecido por la nueva NRV 22ª “Cambios en criterios contables, errores y estimaciones contables” del Plan General de Contabilidad, con una serie de exenciones prácticas que simplifican la adaptación de las cifras comparativas a la nueva NRV 9ª del Plan General de Contabilidad.
- Retrospectivo simplificado, que supone la introducción de un ajuste de adaptación de los saldos iniciales del ejercicio en el que comienza a aplicarse la mencionada norma, sin que sea

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**al 31 de diciembre de 2021**

preciso la reexpresión de las cifras comparativas, beneficiándose de una serie de simplificaciones prácticas que ayudan a aplicar la misma en la fecha de adopción.

La Sociedad ha optado por aplicar el modelo de transición retrospectivo simplificado.

Activos financieros

A continuación, se presenta una conciliación entre la clasificación y valoración que presentaban los activos financieros a 1 de enero de 2021 registrados conforme a la antigua NRV 9ª de instrumentos financieros del Plan General de Contabilidad, y la clasificación y valoración que presenta los mismos activos financieros registrados conforme a la nueva norma de instrumentos financieros:

	Activos financieros no corrientes			Activos financieros corrientes		
	31.12.2020	Ajuste transición (sin impacto en Patrimonio Neto)	01.01.2021	31.12.2020	Ajuste transición (sin impacto en Patrimonio Neto)	01.01.2021
<u>Antiguas categorías NRV 9ª PGC:</u>						
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:						
Mantenidos para negociar	49.601	(49.601)	-	1.278	(1.278)	-
Inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas	50.000	(50.000)	-	-	-	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	305	(305)	-	-	-	-
Préstamos y partidas a cobrar	2.789.091	(2.789.091)	-	7.502.464	(7.502.464)	-
<u>Nuevas categorías NRV 9ª PGC:</u>						
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:						
Mantenidos para negociar	-	49.601	49.601	-	1.278	1.278
Activos financieros a coste amortizado	-	2.789.396	2.789.396	-	7.502.464	7.502.464
Activos financieros a coste	-	50.000	50.000	-	-	-
	2.888.997	-	2.888.997	7.503.742	-	7.503.742

La Sociedad ha clasificado dentro de la categoría de Activos financieros a coste amortizado todos aquellos activos financieros que devenguen flujos de efectivo en forma de principal e intereses y para los que esta, a fecha de transición, estuviese aplicando un modelo de negocio destinado a gestionar el cobro de dichos flujos de efectivo. Dentro de esta categoría la Sociedad ha clasificado la totalidad de los activos financieros que anteriormente estaban clasificados en las categorías de Préstamos y partidas a cobrar e Inversiones mantenidas hasta el vencimiento.

En este mismo epígrafe se incluyen 152.006 euros que correspondían al saldo de deudores con los que la Sociedad tenía un contrato de factoring sin recurso (cesión de activos financieros) que a fecha 31 de diciembre de 2020 estaban ubicados en el apartado de Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar. El valor de coste de dichos deudores equivalía a su valor razonable.

La Sociedad ha clasificado en la categoría de Activos financieros a coste las inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**al 31 de diciembre de 2021**

La Sociedad ha clasificado dentro de la categoría de Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de Pérdidas y Ganancias, las inversiones en los activos financieros que anteriormente estaban en la categoría de Inversiones mantenidas para negociar.

Este cambio de clasificación no ha supuesto ningún impacto en el patrimonio neto de la Sociedad.

Pasivos financieros

A continuación, se presenta una conciliación entre la clasificación y valoración que presentaban los pasivos financieros a 1 de enero de 2021 registrados conforme a la antigua NRV 9ª de instrumentos financieros del Plan General de Contabilidad, y la clasificación y valoración que presenta los mismos pasivos financieros registrados conforme a la nueva norma de instrumentos financieros:

	Pasivos financieros no corrientes			Pasivos financieros corrientes		
	31.12.2020	Ajuste transición (sin impacto en Patrimonio Neto)	01.01.2021	31.12.2020	Ajuste transición (sin impacto en Patrimonio Neto)	01.01.2021
<u>Antiguas categorías NRV 9ª PGC:</u>						
Débitos y partidas a pagar	8.742.534	(8.742.534)	-	8.164.553	(8.164.553)	-
<u>Nuevas categorías NRV 9ª PGC:</u>						
Pasivos financieros a coste amortizado	-	8.742.534	8.742.534	-	8.164.553	8.164.553
	8.742.534	-	8.742.534	8.164.553	-	8.164.553

La Sociedad ha clasificado dentro de la categoría de Pasivos financieros a coste amortizado las deudas con Entidades de crédito y Otros pasivos financieros, así como los pasivos generados por la compra de bienes y servicios así como las remuneraciones pendientes de pago.

Este cambio de clasificación no ha supuesto ningún impacto en el patrimonio neto de la Sociedad.

Ingresos por ventas y prestación de servicios

Las modificaciones introducidas por el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, entran en vigor para todos los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2021, entre ellas la nueva NRV 14ª de “ingresos por ventas y prestación de servicios”. La Disposición Transitoria Segunda de la mencionada norma establece las reglas en la fecha de primera aplicación de la norma, permitiendo dos modelos de transición esencialmente:

- Retrospectivo completo, que supone la reexpresión de las cifras comparativas conforme a lo establecido por la nueva NRV 22ª “Cambios en criterios contables, errores y estimaciones contables” del Plan General de Contabilidad, con una serie de exenciones prácticas que simplifican la adaptación de las cifras comparativas a la nueva NRV 14ª del Plan General de Contabilidad.
- Retrospectivo simplificado, que supone la introducción de un ajuste de adaptación de los saldos iniciales del ejercicio en el que comienza a aplicarse la mencionada norma, sin que sea preciso la reexpresión de las cifras comparativas, beneficiándose de una serie de simplificaciones prácticas que ayudan a aplicar la misma en la fecha de adopción.

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**al 31 de diciembre de 2021**

- Solución práctica: a partir de la cual tan solo a los contratos con clientes que se firmen a partir de la fecha de primera adopción, les será de aplicación los criterios establecidos por la nueva NRV 14ª de “ingresos por ventas y prestación de servicios”.

La Sociedad ha optado por aplicar la solución práctica aplicando los nuevos criterios a todos los contratos firmados a partir del 1 de enero de 2021.

### 3. Aplicación del resultado

La propuesta de distribución de resultados del ejercicio 2021 que los Administradores someten a la aprobación de la Junta General de Accionistas es la siguiente:

#### Base de reparto

Pérdidas y ganancias (beneficio o pérdida)	(687.211)
Total	<u>(687.211)</u>

#### Aplicación

Resultados negativos de ejercicios anteriores	(687.211)
Total	<u>(687.211)</u>

No se han repartido dividendos en los últimos cinco ejercicios. No ha habido oposición alguna al reparto de dividendos.

El 22 de marzo de 2021 la Junta General de Accionistas aprobó la distribución del resultado de 2020 de -1.349.652 euros, a resultados negativos de ejercicios anteriores.

### 4. Normas de registro y valoración:

Las principales normas de registro y valoración utilizadas para la formulación de las cuentas anuales son las siguientes:

#### a) Inmovilizado intangible

Como norma general, el inmovilizado intangible se registra siempre que cumpla con el criterio de identificabilidad y se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción, minorado, posteriormente, por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado. En particular se aplican los siguientes criterios:

##### a.1) Gastos de investigación y desarrollo

Se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias los gastos de investigación incurridos en el ejercicio. No obstante, la Sociedad activa estos gastos como inmovilizado intangible en caso de cumplir las siguientes condiciones:

- Estar específicamente individualizados por proyectos y su coste claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo.
- Existir motivos fundados del éxito técnico y de la rentabilidad económico-comercial del proyecto.

Los gastos de desarrollo también se reconocen en el activo cuando cumplen las condiciones anteriores.

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**al 31 de diciembre de 2021**

Los gastos de investigación y los de desarrollo que figuran en el activo se amortizan linealmente durante su vida útil, con un máximo de cinco años.

a.2) Propiedad industrial

Se valoran inicialmente a coste de adquisición o de producción, incluyendo los costes de registro y formalización. Se amortiza de manera lineal durante su vida útil (10 años).

a.3) Aplicaciones informáticas

Bajo este concepto se incluyen los importes satisfechos por el acceso a la propiedad o por el derecho al uso de programas informáticos.

Los programas informáticos que cumplen los criterios de reconocimiento se activan a su coste de adquisición o elaboración. Su amortización se realiza linealmente en un periodo de entre 4 y 6 años desde la entrada en explotación de cada aplicación.

Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se imputan a resultados del ejercicio en que se incurren.

b) Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora por su precio de adquisición o coste de producción minorado por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro experimentadas.

Los impuestos indirectos que gravan los elementos del inmovilizado material solo se incluyen en el precio de adquisición o coste de producción cuando no son recuperables directamente de la Hacienda Pública.

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 contabilizan como un mayor coste de los mismos. Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

La Sociedad amortiza su inmovilizado material de forma lineal. Los porcentajes de amortización aplicados son los siguientes:

<u>Elemento</u>	<u>Porcentaje de amortización</u>
Instalaciones técnicas	10%
Maquinaria	10%
Utillaje	17%
Mobiliario	10%
Equipos para proceso de la información	17%
Elementos de transporte	10-17%
Otro inmovilizado material	10%

Adicionalmente se aplican las siguientes normas particulares:

b.1) Utensilios y herramientas

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**al 31 de diciembre de 2021**

Los utensilios y herramientas incorporados a elementos mecánicos se valoran y amortizan siguiendo las mismas normas que las aplicables a estos.

Con carácter general, aquellos que no formen parte de una máquina y cuyo periodo de utilización se estime inferior a un año se registran como gasto del ejercicio. Cuando el periodo de utilización sea superior a un año, se registran como inmovilizado al adquirirse, procediendo a su regularización al final del ejercicio en función del inventario físico practicado, con baja razonable por demérito.

También se incluyen las plantillas y los moldes utilizados con carácter permanente en fabricaciones en serie, calculándose su depreciación según el periodo de vida útil que se estime. Los moldes por encargo, utilizados para fabricaciones aisladas, no son considerados como inventariables, salvo que tengan valor neto realizable.

**b.2) Bienes asociados a los arrendamientos operativos y otras operaciones de naturaleza similar**

Las inversiones realizadas que no sean separables de aquellos elementos utilizados mediante arrendamientos calificados como operativos, se contabilizan como inmovilizado material cuando cumplen la definición de activos.

La amortización de estas inversiones se realiza en función de su vida útil, que será la duración del contrato de arrendamiento o cesión, incluido el periodo de renovación cuando existan evidencias que soporten que la misma se vaya a producir, cuando esta sea inferior a la vida económica del activo.

**b.3) Inmovilizado en curso y anticipos**

Se incluyen todos los pagos a cuenta incurridos en las compras elementos del inmovilizado antes de la entrega efectiva de los mismos o puesta en condiciones de uso.

**c) Deterioro de valor de los activos no financieros**

Al cierre de cada ejercicio, 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.

Los valores recuperables se calculan para cada unidad generadora de efectivo, si bien en el caso de inmovilizaciones materiales, siempre que sea posible, los cálculos de deterioro se efectúan elemento a elemento, de forma individualizada.

**d) Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar**

La Sociedad registra como arrendamientos financieros aquellas operaciones por las cuales el arrendador transfiere sustancialmente al arrendatario los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato, registrando como arrendamientos operativos el resto.

**d.1) Arrendamiento financiero**

En las operaciones de arrendamiento financiero en las que la Sociedad actúa como

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**al 31 de diciembre de 2021**

arrendatario, la Sociedad registra un activo en el balance de situación según la naturaleza del bien objeto del contrato y un pasivo por el mismo importe, que es el menor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de las cantidades mínimas acordadas, incluida la opción de compra. No se incluyen las cuotas de carácter contingente, el coste de los servicios y los impuestos repercutibles por el arrendador. La carga financiera se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo. Las cuotas de carácter contingente se reconocen como gasto del ejercicio en que se incurren.

Los activos registrados por este tipo de operaciones se amortizan con los mismos criterios que los aplicados al conjunto de los activos materiales (o intangibles), atendiendo a su naturaleza.

d.2) Arrendamiento operativo

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

Cualquier cobro o pago que se realiza al contratar un arrendamiento operativo se trata como un cobro o pago anticipado, que se imputa a resultados a lo largo del periodo del arrendamiento, a medida que se ceden o reciben los beneficios del activo arrendado.

d.3) Fianzas entregadas y recibidas

La diferencia entre el valor razonable de las fianzas entregadas y recibidas y el importe desembolsado o cobrado es considerada como un pago o cobro anticipado por el arrendamiento operativo o prestación del servicio, que se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo del arrendamiento o durante el periodo en el que se preste el servicio.

Cuando se trata de fianzas a corto plazo, no se realiza el descuento de flujos de efectivo dado que su efecto no es significativo.

e) Instrumentos financieros

La Sociedad, en el momento del reconocimiento inicial, clasifica los instrumentos financieros como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, en función del fondo económico de la transacción, y teniendo presente las definiciones de activo financiero, pasivo financiero e instrumento de patrimonio, del marco de información financiero que le resulta de aplicación, el cual ha sido descrito en la nota 2a.

El reconocimiento de un instrumento financiero se produce en el momento en el que la Sociedad se convierte en parte obligada del mismo, bien como adquirente, como tenedora o como emisora de este.

e.1) Activos financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros en función del modelo de negocio que aplica a los mismos y de las características de los flujos de efectivo del instrumento.

El modelo de negocio es determinado por la Dirección de la Sociedad y este refleja la forma en que gestionan conjuntamente cada grupo activos financieros para alcanzar un objetivo de negocio concreto. El modelo de negocio que la Sociedad aplica a cada grupo de activos financieros es la forma en que esta gestiona los mismos con el objetivo de obtener flujos de efectivo.

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**al 31 de diciembre de 2021**

La Sociedad a la hora de categorizar los activos también tiene presente las características de los flujos de efectivo que estos devengan. En concreto, distingue entre aquellos activos financieros cuyas condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente (de ahora en adelante, activos que cumplen con el criterio de UPPI), del resto de activos financieros (de ahora en adelante, activos que no cumplen con el criterio de UPPI).

En concreto, los activos financieros de la Sociedad se clasifican en las siguientes categorías:

e.1.1) Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Como criterio general, la Sociedad clasifica sus activos financieros como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, salvo que los mismos tengan que ser clasificados en alguna otra categoría de las indicadas posteriormente para los mismos por el marco normativo de información financiera aplicable.

En particular, los activos financieros mantenidos para negociar, son clasificados dentro de esta categoría. La Sociedad considera que un activo financiero se posee para negociar cuando:

- Se origine o se adquiera con el propósito de que sea vendido en el corto plazo.
- Forme parte en el momento de su reconocimiento inicial, de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existan evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo, o
- Sea un instrumento financiero derivado, siempre y cuando no sea un contrato de garantía financiera, ni haya sido objeto de designación como instrumento de cobertura.

En todo caso, la Sociedad, en el momento del reconocimiento inicial, clasifica dentro de esta categoría todo activo financiero que haya designado como un activo financiero a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, debido a que con ello elimina o reduce significativamente una incoherencia de valoración o asimetría contable que surgiría en el caso de clasificarlo en otra de las categorías.

Se registran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de transacción que les son directamente atribuibles se reconocen como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, la Sociedad registra los activos incluidos en esta categoría a valor razonable, registrando los cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

e.1.2) Activos financieros a coste amortizado

Corresponden a activos financieros a los que la Sociedad aplica un modelo de negocio que tiene el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**al 31 de diciembre de 2021**

especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente, aun cuando el activo esté admitido a negociación en un mercado organizado, por lo que son activos que cumplen con el criterio de UPPI.

La Sociedad considera que los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero son únicamente cobros de principal e interés sobre el importe del principal pendiente, cuando estos son los propios de un préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado. La Sociedad considera que no cumplen este criterio, y por lo tanto, no clasifica dentro de esta categoría, los activos financieros convertibles en instrumentos de patrimonio neto del emisor, préstamos con tipos de interés variables inversos (es decir, un tipo que tiene una relación inversa con los tipos de interés de mercado); o aquellos en los que el emisor puede diferir el pago de intereses si con dicho pago se viera afectada su solvencia, sin que los intereses diferidos devenguen intereses adicionales.

La Sociedad, a la hora de evaluar si está aplicando el modelo de negocio de cobro de los flujos de efectivo contractuales a un grupo de activos financieros, o por el contrario, está aplicando otro modelo de negocio, tiene en consideración el calendario, la frecuencia y el valor de las ventas que se están produciendo y se han producido en el pasado dentro de este grupo de activos financieros. Las ventas en sí mismas no determinan el modelo de negocio y, por ello, no pueden considerarse de forma aislada. Por ello, la existencia de ventas puntuales, dentro de un mismo grupo de activos financieros, no determina el cambio de modelo de negocio para el resto de activos financieros incluidos dentro de ese grupo. Para evaluar si dichas ventas determinan un cambio en el modelo de negocio, la Sociedad tiene presente la información existente sobre ventas pasadas y sobre las ventas futuras esperadas para un mismo grupo de activos financieros. La Sociedad también tiene presente las condiciones que existían en el momento en el que se produjeron las ventas pasadas y las condiciones actuales, a la hora de evaluar el modelo de negocio que está aplicando a un grupo de activos financieros.

Con carácter general, se incluyen dentro de esta categoría los créditos por operaciones comerciales y los créditos por operaciones no comerciales:

- Créditos por operaciones comerciales: Aquellos activos financieros que se originan con la venta bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa por el cobro aplazado.
- Créditos por operaciones no comerciales: Aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, procedentes de operaciones de préstamo o crédito concedidas por la Sociedad.

Se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles.

No obstante, lo anterior, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual se valoran inicialmente por su valor nominal, siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo, en cuyo caso se seguirán valorando posteriormente por dicho importe, salvo que se hubieran deteriorado.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, se valoran a coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**al 31 de diciembre de 2021**

Al cierre del ejercicio, la Sociedad efectúa las correcciones valorativas por deterioro oportunas siempre que existe evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgos valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos ocurridos después de su reconocimiento inicial, que ocasionan una reducción o retraso en el cobro de los flujos de efectivo futuros estimados, que puedan venir motivados por la insolvencia del deudor.

Las correcciones valorativas por deterioro se registran en función de la diferencia entre su valor en libros y el valor actual al cierre del ejercicio de los flujos de efectivo futuros que se estima van a generar (incluyendo los procedentes de la ejecución de garantías reales y/o personales), descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Para los activos financieros a tipo de interés variable, la Sociedad emplea el tipo de interés efectivo que, conforme a las condiciones contractuales del instrumento, corresponde aplicar a fecha de cierre del ejercicio. Estas correcciones se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

**e.1.3) Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto**

En esta categoría se incluyen activos financieros que, conforme a sus cláusulas contractuales, en fechas especificadas, generan flujos de efectivo que corresponden únicamente a cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente, y no se mantenga para negociar, ni proceda clasificarlos en la categoría de “activos financieros a coste amortizado”.

También se incluyen dentro de esta categoría, los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociar y que no se puedan clasificar como activos financieros a coste, para los que la Sociedad ha ejercido la opción irrevocable en el momento de su reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable directamente en el patrimonio neto.

Se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles (incluidos los derechos preferentes de suscripción y similares, que en su caso haya tenido que pagar o se haya comprometido a pagar la Sociedad para adquirir el control del activo).

Con posterioridad al reconocimiento inicial, estos activos se valoran por su valor razonable, sin tener en cuenta los costes de transacción en los que pudiera incurrir la Sociedad en el caso de que se produjera su enajenación. Los cambios en el valor razonable que se producen en el activo financiero, se registran como un ingreso o un gasto directamente imputado al patrimonio neto, hasta que el mismo cause baja o se deteriore, momento en el que el importe reconocido en el patrimonio neto se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los ingresos financieros (calculados por el método del tipo de interés efectivo) procedentes de los intereses que devenga el instrumento financiero se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias. Asimismo, los dividendos que genere el activo financiero son registrados como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias, si de manera indudable está repartiendo resultados que ha generado este desde que la Sociedad tomó el control del mismo. En caso contrario, se registran como menor valor del coste del activo.

Al menos al cierre del ejercicio, la Sociedad efectúa las correcciones valorativas por

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**al 31 de diciembre de 2021**

deterioro necesarias, siempre que exista evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o grupo de activos financieros clasificados en esta categoría, con similares características de riesgo valoradas colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que han ocurrido desde su reconocimiento inicial, y que han ocasionado:

- En el caso de los instrumentos de deuda adquiridos, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que vengan motivados por la insolvencia del deudor; o
- En el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio, la no recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada, por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable. En todo caso, la Sociedad presume que el activo ha sufrido un deterioro cuando se ha producido una caída de su valor continuada durante un año y medio o de un cuarenta por ciento en su valor de cotización, sin que se haya producido la recuperación de su valor, sin perjuicio de reconocer una pérdida por deterioro de valor con anterioridad a que se produzca alguna de estas dos circunstancias

No obstante, las correcciones valorativas procedentes y los resultados que proceden de las diferencias de cambios en activos financieros denominados en una moneda funcional distinta a la de la Sociedad, se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las correcciones valorativas por deterioro se reconocen por la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa por deterioro reconocida con anterioridad en la cuenta de pérdidas y ganancias, y el valor razonable, en el momento en el que se efectúa la valoración.

Las pérdidas por deterioro acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por la disminución de su valor razonable, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias, siempre que exista evidencia objetiva del deterioro. Si en ejercicios posteriores se incrementase el valor razonable, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores revertirá con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, salvo que, el incremento del valor razonable correspondiese a un instrumento de patrimonio, en cuyo caso, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores no revertirá con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias y se registrará el incremento de valor razonable directamente contra el patrimonio neto.

En aquellos casos excepcionales en los que el valor razonable de un instrumento de patrimonio no se puede medir con fiabilidad, los gastos e ingresos que han sido objeto de reconocimiento en el patrimonio neto con anterioridad, se mantienen en el patrimonio neto hasta la enajenación o baja del activo, momento en el que se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias, o hasta que se produzca alguna de las siguientes circunstancias:

- En el caso de ajustes valorativos previos por revalorizaciones del activo, las correcciones valorativas por deterioro se registran contra la partida del patrimonio neto hasta alcanzar el importe de las revalorizaciones reconocidas con anterioridad, y el exceso, en su caso, se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. La corrección valorativa por deterioro imputada directamente en el patrimonio neto no es objeto de reversión.

En el caso de ajustes valorativos previos por reducciones de valor, cuando posteriormente el importe recuperable es superior al valor contable de las inversiones, este último se incrementa, hasta el límite de la indicada reducción de valor, contra la

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**al 31 de diciembre de 2021**

partida del patrimonio neto que ha recogido los ajustes valorativos previos, y a partir de ese momento, el nuevo importe surgido se considera coste de la inversión. Sin embargo, cuando existe una evidencia objetiva de deterioro en el valor de la inversión, las pérdidas acumuladas directamente en el patrimonio neto se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

e.1.4) Activos financieros a coste

En esta categoría se incluyen los siguientes activos financieros:

- Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.
- Las restantes inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse con referencia a un mercado activo, o no pueda estimarse con fiabilidad, y los derivados que tengan como subyacentes este tipo de inversiones.
- Los activos financieros híbridos cuyo valor razonable no puede estimarse con fiabilidad, salvo que cumpla los criterios para ser clasificado como un activo financiero a coste amortizado.
- Las aportaciones realizadas a cuentas en participación y similares.
- Los préstamos participativos cuyos intereses tengan carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en el prestatario (p.e. la obtención de beneficios), o bien porque se calculen con referencia a la evolución de la actividad de este.
- Cualquier activo financiero, que inicialmente se pudiese clasificar como un activo financiero a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, cuando no sea posible obtener una estimación fiable del valor razonable.

Se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles. Los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales, que intervengan en la adquisición del activo se contabilizan como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias. Tampoco se registran como mayor valor del activo los gastos generados internamente en la adquisición del activo, registrándose en la cuenta de pérdidas y ganancias. En el caso de inversiones realizadas con anterioridad a que sean consideradas inversiones en el patrimonio de en una empresa del grupo, multigrupo o asociada, el valor contable que tiene inmediatamente antes de que el activo pueda tener tal calificación es considerado el coste de dicha inversión.

Los instrumentos de patrimonio clasificados en esta categoría se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares se valoran al coste, incrementado o disminuido por el beneficio o la pérdida, respectivamente, que correspondan a la empresa como participe no gestor, y menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Se aplica este mismo criterio a los préstamos participativos cuyos intereses tienen

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**al 31 de diciembre de 2021**

carácter contingente, bien porque se pacta un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria, o bien porque se calculan exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa. Si además de un interés contingente incluye un interés fijo irrevocable, este último se contabiliza como un ingreso financiero en función de su devengo. Los costes de transacción se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal a lo largo de la vida del préstamo participativo.

Al menos al cierre del ejercicio, la Sociedad efectúa las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no es recuperable.

El importe de la corrección valorativa se calcula como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido este 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, que para el caso de instrumentos de patrimonio se calcula, bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizado por la entidad participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión en la misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la entidad participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas.

El reconocimiento de las correcciones valorativas por deterioro de valor y, en su caso, su reversión, se registrarán como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

No obstante, en los casos en que se ha realizado una inversión en la empresa, previa a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, y con anterioridad a esa calificación, y se hubieran realizado ajustes valorativos imputados directamente al patrimonio neto derivados de tal inversión, dichos ajustes se mantienen tras la calificación hasta la enajenación o baja de la inversión, momento en el que se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, o hasta que se produzcan las siguientes circunstancias:

- En el caso de ajustes valorativos previos por revalorizaciones del activo, las correcciones valorativas por deterioro se registran contra la partida del patrimonio neto hasta alcanzar el importe de las revalorizaciones reconocidas con anterioridad, y el exceso, en su caso, se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. La corrección valorativa por deterioro imputada directamente en el patrimonio neto no es objeto de reversión.
- En el caso de ajustes valorativos previos por reducciones de valor, cuando posteriormente el importe recuperable es superior al valor contable de las inversiones, este último se incrementa, hasta el límite de la indicada reducción de valor, contra la partida del patrimonio neto que ha recogido los ajustes valorativos previos, y a partir de ese momento, el nuevo importe surgido se considera coste de la inversión. Sin embargo, cuando existe una evidencia objetiva de deterioro en el valor de la inversión, las pérdidas acumuladas directamente en el patrimonio neto se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los criterios de valoración de las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, asociadas y multigrupo, se detallan en el siguiente apartado.

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**al 31 de diciembre de 2021**

(a) 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 que, en virtud de un acuerdo, se ejerce un control conjunto con uno o más socios. Dichas inversiones se valoran inicialmente al coste, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. En aquellos casos en los que la Sociedad haya adquirido las participaciones en empresas del grupo, a través de una fusión, escisión o a través de una aportación no dineraria, si estas le otorgan el control de un negocio, valora la participación siguiendo los criterios establecidos por las normas particulares para las transacciones con partes vinculadas, establecida por el apartado 2 de la NRV 21ª de “Operaciones entre empresas del grupo”, en virtud de la cual, las mismas han de ser valoradas por los valores que aportaban las mismas a las cuentas anuales consolidadas, formuladas bajo los criterios establecidos por el Código de Comercio, del grupo o subgrupo mayor en el que se integre la Sociedad adquirida, cuya sociedad dominante sea española. En el caso, de no disponer de unas cuentas anuales consolidadas, formuladas bajo los principios establecidos por el Código de Comercio, en el que la sociedad dominante sea española, se integrarán por el valor que aportaban dichas participaciones a las cuentas anuales individuales de la sociedad aportante.

Su valoración posterior se realiza a 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 este como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados 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.

En el caso en el que la empresa participada participe a su vez en otra, se considera el patrimonio neto que se desprende de las cuentas anuales consolidadas.

Los cambios en el valor debidos a correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, su reversión, se registran como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias.

e.1.5) Baja de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja del balance, tal y como establece el Marco Conceptual de Contabilidad del Plan General de Contabilidad, aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, atendiendo a la realidad económica de las transacciones y no solo a la forma jurídica de los contratos que la regulan. En concreto, la baja de un activo financiero se registra, en su totalidad o en una parte, cuando han expirado los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando se transfieren, siempre que en dicha transferencia se transmitan sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. La Sociedad entiende que se ha cedido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero cuando su exposición a la variación de los flujos de efectivo deje de ser significativa en relación con la variación total del valor actual de los flujos de efectivo futuros netos asociados con el activo financiero.

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**al 31 de diciembre de 2021**

Si la Sociedad no ha cedido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios del activo financiero, este se da de baja cuando no se retiene el control. Si la Sociedad mantiene el control del activo, continúa reconociéndolo por el importe al que está expuesta por las variaciones de valor del activo cedido, es decir, por su implicación continuada, reconociendo el pasivo asociado.

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

La Sociedad no da de baja los activos financieros en las cesiones en las que retiene sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como el descuento de efectos, las operaciones de “factoring con recurso”, las ventas de activos financieros con pacto de recompra a un precio fijo o al precio de venta más un interés y las titulaciones de activos financieros en las que las Sociedades retienen financiaciones subordinadas u otro tipo de garantías que absorben sustancialmente todas las pérdidas esperadas. En estos casos, las Sociedades reconocen un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida.

e.1.6) Reclasificación de activos financieros

La Sociedad reclasifica un activo financiero, cuando cambia el modelo de negocio que aplica a los mismos, siguiendo los criterios establecidos en las notas anteriores. La Sociedad considera que no existe una reclasificación y, por lo tanto, no aplica las siguientes políticas en los siguientes casos:

- Un instrumento de cobertura designado y eficaz en una cobertura de flujos de efectivo o en una cobertura de la inversión neta en un negocio extranjero que ha dejado de cumplir los requisitos establecidos por el marco normativo de información financiera aplicable para ser considerado como tal
- Cuando un activo financiero pase a ser un instrumento de cobertura designado y eficaz en una cobertura de flujos de efectivo o en una cobertura de la inversión neta en un negocio extranjero.

La Sociedad registra las reclasificaciones de forma prospectiva desde la fecha de reclasificación, de acuerdo con los siguientes criterios:

Reclasificación de los activos financieros a coste amortizado a la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y al contrario

La Sociedad cuando reclasifica un activo financiero desde la categoría de activos a coste amortizado a la de valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, registra el mismo a valor razonable en la fecha de reclasificación. Cualquier pérdida o ganancia que surja, por diferencia entre el coste amortizado previo del activo financiero y el valor razonable, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Por el contrario, cuando la Sociedad reclasifica un activo financiero desde la categoría de activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias a la de activos a coste amortizado, su valor razonable en la fecha de reclasificación pasa a ser su nuevo valor en libros.

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**al 31 de diciembre de 2021**

Reclasificación de los activos financieros a coste amortizado a la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto y al contrario

Cuando la Sociedad reclasifica un activo financiero desde la categoría de activos a coste amortizado a la de valor razonable con cambios en el patrimonio neto, registra el mismo a valor razonable en la fecha de reclasificación. Cualquier pérdida o ganancia que surja, por diferencia entre el coste amortizado previo del activo financiero y el valor razonable, se reconoce directamente en el patrimonio neto y aplica las políticas contables establecidas en la nota e.1.3. El tipo de interés efectivo no se ajusta como resultado de la reclasificación.

Por el contrario, cuando la Sociedad reclasifica un activo financiero desde la categoría de medición a valor razonable con cambios en patrimonio neto a la de coste amortizado, este se registra a su valor razonable en esa fecha. Las ganancias y pérdidas acumuladas en el patrimonio neto se ajustan contra el valor razonable del activo financiero en la fecha de reclasificación. Como resultado el activo financiero se valora en la fecha de reclasificación como si se hubiera medido a coste amortizado desde su reconocimiento inicial.

Reclasificación de los activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias a la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto y al contrario

Cuando la Sociedad reclasifica un activo financiero desde la categoría de valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias a la de valor razonable con cambios en el patrimonio neto, el activo financiero se sigue registrado a valor razonable.

Por el contrario, cuando la Sociedad reclasifica un activo financiero desde la categoría de valor razonable con cambios en el patrimonio neto a la de valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, el activo financiero se sigue registrando a valor razonable, pero la ganancia o pérdida acumulada directamente en el patrimonio neto se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias en esa fecha.

Reclasificación de las inversiones en instrumentos de patrimonio valoradas a coste a la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y al contrario

Cuando una inversión en el patrimonio de una empresa del grupo, multigrupo o asociada deba dejarse de calificar como tal, la inversión financiera que se mantenga en esa entidad se reclasifica a la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias siempre que el valor razonable de las acciones se pueda estimar con fiabilidad, salvo que la Sociedad opte en ese momento por incluir la inversión en la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.

En tal caso, su valor razonable se valora en la fecha de reclasificación reconociendo cualquier ganancia o pérdida que surja, por diferencia entre el valor contable del activo previo a la reclasificación y el valor razonable, en la cuenta de pérdidas y ganancias, salvo que la Sociedad ejerza la mencionada opción, en cuyo caso la diferencia se imputa directamente al patrimonio neto. Se aplica este mismo criterio a las inversiones en otros instrumentos de patrimonio que puedan valorarse con fiabilidad.

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**al 31 de diciembre de 2021**

Por el contrario, en el supuesto de que el valor razonable de un instrumento de patrimonio dejase de ser fiable, su valor razonable en la fecha de reclasificación pasa a ser su nuevo valor en libros.

e.2) Pasivos financieros

Se reconoce un pasivo financiero en el balance cuando la Sociedad se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones de este. En concreto, los instrumentos financieros emitidos se clasifican, en su totalidad o en parte, como un pasivo financiero, siempre que, de acuerdo con la realidad económica del mismo, suponga para la Sociedad una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero o de intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones desfavorables.

También se clasifican como un pasivo financiero, todo contrato que pueda ser liquidado con los instrumentos de patrimonio propio de la empresa, siempre que:

- No sea un derivado y obligue o pueda obligar a entregar una cantidad variable de sus instrumentos de patrimonio propio.
- Si es un derivado con posición desfavorable para la Sociedad, que pueda ser liquidado mediante una forma distinta al intercambio de una cantidad fija de efectivo o de otro activo financiero por una cantidad fija de los instrumentos de patrimonio de la Sociedad; a estos efectos no se incluyen entre los instrumentos de patrimonio propio, aquellos que son, en sí mismos, contratos para la futura recepción o entrega de instrumentos de patrimonio propio de la Sociedad.

Adicionalmente, los derechos, opciones o warrants que permiten obtener un número fijo de instrumentos de patrimonio propio de la Sociedad se registran como instrumentos de patrimonio, siempre y cuando la Sociedad ofrezca dichos derechos, opciones o warrants de forma proporcional a todos los accionistas de la misma clase de instrumentos de patrimonio. Sin embargo, si los instrumentos otorgan al tenedor el derecho a liquidarlos en efectivo o mediante la entrega de instrumentos de patrimonio en función de su valor razonable o a un precio fijado, estos son clasificados como pasivos financieros.

En aquellos casos, en los que la Sociedad no transfiere los riesgos y beneficios inherentes a un activo financiero, reconoce un pasivo financiero por un importe equivalente a la contraprestación recibida.

e.2.1) Pasivos financieros a coste amortizado

Con carácter general, la Sociedad clasifica dentro de esta categoría a los siguientes pasivos financieros:

- Débitos por operaciones comerciales: son aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico con pago aplazado, y
- Débitos por operaciones no comerciales: son aquellos pasivos financieros que, no siendo instrumentos financieros derivados, no tienen origen comercial, sino que proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por la Sociedad.

Los préstamos participativos que tienen características de préstamo ordinario o común también se clasifican dentro de esta categoría.

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**al 31 de diciembre de 2021**

Adicionalmente, se clasificarán dentro de esta categoría todos aquellos pasivos financieros, que no cumplan los criterios para ser clasificadas como pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias cuya política contable se encuentra detallada en la nota e.2.2.

Los pasivos financieros a coste amortizado se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles.

No obstante, lo anterior, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran inicialmente por su valor nominal, siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Con posterioridad, se valoran por su coste amortizado, empleando para ello el tipo de interés efectivo. Aquellos que de acuerdo a lo comentado en el párrafo anterior, se valoran inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe.

**e.2.2) Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias**

En esta categoría la Sociedad clasifica los pasivos financieros que cumplen con las siguientes condiciones:

- Son pasivos financieros mantenidos para negociar. Se considera que un pasivo financiero se posee para negociar cuando:
  - Se emite o asume con el propósito de readquirirlo en el corto plazo
  - Forma parte en el momento de su reconocimiento inicial, de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existan evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo, o
  - Es un instrumento financiero derivado, siempre y cuando no sea un contrato de garantía financiera, ni haya sido objeto de designación por parte de la Sociedad como instrumento de cobertura.
  
- Pasivos financieros que la Sociedad ha designado de forma irrevocable, en el reconocimiento inicial, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, debido a que con ello:
  - Se elimina o reduce de manera significativa la asimetría contable con otros instrumentos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias; o
  - La Sociedad gestiona y evalúa el rendimiento sobre la base del valor razonable de un grupo de pasivos financieros y de activos y pasivos financieros de acuerdo con una estrategia de gestión del riesgo o de inversión documentada.
  
- Pasivos financieros híbridos que la Sociedad designa de forma irrevocable, ya que:
  - El derivado implícito no modifica de forma significativa los flujos de efectivo que, de otra manera, habría generado el instrumento; o
  - Al considerar por primera vez el instrumento híbrido, sea evidente que no esté permitida la separación del derivado o derivados implícitos (p.e. una opción de pago anticipada implícita en un préstamo que permita a su tenedor reembolsar

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**al 31 de diciembre de 2021**

por anticipado el préstamo por aproximadamente su coste amortizado).

La Sociedad valora estos pasivos financieros inicialmente por su valor razonable. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles directamente al instrumento se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devengan.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se registran a su valor razonable, registrando los cambios en la valoración en la cuenta de pérdidas y ganancias.

**e.2.3) Baja de pasivos financieros**

La Sociedad da de baja un pasivo financiero cuando la obligación se ha extinguido. La Sociedad también da de baja pasivos financieros propios que adquiere (aunque sea con la intención de venderlo en un futuro).

Cuando se produce un intercambio de instrumentos de deuda con un prestamista, siempre que estos tengan condiciones sustancialmente diferentes, se registra la baja del pasivo financiero original y se reconoce el nuevo pasivo financiero que surge. De la misma forma se registra una modificación sustancial de las condiciones actuales de un pasivo financiero.

La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero, o de la parte del mismo que se haya dado de baja, y la contraprestación pagada, incluidos los costes de transacción atribuibles, y en la que se recoge asimismo cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que tenga lugar.

Cuando se produce un intercambio de instrumentos de deuda que no tengan condiciones sustancialmente diferentes, el pasivo financiero original no se da de baja del balance, registrando el importe de las comisiones pagadas como un ajuste de su valor contable. El nuevo coste amortizado del pasivo financiero se determina aplicando el tipo de interés efectivo, que es aquel que iguala el valor en libros del pasivo financiero en la fecha de modificación con los flujos de efectivo a pagar según las nuevas condiciones.

A estos efectos, se considera que las condiciones de los contratos son sustancialmente diferentes cuando el prestamista es el mismo que otorgó el préstamo inicial y el valor actual de los flujos de efectivo del nuevo pasivo financiero, incluyendo las comisiones netas, difiere al menos en un 10% del valor actual de los flujos de efectivo pendientes de pago del pasivo financiero original, actualizados ambos al tipo de interés efectivo del pasivo original. Adicionalmente, la Sociedad en aquellos casos en los que dicha diferencia es inferior al 10% también considera que las condiciones del nuevo instrumento financiero son sustancialmente diferentes, cuando hay otro tipo de modificaciones sustanciales en el mismo de carácter cualitativo, tales como: cambio de tipo de interés fijo a tipo de interés variable o viceversa, la reexpresión del pasivo en una divisa distinta, un préstamo ordinario que se convierte en préstamo participativo, etc.

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**al 31 de diciembre de 2021**

e.3) Instrumentos de patrimonio propio

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.

Los gastos derivados de una transacción de patrimonio propio, de la que se haya desistido o se haya abandonado, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En caso de enajenación de un instrumento de patrimonio propio, la diferencia entre la contraprestación recibida y el valor en libros del instrumento se reconoce directamente en el patrimonio neto en una cuenta de reservas.

Los gastos relacionados con la adquisición, enajenación o amortización de los instrumentos de patrimonio propio se reconocen en una cuenta de reservas.

Las acciones propias que adquiere la Sociedad 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.

f) Existencias

Las existencias se valoran a su precio de adquisición, coste de producción o valor neto realizable, el menor. Se aplica para su valoración el método coste medio ponderado.

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. No obstante, se incluyen los intereses incorporados a los débitos con vencimiento no superior a un año que no tengan un tipo de interés contractual, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no resulta significativo.

El valor neto realizable de las existencias representa la estimación del precio de venta deducidos los costes estimados para terminar su fabricación y los costes en los que se incurrirá en los procesos de comercialización, venta y distribución.

Cuando el valor neto realizable de las existencias sea inferior a su precio de adquisición o a su coste de producción, se efectúan las oportunas correcciones valorativas reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Dichas correcciones son objeto de reversión si las circunstancias que causaron la corrección del valor de las existencias hubiesen dejado de existir, reconociéndose como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La valoración de los productos obsoletos, defectuosos o de lento movimiento se ha reducido a su posible valor de realización, registrándose la corrección efectuada en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

En aquellos casos, que la Sociedad vende existencias con derecho a devolución, no da de baja las

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**al 31 de diciembre de 2021**

que, conforme a su experiencia, considera ya desde el momento inicial, que van a ser objeto de devolución por parte del cliente, minoradas por los costes de devolución que tendrá que asumir. La Sociedad considera venta con derecho a devolución, a toda transacción de venta en la que la empresa otorga al cliente la facultad de devolver el producto y recibir a cambio el precio de la operación, un derecho o vale que podrá aplicar el cliente en futuras compras o el derecho a cambiarlo por otro producto.

g) Transacciones en moneda extranjera

g.1) Partidas monetarias

La conversión en moneda funcional de las partidas expresados en moneda extranjera se realiza aplicando el tipo de cambio vigente en el momento de efectuar la correspondiente operación, valorándose al cierre del ejercicio de acuerdo con el tipo de cambio vigente en ese momento.

En el caso particular de los activos financieros de carácter monetario clasificados como disponibles para la venta, la determinación de las diferencias de cambio producidas por la variación del tipo de cambio entre la fecha de la transacción y la fecha del cierre del ejercicio se realiza como si dichos activos se valorasen al coste amortizado en la moneda extranjera, de forma que las diferencias de cambio serán las resultantes de las variaciones en dicho coste amortizado como consecuencia de las variaciones en los tipos de cambio, independientemente de su valor razonable

Las diferencias de cambio que se producen como consecuencia de la valoración al cierre del ejercicio de los débitos y créditos en moneda extranjera se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

g.2) Partidas no monetarias

La conversión en moneda funcional de las partidas expresadas en moneda extranjera se realiza aplicando el tipo de cambio vigente en el momento de efectuar la correspondiente operación.

La valoración posterior se realiza en función de la naturaleza de la correspondiente partida:

g.2.1) Partidas valoradas a coste histórico: Las dotaciones a la amortización se calculan sobre el importe de la moneda funcional aplicando el tipo de cambio de la fecha en la que fue registrado inicialmente.

Se realizan las correspondientes correcciones valorativas en el caso de que el valor recuperable al tipo de cambio de cierre sea inferior a su valor neto registrado.

g.2.2) Partidas valoradas a valor razonable: Se valoran aplicando el tipo de cambio de la fecha de determinación de su valor razonable.

h) Impuesto sobre beneficios

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios se calcula mediante la suma del gasto o ingreso por el impuesto corriente más la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del 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 el ejercicio, darán lugar a un menor importe del

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**al 31 de diciembre de 2021**

impuesto corriente.

Por su parte, el gasto o ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos por impuesto diferido por diferencias temporarias deducibles, por el derecho a compensar pérdidas fiscales en ejercicios posteriores y por deducciones y otras ventajas fiscales no utilizadas pendientes de aplicar y pasivos por impuesto diferido por diferencias temporarias imponibles.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran según los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión.

Se reconocen pasivos por impuesto diferido 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 negocio.

De acuerdo con el principio de prudencia, solo se reconocen los activos por impuesto diferido en la medida en que se estima probable la obtención de ganancias futuras que permitan su aplicación.

Sin perjuicio de lo anterior, no se reconocen los activos por impuesto diferido correspondientes a diferencias temporarias deducibles derivadas del reconocimiento inicial de activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.

Tanto el gasto o el ingreso por impuesto corriente como diferido se inscriben en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, los activos y pasivos por impuesto corriente y diferido que se relacionan con una transacción o suceso reconocido directamente en una partida de patrimonio neto se reconocen con cargo o abono a dicha partida.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos. Asimismo, se evalúan los activos por impuesto diferido reconocidos y aquellos no registrados anteriormente, dándose de baja aquellos activos reconocidos si ya no resulta probable su recuperación, o registrándose cualquier activo de esta naturaleza no reconocido anteriormente, en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

i) Provisiones y contingencias

Los Administradores de la Sociedad en la formulación de las cuentas anuales diferencian entre:

i.1) 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.

i.2) 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 lo contrario, y se registran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos en la memoria.

Las provisiones se valoran en la fecha del cierre del ejercicio por el valor actual de la mejor

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**al 31 de diciembre de 2021**

estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación, registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando. Cuando se trata de provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, y el efecto financiero no es significativo, no se lleva a cabo ningún tipo de descuento.

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación no se minorra del importe de la deuda, sino que se reconoce como un activo, si no existen dudas de que dicho reembolso será percibido.

j) Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

El inmovilizado material destinado a la minimización del impacto medioambiental y mejora del medio ambiente se encuentra valorado al coste de adquisición. Los costes de ampliación, modernización o mejora que representan un incremento de la productividad, capacidad, eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de estos bienes, se capitalizan como un mayor coste de los mismos. Los gastos de reparación y mantenimiento incurridos durante el ejercicio se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los gastos devengados por las actividades medioambientales realizadas o por aquellas actividades realizadas para la gestión de los efectos medioambientales de las operaciones de la Sociedad se registran de acuerdo con el principio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia de la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

k) Transacciones entre partes vinculadas

Las operaciones entre partes vinculadas, con independencia del grado de vinculación, se contabilizan de acuerdo con las normas generales. En consecuencia, con carácter general, los elementos objeto de transacción se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. Si el precio acordado en una operación difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza de acuerdo con lo previsto en las correspondientes normas.

l) Ingresos

Los ingresos provienen principalmente de la comercialización de productos de cirugía ortopédica, traumatología, neurocirugía, anestesia y dolor, así como del servicio de comisionista por la venta de terceros de dichos productos.

Para determinar si se deben reconocer los ingresos, la Sociedad sigue un proceso de cinco pasos:

1. identificación del contrato con un cliente
2. identificación de las obligaciones de rendimiento
3. determinación del precio de la transacción
4. asignación del precio de transacción a las obligaciones de ejecución
5. reconocimiento de ingresos cuando se cumplen las obligaciones de rendimiento.

En todos los casos, el precio total de transacción de un contrato se distribuye entre las diversas obligaciones de ejecución sobre la base de sus precios de venta independientes relativos. El precio de transacción de un contrato excluye cualquier cantidad cobrada en nombre de terceros.

La Sociedad actúa como distribuidor y como agente comercial en función del tipo de producto vendido y el territorio. Los ingresos ordinarios se reconocen en un momento determinado o a lo largo del tiempo, cuando (o como) la Sociedad satisface las obligaciones de rendimiento mediante

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**al 31 de diciembre de 2021**

la transferencia de los bienes o servicios prometidos a sus clientes.

Para el negocio de distribución, la Sociedad facilita al cliente el material de traumatología u ortopedia necesario para realizar una intervención o acto quirúrgico. Tras el consumo de ciertos componentes, el cliente informa del consumo realizado y la propia Sociedad verifica el mismo. La venta se registra cuando se ha transferido el control del material.

El precio de los productos se negocia individualmente con cada cliente en función de las características del mismo. Asimismo, no existe una política general de descuentos ni rappels y en el caso de haberlos se negocia individualmente en función de los precios pactados, el periodo de cobro así como del volumen que realiza anualmente.

Para el negocio como agente, la Sociedad reconoce el ingreso en el momento en el que se materializa la transacción por el importe de la comisión que tiene derecho a cobrar en función del contrato negociado previamente con el fabricante del material que se implanta.

Por último, mencionar que el periodo de cobro para los clientes del sector público viene amparado por la Ley de Morosidad y en el caso de los privados se negocia individualmente en función de lo comentado anteriormente.

m) Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo ha sido elaborado utilizando el método indirecto, y en el mismo se utilizan las siguientes expresiones con el significado que se indica a continuación:

- Actividades de explotación: actividades que constituyen los ingresos ordinarios de la sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o financiación.
- Actividades de inversión: actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**al 31 de diciembre de 2021**

5. Inmovilizado intangible

Los saldos y variaciones durante los ejercicios 2021 y 2020, de los valores brutos, de la amortización acumulada y de la corrección valorativa, son:

	Patentes, licencias, marcas y similares	Aplicaciones informáticas	Investigación y Desarrollo	Inmovilizado en curso	Total
<u>Valores brutos</u>					
Saldo al 31.12.2019	50.479	825.420	60.000	-	935.899
Entradas	1.229	61.320	-	-	62.549
Saldo al 31.12.2020	51.708	886.740	60.000	-	998.448
Entradas	-	44.908	-	17.098	62.006
Salidas, bajas o reducciones	-	(357.741)	-	-	(357.741)
Trasposos a / de otras partidas	-	14.298	-	(14.298)	-
Saldo al 31.12.2021	51.708	588.205	60.000	2.800	702.713
<u>Amortización acumulada</u>					
Saldo al 31.12.2019	(22.589)	(574.313)	(26.703)	-	(623.605)
Dotación a la amortización	(5.184)	(87.412)	(6.000)	-	(98.596)
Saldo al 31.12.2020	(27.773)	(661.725)	(32.703)	-	(722.201)
Dotación a la amortización	(5.184)	(85.378)	(6.000)	-	(96.562)
Salidas, bajas o reducciones	-	357.741	-	-	357.741
Saldo al 31.12.2021	(32.957)	(389.362)	(38.703)	-	(461.022)
Valor Neto Contable al 31.12.2020	23.935	225.015	27.297	-	276.247
Valor Neto Contable al 31.12.2021	18.751	198.843	21.297	2.800	241.691

El valor bruto de los elementos en uso que se encuentran totalmente amortizados es el siguiente:

Cuenta	Saldo al 31.12.2021	Saldo al 31.12.2020
Aplicaciones informáticas	166.796	460.383
	166.796	460.383

Durante el ejercicio 2021 se han dado de baja, puesto que no están en uso, elementos del inmovilizado intangible cuyo valor neto contable era de cero euros, sin que se haya producido resultado alguno en la cuenta de Pérdidas y Ganancias.

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**al 31 de diciembre de 2021**

6. Inmovilizado material

Los saldos y variaciones durante los ejercicios 2021 y 2020, de los valores brutos, de la amortización acumulada y de la corrección valorativa son:

	Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	Inmovilizado en curso y anticipos	Total
<b>Valores brutos</b>			
Saldo al 31.12.2019	5.137.801	-	5.137.801
Entradas	1.234.864	48.137	1.283.001
Salidas, bajas o reducciones	(181.146)	-	(181.146)
Saldo al 31.12.2020	6.191.519	48.137	6.239.656
Entradas	1.839.732	234.124	2.073.856
Salidas, bajas o reducciones	(1.410.717)	-	(1.410.717)
Trasposos a / de otras partidas	48.137	(48.137)	-
Saldo al 31.12.2021	6.668.671	234.124	6.902.795
<b>Amortización acumulada</b>			
Saldo al 31.12.2019	(3.620.962)	-	(3.620.962)
Dotación a la amortización	(668.124)	-	(668.124)
Salidas, bajas o reducciones	194.000	-	194.000
Saldo al 31.12.2020	(4.095.086)	-	(4.095.086)
Dotación a la amortización	(656.183)	-	(656.183)
Salidas, bajas o reducciones	1.211.122	-	1.211.122
Saldo al 31.12.2021	(3.540.147)	-	(3.540.147)
<b>Corrección Valorativa</b>			
Saldo al 31.12.2019	-	-	-
Entradas	(53.696)	-	(53.696)
Saldo al 31.12.2020	(53.696)	-	(53.696)
Salidas, bajas o reducciones	53.696	-	53.696
Saldo al 31.12.2021	-	-	-
Valor Neto Contable al 31.12.2020	2.042.737	48.137	2.090.874
Valor Neto Contable al 31.12.2021	3.128.524	234.124	3.362.648

Las altas de los ejercicios 2021 y 2020, corresponden básicamente a la adquisición de instrumental para el desarrollo de la actividad de la Sociedad.

Durante el ejercicio 2021 se han enajenado elementos de inmovilizado material por un valor neto contable de 199.595 euros generándose pérdidas de 54.814 euros (3.752 euros de beneficio en el ejercicio 2020).

El deterioro presentado se registró a finales del ejercicio 2020 cuyo objetivo era adecuar el valor contable de ciertos elementos del epígrafe a su valor recuperable. En el ejercicio 2021, dicho deterioro se ha aplicado al enajenar dichos elementos.

El valor bruto de los elementos en uso que se encuentran totalmente amortizados es el siguiente:

Cuenta	Saldo al 31.12.2021	Saldo al 31.12.2020
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	2.153.904	2.160.129
	2.153.904	2.160.129

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**al 31 de diciembre de 2021**

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. Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 no existía déficit de cobertura alguno relacionado con dichos riesgos.

7. Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar

7.1. Arrendamiento financiero

Al cierre del ejercicio 2021 la Sociedad, en su condición de arrendatario financiero, tiene reconocidos activos arrendados, cuyo detalle, con indicación del importe por el que fueron reconocidos inicialmente, es el siguiente:

	Saldo al 31.12.2021	
	Bienes valorados a su valor razonable	Bienes valorados por el valor actual de los pagos mínimos
Inmovilizado material	1.852.036	1.853.906
	1.852.036	1.853.906

Dichos elementos corresponden a dos contratos de lease-back formalizados por la Sociedad con la entidad Rentamarkets Pulsar FIL, con vencimiento en el ejercicio 2025.

En el ejercicio 2020 la Sociedad no tenía contratados contratos de arrendamiento financiero ni lease-backs.

Las cuotas de arrendamiento mínimas contratadas con los arrendadores (incluyendo, si procede, las opciones de compra), de acuerdo con los actuales contratos en vigor, son las siguientes:

	Cuotas pendientes	
	Saldo al 31.12.2021	
	Pagos mínimos acordados	Valor actual
Menos de un año	427.832	495.920
Entre uno y cinco años	1.176.538	1.357.986
	1.604.370	1.853.906

7.2. Arrendamiento operativo

Las cuotas de arrendamiento operativo mínimas contratadas con los arrendadores, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, son las siguientes:

	Cuotas pendientes	
	2021	2020
Menos de un año	456.978	535.575
Entre uno y cinco años	860.860	518.854
	1.317.838	1.054.429

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**al 31 de diciembre de 2021**

El importe de las cuotas de arrendamiento operativos reconocidas respectivamente como gasto son las siguientes:

	2021	2020
Cuotas reconocidas como gasto (nota 18e)	706.057	751.575
	706.057	751.575

Como arrendatario, los contratos de arrendamiento operativo más significativos son los siguientes:

- Arrendamiento de las oficinas y almacén central dónde opera la Sociedad situados en Viladecans.

En el mes de octubre de 2021 se formalizó un contrato de arrendamiento sobre las oficinas en las que actualmente la Sociedad realiza su actividad comercial (calle Antonio Machado 78-80, Edificio Australia en el Viladecans Business Park). Dicho contrato, entra en vigor a partir del 1 de enero de 2022, y tiene vencimiento al 31 de diciembre de 2029, pudiéndose renovar por periodos adicionales por expreso acuerdo por escrito de las partes.

Anteriormente, la Sociedad tenía formalizado un contrato de arrendamiento operativo sobre las oficinas sitas en calle Catalunya 83-85, Edificio Brasil en el Viladecans Business Park. En fecha 23 de julio de 2020 se firmó una adenda a dicho contrato de arrendamiento en el cual se acordó la extensión del contrato de alquiler hasta el 14 de julio de 2021. Posteriormente, se formalizó una nueva adenda con la que se estableció el fin de dicha relación arrendaticia en el 31 de diciembre de 2021.

La renta pagada durante el ejercicio 2021 por dicho contrato ha ascendido a 273.246 euros (371.703 euros en el ejercicio 2020).

- Asimismo, existen varios contratos de renting de vehículos, que han supuesto gastos en el ejercicio 2021 de importe 407.861 euros (358.747 euros en el ejercicio 2020).
- Adicionalmente, existen contratos en el ejercicio 2021 de alquiler de instrumental por importe de 24.950 euros.

#### 8. Instrumentos de patrimonio en empresas del grupo y asociadas

La información más significativa relacionada con las inversiones en empresas del Grupo y Asociadas a 31 de diciembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

	Euros		
	31/12/2020	Altas	31/12/2021
<u>Categorías:</u>			
Participaciones en empresas del Grupo y Asociadas	317.841	15.000	332.841
Deterioro Participaciones en Empresas del Grupo y Asociadas	(267.841)	-	(267.841)
Créditos en Empresas del Grupo	7.203.538	599.044	7.802.582
Deterioro de Créditos en Empresas del Grupo	(7.203.538)	(599.044)	(7.802.582)
	50.000	15.000	65.000

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**al 31 de diciembre de 2021**

Categorías:	Euros		
	31/12/2019	Altas	31/12/2020
Participaciones en empresas del Grupo y Asociadas	317.841	-	317.841
Deterioro Participaciones en Empresas del Grupo y Asociadas	(267.841)	-	(267.841)
Créditos en Empresas del Grupo	6.774.683	428.855	7.203.538
Deterioro de Créditos en Empresas del Grupo	(6.774.683)	(428.855)	(7.203.538)
	50.000	-	50.000

*Participación en empresas del Grupo y Asociadas*

En el ejercicio 2021, la Sociedad ha realizado una inversión de 15 miles de euros en la adquisición de una participación minoritaria en el capital social de la sociedad Tailor Surgery, S.L., sociedad que se ha constituido en el mes de diciembre de 2021.

La información más significativa relacionada con las empresas del grupo y asociadas, que no cotizan en Bolsa, es la siguiente:

A 31 de diciembre de 2021:

Denominación/ Domicilio/ Actividad	% participación	Capital social	Reservas	Resultado	Total patrimonio	Resultado explotación	Valor en libros		
	Directa			Neto			Coste	Deterioro del ejercicio	Deterioro acumulado
Mctpor, Unipessoal, Lda /Portugal/ (*) Distribución de material ortopédico	100,00%	5.000	201.646	34.638	241.284	(1.634)	5.000	-	-
Medcom Flow, S.A.U./España/ (*) Fabricación de dispositivos de intubación y anestesia.	100,00%	253.208	(7.397.882)	(559.003)	(7.703.677)	(128.374)	151.925	-	(151.925)
Medcom Advance, S.A. / España/ (*) Investigación básica y desarrollo de tecnología para diagnóstico	41,65%	122.449	3.096.566	589.116	3.808.131	590.800	45.000	-	-
Medcom Science, S.L. / España (*) / Investigación y desarrollo de tecnologías para diagnóstico del cancer.	80,00%	3.000	(141.468)	(230)	(138.698)	(230)	115.916	-	(115.916)
Tailor Surgery, S.L. / España (*) / Actividades de cirugía ortopédica	1%	3.100	(393)	(2.457)	250	(2.411)	15.000	-	-
Total							332.841	-	(267.841)

(\*) Sociedades no auditadas

No se percibieron dividendos en el ejercicio 2021.

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**al 31 de diciembre de 2021**

A 31 de diciembre 2020:

Denominación/ Domicilio/ Actividad	% participación	Capital social	Reservas	Resultado	Total patrimonio	Resultado explotación	Valor en libros		
	Directa			Neto			Coste	Deterioro del ejercicio	Deterioro acumulad
Mctpor, Unipessoal, Lda /Portugal/ (*) Distribución de material ortopédico	100,00%	5.000	136.456	65.190	206.646	125.424	5.000	-	-
Medcom Flow, S.A.U./España/ (*) Fabricación de dispositivos de intubación y anestesia.	100,00%	253.208	(6.823.163)	(574.719)	(7.144.674)	(326.874)	151.925	-	(151.925)
Medcom Advance, S.A. / España/ (*) Investigación básica y desarrollo de tecnología para diagnóstico	41,65%	122.449	3.751.990	(655.424)	3.219.015	(559.359)	45.000	-	-
Medcom Science, S.L. / España (*) / Investigación y desarrollo de tecnologías para diagnóstico del cancer.	80,00%	3.000	(141.217)	(201)	(138.418)	(201)	115.916	-	(115.916)
Total							317.841	-	(267.841)

(\*) Sociedades no auditadas

No se percibieron dividendos en el ejercicio 2020.

El importe de las correcciones valorativas por deterioro y sus movimientos han sido los siguientes:

2021

Concepto	Pérdida por deterioro. Saldo inicial	Pérdida por deterioro. Saldo final
<u>Empresas del grupo</u>		
Medcom Flow, S.A.U.	(151.925)	(151.925)
Medcom Science, S.L.	(115.916)	(115.916)
Total	<u>(267.841)</u>	<u>(267.841)</u>

2020

Concepto	Pérdida por deterioro. Saldo inicial	Pérdida por deterioro. Saldo final
<u>Empresas del grupo</u>		
Medcom Flow, S.A.U.	(151.925)	(151.925)
Medcom Science, S.L.	(115.916)	(115.916)
Total	<u>(267.841)</u>	<u>(267.841)</u>

*Créditos a Empresas del Grupo*

Categorías:	Euros		
	31/12/2020	Altas	31/12/2021
Créditos en Empresas del Grupo	7.203.538	599.044	7.802.582
Deterioro de Créditos en Empresas del Grupo	(7.203.538)	(599.044)	(7.802.582)
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**al 31 de diciembre de 2021**

Categorías:	Euros		
	31/12/2019	Altas	31/12/2020
Créditos en Empresas del Grupo	6.774.683	428.855	7.203.538
Deterioro de Créditos en Empresas del Grupo	(6.774.683)	(428.855)	(7.203.538)
	-	-	-

En este epígrafe se presenta el crédito mantenido con la sociedad del grupo Medcom Flow, S.A. De acuerdo con las perspectivas de realización de dicho crédito, este consta deteriorado en su totalidad.

La variación del ejercicio se corresponde con el incremento del crédito por los intereses devengados en los seis meses del ejercicio 2021 que han ascendido a 425.234 euros, por entregas de efectivo a la misma por importe de 90.188 euros, que fueron deteriorados en ejercicios anteriores y provisionados en su epígrafe correspondiente (ver nota 16) y por el deterioro de todos los ingresos de la Sociedad con Medcom Flow, S.A. (83.622 euros) por prestación de servicios.

## 9. Instrumentos financieros

### 9.1 Activos financieros

El valor en libros de cada una de las categorías de instrumentos financieros establecidas en la norma de registro y valoración de “Instrumentos financieros” salvo Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, es el siguiente:

Categorías:	Inversiones financieras a largo plazo					
	Valores representativos de deuda		Créditos, derivados y otros		Total	
	31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:						
Cartera de negociación	-	-	51.183	49.600	51.183	49.600
Activos financieros a coste amortizado	305	305	2.826.334	2.789.092	2.826.639	2.789.397
	305	305	2.877.517	2.838.692	2.877.822	2.838.997

En el epígrafe de Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias se incluye un fondo de inversión. La variación del ejercicio (1.583 euros) se corresponde con la actualización de valor de dicho instrumento financiero que ha sido adecuadamente reflejado en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Dentro del epígrafe de Activos financieros a coste amortizado se incluyen 642.325 euros (561.177) euros a 31 de diciembre de 2020) correspondientes a fianzas constituidas en distintas entidades.

Además, 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 establecían 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 establecían 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

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**al 31 de diciembre de 2021**

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.

Derivado de lo mencionado anteriormente, la Sociedad ha formalizado el 17 de diciembre de 2021 una adenda al contrato de reconocimiento de deuda firmado el 28 de febrero de 2019 entre esta y MCT SEE Doo. en la que se acuerda la modificación del calendario de pagos, con amortización mensual de dicho crédito empezando en el mes de enero de 2022 y con vencimiento a finales del ejercicio 2029. A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, el deudor ha atendido al pago de todas las cuotas vencidas en este ejercicio 2022.

A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, la Sociedad está en gestiones para formalizar una adenda de similares características con la entidad deudora MCT República Dominicana, S.r.l.

De acuerdo con dicha circunstancia, se mantiene en la partida “Inversiones financieras a largo plazo – Crédito a terceros” del balance de situación a 31 de diciembre de 2021 adjunto, unos saldos a cobrar a largo plazo por importe de 2.184.009 euros (2.227.915 euros en el ejercicio 2020) y en la partida “Inversiones financieras a corto plazo – Crédito a terceros” del balance de situación a 31 de diciembre de 2021 adjunto, unos saldos a cobrar a corto plazo por importe de 125.000 euros.

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 la totalidad de los cobros previstos en el largo plazo al 31 de diciembre de 2021:

	2023	2024	2025	2026	Resto	Total
Crédito a MCT República Dominicana	599.647	149.912	149.912	159.538	-	1.059.009
Crédito a MCT SEE, Doo.	150.000	150.000	150.000	155.000	520.000	1.125.000
	<u>749.647</u>	<u>299.912</u>	<u>299.912</u>	<u>314.538</u>	<u>520.000</u>	<u>2.184.009</u>

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 la totalidad de los cobros previstos en el largo plazo al 31 de diciembre de 2020:

	2022	2023	2024	2025	Resto	Total
Crédito a MCT República Dominicana	554.152	138.538	138.538	146.687	-	977.915
Crédito a MCT SEE, Doo.	600.000	150.000	150.000	150.000	200.000	1.250.000
	<u>1.154.152</u>	<u>288.538</u>	<u>288.538</u>	<u>296.687</u>	<u>200.000</u>	<u>2.227.915</u>

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**al 31 de diciembre de 2021**

Inversiones financieras a corto plazo

	Instrumentos de patrimonio		Créditos, derivados y otros		Total	
	31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20
<u>Categorías:</u>						
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:						
Cartera de negociación	2.273	1.226	59	52	2.332	1.278
Activos financieros a coste amortizado	-	-	236.403	128.039	236.403	128.039
	<u>2.273</u>	<u>1.226</u>	<u>236.462</u>	<u>128.091</u>	<u>238.735</u>	<u>129.317</u>

En el epígrafe de Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias se incluye una inversión minoritaria en unas acciones de una entidad financiera. Además, se incluye una participación en un fondo de inversión cotizado por importe de 59 euros (52 euros en el ejercicio 2020).

La variación del ejercicio en ambas inversiones (1.054 euros), se corresponde con la actualización de valor de dichos instrumentos financieros que ha sido adecuadamente reflejada en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Dentro del epígrafe de Activos financieros a coste amortizado, se incluyen 111.403 euros (128.039 euros a 31 de diciembre de 2020) correspondientes a fianzas y depósitos constituidas en distintas entidades así como la parte a cobrar del crédito con la entidad MCT SEE Doo con vencimiento inferior a los 12 meses (125.000 euros) mencionado anteriormente.

Los resultados netos generados por cada categoría de activos financieros son los siguientes:

	Ejercicio 2021			Total
	Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias	Activos financieros a coste amortizado	Activos financieros a coste	
<u>Categorías:</u>				
Ingresos financieros aplicando método del tipo de interés efectivo	-	-	425.234	425.234
Variación del valor razonable	2.637	-	-	2.637
Pérdidas por deterioro de valor	-	(95.534)	(508.856)	(604.390)
Ganancias/(Pérdidas) netas registradas en la cuenta de pérdidas y ganancias	<u>2.637</u>	<u>(95.534)</u>	<u>(83.622)</u>	<u>(176.519)</u>

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**al 31 de diciembre de 2021**

Ejercicio 2020

Categorías:	Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias			Total
	Activos financieros a coste amortizado	Activos financieros a coste	Activos financieros a coste	
Ingresos financieros aplicando método del tipo de interés efectivo	-	-	240.256	240.256
Variación del valor razonable	(23)	-	-	(23)
Pérdidas por deterioro de valor	-	13.313	(401.904)	(388.591)
<b>Ganancias/(Pérdidas) netas registradas en la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>(23)</b>	<b>13.313</b>	<b>(161.648)</b>	<b>(148.358)</b>

**9.1.1. Correcciones por deterioro del valor originadas por el riesgo de crédito**

El movimiento de las cuentas correctoras representativas del deterioro del instrumento financiero debido al riesgo de crédito de los mismos, por categorías de instrumentos financieros es el siguiente:

	Ejercicio 2021							
	No corriente			Corriente				
	Saldo a 1 de enero de 2021	Dotaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2021	Saldo a 1 de enero de 2021	Dotaciones	Reversiones	Otros	Saldo a 31 de diciembre de 2021
<b>Activos financieros a coste amortizado</b>								
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (nota 9.1.2)	-	-	-	(289.245)	(100.437)	4.903	159.666	(225.113)
<i>Terceros</i>	-	-	-	(289.245)	(100.437)	4.903	159.666	(225.113)
<b>Total activos financieros a coste amortizado</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(289.245)</b>	<b>(100.437)</b>	<b>4.903</b>	<b>159.666</b>	<b>(225.113)</b>
<b>Activos financieros a coste</b>								
Instrumentos de patrimonio (nota 8)	(7.471.379)	(599.044)	(8.070.423)	-	-	-	-	-
<i>Empresas del grupo</i>	(7.471.379)	(599.044)	(8.070.423)	-	-	-	-	-
<b>Total activos financieros a coste</b>	<b>(7.471.379)</b>	<b>(599.044)</b>	<b>(8.070.423)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>(7.471.379)</b>	<b>(599.044)</b>	<b>(8.070.423)</b>	<b>(289.245)</b>	<b>(100.437)</b>	<b>4.903</b>	<b>159.666</b>	<b>(225.113)</b>

	Ejercicio 2020					
	No corriente			Corriente		
	Saldo a 1 de enero de 2020	Dotaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2020	Saldo a 1 de enero de 2020	Reversiones	Saldo a 31 de diciembre de 2020
<b>Activos financieros a coste amortizado</b>						
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (nota 9.1.2)	-	-	-	(302.558)	13.313	(289.245)
<i>Terceros</i>	-	-	-	(302.558)	13.313	(289.245)
<b>Total activos financieros a coste amortizado</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(302.558)</b>	<b>13.313</b>	<b>(289.245)</b>
<b>Activos financieros a coste</b>						
Instrumentos de patrimonio (nota 8)	(7.042.524)	(428.855)	(7.471.379)	-	-	-
<i>Empresas del grupo</i>	(7.042.524)	(428.855)	(7.471.379)	-	-	-
<b>Total activos financieros a coste</b>	<b>(7.042.524)</b>	<b>(428.855)</b>	<b>(7.471.379)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>(7.042.524)</b>	<b>(428.855)</b>	<b>(7.471.379)</b>	<b>(302.558)</b>	<b>13.313</b>	<b>(289.245)</b>

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**al 31 de diciembre de 2021**

En cada cierre de ejercicio, la Sociedad realiza correcciones valorativas de los saldos a cobrar de clientes, dotando las oportunas provisiones por deterioro de valor de sus créditos comerciales y reduciéndose por las reversiones del deterioro de dichos saldos a cobrar. A 31 de diciembre de 2021, la Sociedad ha registrado una corrección valorativa por deterioro neta en la cuenta de pérdidas y ganancias por este concepto de 95.534 euros (a 31 de diciembre de 2020, se registró una reversión por deterioro neta por importe de 13.313 euros).

Durante el ejercicio 2021 la Sociedad ha dado de baja saldos de cuentas a cobrar totalmente provisionados en ejercicios anteriores por importe de 70.568 euros.

9.1.2. Activos financieros a coste amortizado

El detalle de los activos financieros a coste amortizado clasificados en esta categoría al 31 de diciembre es el siguiente:

Concepto	No corriente		Corriente	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Valores representativos de deuda	305	305	-	-
Créditos concedidos	2.184.009	2.227.915	125.000	-
Otros activos financieros	642.325	561.177	111.403	128.039
Deudores comerciales y otras cuentas a pagar	-	-	9.968.481	7.374.425
<i>Empresas del grupo y asociadas (ver nota 19)</i>	-	-	507.669	3.000
<i>Terceros</i>	-	-	9.460.812	7.371.425
<b>Total</b>	<b>2.826.639</b>	<b>2.789.397</b>	<b>10.204.884</b>	<b>7.502.464</b>

El valor en libros de dichos activos constituye una aproximación aceptable de su valor razonable.

Asimismo, dentro del apartado de Deudores comerciales y otras cuentas a pagar, se incluyen en el ejercicio 2021 deudores con contratos de cesión de activos financieros (factoring sin recurso) por importe de 276.560 euros con una entidad financiera (152.006 euros en el ejercicio 2020).

En el marco del contrato formalizado con esta entidad financiera, la Sociedad le transfiere los riesgos y beneficios inherentes de determinados saldos deudores. Estos saldos deudores son valorados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los Administradores entienden que el valor razonable de estos elementos no discierne en exceso de su valor de coste.

Los resultados netos generados este tipo de activos financieros durante los ejercicios 2021 y 2020 son los siguientes:

	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
		Contratos de cesión de activos financieros
	Contratos de cesión de activos financieros	
Resultados netos	(171.274)	(99.487)
	(171.274)	(99.487)

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**al 31 de diciembre de 2021**

**9.1.3. Clasificación por vencimientos**

El detalle por vencimientos de los diferentes activos financieros a largo plazo, con vencimiento determinado o determinable, al cierre del ejercicio 2021 es el siguiente:

	2023	2024	2025	2026	Resto	Total
Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	51.183	51.183
Activos financieros a coste amortizado	749.647	335.112	759.912	315.738	666.230	2.826.639
<i>Créditos</i>	<i>749.647</i>	<i>299.912</i>	<i>299.912</i>	<i>314.538</i>	<i>520.000</i>	<i>2.184.009</i>
<i>Fianzas</i>	<i>-</i>	<i>35.200</i>	<i>460.000</i>	<i>1.200</i>	<i>145.925</i>	<i>642.325</i>
<i>Valores representativos de deuda</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>305</i>	<i>305</i>
	<b>749.647</b>	<b>335.112</b>	<b>759.912</b>	<b>315.738</b>	<b>717.413</b>	<b>2.877.822</b>

El detalle por vencimientos de los diferentes activos financieros a largo plazo, con vencimiento determinado o determinable, al cierre del ejercicio 2020 es el siguiente:

	2022	2023	2024	2025	Resto	Total
Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	49.601	49.601
Activos financieros a coste amortizado	1.154.152	288.538	323.738	756.687	266.281	2.789.396
<i>Créditos</i>	<i>1.154.152</i>	<i>288.538</i>	<i>288.538</i>	<i>296.687</i>	<i>200.000</i>	<i>2.227.915</i>
<i>Fianzas</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>35.200</i>	<i>460.000</i>	<i>65.976</i>	<i>561.176</i>
<i>Valores representativos de deuda</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>305</i>	<i>305</i>
	<b>1.154.152</b>	<b>288.538</b>	<b>323.738</b>	<b>756.687</b>	<b>315.882</b>	<b>2.838.997</b>

**9.2. Pasivos financieros**

El detalle de los instrumentos financieros de pasivo es el siguiente:

	Pasivos financieros a largo plazo					
	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros		Total	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Pasivos financieros a coste amortizado	2.746.416	3.083.379	5.681.312	5.659.156	8.427.728	8.742.534
	<b>2.746.416</b>	<b>3.083.379</b>	<b>5.681.312</b>	<b>5.659.156</b>	<b>8.427.728</b>	<b>8.742.534</b>
	Pasivos financieros a corto plazo					
	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros		Total	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Pasivos financieros a coste amortizado	666.698	782.066	2.664.654	1.029.591	3.331.352	1.811.657
	<b>666.698</b>	<b>782.066</b>	<b>2.664.654</b>	<b>1.029.591</b>	<b>3.331.352</b>	<b>1.811.657</b>

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**al 31 de diciembre de 2021**

Los resultados netos generados por cada categoría de pasivos financieros son los siguientes:

	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
	Pasivos financieros a coste amortizado	Pasivos financieros a coste amortizado
Gastos financieros aplicando método de coste amortizado	(806.076)	(855.391)
Ganancias/(Pérdidas) netas registradas en la cuenta de pérdidas y ganancias	(806.076)	(855.391)

Corresponden principalmente a la carga financiera asociada a los contratos de préstamo y arrendamiento financiero con las entidades financieras.

**9.2.1. Pasivos financieros a coste amortizado**

El desglose de los saldos de los pasivos financieros clasificados en esta categoría a 31 diciembre son los siguientes:

Concepto	No corriente		Corriente	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Deudas con entidades de crédito	2.746.416	3.083.379	666.698	782.066
Acreedores por arrendamiento financiero	1.176.538	-	427.832	-
Otros pasivos financieros	4.504.774	5.659.156	2.236.822	1.029.591
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (9.2.1.1)	-	-	8.362.844	6.352.896
<i>Proveedores</i>	-	-	7.707.847	5.382.774
<i>Proveedores, empresas del grupo (nota 19)</i>	-	-	-	379.910
<i>Acreedores varios</i>	-	-	333.830	288.330
<i>Personal (remuneraciones pendientes de pago)</i>	-	-	321.167	301.882
<b>Total</b>	<b>8.427.728</b>	<b>8.742.534</b>	<b>11.694.196</b>	<b>8.164.553</b>

**Proceso de reestructuración de deuda**

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

- Deuda financiera: 3.769.443 euros. Se establecieron dos tramos, Tramo A, cuyo importe ascendió a 3.274.120 euros, y Tramo B, cuyo importe ascendió 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 principales crecientes mediante pagos trimestrales. La deuda incluida en el Tramo B se devolvió mediante el pago de 8 cuotas trimestrales constantes, iniciándose el periodo de amortización en septiembre de 2019 y finalizando en septiembre de 2021.

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**al 31 de diciembre 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 establecía 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.U. 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 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 establecía que a partir del 31 de diciembre de 2018 solo se permitirían salidas de tesorería a favor de las sociedades del subgrupo 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.

Lo Administradores de la Sociedad estiman que a la fecha de formulación de las cuentas anuales del ejercicio 2021 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. 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

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**al 31 de diciembre de 2021**

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.

El saldo pendiente al 31 de diciembre de 2021 por dichas deudas que están sujetas al cumplimiento de covenants y garantías con las entidades financieras asciende a 1.643 miles de euros y con los Fondos de Inversión a 3.285 miles de euros.

El 15 de diciembre de 2021, la Sociedad ha obtenido waivers que modifican los supuestos que conceden a las entidades financieras y fondos la potestad de exigir la devolución inmediata de la totalidad del importe pendiente asociado a dichos contratos para los ejercicios 2021 y 2022. La Sociedad cumple con todos los requerimientos que establecen dichos contratos al 31 de diciembre de 2021 y a lo largo 2022 de acuerdo con las previsiones de la Dirección.

Deudas con entidades de crédito

Los préstamos que no tienen relación con la reestructuración de deuda mencionada en el punto anterior, devengan un tipo de interés referenciado al Euribor más un diferencial en condiciones de mercado y presentan un pasivo al 31 de diciembre de 2021 que asciende a 1.770.000 euros.

Arrendamientos financieros

En el ejercicio 2021 se han formalizado dos contratos de lease-back por importe de 1.852 miles de euros, sobre determinados elementos del inmovilizado material cuyo vencimiento se ha fijado en los meses de septiembre del 2025 y noviembre del 2025.

Otros pasivos financieros

El desglose de este epígrafe al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

	<u>Pasivos financieros a coste amortizado a largo plazo</u>			
	Otros pasivos financieros		Total	
	2021	2020	2021	2020
Institut Català de Finances	1.681.142	2.230.456	1.681.142	2.230.456
Certior Credit Opportunities Fund ky y Resilience Partners Debtco 1, S.a.r.l. (*)	2.614.723	3.289.931	2.614.723	3.289.931
Deudas con partes vinculadas	275.000	262.500	275.000	262.500
Gastos de formalización de deuda (*)	(66.091)	(123.731)	(66.091)	(123.731)
	<u>4.504.774</u>	<u>5.659.156</u>	<u>4.504.774</u>	<u>5.659.156</u>

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**al 31 de diciembre de 2021**

	Pasivos financieros a coste amortizado a corto plazo			
	Otros pasivos financieros		Total	
	2021	2020	2021	2020
Institut Català de Finances	550.409	31.250	550.409	31.250
Econocom	-	42.581	-	42.581
Certior Credit Opportunities Fund ky y Resilience Partners Debtco 1, S.a.r.l. (*)	771.576	181.547	771.576	181.547
Deudas con K2M	950.199	762.812	950.199	762.812
Deudas con partes vinculadas	-	37.500	-	37.500
Gastos de formalización de deuda (*)	(35.361)	(26.099)	(35.361)	(26.099)
	<u>2.236.822</u>	<u>1.029.591</u>	<u>2.236.822</u>	<u>1.029.591</u>

(\*) Se corresponde con la deuda con los Fondos de Inversión que proviene del proceso de reestructuración de deuda mencionado anteriormente.

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

Con fecha 14 de julio de 2016, se concedió un préstamo a la Sociedad por un importe de 3.500.000 euros por parte de los Fondos de Inversión Certior Credit Opportunities Fund ky y Resilience Partners Debtco 1, S.A.r.l. con la finalidad de financiar los objetivos corporativos de la Sociedad y dar soporte a las filiales comerciales fuera de España, así como cumplir con los períodos de pago a proveedores.

Con fecha 31 de julio de 2018 los Fondos de Inversión Certior Credit Opportunities Fund ky y Resilience Partners Debtco 1, S.A.r.l. acordaron con la Sociedad refinanciar la cantidad pendiente de pago del préstamo, cuyo principal asciende a 3.630.946 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.

Estas deudas incluyen condiciones vinculadas al cumplimiento de determinadas ratios económicos.

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

Asimismo, durante el ejercicio 2020 se aprobó una dispensa al cumplimiento de ciertas cláusulas del contrato marco de refinanciación. Los waivers otorgados fueron 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 autorizó 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 autorizó a amortizar de forma anticipada la deuda de las entidades ICF y Capital MAB.
- Y, en quinto lugar, se autorizó a otorgar pignoración en favor de ICF por importe de 310 miles

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**al 31 de diciembre de 2021**

de euros.

En el 15 de diciembre de 2021, la Sociedad ha obtenido waivers que modifican los supuestos que conceden a las entidades financieras y fondos la potestad de exigir la devolución inmediata de la totalidad del importe pendiente asociado a dichos contratos para los ejercicios 2021 y 2022. Las modificaciones aprobadas han sido las siguientes la ampliación del ratio DFN/EBITDA para el tercer y cuarto trimestre del 2021 y para todos los trimestres del ejercicio 2022 y, la ampliación del límite de inversiones en CAPEX para el ejercicio 2021.

Ésta cumple con todos los requerimientos que establecen dichos contratos al 31 de diciembre de 2021 y a lo largo 2022 de acuerdo con las previsiones de la Dirección.

Deudas con Institut Català de Finances

La Sociedad mantiene a 31 de diciembre de 2021, dos préstamos concedidos por el Institut Català de Finances:

10. **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.
11. **Préstamo II** – concedido en fecha 23 de diciembre de 2020, por importe de 1.512 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 procedió a amortizar de forma anticipada tres préstamos concedidos por el Institut Català de Finances concedidos en los ejercicios 2014 y 2015.

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 reemplazaba el acuerdo de distribución firmado anteriormente y alargaba 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 2021, el importe de la deuda pendiente asciende a 950.199 euros (762.812 euros al 31 de diciembre de 2020).

Deudas con partes vinculadas

Durante el ejercicio 2020, la Sociedad firmó 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 y con vencimiento en el ejercicio 2025. Dichos préstamos tienen carencia de capital hasta el mes septiembre del 2021.

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**al 31 de diciembre de 2021**

En fecha 23 de diciembre de 2021, se han formalizado sendas adendas de transformación de la deuda resultante a dicha fecha (275.000 euros) en préstamos participativos. Dichos préstamos devengan un 4% de interés fijo anual y un interés adicional del 2,5% en función del cumplimiento de un determinado ratio financiero y tienen vencimiento indefinido.

Los préstamos y arrendamientos financieros concedidos por las entidades financieras son los siguientes:

	2021		
	Límite	Importe dispuesto al 31.12.2021	Importe disponible
Préstamos bancarios	3.413.114	3.413.114	-
Arrendamiento financiero	1.604.370	1.604.370	-
	5.017.484	5.017.484	-
	2020		
	Límite	Importe dispuesto al 31.12.2020	Importe disponible
Préstamos bancarios	3.865.444	3.865.444	-
	3.865.444	3.865.444	-

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad tiene líneas de avales concedidas con un límite total que asciende a 54.000 euros (101.574 euros en el ejercicio anterior), cuyo importe dispuesto de las mismas a dicha fecha asciende a 16.067 euros (66.093 euros en el ejercicio anterior).

Asimismo, al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad es garante de deudas contraídas ante diversas entidades financieras y organismos públicos por empresas del Grupo por un importe conjunto de 377 miles de euros (507 miles de euros en el ejercicio anterior), del cual un total de 348 miles de euros (442 miles de euros en el ejercicio anterior) se refiere a garantías prestadas a la sociedad participada Medcom Flow, S.A.U., las cuales se encuentran totalmente provisionadas a la citada fecha (ver nota 8).

#### 9.2.1.1 Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

El detalle del epígrafe del balance de “Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar” es:

Concepto	31.12.2021	31.12.2020
Proveedores	7.707.847	5.382.776
Proveedores, empresas del grupo y asociadas (ver nota 19)	-	379.910
Acreedores varios	333.830	288.330
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	321.167	301.882
Total	8.362.844	6.352.898

A efectos de lo establecido en la disposición adicional segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital y de conformidad con la Resolución de 29 de febrero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, se incluye a continuación un detalle con el periodo medio de pago a proveedores, ratio de las operaciones pagadas, ratio de las operaciones pendientes de pago, el total de pagos realizados y el total de pagos pendientes:

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**al 31 de diciembre de 2021**

	2021	2020
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	54	79
Ratio de operaciones pagadas	44	78
Ratio de operaciones pendientes de pago	94	85

	2021	2020
	Importe	Importe
Total pagos realizados	13.728.321	12.191.102
Total pagos pendientes	3.655.917	1.955.801

9.2.1.2 Clasificación por vencimientos

El detalle por vencimientos de los diferentes pasivos financieros a largo plazo, con vencimiento determinado o determinable, al cierre del ejercicio 2021 es el siguiente:

	2023	2024	2025	2026	Resto	Total
Pasivos financieros a coste amortizado						
Deudas con entidades de crédito	937.321	824.128	320.634	304.609	359.724	2.746.416
Arrendamientos financieros	427.832	427.832	320.874	-	-	1.176.538
Otros pasivos financieros	1.478.768	2.201.679	549.327	-	275.000	4.504.774
	2.843.921	3.453.639	1.190.834	304.609	634.724	8.427.728

El detalle por vencimientos de los diferentes pasivos financieros a largo plazo, con vencimiento determinado o determinable, al cierre del ejercicio 2020 es el siguiente:

	2022	2023	2024	2025	Total
Pasivos financieros a coste amortizado					
Deudas con entidades de crédito	1.004.353	1.133.520	789.787	155.718	3.083.378
Otros pasivos financieros	1.363.447	1.551.918	2.161.570	582.221	5.659.156
	2.367.800	2.685.438	2.951.357	737.939	8.742.534

10. Efectivos y equivalentes de efectivo

	Euros	
	2021	2020
Tesorería	896.769	1.282.018
	896.769	1.282.018

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**al 31 de diciembre de 2021**

Los importes en libros del efectivo y equivalentes al efectivo de la Sociedad están denominados en las siguientes monedas:

	Euros	
	2021	2020
Euro	892.962	1.278.212
Dólares americanos	3.806	3.806
	896.768	1.282.018

**11. Información sobre la naturaleza y el nivel de riesgo procedente de instrumentos financieros**

**a) Información cualitativa**

La gestión de riesgos de la Sociedad está centralizada en la Dirección Financiera, supervisada por la Dirección General, la cual tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar los riesgos de crédito, liquidez y mercado, de acuerdo con las directrices recibidas por los Administradores del Grupo.

**- 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 financieras, que representan la exposición máxima de la Sociedad al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

El riesgo de crédito de la Sociedad es atribuible principalmente a sus créditos comerciales con clientes. En el caso de los clientes, los saldos a cobrar se encuentran muy atomizados. Los importes que se reflejan en el balance de situación, son netos de provisiones para insolvencias, estimadas por la Dirección de la Sociedad en función de la experiencia de ejercicios anteriores y de su valoración del entorno económico actual. Por lo que respecta a las inversiones financieras, son valoradas en función del grado de realización previsto por la Dirección.

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

**- 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 9.2.

**- Riesgo de tipo de interés**

Tanto la tesorería como la deuda financiera están expuestas al riesgo de tipo de interés, el cual podría tener un efecto adverso en los resultados financiero y en los flujos de caja.

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 un horizonte temporal medio con una volatilidad reducida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**al 31 de diciembre de 2021**

b) Información cuantitativa

- Riesgo de tipo de interés: La Sociedad no se encuentra expuesto a riesgos de mercado por activos no financieros.
- Riesgo de tipo de cambio: La Sociedad opera en el ámbito nacional pero realiza algunas operaciones de compra de mercancía en divisa. El riesgo de tipo de cambio es limitado tal y como muestra la nota 12 de la memoria.

Asimismo, la Sociedad posee un activo y un pasivo financiero en divisa, los cuales están expuestos al riesgo de conversión de moneda extranjera.

El detalle de los activos y pasivos financieros monetarios denominados en moneda extranjera, así como las transacciones denominadas en moneda extranjera se presenta en la nota 12.

- Riesgo de crédito: Los activos financieros de la Sociedad están compuestos principalmente de deuda comercial.

La Sociedad estima que no tiene un riesgo de crédito significativo sobre sus activos financieros.

La Sociedad dada su actividad y la tipología de clientes con los que opera no presenta concentraciones significativas de riesgo. Una buena parte de la cartera de clientes son clientes públicos con los que no existe riesgo de mora. Además, se utiliza el factoring sin recurso como medida para anticipar el cobro de dichos clientes una vez ya han sido reconocidos por la administración. La otra gran parte de la cartera de clientes son hospitales privados y mutuas aseguradoras de alta reputación por lo que no existe un riesgo significativo de mora.

Adicionalmente, la Sociedad dota aquellos saldos con una antigüedad superior a un año por prudencia ya que la mayoría son incidencias pendientes de resolución.

- Riesgo de liquidez: La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado.

La clasificación de los activos y pasivos financieros por plazos de vencimiento contractuales se muestra en la nota 9.1.3 y 9.2.1.2

La Sociedad realiza provisiones de tesorería a doce meses ajustándolas en función de los acontecimientos que ocurren en el día a día. Se revisan las entradas y salidas, así como se establece una tesorería mínima a fin de mantener los recursos necesarios para el funcionamiento diario. Asimismo, se utiliza la información analítica disponible lo que le ayuda a revisar sus necesidades de efectivo y optimizar el rendimiento de sus inversiones. Esta estimación excluye el impacto potencial de circunstancias extremas que no se puede predecir razonablemente, como los desastres naturales, incendios, etc.

Los vencimientos programados para los activos y pasivos financieros están detallados en las notas 9.1.3 y 9.2.1.2 respectivamente.

- Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, tipos de cambio, tipos de interés y precios de las acciones puedan afectar a los resultados de la Sociedad o el valor de sus instrumentos financieros.

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**al 31 de diciembre de 2021**

La Dirección de la sociedad analiza constantemente dichas variables y sus impactos si resultaran aplicables. El objetivo de la gestión del riesgo de mercado es gestionar y controlar la exposición a los mismos dentro de unos parámetros aceptables, optimizando al mismo tiempo la rentabilidad.

- Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad está expuesta al riesgo de tipo de cambio en la medida en que la Sociedad realiza transacciones en monedas diferentes a las monedas funcionales con las que opera. La moneda funcional de la Sociedad es principalmente el Euro. No obstante, existen determinadas transacciones realizadas en divisa. La Sociedad no utiliza contratos de seguro de tipo de cambio ya que el importe de las operaciones no es significativo. Adicionalmente, la Sociedad mantiene determinados saldos (un crédito y cuentas comerciales a pagar, principalmente), que se liquidan en moneda extranjera.

12. Moneda extranjera

El desglose de los elementos de activo y pasivo denominados en moneda extranjera, expresados en su contravalor en euros, es el siguiente:

2021	
Activos	Dólares estadounidenses
Inversiones financieras a largo plazo:	
Créditos a terceros (nota 9.1)	1.059.009
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	3.806

2020	
Activos	Dólares estadounidenses
Inversiones financieras a largo plazo:	
Créditos a terceros (nota 9.1)	977.915
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	3.806

2021	
Pasivos	Dólares estadounidenses
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(1.030.634)

2020	
Pasivos	Dólares estadounidenses
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(893.839)

Los importes correspondientes a compras y ventas, así como a servicios prestados y recibidos, denominados en moneda extranjera, expresados en su contravalor en euros, son los siguientes:

2021	
Concepto	Dólares estadounidenses
Compras	(629.022)

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**al 31 de diciembre de 2021**

	2020
Concepto	Dólares estadounidenses
Compras	(846.148)

El importe de las diferencias de cambio reconocidas en el resultado del ejercicio por clases de instrumentos financieros es el siguiente:

	Ejercicio 2021 (Gasto) / Ingreso			Ejercicio 2020 (Gasto) / Ingreso		
		Por saldos vivos o pendientes de vencimiento	Total		Por saldos vivos o pendientes de vencimiento	Total
		Transacciones liquidadas en el ejercicio			Transacciones liquidadas en el ejercicio	
Pasivos						
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(113.867)	(845)	(114.712)	85.410	(61.701)	23.709
	(113.867)	(845)	(114.712)	85.410	(61.701)	23.709

	2021 (Gasto) / Ingreso			2020 (Gasto) / Ingreso		
		Por saldos vivos o pendientes de vencimiento	Total		Por saldos vivos o pendientes de vencimiento	Total
		Transacciones liquidadas en el ejercicio			Transacciones liquidadas en el ejercicio	
Activos						
Inversiones financieras a largo plazo:						
Créditos a terceros	-	(81.594)	(81.594)	-	90.271	90.271
	-	(81.594)	(81.594)	-	90.271	90.271

### 13. Existencias

La totalidad de las existencias al 31 de diciembre de 2021 y 2020 presentan el siguiente detalle:

	31.12.2021	31.12.2020
Comerciales	6.643.565	6.714.697
Anticipos	-	184.693
Deterioro de existencias	(975.862)	(1.165.606)
	5.667.703	5.733.784

Los saldos y variaciones por corrección de valor por deterioro de las existencias han sido:

	Comerciales
Saldo al 31.12.2019	(904.166)
Entradas	(558.910)
Salidas, bajas o reducciones	297.470
Saldo al 31.12.2020	(1.165.606)
Entradas	(226.094)
Salidas, bajas o reducciones	415.838
Saldo al 31.12.2021	(975.862)

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**al 31 de diciembre de 2021**

Tanto en el ejercicio 2021 como en el 2020, las correcciones valorativas registradas han estado motivadas por la obsolescencia de algunos de los productos vendidos por la Sociedad.

La Sociedad tiene contratadas pólizas de seguros que garantizan la recuperabilidad del valor neto contable de las existencias.

14. Fondos Propios

a) Capital social

El capital social asciende a 132.185 euros, representado por 13.218.462 acciones, de 0,01 euros de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas, confiriendo los mismos derechos a sus tenedores.

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

Los accionistas que cuentan con una participación igual o superior al 10% son las siguientes:

	<u>Porcentaje participación</u>
D. Juan Sagalés Mañas	38,20%
Santi 1990, S.L (*)	16,88%
	<u>55,08%</u>

(\*) Sociedad controlada por D. Néstor Oller Bubé.

b) Prima de emisión

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

En el acta celebrada el 17 de diciembre de 2021, el Consejo de Administración acordó compensar la totalidad de la Prima de Emisión con contrapartida a cuentas de Resultados negativos de ejercicios anteriores.

c) 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 esta 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 solo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Al cierre del ejercicio esta reserva se encontraba completamente constituida.

d) Reservas voluntarias

El importe de 2.673.590 euros al 31 de diciembre de 2021 (2.924.428 euros al 31 de diciembre de 2020), son de libre disposición a excepción del valor neto de los activos de Investigación y Desarrollo que consten en contabilidad.

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**al 31 de diciembre de 2021**

e) Acciones Propias

Las acciones propias en poder de la Sociedad son las siguientes:

Acciones propias	Número	Valor nominal	Precio medio de adquisición	Coste total de adquisición
Al cierre del ejercicio 2021	293.889	0,01	2,42	710.742
Al cierre del ejercicio 2020	281.959	0,01	3,31	933.095

Con motivo de su cotización en el BME Growth, la Sociedad ha mantenido un contrato de liquidez con la entidad Mercados y Gestión de Valores, A.V., S.A. hasta el mes de julio del 2021 para poder realizar operaciones de compraventa de acciones propias. Con posterioridad a dicha fecha, la entidad Singular Bank, S.A.U., ha prestado dichos servicios.

Las operaciones realizadas durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2021 con acciones propias han supuesto pérdidas por importe de 250.838 euros (ingresos de 54.216 euros durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020), que se han reconocido directamente en el patrimonio neto de la Sociedad.

El valor de cotización de las acciones en el mercado al 31 de diciembre de 2021 es de 0,88 euros (0,59 euros por acción al 31 de diciembre de 2020).

f) Préstamos participativos

En fecha 23 de diciembre de 2021, se han formalizado adendas de transformación de la deuda existente con socios en préstamos participativos por valor de 275.000 euros. Dichos préstamos devengan un 4% de interés fijo anual y un interés adicional del 2,5% en función del cumplimiento de un determinado ratio financiero.

Asimismo, la Sociedad cuenta con dos préstamos participativos otorgados por la sociedad MCT Por, L.d.a por valor de 900 mil euros y 290 mil euros respectivamente. Este segundo es un préstamo ordinario convertible en participativo a petición de la financiada.

Los mencionados préstamos deben tenerse en cuenta en el cómputo del patrimonio neto de la Sociedad a efectos mercantiles.

15. Situación fiscal

El detalle de las cuentas relacionadas con Administraciones Públicas en los ejercicios 2021 y 2021 es el siguiente:

Cuenta	2021		
	Saldos deudores		Saldos acreedores
	No corriente	Corriente	Corriente
Impuesto sobre el valor añadido e IGIC	-	2.733	(129.102)
Impuesto sobre la renta de las personas físicas	-	-	(155.678)
Activo por impuesto diferido	260.210	-	-
Organismos de la Seguridad Social	-	-	(115.223)
	<u>260.210</u>	<u>2.733</u>	<u>(400.003)</u>

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**al 31 de diciembre de 2021**

Cuenta	2020			
	Saldos deudores		Saldos acreedores	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Impuesto sobre el valor añadido e IGIC	-	43.861	-	(54.606)
Impuesto sobre la renta de las personas físicas	-	-	-	(138.477)
Activo por impuesto diferido	20.506	-	-	-
Activo por impuesto corriente	-	21.186	-	-
Pasivo por impuesto diferido	-	-	(424)	-
Organismos de la Seguridad Social	-	-	-	(109.390)
	<u>20.506</u>	<u>65.047</u>	<u>(424)</u>	<u>(302.473)</u>

La conciliación entre el resultado contable y base imponible de los ejercicios 2021 y 2020, es la siguiente:

	2021		
	Cuenta de Pérdidas y Ganancias		Total
	Aumentos	Disminuciones	
Resultado del ejercicio	-	(687.211)	(687.211)
Impuesto sobre Sociedades	-	(240.129)	(240.129)
Diferencias permanentes	599.649	(4.703)	594.946
Diferencias temporarias	261.220	(20.506)	240.714
Con origen en ejercicios anteriores	67	-	67
Base imponible definitiva			<u>(91.613)</u>

	2020		
	Cuenta de Pérdidas y Ganancias		Total
	Aumentos	Disminuciones	
Resultado del ejercicio	-	(1.349.652)	(1.349.652)
Impuesto sobre Sociedades	-	(732)	(732)
Diferencias permanentes	408.791	-	408.791
Diferencias temporarias			
Con origen en el ejercicio	445.849	(33.819)	412.030
Con origen en ejercicios anteriores	19.040	-	19.040
Base imponible definitiva			<u>(510.523)</u>

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**al 31 de diciembre de 2021**

El desglose del gasto / (ingreso) por Impuesto sobre Sociedades es el siguiente:

2021					
Variación de impuesto diferido					
		De activo	De pasivo		
		Créditos por bases imponibles negativas			
Impuesto corriente	Diferencias temporarias	imponibles negativas	Diferencias temporarias	Total	
<u>Imputación a pérdidas y ganancias</u>					
Operaciones continuadas	-	64.882	174.823	424	240.129
Total gasto / ingreso por impuesto					240.129

2020					
Variación de impuesto diferido					
		De activo	De pasivo		
Impuesto corriente	Diferencias temporarias	Diferencias temporarias	Total		
<u>Imputación a pérdidas y ganancias</u>					
Operaciones continuadas	-	(5.126)	4.394	(732)	
Total gasto / ingreso por impuesto				(732)	

El detalle de los activos por impuesto diferido registrados es el siguiente:

	Al 31.12.2021	Al 31.12.2020
	Importe	Importe
<b>Diferencias temporarias:</b>		
Limitación deducibilidad amortización	20.082	20.506
Deterioro existencias	41.422	-
Deterioro clientes	23.883	-
<b>Bases imponibles negativas:</b>		
Generadas en el ejercicio 2021	22.903	-
Generadas en el ejercicio 2020	127.631	-
Generadas en el ejercicio 2019	24.289	-
Total activos por impuesto diferido	260.210	20.506

Los activos por impuesto diferido indicados anteriormente han sido registrados en el balance de situación por considerar los Administradores 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.

No se han registrado en el balance de situación adjunto determinados activos por impuesto diferido, al considerarse que no es probable que se generen en el futuro bases imponibles positivas suficientes que permitan su recuperación en el plazo requerido.

El detalle de los importes y plazos de aplicación de las diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas y otros créditos fiscales correspondientes a dichos activos no registrados, es el siguiente:

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**al 31 de diciembre de 2021**

	Al 31.12.2021		
	Base	Crédito	Vencimiento
Bases impositivas negativas:			
Generada en 2018	3.057.063	764.266	
Generada en 2019	280.031	70.008	
Deducciones pendientes y otros:			
Generada en 2018	21.350	21.350	2028/2029
Generada en 2019	8.398	8.398	2029/2030

	Al 31.12.2020		
	Base	Crédito	Vencimiento
Bases impositivas negativas:			
Generada en 2018	3.057.063	764.266	
Generada en 2019	377.187	94.297	
Generada en 2020	510.523	127.631	
Deducciones pendientes y otros:			
Generada en 2018	21.350	21.350	2028/2029
Generada en 2019	8.398	8.398	2029/2030

Existe un crédito adicional por importe de 3.662.871 euros por la pérdida provocada por la disolución de la filial italiana cuyo ajuste a la base imponible no se realizó en el 2019 y que se procederá regularizar.

El detalle de los pasivos por impuesto diferido registrados es el siguiente:

	Al 31.12.21	Al 31.12.20
	Importe	Importe
Diferencias temporarias:		
Libertad amortización activos fijos y leasings	-	424
Total pasivos por impuesto diferido	-	424

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. Al cierre del ejercicio 2021 la Sociedad tiene abiertos a inspección los ejercicios 2017 y siguientes del Impuesto sobre Sociedades y los ejercicios 2018 y siguientes para los demás impuestos que le son de aplicación. Se considera que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aun en el 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.

No obstante, los créditos fiscales derivados de Bases Impositivas Negativas y de deducciones, podrán ser objeto de revisión por un plazo de 10 años desde su generación.

En fecha 18 de febrero de 2021, le fue notificado a la Sociedad la comunicación del inicio de actuaciones de comprobación e investigación respecto al Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2016. En fecha 16 de junio del 2021, se firmó acta de disconformidad respecto a la misma. La propuesta de liquidación provisional por parte de la Administración Tributaria asciende a un importe

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**al 31 de diciembre de 2021**

total de 70.899 euros (61.750 euros de cuota y 9.149 euros de intereses de demora), importe que ha sido provisionado en su totalidad (ver nota 16). En el mes de julio de 2021 se formularon alegaciones contra dicha propuesta provisional.

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 en las cuentas anuales adjuntas.

**16. Provisiones y contingencias**

El detalle de las provisiones, así como los principales movimientos registrados durante los ejercicios 2021 y 2020, es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2021:

	Euros				31/12/2021
	31/12/2020	Reversiones	Altas	Otros movimientos	
Provisión a largo plazo	471.147	(84.411)	-	(84.998)	301.738
Provisión a corto plazo	125.027	-	38.534	61.573	225.133
	<u>596.174</u>	<u>(84.411)</u>	<u>38.534</u>	<u>(23.425)</u>	<u>526.871</u>

Al 31 de diciembre de 2020:

	Euros				31/12/2020
	31/12/2019	Reversiones	Altas	Otros movimientos	
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
	<u>745.868</u>	<u>(49.922)</u>	<u>-</u>	<u>(99.772)</u>	<u>596.174</u>

Al 31 de diciembre de 2021 se encuentran provisionados los siguientes riesgos para la Sociedad:

Provisión para otras responsabilidades a largo plazo y corto plazo por importe de 301.738 euros y 46.080 euros, respectivamente, correspondientes a las deudas financieras que la sociedad dependiente Medcom Flow, S.A.U. debe hacer frente y sobre las cuales, la Sociedad actúa como garante.

Asimismo, se encuentran provisionados 70.899 euros correspondiente al acta de liquidación provisional practicada por la Agencia Tributaria en la revisión de la declaración del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2016. La Sociedad ha formulado alegaciones contra dicha propuesta cuyo desenlace no se conoce a fecha de formulación de estas cuentas anuales.

Se incluye provisión a corto plazo por un importe de 38.534 euros de sendos litigios contra extrabajadores de la Sociedad cuya resolución se estima se realizará en el ejercicio 2022. Asimismo, se encuentran provisionados 69.622 euros correspondientes al riesgo fiscal no prescrito estimado por la Sociedad. En este 2021, se han revertido 84.411 euros correspondientes a la parte no vigente de esta provisión.

La Sociedad no es conocedora de contingencias o litigios que se encuentren en curso que pudieran tener impacto significativo alguno en los estados financieros intermedios adjuntos, adicionales a las provisionadas al 31 de diciembre de 2021.

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**al 31 de diciembre de 2021**

17. Información sobre el medio ambiente

Los Administradores de la Sociedad estiman que no existen contingencias significativas relativas a la protección y mejora del medio ambiente, por lo que no consideran necesario registrar provisión alguna en tal sentido.

No se han realizado inversiones ni incurrido en gastos por motivos medioambientales durante los ejercicios 2021 y 2020.

18. Ingresos y gastos

a. Importe neto de la cifra de negocios

El desglose de los ingresos de actividades ordinarias, distinguiendo los procedentes de contratos con clientes del resto, es la siguiente:

Actividades	2021	2020
Columna	5.227.450	2.271.919
Extremidad Inferior	861.890	1.925.911
Extremidad Superior	6.925.263	8.087.074
Grandes Articulaciones	3.029.704	2.218.358
Productos Hospitalarios	403.768	223.097
Ventas Intercó	747.627	518.849
Servicios	2.976.578	1.209.479
	<u>20.172.281</u>	<u>16.454.686</u>

Mercados geográficos	2021	2020
España	90,99%	96,85%
Resto de países de la Unión Europea	9,01%	3,15%
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

Actividades	España		Resto de países de la Unión Europea		Total	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Columna	5.227.450	2.271.919	-	-	5.227.450	2.271.919
Extremidad Inferior	861.890	1.925.911	-	-	861.890	1.925.911
Extremidad Superior	6.925.263	8.087.074	-	-	6.925.263	8.087.074
Grandes Articulaciones	3.029.704	2.218.358	-	-	3.029.704	2.218.358
Productos Hospitalarios	403.768	223.097	-	-	403.768	223.097
Ventas Intercó			747.627	518.849	747.627	518.849
Servicios	2.976.578	1.209.479	-	-	2.976.578	1.209.479
Total	<u>19.424.654</u>	<u>15.935.837</u>	<u>747.627</u>	<u>518.849</u>	<u>20.172.281</u>	<u>16.454.686</u>

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**al 31 de diciembre de 2021**

b. Consumo de mercaderías

Su desglose es el siguiente:

	2021	2020
Compras netas		
Nacionales	99.557	364.271
Adquisiciones intracomunitarias	5.707.613	4.718.722
Importaciones	2.081.095	1.385.606
Variación de existencias (aumento)/(disminución)	71.132	(232.708)
	<u>7.959.397</u>	<u>6.235.891</u>

c. Otros ingresos de la explotación

	2021	2020
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	472.324	349.791
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	-	125.266
	<u>472.324</u>	<u>475.057</u>

En este epígrafe se incluyen básicamente la refacturación a sociedades del Grupo de costes asumidos por la Sociedad por cuenta de estos (ver nota 19).

d. Gastos de personal

El detalle de los gastos de personal es el siguiente:

	2021	2020
Sueldos, salarios y asimilados	4.848.704	4.430.774
Cargas sociales	1.218.765	1.163.991
	<u>7.286.233</u>	<u>6.758.756</u>

A finales del mes de marzo de 2020, la Sociedad formalizó un Expediente de Regulación Temporal de Empleo (ERTE) que afectó prácticamente a la totalidad de la plantilla. Se redujo la jornada de la plantilla una cuarta parte de promedio. Durante el ejercicio 2021, con la vuelta a niveles más normales de actividad, se ha ido reduciendo dicha afectación. Durante el ejercicio 2021, por parte de dicho ERTE no se ha recibido bonificación alguna por parte de la Seguridad Social. En el ejercicio 2020, se obtuvieron bonificaciones por dicho concepto en una suma de 125.266 euros (ver 18c).

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**al 31 de diciembre de 2021**

e. Amortización del inmovilizado

El detalle de las amortizaciones es el siguiente:

	2021	2020
Inmovilizado intangible (Nota 5)	96.562	98.596
Inmovilizado material (Nota 6)	656.183	668.124
	752.745	766.720

f. Otros resultados

El detalle de los otros resultados es el siguiente:

	2021	2020
Gastos extraordinarios	270.972	166.783
Ingresos extraordinarios	(9.830)	(181.230)
	261.142	(14.447)

En este epígrafe se incluyen básicamente los gastos derivados de la provisión por las contingencias derivadas del proceso contra un ex comisionista de la Sociedad (123.364 euros) que durante el ejercicio 2021 ha sido abonado en el Juzgado una vez este ha fallado en primera instancia en contra de la Sociedad. A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, se está en proceso de resolver el recurso que ha interpuesto la Sociedad.

Asimismo, también se incluye el impacto de 70.899 euros derivado del riesgo derivado del procedimiento iniciado por la Hacienda Pública en relación con una liquidación provisional relativa al Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2016.

Además, se incluyen donaciones efectuadas por importe de 27.309 euros.

El resto de anotaciones corresponden a regularizaciones varias de cuentas.

g. Ingresos financieros

El detalle de los ingresos financieros es el siguiente:

	2021	2020
Créditos con partes vinculadas (Nota 19)	425.234	240.256
Otros ingresos financieros	10	-
	425.244	240.256

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**al 31 de diciembre de 2021**

**19. Operaciones con partes vinculadas**

Durante el ejercicio se han realizado operaciones con las siguientes partes vinculadas:

Sociedad	Tipo de vinculación
Medcom Flow, S.A.U.	Empresa del grupo
Medcom Advance, S.A.	Empresa del grupo
Mctpor, Unipessoal, L.d.a	Empresa del grupo
Administradores	Consejero
Alta dirección	Directivo

El detalle de las operaciones con partes vinculadas de los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

Concepto	2021 Ingreso/(gasto)		
	Ventas	Servicios prestados	Intereses abonados
Medcom Flow, S.A.U.	-	56.201	425.234
Medcom Advance, S.A.	-	5.927	-
Mctpor, Unipessoal, L.d.a.	747.627	343.384	-
Total empresas grupo y asociadas	<u>747.627</u>	<u>405.512</u>	<u>425.234</u>

Concepto	2020 Ingreso/(gasto)		
	Ventas	Servicios prestados	Intereses abonados
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 empresas grupo y asociadas	<u>518.849</u>	<u>348.616</u>	<u>240.256</u>

La política de precios seguida en la totalidad de transacciones realizadas durante el ejercicio obedece a la aplicación del valor normal de mercado, de acuerdo con el artículo 18 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades.

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**al 31 de diciembre de 2021**

El detalle de los saldos de balance con partes vinculadas es el siguiente:

Concepto	Saldos al 31.12.2021		Activo/(pasivo)	
	Saldos deudores		Saldos acreedores	
	Ventas y servicios	Créditos	Compras y servicios	Préstamos
Mctpor Lda	498.303	-	-	(1.190.000)
Medcom Flow	-	7.802.582	-	-
Medcom Advance	9.365	-	-	-
<b>Total empresas grupo y asociadas</b>	<b>507.669</b>	<b>7.802.582</b>	<b>-</b>	<b>(1.190.000)</b>
Otras partes vinculadas	-	-	-	(275.000)

Concepto	Saldos al 31.12.2020		Activo/(pasivo)	
	Saldos deudores		Saldos acreedores	
	Ventas y servicios	Créditos	Compras y servicios	Préstamos
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 9.2)	-	-	-	(300.000)
<b>Total empresas grupo y asociadas</b>	<b>3.000</b>	<b>7.203.538</b>	<b>(379.910)</b>	<b>(300.000)</b>

El crédito a largo plazo en Medcom Flow, S.A.U. por importe de 7.802.582 euros (7.203.538 euros en 2020) se encuentra totalmente deteriorado (ver nota 8).

En el ejercicio 2021 se ha formalizado un préstamo participativo con Mctpor Unipessoal, Lda por 900.000 euros. Dicho préstamo devenga un interés fijo del 4% y un interés adicional del 2,5% en función del cumplimiento de un determinado ratio financiero y con duración indefinida.

Asimismo, con esta misma sociedad del grupo se ha formalizado un préstamo ordinario convertible a participativo a petición de la financiada por importe de 290.000 euros que devenga un interés del 1,5 % con vencimiento a los 9 años.

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**al 31 de diciembre de 2021**

Las retribuciones percibidas durante los ejercicios 2021 y 2020 por los miembros del Consejo de Administración y por el personal de alta dirección de la Sociedad, clasificadas por conceptos, han sido las siguientes:

Importes recibidos por el personal de alta dirección		
	2021	2020
Sueldos, dietas y otras remuneraciones	483.215	507.820
	483.215	507.820

Importes recibidos por los miembros de los órganos de administración		
	2021	2020
Sueldos, dietas y otras remuneraciones	195.250	66.000
	195.250	66.000

Durante el ejercicio 2020 el órgano de administración ha dejado de percibir su remuneración durante varios meses. Asimismo, la afectación del ERTE por la alta dirección ha perdurado desde el año 2020 hasta septiembre del 2021.

En el ejercicio 2021 se ha satisfecho un importe de 3.107 (4.160 euros a 31 de diciembre de 2020) en concepto de prima de seguro de responsabilidad civil a los Administradores por daos ocasionados por actos u omisiones.

No existen anticipos ni créditos concedidos a los miembros del Consejo de Administración y al personal de alta dirección de la Sociedad. En las notas 7.2 y 18 se incluye información acerca de los créditos concedidos por los miembros del Consejo de Administración a la Sociedad.

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos a que se refiere el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital no han comunicado situaciones de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con el interés de la Sociedad. Asimismo, manifiesta no tener cargos o participaciones en sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad.

**20. Otra información**

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios es el siguiente:

Categoría profesional	2021	2020
Alta dirección	3	3
Dirección	4	3
Administración	22	21
Comercial	48	44
Logística	22	19
Técnicos	2	2
Prácticas	1	-
	101	92

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**al 31 de diciembre de 2021**

El número de personas empleadas al cierre de los ejercicios, distribuido por categorías profesionales, es el siguiente:

Categoría profesional	A 31.12.2021		A 31.12.2020	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Alta Dirección	3	-	3	-
Dirección	2	2	2	2
Administración	3	19	20	2
Comercial	41	9	3	21
Logística	21	4	40	6
Prácticas	-	-	1	1
Técnicos	1	1	-	-
	<u>71</u>	<u>35</u>	<u>69</u>	<u>32</u>

El número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio con discapacidad mayor o igual al treinta y tres por ciento por categorías es el siguiente:

Categoría profesional	2021	2020
Dirección	1	1
Administración	1	1
Comercial	2	1
	<u>4</u>	<u>3</u>

## 21. Honorarios de auditores de cuentas

Los honorarios correspondientes a los servicios prestados por el auditor, a la Sociedad durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, con independencia del momento de su facturación, son los siguientes:

	2021	2020
Servicios de auditoría	29.000	36.760
Por otros servicios de verificación	16.000	19.110
	<u>45.000</u>	<u>55.870</u>

Los Otros servicios de verificación incluyen servicios que conforme a la legislación vigente es exigido que sean prestados por el auditor de cuentas.

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**al 31 de diciembre de 2021**

22. Hechos posteriores al cierre

La Sociedad ha solicitado un préstamo al Fondo de Recapitalización de empresas afectadas por la Covid-19 (Fonrec). A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales se han pasado las primeras fases de análisis por parte de los asesores financieros y legales y el proceso se encuentra en fase avanzada de aprobación por lo correspondientes comités internos del fondo.

Derivado de este proceso, se está renegociando con los acreedores financieros actuales los calendarios de amortización de la deuda de la tal forma que se pueda acomodar los plazos a la recuperación de la actividad tras la pandemia el Covid-19.

Los Administradores de la Sociedad consideran clave dichas iniciativas de financiación para la recuperación de la actividad de la compañía y esperan que la operación se materialice en los próximos meses y así pueda solventarse las dificultades provocadas por la pandemia y sus sucesivas olas.

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**al 31 de diciembre de 2021**

**FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES POR EL ÓRGANO DE ADMINISTRACIÓN**

En cumplimiento de lo dispuesto por la legislación vigente, los Administradores de MEDCOM TECH, S.A. ha formulado las cuentas anuales (balance de situación, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo y memoria) de la Sociedad correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

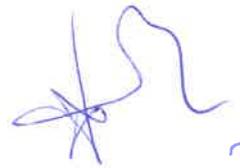
Asimismo, declaran firmado de su puño y letra el citado documento, mediante la suscripción del presente folio anexo al mismo, que se extiende en las páginas número 1 a 64.

Viladecans, 29 de marzo de 2022



---

D. Juan Sagalés Mañas  
Presidente



---

D. Jordi Llobet Pérez  
Secretario no consejero



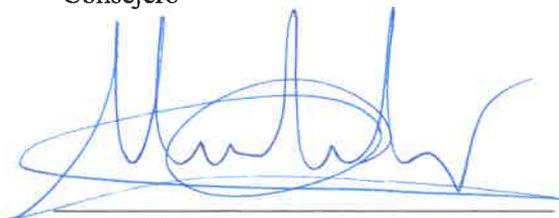
---

Kunswerke, S.L.  
Representada por D. Juan Sagalés Mañas  
Consejero



---

D. Alejandro Roca de Viñals Delgado  
Consejero



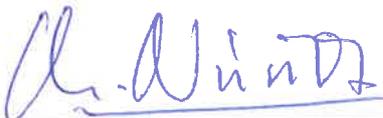
---

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



---

D. Josep Maria Coronas Guinart  
Consejero



---

Dña. María Núñez Fernández  
Consejera

## **Informe de gestión**

# Informe de gestión

## 1. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y SITUACIÓN DE LA SOCIEDAD

Durante el año 2021 se ha continuado con las medidas adoptadas durante el año 2020 a fin de paliar los efectos que provienen de la aparición del Coronavirus. En este sentido, al principio del estado de alarma la Sociedad dominante elaboró un Plan de Negocio a 3 años que recogía unas previsiones de ventas y un EBITDA con recortes de gastos operativos que permitían una mejora de los flujos de caja suficientes para la actividad y el repago de la deuda de los años venideros. Sin embargo, debido a los efectos de las consecutivas olas de la pandemia, la compañía se ha visto directamente impactada en su actividad y por ello la Dirección ha continuado reevaluando el plan de negocio ajustándolo a las necesidades del negocio en cada momento.

En este sentido y hablando en términos de EBITDA, este ha alcanzado un valor de 1.482 mil euros, lo que representa una mejora del 30% respecto a 1.136 mil euros del mismo periodo del ejercicio anterior. La fuerte caída de ventas debido a la paralización del país y del colapso del sistema sanitario en particular en el ejercicio 2020 se ha conseguido recuperar lentamente, y además se ha visto reforzada 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.

La cifra de negocios en términos comparativos de Iberia (España y Portugal) incrementa un 34% con respecto a la misma fecha del año 2020. En términos de presentación contable de la cifra de negocios, cabe recordar que Medcom Tech es distribuidor de la gran parte del negocio y agente comisionista para algunas patologías del negocio. Este cambio ha producido que contablemente la línea de Importe Neto de la Cifra de Negocio Consolidada se vea impactada y aparezca un incremento del 23% cuando en términos comparativos, el negocio está creciendo un 34%.

Asimismo, en referencia la liquidez y tesorería de la Sociedad se realizaron en el ejercicio 2020 varias acciones tales como la obtención de préstamos bajo el esquema ICO por valor de 1.512 miles de Euros, se instrumentalizaron préstamos con el Instituto Catalán de Finanzas (ICF) por valor de 2.262 miles de Euros y los Socios aportaron financiación por valor de 300 miles de Euros. Adicionalmente, durante el año 2021 se han financiado compras de instrumentales del año por importe de 1.852 miles de euros mediante un contrato de sale and lease-back.

La Sociedad 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. PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES A LOS QUE SE ENFRENTA LA SOCIEDAD**

### **a) Información cualitativa**

La gestión de riesgos de la Sociedad está centralizada en la Dirección Financiera, supervisada por la Dirección General, la cual tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar los riesgos de crédito, liquidez y mercado, de acuerdo con las directrices recibidas por los Administradores del Grupo.

#### **- 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 financieras, que representan la exposición máxima de la Sociedad al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

El riesgo de crédito de la Sociedad es atribuible principalmente a sus créditos comerciales con clientes. En el caso de los clientes, los saldos a cobrar se encuentran muy atomizados. Los importes que se reflejan en el balance de situación, son netos de provisiones para insolvencias, estimadas por la Dirección de la Sociedad en función de la experiencia de ejercicios anteriores y de su valoración del entorno económico actual. Por lo que respecta a las inversiones financieras, son valoradas en función del grado de realización previsto por la Dirección.

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

#### **- 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 9.2.

#### **- Riesgo de tipo de interés**

Tanto la tesorería como la deuda financiera están expuestas al riesgo de tipo de interés, el cual podría tener un efecto adverso en los resultados financiero y en los flujos de caja.

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 un horizonte temporal medio con una volatilidad reducida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

### **b) Información cuantitativa**

- Riesgo de tipo de interés: La Sociedad no se encuentra expuesto a riesgos de mercado por activos no financieros.
- Riesgo de tipo de cambio: La Sociedad opera en el ámbito nacional pero realiza algunas operaciones de compra de mercancía en divisa. El riesgo de tipo de cambio es limitado tal y como muestra la nota 12 de la memoria.

Asimismo, la Sociedad posee un activo y un pasivo financiero en divisa, los cuales están expuestos al riesgo de conversión de moneda extranjera.

El detalle de los activos y pasivos financieros monetarios denominados en moneda extranjera, así como las transacciones denominadas en moneda extranjera se presenta en la nota 12.

- Riesgo de crédito: Los activos financieros de la Sociedad están compuestos principalmente de deuda comercial.

La Sociedad estima que no tiene un riesgo de crédito significativo sobre sus activos financieros.

La Sociedad dada su actividad y la tipología de clientes con los que opera no presenta concentraciones significativas de riesgo. Una buena parte de la cartera de clientes son clientes públicos con los que no existe riesgo de mora. Además, se utiliza el factoring sin recurso como medida para anticipar el cobro de dichos clientes una vez ya han sido reconocidos por la administración. La otra gran parte de la cartera de clientes son hospitales privados y mutuas aseguradoras de alta reputación por lo que no existe un riesgo significativo de mora.

Adicionalmente, la Sociedad dota aquellos saldos con una antigüedad superior a un año por prudencia ya que la mayoría son incidencias pendientes de resolución.

- Riesgo de liquidez: La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado.

La clasificación de los activos y pasivos financieros por plazos de vencimiento contractuales se muestra en la nota 9.1.3 y 9.2.1.2

La Sociedad realiza previsiones de tesorería a doce meses ajustándolas en función de los acontecimientos que ocurren en el día a día. Se revisan las entradas y salidas, así como se establece una tesorería mínima a fin de mantener los recursos necesarios para el funcionamiento diario. Asimismo, se utiliza la información analítica disponible lo que le ayuda a revisar sus necesidades de efectivo y optimizar el rendimiento de sus inversiones. Esta estimación excluye el impacto potencial de circunstancias extremas que no se puede predecir razonablemente, como los desastres naturales, incendios, etc.

Los vencimientos programados para los activos y pasivos financieros están detallados en las notas 9.1.3 y 9.2.1.2 respectivamente.

- Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, tipos de cambio, tipos de interés y precios de las acciones puedan afectar a los resultados de la Sociedad o el valor de sus instrumentos financieros.

La Dirección de la sociedad analiza constantemente dichas variables y sus impactos si resultaran aplicables. El objetivo de la gestión del riesgo de mercado es gestionar y controlar la exposición a los mismos dentro de unos parámetros aceptables, optimizando al mismo tiempo la rentabilidad.

- Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad está expuesta al riesgo de tipo de cambio en la medida en que la Sociedad realiza transacciones en monedas diferentes a las monedas funcionales con las que opera. La moneda funcional de la Sociedad es principalmente el Euro. No obstante, existen determinadas transacciones realizadas en divisa. La Sociedad no utiliza contratos de seguro de tipo de cambio ya que el importe de las operaciones no es significativo. Adicionalmente, la Sociedad mantiene determinados saldos (un crédito y cuentas comerciales a pagar, principalmente), que se liquidan en moneda extranjera.

### **3. EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD**

Durante el año 2021 se ha continuado con las medidas adoptadas durante el año 2020 a fin de paliar los efectos que provienen de la aparición del Coronavirus. Debido a los efectos de las consecutivas olas de la pandemia, la compañía se ha visto directamente impactada en su actividad y por ello la Dirección ha continuado reevaluando el plan de negocio ajustándolo a las necesidades del negocio en cada momento.

La Sociedad prevé aumentar la actividad a medida que los hospitales tengan los recursos disponibles y vayan recuperando las listas de espera.

### **4. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE**

La Sociedad ha solicitado un préstamo al Fondo de Recapitalización de empresas afectadas por la Covid-19 (Fonrec). A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales se han pasado las primeras fases de análisis por parte de los asesores financieros y legales y el proceso se encuentra en fase avanzada de aprobación por lo correspondientes comités internos del fondo.

Derivado de este proceso, se está renegociando con los acreedores financieros actuales los calendarios de amortización de la deuda de la tal forma que se pueda acomodar los plazos a la recuperación de la actividad tras la pandemia el Covid-19.

Los Administradores de la Sociedad consideran clave dichas iniciativas de financiación para la recuperación de la actividad de la compañía y esperan que la operación se materialice en los próximos meses y así pueda solventarse las dificultades provocadas por la pandemia y sus sucesivas olas.

### **5. ACTIVIDAD EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO**

La Sociedad no ha efectuado en el ejercicio 2021 inversiones ni gastos en materia de investigación y desarrollo.

### **6. INFORMACIÓN SOBRE ADQUISICIONES DE ACCIONES / PARTICIPACIONES PROPIAS**

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad posee 293.889 acciones propias, que suponen un 2,22% del total de las acciones que conforman el capital social, por un valor de 710.742 euros. Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad poseía 281.959 acciones propias por un valor de 933.095 euros.

Con motivo de su cotización en el BME Growth, la Sociedad ha mantenido un contrato de liquidez con la entidad Mercados y Gestión de Valores, A.V., S.A. hasta el mes de julio del 2021 para poder realizar operaciones de compraventa de acciones propias. Con posterioridad a dicha fecha, la entidad Singular Bank, S.A.U., ha prestado dichos servicios.

La totalidad de las acciones al cierre de ejercicio se encuentran valoradas a 2,42 euros por acción (3,31 euros al cierre de 2020). Las operaciones realizadas durante el ejercicio 2021 con acciones propias han supuesto pérdidas por importe de 250.838 euros (ingresos de 54.216 euros durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020), que se han reconocido directamente en el patrimonio neto de la Sociedad.

El valor de cotización de las acciones en el mercado al cierre del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 es de 0,88 euros (0,59 euros por acción en el ejercicio 2020).

### **7. USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad no ha utilizado instrumentos financieros derivados.

## FORMULACIÓN DE INFORME DE GESTIÓN POR EL ÓRGANO DE ADMINISTRACIÓN

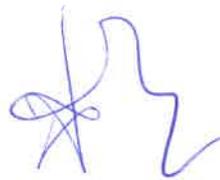
En cumplimiento de lo dispuesto por la legislación vigente, los Administradores de MEDCOM TECH, S.A. ha formulado el informe de gestión de la Sociedad correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

Asimismo declaran firmado de su puño y letra el citado documento, mediante la suscripción del presente folio anexo al mismo, que se extiende en las páginas número 1 a 4.

Viladecans, 29 de marzo de 2022



D. Juan Sagalés Mañas  
Presidente

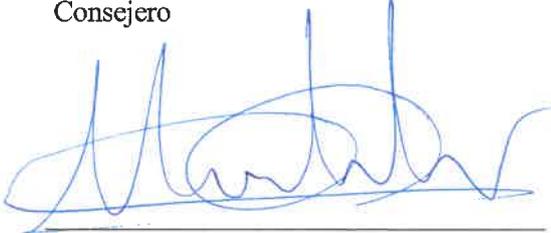


D. Jordi Llobet Pérez  
Secretario no consejero



D. Alejandro Roca de Viñals Delgado  
Consejero

Kunswerke, S.L.  
Representada por D. Juan Sagalés Mañas  
Consejero



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



D. Josep Maria Coronas Guinart  
Consejero



Dña. María Núñez Fernández  
Consejera

# MEDCOM TECH, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado de 2021

Incluye Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas al 31 de diciembre de 2021

## **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 a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de resultados, el estado del resultado global, 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 posibles efectos de la cuestión descrita 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 2021, 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 2 de la memoria consolidada) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

#### **Fundamento de la opinión con salvedades**

El balance consolidado al 31 de diciembre de 2021 incluye la participación consolidada por el método de puesta en equivalencia de la sociedad asociada Medcom Advance, S.A. por importe 3.440 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 2.345 miles de euros (2.676 miles de euros al cierre del ejercicio 2020). 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 2021. La opinión de auditoría del auditor de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020 incluía una salvedad por este concepto.

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.

### **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.

Además de la cuestión descrita en la sección *Fundamento de la opinión con salvedades*, hemos determinado que la cuestión que se describe a continuación es la cuestión clave de la auditoría que se debe comunicar en nuestro informe.

#### Cumplimiento de ratios financieros

Tal y como se detalla en la nota 7.2.1 de la memoria consolidada, al 31 de diciembre de 2021 el Grupo presenta Deudas con entidades financieras y con Fondos de Inversión por importes de 1.643 miles de euros y 3.285 miles de euros, respectivamente, que incluyen condiciones relativas al cumplimiento de ratios financieros.

Dichos préstamos están sujetos a ciertas obligaciones, cuyo incumplimiento podría motivar que los mismos fueran exigibles de forma inmediata, lo que eventualmente requeriría su clasificación como pasivo corriente. Hemos considerado que esta es una de las cuestiones claves de nuestra auditoría por la significatividad del importe de la deuda y sus potenciales impactos en las cuentas anuales consolidadas en caso de incumplimiento de los ratios financieros. La Dirección del Grupo evalúa el cumplimiento de los ratios financieros de forma continua.

A este respecto, nuestros procedimientos de auditoría en respuesta a esta cuestión clave han incluido, entre otros, los siguientes:

- Obtención de los contratos de financiación con el objetivo de entender los términos y condiciones, así como las obligaciones en ellos incluidas.
- Obtención de los waivers sobre determinados ratios financieros con el objetivo de entender los términos y condiciones.
- Reunión con la Dirección del Grupo y entendimiento de sus interpretaciones sobre los términos y condiciones de los contratos de financiación y de los ratios financieros asociados a los mismos.

- Obtención del cálculo de ratios financieros a 31 de diciembre de 2021 confeccionado por la Dirección del Grupo y comprobación de la coherencia de los datos considerados en el cálculo con la información contable y la corrección aritmética de los cálculos realizados.
- Obtención de las proyecciones y explicaciones oportunas de la Dirección del Grupo sobre las expectativas de cumplimiento de los ratios financieros para el ejercicio 2022. En relación a las proyecciones a un año hemos revisado su coherencia teniendo en cuenta la información financiera de los meses de enero y febrero de 2022.
- Adicionalmente, hemos evaluado que los desgloses de información incluidos en la memoria consolidada en relación con este aspecto resultan adecuados con los requerimientos de la normativa contable aplicable.

### **Otras cuestiones**

Las cuentas anuales consolidadas de MEDCOM TECH, S.A. y sociedades dependientes correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2020 fueron auditadas por otro auditor que expresó una opinión con salvedades sobre dichas cuentas anuales consolidadas el 28 de abril de 2021.

### **Otra información: Informe de gestión consolidado**

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2021, 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 consolidadas, 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 la limitación al alcance indicada en el párrafo siguiente, la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021 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*, no hemos podido obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada sobre la cuestión descrita en dicha sección lo que supone una limitación al alcance de nuestro trabajo. En consecuencia, no hemos podido alcanzar una conclusión sobre si existe una incorrección material en el informe de gestión consolidado en relación con esta cuestión.

## **Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría 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.

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.

#### **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 31 de marzo de 2022.

**Periodo de contratación**

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 18 de junio de 2021 nos nombró como auditores del Grupo por un período de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

Grant Thornton, S.L.P. Sociedad Unipersonal

ROAC nº S0231



Isabel Perea Gaviria

ROAC nº 20.226

31 de marzo de 2022

Col·legi  
de Censors Jurats  
de Comptes  
de Catalunya

GRANT THORNTON, S.L.P.

2022 Núm. 20/22/01547

IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

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

## **Cuentas Anuales Consolidadas**

**MEDCOM TECH, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**BALANCE CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**  
(expresado en euros)

ACTIVO	Nota	31.12.2021	31.12.2020
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>8.348.789</b>	<b>7.209.216</b>
<b>I. Inmovilizado intangible</b>	<b>4</b>	<b>245.362</b>	<b>276.247</b>
Investigación y Desarrollo		21.298	10.963
Propiedad intelectual		18.751	39.785
Otro inmovilizado intangible		205.313	225.499
<b>II. Inmovilizado material</b>	<b>5</b>	<b>3.693.960</b>	<b>2.284.499</b>
Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material		3.459.836	2.236.362
Inmovilizado en curso y anticipos		234.124	48.137
<b>IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>9</b>	<b>3.455.444</b>	<b>4.016.882</b>
Participaciones puestas en equivalencia		3.440.444	4.016.882
Otras inversiones		15.000	-
<b>V. Inversiones financieras a largo plazo</b>	<b>7.1</b>	<b>693.813</b>	<b>611.082</b>
<b>VI. Activos por impuesto diferido</b>	<b>14</b>	<b>260.210</b>	<b>20.506</b>
<b>B) ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>19.134.350</b>	<b>17.320.555</b>
<b>II. Existencias</b>	<b>11</b>	<b>6.270.711</b>	<b>6.254.807</b>
<b>III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>		<b>11.227.532</b>	<b>9.164.266</b>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	7.1.2	11.200.864	9.082.525
Sociedades puestas en equivalencia	7.1.2 / 17	9.366	3.000
Activos por impuesto corriente	14	-	21.186
Otros deudores	14	17.302	57.555
<b>V. Inversiones financieras a corto plazo</b>	<b>7.1</b>	<b>137.691</b>	<b>139.078</b>
<b>VI. Periodificaciones a corto plazo</b>		<b>38.043</b>	<b>32.025</b>
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>		<b>1.460.373</b>	<b>1.730.379</b>
<b>TOTAL ACTIVO (A+B)</b>		<b>27.483.139</b>	<b>24.529.771</b>

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	31.12.2021	31.12.2020
<b>A) PATRIMONIO NETO</b>		<b>2.708.405</b>	<b>4.015.901</b>
<b>A-1) Fondos propios</b>		<b>2.736.146</b>	<b>4.043.596</b>
<b>I. Capital</b>	<b>12a</b>	<b>132.185</b>	<b>132.185</b>
Capital escriturado		132.185	132.185
<b>II. Prima de emisión</b>	<b>12b</b>	<b>-</b>	<b>20.750.822</b>
<b>III. Reservas</b>	<b>12c</b>	<b>4.617.446</b>	<b>(14.068.007)</b>
Reservas no distribuibles	<b>12d</b>	139.281	139.281
Reservas distribuibles	<b>12e</b>	2.489.946	(16.660.386)
Reservas en sociedades consolidadas	<b>12f</b>	1.988.219	2.453.098
<b>VI. Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante</b>		<b>(1.302.743)</b>	<b>(1.838.309)</b>
Pérdidas y ganancias consolidadas	<b>15g</b>	(1.302.789)	(1.838.350)
(Pérdidas y ganancias socios externos)		(46)	(41)
<b>VII. Acciones de la Sociedad Dominante</b>	<b>12h</b>	<b>(710.742)</b>	<b>(933.095)</b>
<b>A-4) Socios externos</b>	<b>12g</b>	<b>(27.741)</b>	<b>(27.695)</b>
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>9.341.513</b>	<b>9.214.103</b>
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>	<b>13</b>	<b>-</b>	<b>154.032</b>
<b>II. Deudas a largo plazo</b>	<b>7.2</b>	<b>9.341.513</b>	<b>9.059.647</b>
Deudas con entidades de crédito		3.390.437	3.130.729
Acreedores por arrendamiento financiero	<b>6.1</b>	1.176.538	-
Otros pasivos financieros		4.774.538	5.928.918
<b>IV. Pasivos por impuesto diferido</b>	<b>14</b>	<b>-</b>	<b>424</b>
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>15.433.221</b>	<b>11.299.767</b>
<b>II. Provisiones a corto plazo</b>	<b>13</b>	<b>179.053</b>	<b>-</b>
Otras provisiones		179.053	-
<b>III. Deudas a corto plazo</b>	<b>7.2</b>	<b>3.587.951</b>	<b>2.148.521</b>
Deudas con entidades de crédito		892.606	1.057.547
Acreedores por arrendamiento financiero	<b>6.1</b>	427.832	-
Otros pasivos financieros		2.267.513	1.090.974
<b>V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	<b>7.2.1.1</b>	<b>11.666.217</b>	<b>9.151.246</b>
Proveedores	<b>7.2.1</b>	10.304.554	7.967.765
Pasivos por impuesto corriente		18.986	484.513
Otros acreedores		1.342.677	698.968
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>27.483.139</b>	<b>24.529.771</b>

**MEDCOM TECH, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA**  
**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**  
 (expresada en euros)

	Nota	2021	2020
<b>A) OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
<b>1. Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>15a</b>	<b>22.823.248</b>	<b>18.563.593</b>
a) Ventas		19.739.581	17.171.629
b) Prestaciones de servicios		3.083.667	1.391.964
<b>4. Aprovisionamientos</b>		<b>(9.201.349)</b>	<b>(7.425.489)</b>
a) Consumo de mercaderías	<b>15b</b>	(8.668.453)	(6.842.615)
d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	<b>11</b>	(532.896)	(582.874)
<b>5. Otros ingresos de explotación</b>	<b>15c</b>	<b>72.738</b>	<b>127.159</b>
a) Ing Créditos a sociedades puestas en equivalencia		72.738	1.893
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	<b>15c, 15d</b>	-	125.266
<b>6. Gastos de personal</b>	<b>15d</b>	<b>(6.720.160)</b>	<b>(6.257.548)</b>
a) Sueldos, salarios y asimilados		(5.424.617)	(4.972.106)
b) Cargas sociales		(1.295.542)	(1.285.442)
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	<b>15e</b>	<b>(5.736.739)</b>	<b>(4.321.462)</b>
a) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	<b>7.1</b>	(99.722)	51.359
b) Otros gastos de gestión corriente		(5.637.017)	(4.372.821)
<b>8. Amortización del inmovilizado</b>	<b>4, 5, 15e</b>	<b>(862.404)</b>	<b>(824.089)</b>
<b>10. Excesos de provisiones</b>	<b>13</b>	<b>84.411</b>	<b>15.968</b>
<b>11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado</b>		<b>32.824</b>	<b>(49.944)</b>
a) Deterioros y pérdidas	<b>5</b>	-	(53.696)
b) Resultados por enajenaciones y otras	<b>5</b>	32.824	3.752
<b>14. Otros resultados</b>	<b>15f</b>	<b>(278.408)</b>	<b>14.534</b>
<b>A-1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13)</b>		<b>214.163</b>	<b>(157.278)</b>
<b>14. Ingresos financieros</b>		<b>35</b>	<b>35</b>
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros		35	35
<b>15. Gastos financieros</b>		<b>(1.027.242)</b>	<b>(979.844)</b>
<b>16. Variación de valor razonable en instrumentos financieros</b>		<b>2.637</b>	<b>(1.778)</b>
b) Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta	<b>7.1</b>	2.637	(1.778)
<b>17. Diferencias de cambio</b>	<b>10</b>	<b>(114.712)</b>	<b>23.709</b>
<b>18. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b>		-	<b>(80.100)</b>
a) Deterioros y pérdidas		-	(80.100)
<b>A-2) RESULTADO FINANCIERO (14+15+16+17+18)</b>		<b>(1.139.282)</b>	<b>(1.037.978)</b>
<b>19. Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia</b>	<b>9</b>	<b>(576.438)</b>	<b>(604.055)</b>
<b>A-3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2+19+20+21)</b>		<b>(1.501.557)</b>	<b>(1.799.311)</b>
<b>22. Impuestos sobre beneficios</b>	<b>14</b>	<b>198.768</b>	<b>(39.039)</b>
<b>A-4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3+22)</b>		<b>(1.302.789)</b>	<b>(1.838.350)</b>
<b>A-5) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (A.4+23)</b>	<b>14, 15g</b>	<b>(1.302.789)</b>	<b>(1.838.350)</b>
<b>Resultado atribuido a la sociedad dominante .....</b>	<b>15g</b>	<b>(1.302.743)</b>	<b>(1.838.309)</b>
<b>Resultado atribuido a socios externos.....</b>	<b>15g</b>	<b>(46)</b>	<b>(41)</b>

**MEDCOM TECH, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**  
(expresado en euros)

**A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

	Nota	2021	2020
A) Resultado consolidado del ejercicio		(1.302.789)	(1.838.350)
B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto consolidado ((I+II+III+IV+V+VI)		-	-
C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (VII+VIII+IX+X+XI)		-	-
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS (A+B+C)</b>		<b>(1.302.789)</b>	<b>(1.838.350)</b>
Total de ingresos y gastos atribuidos a la sociedad dominante		(1.302.743)	(1.838.309)
Total de ingresos y gastos atribuidos a socios externos		(46)	(41)

**B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

Nota	Capital escriturado	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
<b>B. SALDO, FINAL DEL AÑO 2019</b>	<b>132.185</b>	<b>20.750.822</b>	<b>(15.185.976)</b>	<b>(3.098.054)</b>	<b>(830.493)</b>	<b>4.161.807</b>	<b>(27.654)</b>	<b>5.902.637</b>
I. Total ingresos y gastos consolidados	-	-	-	-	-	(1.838.309)	-	-
II. Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	(41)	(1.838.350)
Operaciones con acciones propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones de patrimonio neto	-	-	54.216	(1.389.345)	(102.602)	-	-	(48.386)
<b>SALDO, FINAL DEL AÑO 2020</b>	<b>132.185</b>	<b>20.750.822</b>	<b>(16.521.105)</b>	<b>2.453.098</b>	<b>(933.095)</b>	<b>(1.838.309)</b>	<b>(27.695)</b>	<b>4.015.901</b>
I. Total ingresos y gastos consolidados	-	-	-	-	-	(1.302.743)	-	-
II. Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	(46)	(1.302.789)
Operaciones con acciones propias (netas)	-	-	(250.838)	-	222.353	-	-	(28.485)
III. Otras variaciones de patrimonio neto	-	-	23.778	-	-	-	-	23.778
III. Otras variaciones de patrimonio neto	-	(20.750.822)	20.750.822	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones de patrimonio neto	-	-	(1.373.430)	(464.879)	-	1.838.309	-	-
<b>SALDO, FINAL DEL AÑO 2021</b>	<b>132.185</b>	<b>-</b>	<b>2.629.227</b>	<b>1.988.219</b>	<b>(710.742)</b>	<b>(1.302.743)</b>	<b>(27.741)</b>	<b>2.708.405</b>

**MEDCOM TECH, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL**  
**TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (expresado en euros)**

	Nota	2021	2020
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>363.754</b>	<b>(930.246)</b>
<b>1. Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>		<b>(1.501.557)</b>	<b>(1.799.311)</b>
<b>2. Ajustes del resultado</b>		<b>3.394.180</b>	<b>3.031.613</b>
Amortización del inmovilizado (+)	4, 5	862.404	824.089
Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	11, 15f	532.896	665.311
Variación de provisiones (+/-)	7.1.1	99.722	(15.968)
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)	5	(32.824)	(3.752)
Ingresos financieros (-)		(35)	(35)
Gastos financieros (+)		1.027.242	979.844
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	7.1	(2.637)	1.778
Diferencias de cambio	10	114.712	(23.709)
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia (+/-)	9	576.438	604.055
Otros ingresos y gastos (+/-)		131.851	-
Otros ingresos y gastos (+/-)	13	84.411	-
<b>3. Cambios en el capital corriente</b>		<b>136.948</b>	<b>(1.133.499)</b>
Existencias (+/-)		(548.800)	(553.848)
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)		(2.184.174)	(1.214.445)
Otros activos corrientes (+/-)		80.840	70.064
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)		2.834.963	564.730
Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)		(45.881)	-
<b>4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		<b>(1.665.817)</b>	<b>(1.029.049)</b>
Pagos de intereses (-)		(1.027.242)	(962.732)
Cobros de intereses (+)		35	35
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)	14	(485.701)	93.563
Otros pagos (cobros) (-/+)		(152.910)	(159.915)
<b>5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (1+2+3+4)</b>		<b>363.754</b>	<b>(930.246)</b>
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>(2.326.571)</b>	<b>(1.896.331)</b>
<b>6. Pagos por inversiones (-)</b>		<b>(2.557.269)</b>	<b>(1.986.675)</b>
Sociedades asociadas	9	(15.000)	-
Inmovilizado intangible	4	(88.402)	(62.549)
Inmovilizado material	5	(2.337.376)	(1.417.312)
Otros activos financieros		(116.491)	(506.814)
<b>7. Cobros por desinversiones (+)</b>		<b>230.699</b>	<b>90.344</b>
Inmovilizado material	5	195.356	12.279
Otros activos financieros		35.343	78.065
<b>8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6+7)</b>		<b>(2.326.571)</b>	<b>(1.896.331)</b>
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		<b>1.692.811</b>	<b>3.237.659</b>
<b>9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>		<b>(28.485)</b>	<b>(48.386)</b>
Adquisiciones de instrumentos de patrimonio propio	12h	(28.485)	(48.386)
<b>10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>		<b>1.721.296</b>	<b>3.286.045</b>
Emisión	6.1	1.852.036	3.286.045
2. Deudas con entidades de crédito (+)		-	1.597.441
3. Otras deudas (+)	7.2	1.852.036	1.688.604
Devolución y amortización de		(130.740)	-
2. Deudas con entidades de crédito (-)		(130.740)	-
<b>12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (9+10+11)</b>		<b>1.692.811</b>	<b>3.237.659</b>
<b>E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (5+8+12+D)</b>		<b>(270.006)</b>	<b>411.082</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		1.730.379	1.319.297
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		1.460.373	1.730.379

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2021**

**1. Sociedad dominante, sociedades dependientes y sociedades asociadas**

La Sociedad Medcom Tech, S.A. (Sociedad dominante del Grupo) se constituyó el 23 de mayo de 2001 con domicilio social en Su domicilio social se encuentra en Alcobendas, calle San Rafael 1, Portal 2, Planta Baja, Local C (Madrid), y desarrolla sus actividades en el Viladecans Business Park, Edificio Australia, en la calle Antonio Machado 78- 80, Viladecans (Barcelona).

El objeto social del Grupo 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 Inferiores y Superiores, Grandes Articulaciones, Artroscopia, Productos Hospitalarios y Prestación de Servicios.

Sociedades dependientes

Las sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación en el ejercicio 2021 son las siguientes:

<u>Sociedad</u>	<u>Sociedad titular de la participación directa</u>	<u>Porcentaje nominal del capital poseído</u>	<u>Importe Bruto de participación (euros)</u>	<u>Domicilio</u>	<u>Actividad</u>
Mctpor, Unipessoal, Lda	Medcom Tech, S.A.	100%	5.000	Portugal	Distribución de material ortopédico
Medcom Flow, S.A.U.	Medcom Tech, S.A.	100%	151.925	España	Fabricación de dispositivos de intubación y anestesia
Medcom Science, S.L.	Medcom Tech, S.A.	80%	115.916	España	Investigación y desarrollo de tecnologías para diagnóstico del cáncer

Ninguna de estas sociedades está auditada.

Todas las sociedades mencionadas, al igual que la dominante, cierran sus cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021 y se han incluido en la consolidación aplicando el método de integración global.

Las sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación en el ejercicio 2020 fueron las siguientes:

<u>Sociedad</u>	<u>Sociedad titular de la participación directa</u>	<u>Porcentaje nominal del capital poseído</u>	<u>Importe Bruto de participación (euros)</u>	<u>Domicilio</u>	<u>Actividad</u>
Mctpor, Unipessoal, Lda	Medcom Tech, S.A.	100%	5.000	Portugal	Distribución de material ortopédico
Medcom Flow, S.A.U.	Medcom Tech, S.A.	100%	151.925	España	Fabricación de dispositivos de intubación y anestesia
Medcom Science, S.L.	Medcom Tech, S.A.	80%	115.916	España	Investigación y desarrollo de tecnologías para diagnóstico del cáncer

Ninguna de estas sociedades está auditada.

**MEDCOM TECH, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Memoria consolidada del ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2021**

El supuesto que determina la configuración de estas sociedades como dependientes es la disposición de la mayoría de los derechos de voto.

El detalle de la sociedad del grupo excluida de la consolidación en el ejercicio 2021 es el siguiente:

<u>Sociedad</u>	<u>Sociedad titular de la participación directa</u>	<u>Porcentaje nominal del capital poseído</u>	<u>Importe Bruto de participación (euros)</u>	<u>Domicilio</u>	<u>Actividad</u>
Tailor Surgery, S.L.	Medcom Tech, S.A.	1%	15.000	España	Actividades de cirugía ortopédica

Dicha sociedad no se ha incluido en el consolidado al presentar un interés poco significativo con respecto a la imagen fiel que deben expresar las cuentas anuales consolidadas.

En el ejercicio 2020 no se excluyó de la consolidación a ninguna sociedad.

La sociedad que entra en el consolidado en los ejercicios 2021 y 2020 por puesta en equivalencia presenta el siguiente detalle:

Sociedad asociada

<u>Sociedad</u>	<u>Sociedad titular de la participación directa</u>	<u>Porcentaje de Participación</u>		<u>Coste de la participación (euros)</u>	<u>Domicilio</u>	<u>Actividad</u>
		<u>Directa</u>	<u>Indirecta</u>			
Medcom Advance, S.A.	Medcom Tech, S.A.	41,65%	-	45.000	España	Investigación básica y desarrollo de tecnología para diagnóstico

El supuesto que determina la configuración de la sociedad asociada es la influencia significativa por la intervención en las decisiones de explotación de ésta. Dicha sociedad cierra sus cuentas anuales el 31 de diciembre de 2021.

## 2. Base de presentación de las cuentas anuales consolidadas

### a) Imagen fiel

Las cuentas anuales consolidadas, compuestas por el balance 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 compuesta por las notas 1 a 21, se han preparado a partir de los registros contables de Sociedad dominante Medcom Tech, S.A. y de las sociedades del Grupo (ver detalle en nota 1), habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable, en concreto Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre por el que se aprueban las normas para la formulación de las cuentas anuales consolidadas y se modifica el Plan General de Contabilidad aprobado por Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre de 2007, y sus modificaciones aprobadas por el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, por el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, y por el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo del Grupo habidos durante el correspondiente ejercicio.

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2021**

Las cifras incluidas en las cuentas anuales consolidadas están expresadas en euros, salvo que se indique lo contrario.

Las cuentas anuales consolidadas y el informe de gestión consolidado del ejercicio 2021 serán formuladas en tiempo y forma y depositadas, junto con el correspondiente informe de auditoría, en el Registro Mercantil en los plazos establecidos legalmente.

b) Principios contables

Las cuentas anuales consolidadas se han preparado de acuerdo con los principios contables obligatorios. No existe ningún principio contable que, siendo significativo su efecto, se haya dejado de aplicar.

c) Método de consolidación

La consolidación se ha realizado por el método de integración global para aquellas sociedades dependientes sobre las que se tiene un dominio efectivo por tener mayoría de los derechos de voto en sus órganos de representación y decisión. El método de puesta en equivalencia se ha utilizado para la sociedad Medcom Advance, S.A. en la que se participa en el 41,65% de su capital.

d) Cambios en el perímetro de la consolidación

En el ejercicio 2021, se incorpora al perímetro de consolidación la sociedad Tailor Surgery, S.L. (nota 1), aun que debido a su poca relevancia no se ha incluido en el consolidado.

En el ejercicio 2020 no hubo cambios en el perímetro de consolidación respecto al ejercicio anterior.

e) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la elaboración de las 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:

- La aplicación del principio de empresa en funcionamiento (ver nota 2j)
- La determinación del perímetro de consolidación (ver nota 2d)
- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (ver nota 3g)
- La vida útil de los activos intangibles y materiales (ver notas 3e y 3f)
- El cálculo de provisiones (ver nota 3m).
- Las provisiones de ganancias fiscales futuras que hacen probable la aplicación de activos por impuesto diferido (nota 3l).

Estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible hasta la fecha de formulación de estas cuentas consolidadas, no existiendo ningún hecho que pudiera hacer cambiar dichas estimaciones. Cualquier acontecimiento futuro no conocido a la fecha de elaboración de estas estimaciones, podría dar lugar a modificaciones (al alza o a la baja), lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2021**

f) Clasificación de los activos y pasivos entre corrientes y no corrientes

Los activos y pasivos se presentan en el balance consolidado clasificados entre corrientes y no corrientes. A estos efectos, los activos y pasivos se clasifican como corrientes cuando están vinculados al ciclo normal de explotación del Grupo y se esperan vender, consumir, realizar o liquidar en el transcurso del mismo, son diferentes a los anteriores y su vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el plazo máximo de un año; se mantienen con fines de negociación o se trata de efectivo y otros activos líquidos equivalentes cuya utilización no está restringida por un periodo superior a un año. En caso contrario se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

g) Elementos recogidos en varias partidas

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas no se ha identificado ningún elemento que haya sido registrado en dos o más partidas del balance consolidado.

h) Corrección de errores

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020.

i) Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y del estado de flujos de efectivo consolidado, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior. En la memoria consolidada también se incluye información cuantitativa del ejercicio anterior, salvo cuando una norma contable específicamente establece que no es necesario.

El Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, ha modificado las NRV<sup>a</sup> 9 de instrumentos financieros y la NRV<sup>a</sup> 14 de ingresos por ventas y prestación de servicios del Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre de 2007. Las Disposiciones Transitorias Segunda y Tercera de dicho Real Decreto establecen las normas transitorias de registro y valoración, a aplicar en la fecha de primera aplicación, para los instrumentos financieros y la Disposición Transitoria Quinta, las normas transitorias de registro y valoración a los ingresos por ventas y prestación de servicios. Dichas disposiciones, como excepción al criterio general establecido por la NRV 22<sup>a</sup> de cambios de criterios contables, errores y estimaciones contables del Plan General de Contabilidad permiten no reexpresar las cifras comparativas que se presentan en las presentes cuentas anuales consolidadas. Es por ello que, a efectos de la comparabilidad de las cifras, se han de tener presente los impactos de aplicación por primera vez de dichas modificaciones, las cuales han sido detalladas en la nota 2k.

j) Principio de empresa en funcionamiento

Los Administradores de la Sociedad dominante han elaborado las cuentas anuales consolidadas bajo el principio de empresa en funcionamiento, sin embargo, las pérdidas

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2021**

incurridas durante el ejercicio, por importe de 1.302.789 euros, así como las acumuladas en ejercicios anteriores, han provocado una reducción significativa del patrimonio neto consolidado que junto con las necesidades recurrentes de caja para gestionar la operativa diaria del Grupo, suponen un riesgo e incertidumbre material de dicho principio.

Sin embargo, la Dirección del Grupo ha ido tomando 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 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 propició que, a pesar de la rescisión por parte del anterior proveedor, el parón producido por el estado de alarma benefició poder hacer el cambio de proveedor e iniciar las actividades quirúrgicas en los hospitales con el nuevo proveedor.

En este sentido, debido a que los efectos del Covid-19 han ido reduciéndose, gran parte de las operaciones quirúrgicas de columna vertebral que se habían pospuesto en los meses anteriores debido a la pandemia, han ido recuperándose de forma gradual.

- En segundo lugar, se están optimizando los recursos financieros del Grupo. En el ejercicio 2020 se formalizaron préstamos bajo el esquema ICO por valor de 1.512 miles de euros, (ver nota 7.2.1), unido al préstamo firmado con el Instituto Catalán de Finanzas (ICF) por valor de 2.262 miles de euros (ver nota 7.2.1), préstamos por valor de 750 miles de euros de dos entidades portuguesas y préstamos obtenidos de los Administradores de la Sociedad dominante aportaron financiación por valor de 300 miles de Euros (ver notas 7.2.1 y 18).

En relación este punto, en el mes de diciembre de 2021 la Sociedad dominante firmó sendas adendas de transformación de la deuda resultante a dicha fecha (275 miles de euros) con los Administradores a préstamos participativos.

- Adicionalmente, durante el año 2021, la Sociedad dominante ha financiado compras de instrumentales por importe de 1.852 miles de euros mediante contrato de Lease-back.
- Adicionalmente, la Sociedad dominante ha obtenido waivers que modifican los supuestos que conceden a las entidades financieras y fondos, la postestad de exigir la devolución inmediata de la totalidad del importe pendiente asociado a dichos contratos para los ejercicios 2021 y 2022 (ver nota 7.2.1).
- Optimización de la gestión de tesorería del Grupo, que implica que a fecha de cierre, presente un Fondo de maniobra de 3.701 miles de euros (6.021 miles de euros en el ejercicio 2020).
- Las cifras de facturación y resultado a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas, se encuentran en una tendencia muy positiva y con volúmenes muy superiores a los presentados en ejercicios anteriores hecho que augura un ejercicio 2022 con un desempeño por encima del presentado en los ejercicios 2021 y 2020, años sin duda impactados por la pandemia provocada por el Covid-19.
- Adicionalmente se ha solicitado un préstamo al Fondo de Recapitalización de empresas afectadas por el Covid-19 (Fonrec). Derivado de este proceso, como se indica en la nota 21, la Sociedad dominante está renegociando con los acreedores financieros actuales los

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2021**

calendarios de amortización de la deuda existente para acomodar los plazos a la recuperación de la actividad tras la pandemia provocada por el Covid-19.

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

k) Transición

La aprobación del Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, ha modificado el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre de 2007, y con ello, el tratamiento contable de diversos componentes de las cuentas anuales consolidadas. En cumplimiento de lo dispuesto en la Disposición Transitoria Primera del mencionado Real Decreto, incluimos la siguiente información en materia de transición:

Instrumentos Financieros

Las modificaciones introducidas por el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, entran en vigor para todos los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2021, entre ellas la nueva NRV 9ª de instrumentos financieros. La Disposición Transitoria Segunda de la mencionada norma, establece las reglas en la fecha de primera aplicación de la norma, permitiendo dos modelos de transición esencialmente:

- Retrospectivo completo, que supone la reexpresión de las cifras comparativas conforme a lo establecido por la nueva NRV 22ª “Cambios en criterios contables, errores y estimaciones contables” del Plan General de Contabilidad, con una serie de exenciones prácticas que simplifican la adaptación de las cifras comparativas a la nueva NRV 9ª del Plan General de Contabilidad
- Retrospectivo simplificado, que supone la introducción de un ajuste de adaptación de los saldos iniciales del ejercicio en el que comienza a aplicarse la mencionada norma, sin que sea preciso la reexpresión de las cifras comparativas, beneficiándose de una serie de simplificaciones prácticas que ayudan a aplicar la misma en la fecha de adopción.

El Grupo ha optado por aplicar el modelo de transición retrospectivo simplificado.

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2021**

Activos financieros

A continuación, se presenta una conciliación entre la clasificación y valoración que presentaban los activos financieros a 1 de enero de 2021 registrados conforme a la antigua NRV 9ª de instrumentos financieros del Plan General de Contabilidad, y la clasificación y valoración que presentaban los mismos activos financieros registrados conforme a la nueva norma de instrumentos financieros:

	Activos financieros no corrientes			Activos financieros corrientes		
	31.12.2020	Ajuste transición (sin impacto en Patrimonio Neto)	01.01.2021	31.12.2020	Ajuste transición (sin impacto en Patrimonio Neto)	01.01.2021
<u>Antiguas categorías NRV 9ª PGC:</u>						
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:						
Mantenidos para negociar	49.601	(49.601)	-	1.278	(1.278)	-
Inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas	4.016.882	(4.016.882)	-	-	-	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	305	(305)	-	-	-	-
Préstamos y partidas a cobrar	561.176	(561.176)	-	9.223.325	(9.223.325)	-
<u>Nuevas categorías NRV 9ª PGC:</u>						
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:						
Mantenidos para negociar	-	49.601	49.601	-	1.278	1.278
Activos financieros a coste amortizado	-	561.481	561.481	-	9.223.325	9.223.325
Activos financieros a coste	-	4.016.882	4.016.882	-	-	-
	<u>4.627.964</u>	<u>-</u>	<u>4.627.964</u>	<u>9.224.603</u>	<u>-</u>	<u>9.224.603</u>

El Grupo ha clasificado dentro de la categoría de Activos financieros a coste amortizado, a todos aquellos activos financieros que devenguen flujos de efectivo en forma de principal e intereses y para los que ésta, a fecha de transición, estuviese aplicando un modelo de negocio destinado a gestionar el cobro de dichos flujos de efectivo. Dentro de esta categoría el Grupo ha clasificado, la totalidad de los activos financieros que anteriormente estaban clasificados en las categorías de Préstamos y partidas a cobrar e Inversiones mantenidas hasta el vencimiento.

En este mismo epígrafe, se incluyen 152.006 euros que se correspondían con el saldo de deudores con los que la Sociedad dominante tenía un contrato de factoring sin recurso (cesión de activos financieros) que a fecha 31 de diciembre de 2020 estaban ubicados en el apartado de Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar. El valor de coste de dichos saldos deudores equivalía a su valor razonable.

El Grupo ha clasificado dentro de la categoría de Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de Pérdidas y Ganancias, las inversiones en los activos financieros que anteriormente estaban en la categoría de Inversiones mantenidas para negociar.

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2021**

Asimismo, se ha clasificado en la categoría de Activos financieros a coste las Inversiones de participaciones puestas en equivalencia.

Este cambio de clasificación no ha supuesto ningún impacto en el patrimonio neto del Grupo.

Pasivos financieros

A continuación, se presenta una conciliación entre la clasificación y valoración que presentaban los pasivos financieros a 1 de enero de 2021 registrados conforme a la antigua NRV 9ª de instrumentos financieros del Plan General de Contabilidad, y la clasificación y valoración que presentaban los mismos pasivos financieros registrados conforme a la nueva norma de instrumentos financieros:

	Pasivos financieros no corrientes			Pasivos financieros corrientes		
	31.12.2020	Ajuste transición (sin impacto en Patrimonio Neto)		31.12.2020	Ajuste transición (sin impacto en Patrimonio Neto)	
		01.01.2021			01.01.2021	
<u>Antiguas categorías NRV 9ª PGC:</u>						
Débitos y partidas a pagar	9.059.647	(9.059.647)	-	10.902.681	(10.902.681)	-
<u>Nuevas categorías NRV 9ª PGC:</u>						
Pasivos financieros a coste amortizado	-	9.059.647	9.059.647	-	10.902.681	10.902.681
	<u>9.059.647</u>	<u>-</u>	<u>9.059.647</u>	<u>10.902.681</u>	<u>-</u>	<u>10.902.681</u>

El Grupo ha clasificado dentro de la categoría de Pasivos financieros a coste amortizado, las deudas con Entidades de crédito y Otros pasivos financieros así como los pasivos generados por la compra de bienes y servicios así como las remuneraciones pendientes de pago.

Este cambio de clasificación no ha supuesto ningún impacto en el patrimonio neto del Grupo.

Ingresos por ventas y prestación de servicios

Las modificaciones introducidas por el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, entran en vigor para todos los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2021, entre ellas la nueva NRV 14ª de “ingresos por ventas y prestación de servicios”. La Disposición Transitoria Segunda de la mencionada norma establece las reglas en la fecha de primera aplicación de la norma, permitiendo dos modelos de transición esencialmente:

- Retrospectivo completo, que supone la reexpresión de las cifras comparativas conforme a lo establecido por la nueva NRV 22ª “Cambios en criterios contables, errores y estimaciones contables” del Plan General de Contabilidad, con una serie de exenciones prácticas que simplifican la adaptación de las cifras comparativas a la nueva NRV 14ª del Plan General de Contabilidad.
- Retrospectivo simplificado, que supone la introducción de un ajuste de adaptación de los saldos iniciales del ejercicio en el que comienza a aplicarse la mencionada norma, sin que sea preciso la reexpresión de las cifras comparativas, beneficiándose de una serie de simplificaciones prácticas que ayudan a aplicar la misma en la fecha de adopción.

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2021**

- Solución practica: a partir de la cual tan sólo los contratos con clientes que se firmen a partir de la fecha de primera adopción, les será de aplicación los criterios establecidos por la nueva NRV 14ª de “ingresos por ventas y prestación de servicios”.

El Grupo ha optado por aplicar la solución práctica aplicando los nuevos criterios a todos los contratos firmados a partir del 1 de enero de 2021.

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

Las principales normas de registro y valoración utilizadas para la formulación de las cuentas anuales consolidadas son las siguientes:

a) Homogenización valorativa

Los elementos del activo y pasivo, los ingresos y gastos, y demás partidas de las cuentas anuales de las sociedades del grupo, son valorados siguiendo métodos uniformes y de acuerdo con los principios y normas de valoración.

Si algún elemento del activo o del pasivo o algún ingreso o gasto, u otra partida de las cuentas anuales han sido valoradas según los criterios no uniformes respecto a los aplicados en la consolidación, tal elemento es valorado de nuevo y solo a los efectos de la consolidación, conforme a tales criterios, se realizarán los ajustes necesarios, salvo que el resultado de la nueva valoración ofrezca un interés poco relevante a los afectos de alcanzar una imagen fiel del grupo.

b) Reservas en sociedades consolidadas por integración global y por puesta en equivalencia

Este epígrafe recoge los resultados generados, no distribuidos, por las sociedades del grupo y asociadas, a efectos de consolidación, entre la fecha de primera consolidación y el inicio del ejercicio presentado.

c) Transacciones entre sociedades incluidas en el perímetro de la consolidación

Las eliminaciones de créditos y débitos recíprocos y gastos, ingresos y resultados por operaciones internas se han realizado con base a lo establecido a este respecto en el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre.

d) Diferencias de conversión

En este epígrafe recoge el incremento o disminución del patrimonio neto consolidado de las sociedades extranjeras convertidos a euros, por aplicar el sistema de tipo de cambio de cierre.

Mediante este método:

1. Los activos y pasivos, por aplicación de los tipos de cambio de cierre del ejercicio.
2. Los ingresos y gastos y los flujos de tesorería, aplicando el tipo de cambio medio del ejercicio.
3. El patrimonio neto, a los tipos de cambio históricos.

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2021**

Las diferencias surgidas en el proceso de conversión se registran en el apartado de 'Diferencias de conversión' del patrimonio neto consolidado.

Los socios externos se convertirán al tipo de cambio histórico neto del impuesto impositivo, se reconocerá en la partida socios externos del balance consolidado.

El flujo de efectivo se convierte al tipo de cambio de la fecha en que se produjo cada transacción, en el estado de flujo consolidado se incluye una partida que recoge el efecto en el saldo final del efectivo de las variaciones de tipo de cambio y se presenta al margen del flujo procedente de las actividades de explotación de inversión y de financiación.

Conversión a euros de cuentas anuales con monedas de economías afectadas por altas tasas de inflación

La conversión a euros de cuentas anuales expresadas en una moneda funcional que corresponde a una economía hiperinflacionaria se aplica las siguientes reglas, con carácter previo a su conversión a euros son ajustados los saldos así:

- Los activos y pasivos, partidas de patrimonio neto consolidado, gastos e ingresos se convierten a euros al tipo de cambio de cierre correspondiente a la fecha del balance consolidado más reciente.
- Las cifras comparativas son las que se presentaron como importes corrientes de cada año, en consecuencia, no se ajusta por las variaciones posteriores que se hayan producido en el nivel de precios o en los tipos de cambio.

*Diferencias en cambio derivadas de partidas monetarias intragrupo*

Los ingresos y gastos por diferencias de cambio derivadas de partidas monetarias a pagar o a cobrar intragrupo, denominadas en una moneda distinta a la moneda funcional de algunas de las partes, no se eliminan en la consolidación. En consecuencia, las diferencias son reconocidas en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

*Partidas monetarias que forman parte de la inversión neta en una sociedad del extranjero*

Las diferencias en cambio producidas en una partida monetaria que es parte de la inversión neta en una sociedad en el extranjero son reconocidas a efectos del consolidado en la partida "diferencia de consolidación" dicha diferencia se imputa a resultado cuando se enajene o a medida que se disponga por otra vía de la inversión neta.

e) Inmovilizado intangible

Como norma general, el inmovilizado intangible se registra siempre que cumpla con el criterio de identificabilidad y se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción, minorado, posteriormente, por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado. En particular se aplican los siguientes criterios:

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2021**

e.1) Gastos de investigación y desarrollo

Se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada los gastos de investigación incurridos en el ejercicio. No obstante, el Grupo activa estos gastos como inmovilizado intangible en caso de cumplir las siguientes condiciones:

- Estar específicamente individualizados por proyectos y su coste claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo.
- Existir motivos fundados del éxito técnico y de la rentabilidad económico-comercial del proyecto.

Los gastos de desarrollo también se reconocen en el activo cuando cumplen las condiciones anteriores.

Los gastos de investigación y los de desarrollo que figuran en el activo se amortizan linealmente durante su vida útil, con un máximo de cinco años.

e.2) Propiedad industrial

Se valoran inicialmente a coste de adquisición o de producción, incluyendo los costes de registro y formalización. Se amortiza de manera lineal durante su vida útil.

e.3) Aplicaciones informáticas

Bajo este concepto se incluyen los importes satisfechos por el acceso a la propiedad o por el derecho al uso de programas informáticos.

Los programas informáticos que cumplen los criterios de reconocimiento se activan a su coste de adquisición o elaboración. Su amortización se realiza linealmente en un periodo de entre 4 y 6 años desde la entrada en explotación de cada aplicación.

Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se imputan a resultados del ejercicio en que se incurren.

e.4) Otro inmovilizado intangible

El Grupo recoge dentro de este epígrafe (indicar los elementos), los cuales se valoran inicialmente por el coste de adquisición o coste de producción y posteriormente se minoran por la correspondiente amortización acumulada.

Su amortización se realiza linealmente de acuerdo a la vida útil de los activos incluidos en este apartado.

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2021**

f) Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora por su precio de adquisición o coste de producción minorado por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro experimentadas.

Los impuestos indirectos que gravan los elementos del inmovilizado material sólo se incluyen en el precio de adquisición o coste de producción cuando no son recuperables directamente de la Hacienda Pública.

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 contabilizan como un mayor coste de los mismos. 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 su inmovilizado material de forma lineal distribuyendo el coste de acuerdo con la vida útil estimada de los activos. Los años de vida útil aplicados son los siguientes:

Elemento	Porcentaje de amortización
Instalaciones técnicas	10%
Maquinaria	10%
Utillaje	17%
Mobiliario	10%
Equipos para proceso de la información	17%
Elementos de transporte	10-17%
Otro inmovilizado material	10%

Adicionalmente se aplican las siguientes normas particulares:

f.1) Utensilios y herramientas

Los utensilios y herramientas incorporados a elementos mecánicos se valoran y amortizan siguiendo las mismas normas que las aplicables a estos.

Con carácter general, aquellos que no formen parte de una máquina y cuyo periodo de utilización se estime inferior a un año se registran como gasto del ejercicio. Cuando el periodo de utilización sea superior a un año, se registran como inmovilizado al adquirirse, procediendo a su regularización al final del ejercicio en función del inventario físico practicado, con baja razonable por demérito.

También se incluyen las plantillas y los moldes utilizados con carácter permanente en fabricaciones de serie, calculándose su depreciación según el periodo de vida útil que se estime. Los moldes por encargo, utilizados para fabricaciones aisladas, no son considerados como inventariables, salvo que tengan valor neto realizable.

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2021**

- f.2) Bienes asociados a los arrendamientos operativos y otras operaciones de naturaleza similar

Las inversiones realizadas que no sean separables de aquellos elementos utilizados mediante arrendamientos calificados como operativos, se contabilizan como inmovilizado material cuando cumplen la definición de activos.

La amortización de estas inversiones se realiza en función de su vida útil, que será la duración del contrato de arrendamiento o cesión, incluido el periodo de renovación cuando existen evidencias que soporten que la misma se vaya a producir, cuando ésta sea inferior a la vida económica del activo

- f.3) Inmovilizado en curso y anticipos

Se incluyen todos los pagos a cuenta incurridos en las compras de los *inmuebles, instalaciones técnicas, otro inmovilizado* antes de la entrega efectiva de los mismos o puesta en condiciones de uso.

- g) Deterioro del valor de los activos no financieros

Al cierre de cada ejercicio, 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.

Los valores recuperables se calculan para cada unidad generadora de efectivo, si bien en el caso de inmovilizaciones materiales, siempre que sea posible, los cálculos de deterioro se efectúan elemento a elemento, de forma individualizada.

- h) Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar

El Grupo registra como arrendamientos financieros aquellas operaciones por las cuales el arrendador transfiere sustancialmente al arrendatario los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato, registrando como arrendamientos operativos el resto.

- h.1) Arrendamiento financiero

En las operaciones de arrendamiento financiero en las que el Grupo actúa como arrendatario, el Grupo registra un activo en el balance consolidado según la naturaleza del bien objeto del contrato y un pasivo por el mismo importe, que es el menor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de las cantidades mínimas acordadas, incluida la opción de compra. No se incluyen las cuotas de carácter contingente, el coste de los servicios y los impuestos repercutibles por el arrendador. La carga financiera se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo. Las cuotas de carácter contingente se reconocen como gasto del ejercicio en que se incurren.

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2021**

Los activos registrados por este tipo de operaciones se amortizan con los mismos criterios que los aplicados al conjunto de los activos materiales (o intangibles), atendiendo a su naturaleza.

**h.2) Arrendamiento operativo**

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

Asimismo, el coste de adquisición del bien arrendado se presenta en el balance consolidado conforme a su naturaleza, incrementado por el importe de los costes del contrato directamente imputables, los cuales se reconocen como gasto en el plazo del contrato, aplicando el mismo criterio utilizado para el reconocimiento de los ingresos del arrendamiento.

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

Cualquier cobro o pago que se realiza al contratar un arrendamiento operativo se trata como un cobro o pago anticipado, que se imputa a resultados a lo largo del periodo del arrendamiento, a medida que se ceden o reciben los beneficios del activo arrendado.

**h.3) Fianzas entregadas y recibidas**

La diferencia entre el valor razonable de las fianzas entregadas y recibidas y el importe desembolsado o cobrado es considerada como un pago o cobro anticipado por el arrendamiento operativo o prestación del servicio, que se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada durante el periodo del arrendamiento o durante el periodo en el que se preste el servicio.

Cuando se trata de fianzas a corto plazo, no se realiza el descuento de flujos de efectivo dado que su efecto no es significativo.

**i) Instrumentos financieros**

El Grupo, en el momento del reconocimiento inicial, clasifica los instrumentos financieros como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, en función del fondo económico de la transacción, y teniendo presente las definiciones de activo financiero, pasivo financiero e instrumento de patrimonio, del marco de información financiero que le resulta de aplicación, el cual ha sido descrito en la nota 2a.

El reconocimiento de un instrumento financiero se produce en el momento en el que el Grupo se convierte en parte obligada del mismo, bien como adquirente, como tenedora o como emisora de éste.

**i.1) Activos financieros**

El Grupo clasifica sus activos financieros en función del modelo de negocio que aplica a los mismos y de las características de los flujos de efectivo del instrumento.

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2021**

El modelo de negocio es determinado por la Dirección del Grupo y este refleja la forma en que gestionan conjuntamente cada grupo activos financieros para alcanzar un objetivo de negocio concreto. El modelo de negocio que el Grupo aplica a cada grupo de activos financieros es la forma en que esta gestiona los mismos con el objetivo de obtener flujos de efectivo.

El Grupo a la hora de categorizar los activos también tiene presente las características de los flujos de efectivo que estos devengan. En concreto, distingue entre aquellos activos financieros cuyas condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente (de ahora en adelante, activos que cumplen con el criterio de UPPI), del resto de activos financieros (de ahora en adelante, activos que no cumplen con el criterio de UPPI).

En concreto, los activos financieros del Grupo se clasifican en las siguientes categorías:

i.1.1) Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Como criterio general, el Grupo clasifica sus activos financieros como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, salvo que los mismos tengan que ser clasificados en alguna otra categoría de las indicadas posteriormente para los mismos por el marco normativo de información financiera aplicable.

En particular, los activos financieros mantenidos para negociar, son clasificados dentro de esta categoría. El Grupo considera que un activo financiero se posee para negociar cuando:

- Se origine o se adquiera con el propósito de que sea vendido en el corto plazo
- Forme parte en el momento de su reconocimiento inicial, de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existan evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo, o
- Sea un instrumento financiero derivado, siempre y cuando no sea un contrato de garantía financiera, ni haya sido objeto de designación como instrumento de cobertura.

En todo caso, el Grupo, en el momento del reconocimiento inicial, clasifica dentro de esta categoría todo activo financiero que haya designado como un activo financiero a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, debido a que con ello elimina o reduce significativamente una incoherencia de valoración o asimetría contable que surgiría en el caso de clasificarlo en otra de las categorías.

Se registran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de transacción que les son directamente atribuibles se reconocen como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2021**

Con posterioridad al reconocimiento inicial, el Grupo registra los activos incluidos en esta categoría a valor razonable, registrando los cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

i.1.2.) Activos financieros a coste amortizado

Se corresponden con activos financieros a los que el Grupo aplica un modelo de negocio que tiene el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses, sobre el importe del principal pendiente, aun cuando el activo esté admitido a negociación en un mercado organizado, por lo que son activos que cumplen con el criterio de UPPI (activos financieros cuyas condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente).

El Grupo considera que los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero son únicamente cobros de principal e interés sobre el importe del principal pendiente, cuando estos son los propios de un préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado. El Grupo considera que no cumplen este criterio, y por lo tanto, no clasifica dentro de esta categoría, a activos financieros convertibles en instrumentos de patrimonio neto del emisor, préstamos con tipos de interés variables inversos (es decir, un tipo que tiene una relación inversa con los tipos de interés de mercado); o aquellos en los que el emisor puede diferir el pago de intereses si con dicho pago se viera afectada su solvencia, sin que los intereses diferidos devenguen intereses adicionales.

El Grupo a la hora de evaluar si está aplicando el modelo de negocio de cobro de los flujos de efectivo contractuales a un grupo de activos financieros, o por el contrario, está aplicando otro modelo de negocio, tiene en consideración el calendario, la frecuencia y el valor de las ventas que se están produciendo y se han producido en el pasado dentro de este grupo de activos financieros. Las ventas en sí mismas no determinan el modelo de negocio y, por ello, no pueden considerarse de forma aislada. Por ello, la existencia de ventas puntuales, dentro de un mismo grupo de activos financieros, no determina el cambio de modelo de negocio para el resto de activos financieros incluidos dentro de ese grupo. Para evaluar si dichas ventas determinan un cambio en el modelo de negocio, el Grupo tiene presente la información existente sobre ventas pasadas y sobre las ventas futuras esperadas para un mismo grupo de activos financieros. El Grupo también tiene presente las condiciones que existían en el momento en el que se produjeron las ventas pasadas y las condiciones actuales, a la hora de evaluar el modelo de negocio que está aplicando a un grupo de activos financieros.

Con carácter general, se incluyen dentro de esta categoría los créditos por operaciones comerciales y los créditos por operaciones no comerciales:

- Créditos por operaciones comerciales: Aquellos activos financieros que se originan con la venta bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico del Grupo por el cobro aplazado

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2021**

- Créditos por operaciones no comerciales: Aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, procedentes de operaciones de préstamo o crédito concedidas por el Grupo.

Se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles.

No obstante lo anterior, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual se valoran inicialmente por su valor nominal, siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo, en cuyo caso se seguirán valorando posteriormente por dicho importe, salvo que se hubieran deteriorado.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, se valoran a coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Al cierre del ejercicio, el Grupo efectúa las correcciones valorativas por deterioro oportunas siempre que existe evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgos valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos ocurridos después de su reconocimiento inicial, que ocasionan una reducción o retraso en el cobro de los flujos de efectivo futuros estimados, que puedan venir motivados por la insolvencia del deudor.

Las correcciones valorativas por deterioro se registran en función de la diferencia entre su valor en libros y el valor actual al cierre del ejercicio de los flujos de efectivo futuros que se estima van a generar (incluyendo los procedentes de la ejecución de garantías reales y/o personales), descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Para los activos financieros a tipo de interés variable, el Grupo emplea el tipo de interés efectivo que, conforme a las condiciones contractuales del instrumento, corresponde aplicar a fecha de cierre del ejercicio. Estas correcciones se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

#### i.1.3) Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

En esta categoría se incluyen, activos financieros que, conforme a sus cláusulas contractuales, en fechas especificadas, se generan flujos de efectivo que corresponden únicamente a cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente, y no se mantenga para negociar, ni proceda clasificarlo en la categoría de “activos financieros a coste amortizado”.

También se incluyen dentro de esta categoría, los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociar, y que no se puedan clasificar como activos financieros a coste, para los que el Grupo ha ejercido la opción irrevocable en el momento de su reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable directamente en el patrimonio neto consolidado.

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2021**

Se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles (incluidos los derechos preferentes de suscripción y similares, que en su caso haya tenido que pagar o se haya comprometido a pagar el Grupo para adquirir el control del activo).

Con posterioridad al reconocimiento inicial, estos activos se valoran por su valor razonable, sin tener en cuenta los costes de transacción en los que pudiera incurrir el Grupo en el caso de que se produjera su enajenación. Los cambios en el valor razonable que se producen en el activo financiero, se registran como un ingreso o un gasto directamente imputado al patrimonio neto consolidado, hasta que el mismo cause baja o se deteriore, momento en el que el importe reconocido en el patrimonio neto consolidado, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los ingresos financieros (calculados por el método del tipo de interés efectivo) procedentes de los intereses que devenga el instrumento financiero se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Asimismo, los dividendos que genere el activo financiero son registrados como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, si de manera indudable está repartiendo resultados que ha generado este desde que el Grupo tomó el control del mismo. En caso contrario, se registran como menor valor del coste del activo.

Al menos al cierre del ejercicio, el Grupo efectúa las correcciones valorativas por deterioro necesarias, siempre que exista evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o grupo de activos financieros clasificados en esta categoría, con similares características de riesgo valoradas colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que han ocurrido desde su reconocimiento inicial, y que han ocasionado:

- En el caso de los instrumentos de deuda adquiridos, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que vengan motivados por la insolvencia del deudor; o
- En el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio, la no recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada, por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable. En todo caso, el Grupo presume que el activo ha sufrido un deterioro cuando:
  - o Se ha producido una caída de su valor continuada durante un año y medio o;
  - o De un cuarenta por ciento en su valor de cotización,

sin que se haya producido la recuperación de su valor, sin perjuicio de reconocer una pérdida por deterioro de valor con anterioridad a que se produzca alguno de estas dos circunstancias.

No obstante, las correcciones valorativas procedentes y los resultados que proceden de las diferencias de cambios en activos financieros denominados en una moneda funcional distinta a la del Grupo, se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2021**

Las correcciones valorativas por deterioro se reconocen por la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa por deterioro reconocida con anterioridad en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, y el valor razonable, en el momento en el que se efectúa la valoración.

Las pérdidas por deterioro acumuladas reconocidas en el patrimonio neto consolidado por la disminución de su valor razonable, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, siempre que exista evidencia objetiva del deterioro. Si en ejercicios posteriores se incrementase el valor razonable, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores revertirá con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio, salvo que, el incremento del valor razonable correspondiese a un instrumento de patrimonio, en cuyo caso, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores no revertirá con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y se registrará el incremento de valor razonable directamente contra el patrimonio neto consolidado.

En aquellos casos excepcionales, en los que el valor razonable de un instrumento de patrimonio, no se puede medir con fiabilidad, los gastos e ingresos que han sido objeto de reconocimiento en el patrimonio neto consolidado con anterioridad se mantienen en el patrimonio neto consolidado, hasta la enajenación o baja del activo, momento en el que se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, o hasta que se produzca alguna de las siguientes circunstancias:

- En el caso de ajustes valorativos previos por revalorizaciones del activo, las correcciones valorativas por deterioro se registran contra la partida del patrimonio neto consolidado hasta alcanzar el importe de las revalorizaciones reconocidas con anterioridad, y el exceso, en su caso, se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. La corrección valorativa por deterioro imputada directamente en el patrimonio neto consolidado no es objeto de reversión.
- En el caso de ajustes valorativos previos por reducciones de valor, cuando posteriormente el importe recuperable es superior al valor contable de las inversiones, este último se incrementa, hasta el límite de la indicada reducción de valor, contra la partida del patrimonio neto consolidado que ha recogido los ajustes valorativos previos, y a partir de ese momento, el nuevo importe surgido se considera coste de la inversión. Sin embargo, cuando existe una evidencia objetiva de deterioro en el valor de la inversión, las pérdidas acumuladas directamente en el patrimonio neto consolidado se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

#### i.1.4) Activos financieros a coste

En esta categoría se incluyen los siguientes activos financieros:

- Las inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse con referencia a un mercado activo, o no pueda estimarse con fiabilidad, y los derivados que tengan como subyacentes este tipo de inversiones.

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2021**

- Los activos financieros híbridos cuyo valor razonable no puede estimarse con fiabilidad, salvo que cumpla los criterios para ser clasificado como un activo financiero a coste amortizado.
- Las aportaciones realizadas a cuentas en participación y similares.
- Los préstamos participativos cuyos intereses tengan carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en el prestatario, o bien porque se calculen con referencia a la evolución de la actividad de este.
- Cualquier activo financiero, que inicialmente se pudiese clasificar como un activo financiero a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, cuando no sea posible obtener una estimación fiable del valor razonable.

Se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles. Los honorarios abonados a asesores legales, u otros profesionales, que intervengan en la adquisición del activo se contabilizan como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Tampoco se registran como mayor valor del activo, los gastos generados internamente en la adquisición del activo, registrándose en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los instrumentos de patrimonio clasificados en esta categoría se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares se valoran al coste, incrementado o disminuido por el beneficio o la pérdida, respectivamente, que correspondan al Grupo como participe no gestor, y menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Se aplica este mismo criterio a los préstamos participativos cuyos intereses tienen carácter contingente, bien porque se pacta un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria, o bien porque se calculan exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa. Si además de un interés contingente incluye un interés fijo irrevocable, este último se contabiliza como un ingreso financiero en función de su devengo. Los costes de transacción se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de forma lineal a lo largo de la vida del préstamo participativo.

Al menos al cierre del ejercicio, el Grupo efectúa las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no es recuperable.

El importe de la corrección valorativa se calcula 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, que para el caso de instrumentos de patrimonio se calcula, bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizado por la entidad

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2021**

participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión en la misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la entidad participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas.

El reconocimiento de las correcciones valorativas por deterioro de valor y, en su caso, su reversión, se registrarán como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

**i.1.5) Baja de activos financieros**

Los activos financieros se dan de baja del balance consolidado, tal y como establece el Marco Conceptual de Contabilidad, del Plan General de Contabilidad, aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, atendiendo a la realidad económica de las transacciones y no sólo a la forma jurídica de los contratos que la regulan. En concreto, la baja de un activo financiero se registra, en su totalidad o en una parte, cuando han expirado los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando se transfieren, siempre que en dicha transferencia se transmitan sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. El Grupo entiende que se ha cedido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero cuando su exposición a la variación de los flujos de efectivo deje de ser significativa en relación con la variación total del valor actual de los flujos de efectivo futuros netos asociados con el activo financiero.

Si el Grupo no ha cedido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios del activo financiero, éste se da de baja cuando no se retiene el control. Si el Grupo mantiene el control del activo, continúa reconociéndolo por el importe al que está expuesta por las variaciones de valor del activo cedido, es decir, por su implicación continuada, reconociendo el pasivo asociado.

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

El Grupo no da de baja los activos financieros en las cesiones en las que retiene sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como el descuento de efectos, las operaciones de “factoring con recurso”, las ventas de activos financieros con pacto de recompra a un precio fijo o al precio de venta más un interés y las titulizaciones de activos financieros en las que el Grupo retiene financiaciones subordinadas u otro tipo de garantías que absorben sustancialmente todas las pérdidas esperadas. En estos casos, el Grupo reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida.

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2021**

i.1.6) Reclasificación de activos financieros

El Grupo reclasifica un activo financiero, cuando cambia el modelo de negocio que aplica a los mismos, siguiendo los criterios establecidos en las notas i.1.1 a i.1.4. El Grupo considera que no existe una reclasificación y, por lo tanto, no aplica las siguientes políticas en los siguientes casos:

- Un instrumento de cobertura designado y eficaz en una cobertura de flujos de efectivo o en una cobertura de la inversión neta en un negocio extranjero que ha dejado de cumplir los requisitos establecidos por el marco normativo de información financiera aplicable para ser considerado como tal
- Cuando un activo financiero pase a ser un instrumento de cobertura designado y eficaz en una cobertura de flujos de efectivo o en una cobertura de la inversión neta en un negocio extranjero.

El Grupo registra las reclasificaciones de forma prospectiva desde la fecha reclasificación, de acuerdo con los siguientes criterios:

Reclasificación de los activos financieros a coste amortizado a la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y, al contrario

El Grupo cuando reclasifica un activo financiero desde la categoría de activos a coste amortizado a la de valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias; registra el mismo a valor razonable en la fecha de reclasificación. Cualquier pérdida o ganancia que surja, por diferencia entre el coste amortizado previo del activo financiero y el valor razonable, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Por el contrario, cuando el Grupo reclasifica un activo financiero desde la categoría de activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias a la de activos a coste amortizado, su valor razonable en la fecha de reclasificación pasa a ser su nuevo valor en libros.

Reclasificación de los activos financieros a coste amortizado a la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto y, al contrario

Cuando el Grupo reclasifica un activo financiero desde la categoría de activos a coste amortizado a la de valor razonable con cambios en el patrimonio neto, registra el mismo a valor razonable en la fecha de reclasificación. Cualquier pérdida o ganancia que surja, por diferencia entre el coste amortizado previo del activo financiero y el valor razonable, se reconoce directamente en el patrimonio neto consolidado y aplica las políticas contables establecidas en la nota i.1.3. El tipo de interés efectivo no se ajusta como resultado de la reclasificación.

Por el contrario, cuando el Grupo reclasifica un activo financiero desde la categoría de medición a valor razonable con cambios en patrimonio neto a la de coste amortizado, este se registra a su valor razonable en esa fecha. Las ganancias y pérdidas acumuladas en el patrimonio neto consolidado se ajustan contra el valor razonable del activo financiero en la fecha de reclasificación.

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2021**

Como resultado el activo financiero se valora en la fecha de reclasificación como si se hubiera medido a coste amortizado desde su reconocimiento inicial.

Reclasificación de los activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias a la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto y, al contrario

Cuando el Grupo reclasifica un activo financiero desde la categoría de valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias a la de valor razonable con cambios en el patrimonio neto, el activo financiero se sigue registrado a valor razonable.

Por el contrario, cuando el Grupo reclasifica un activo financiero desde la categoría de valor razonable con cambios en el patrimonio neto a la de valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, el activo financiero se sigue registrando a valor razonable, pero la ganancia o pérdida acumulada directamente en el patrimonio neto consolidado se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en esa fecha.

Reclasificación de las inversiones en instrumentos de patrimonio valoradas a coste a la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y, al contrario

Un activo financiero clasificado en la categoría de activo financiero a coste se reclasifica a la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias siempre que el valor razonable de los títulos se pueda estimar con fiabilidad, salvo que el Grupo opte en ese momento por incluir la inversión en la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.

En tal caso, su valor razonable se valora en la fecha de reclasificación reconociendo cualquier ganancia o pérdida que surja, por diferencia entre el valor contable del activo previo a la reclasificación y el valor razonable, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, salvo que el Grupo ejerza la mencionada opción, en cuyo caso la diferencia se imputa directamente al patrimonio neto consolidado. Se aplica este mismo criterio a las inversiones en otros instrumentos de patrimonio que puedan valorarse con fiabilidad.

Por el contrario, en el supuesto de que el valor razonable de un instrumento de patrimonio dejase de ser fiable, su valor razonable en la fecha de reclasificación pasa a ser su nuevo valor en libros.

## i.2) Pasivos financieros

Se reconoce un pasivo financiero en el balance consolidado cuando el Grupo se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones de este. En concreto, los instrumentos financieros emitidos se clasifican, en su totalidad o en parte, como un pasivo financiero, siempre que, de acuerdo con la realidad económica del mismo, suponga para el Grupo una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero o de intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones desfavorables.

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2021**

También se clasifican como un pasivo financiero, todo contrato que pueda ser liquidado con los instrumentos de patrimonio propio del Grupo, siempre que:

- No sea un derivado y obligue o pueda obligar a entregar una cantidad variable de sus instrumentos de patrimonio propio.
- Si es un derivado con posición desfavorable para el Grupo, que pueda ser liquidado mediante una forma distinta al intercambio de una cantidad fija de efectivo o de otro activo financiero por una cantidad fija de los instrumentos de patrimonio del Grupo; a estos efectos no se incluyen entre los instrumentos de patrimonio propio, aquellos que son, en sí mismos, contratos para la futura recepción o entrega de instrumentos de patrimonio propio del Grupo.

Adicionalmente, los derechos, opciones o warrants que permiten obtener un número fijo de instrumentos de patrimonio propio del Grupo se registran como instrumentos de patrimonio, siempre y cuando el Grupo ofrezca dichos derechos, opciones o warrants de forma proporcional a todos los accionistas de la misma clase de instrumentos de patrimonio. Sin embargo, si los instrumentos otorgan al tenedor el derecho a liquidarlos en efectivo o mediante la entrega de instrumentos de patrimonio en función de su valor razonable o a un precio fijado, estos son clasificados como pasivos financieros.

En aquellos casos, en los que el Grupo no transfiere los riesgos y beneficios inherentes a un activo financiero, reconoce un pasivo financiero por un importe equivalente a la contraprestación recibida.

Las categorías de pasivos financieros, entre los que el Grupo clasifica a los mismos, son las siguientes:

- Pasivos financieros a coste amortizado
- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

#### i.2.1) Pasivos financieros a coste amortizado

Con carácter general, el Grupo clasifica dentro de esta categoría a los siguientes pasivos financieros:

- Débitos por operaciones comerciales: son aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico con pago aplazado, y
- Débitos por operaciones no comerciales: son aquellos pasivos financieros que, no siendo instrumentos financieros derivados, no tienen origen comercial, sino que proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por el Grupo.

Los préstamos participativos que tienen características de préstamo ordinario o común también se clasifican dentro de esta categoría.

Adicionalmente, se clasificarán dentro de esta categoría todos aquellos pasivos financieros, que no cumplan los criterios para ser clasificadas como pasivos

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2021**

financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, cuya política contable se encuentra detallada en la nota i.2.2.

Los pasivos financieros a coste amortizado se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles.

No obstante lo anterior, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran inicialmente por su valor nominal, siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Con posterioridad, se valoran por su coste amortizado, empleando para ello el tipo de interés efectivo. Aquellos que de acuerdo a lo comentado en el párrafo anterior, se valoran inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe.

**i.2.2) Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias**

En esta categoría el Grupo clasifica los pasivos financieros que cumplen con las siguientes condiciones:

- Son pasivos financieros mantenidos para negociar. Se considera que un pasivo financiero se posee para negociar cuando:
  - Se emite o asume con el propósito de readquirirlo en el corto plazo
  - Forma parte en el momento de su reconocimiento inicial, de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existan evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo, o
  - Es un instrumento financiero derivado, siempre y cuando no sea un contrato de garantía financiera, ni haya sido objeto de designación por parte del Grupo como instrumento de cobertura.
  - Pasivos financieros que el Grupo ha designado de forma irrevocable, en el reconocimiento inicial, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, debido a que con ello:
  - Se elimina o reduce de manera significativa la asimetría contable con otros instrumentos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada; o
  - El Grupo gestiona y evalúa el rendimiento sobre la base del valor razonable de un grupo de pasivos financieros y de activos y pasivos financieros de acuerdo con una estrategia de gestión del riesgo o de inversión documentada.
- Pasivos financieros híbridos que el Grupo designa de forma irrevocable, ya que:
  - El derivado implícito no modifica de forma significativa los flujos de efectivo que, de otra manera, habría generado el instrumento; o
  - Al considerar por primera vez el instrumento híbrido, sea evidente que no esté permitida la separación del derivado o derivados implícitos.

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2021**

El Grupo valora estos pasivos financieros inicialmente por su valor razonable. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles directamente al instrumento se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se devengan.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se registran a su valor razonable, registrando los cambios en la valoración en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

i.2.3) Baja de pasivos financieros

El Grupo da de baja un pasivo financiero cuando la obligación se ha extinguido. El Grupo también da de baja pasivos financieros propios que adquiere (aunque sea con la intención de venderlo en un futuro).

Cuando se produce un intercambio de instrumentos de deuda con un prestamista, siempre que éstos tengan condiciones sustancialmente diferentes, se registra la baja del pasivo financiero original y se reconoce el nuevo pasivo financiero que surge. De la misma forma se registra una modificación sustancial de las condiciones actuales de un pasivo financiero.

La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero, o de la parte del mismo que se haya dado de baja, y la contraprestación pagada, incluidos los costes de transacción atribuibles, y en la que se recoge asimismo cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que tenga lugar.

Cuando se produce un intercambio de instrumentos de deuda que no tengan condiciones sustancialmente diferentes, el pasivo financiero original no se da de baja del balance consolidado, registrando el importe de las comisiones pagadas como un ajuste de su valor contable. El nuevo coste amortizado del pasivo financiero se determina aplicando el tipo de interés efectivo, que es aquel que iguala el valor en libros del pasivo financiero en la fecha de modificación con los flujos de efectivo a pagar según las nuevas condiciones.

A estos efectos, se considera que las condiciones de los contratos son sustancialmente diferentes cuando el prestamista es el mismo que otorgó el préstamo inicial y el valor actual de los flujos de efectivo del nuevo pasivo financiero, incluyendo las comisiones netas, difiere al menos en un 10% del valor actual de los flujos de efectivo pendientes de pago del pasivo financiero original, actualizados ambos al tipo de interés efectivo del pasivo original. Adicionalmente, el Grupo en aquellos casos en los que dicha diferencia es inferior al 10% también considera que las condiciones del nuevo instrumento financiero son sustancialmente diferentes, cuando hay otro tipo de modificaciones sustanciales en el mismo de carácter cualitativo, tales como: cambio de tipo de interés fijo a tipo de interés variable o viceversa, la reexpresión del pasivo en una divisa distinta, un préstamo ordinario que se convierte en préstamo participativo, etc.

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2021**

i.3) Instrumentos de patrimonio propio

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

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

Los gastos derivados de una transacción de patrimonio propio, de la que se haya desistido o se haya abandonado, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

En caso de enajenación de un instrumento de patrimonio propio, la diferencia entre la contraprestación recibida y el valor en libros del instrumento se reconoce directamente en el patrimonio neto consolidado en una cuenta de reservas.

Los gastos relacionados con la adquisición, enajenación o amortización de los instrumentos de patrimonio propio se reconocen en una cuenta de reservas.

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

i.4) Fianzas entregadas y recibidas

La diferencia entre el valor razonable de las fianzas entregadas y recibidas y el importe desembolsado o cobrado es considerada como un pago o cobro anticipado por el arrendamiento operativo o prestación del servicio, que se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada durante el periodo del arrendamiento o durante el periodo en el que se preste el servicio.

Cuando se trata de fianzas a corto plazo, no se realiza el descuento de flujos de efectivo dado que su efecto no es significativo.

j) Existencias

Las existencias se valoran a su precio de adquisición, coste de producción o valor neto realizable, el menor. Se aplica para su valoración el método coste medio ponderado.

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. No obstante, se incluyen los intereses incorporados a los débitos con vencimiento no superior a un año que no tengan un tipo de interés contractual, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no resulta significativo.

Para aquellas existencias que necesitan un período de tiempo superior a un año para estar en condiciones de ser vendidas, el coste incluye los gastos financieros que han sido girados por el proveedor o corresponden a préstamos u otro tipo de financiación ajena, específica o genérica, directamente atribuible a la fabricación o construcción.

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2021**

El valor neto realizable de las existencias representa la estimación del precio de venta deducidos los costes estimados para terminar su fabricación y los costes en los que se incurrirá en los procesos de comercialización, venta y distribución.

Cuando el valor neto realizable de las existencias sea inferior a su precio de adquisición o a su coste de producción, se efectúan las oportunas correcciones valorativas reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Dichas correcciones son objeto de reversión si las circunstancias que causaron la corrección del valor de las existencias hubiesen dejado de existir, reconociéndose como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

La valoración de los productos obsoletos, defectuosos o de lento movimiento se ha reducido a su posible valor de realización, registrándose la corrección efectuada en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio.

k) Transacciones en moneda extranjera

k.1) Partidas monetarias

La conversión en moneda funcional de partidas monetarias expresadas en moneda extranjera se realiza aplicando el tipo de cambio vigente en el momento de efectuar la correspondiente operación, valorándose al cierre del ejercicio de acuerdo con el tipo de cambio vigente en ese momento.

En el caso particular de los activos financieros de carácter monetario clasificados como disponibles para la venta, la determinación de las diferencias de cambio producidas por la variación del tipo de cambio entre la fecha de la transacción y la fecha del cierre del ejercicio se realiza como si dichos activos se valorasen al coste amortizado en la moneda extranjera, de forma que las diferencias de cambio serán las resultantes de las variaciones en dicho coste amortizado como consecuencia de las variaciones en los tipos de cambio, independientemente de su valor razonable.

Las diferencias de cambio que se producen como consecuencia de la valoración al cierre del ejercicio de los débitos y créditos en moneda extranjera se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

k.2) Partidas no monetarias

La conversión en moneda funcional de las partidas no monetarias expresados en moneda extranjera se realiza aplicando el tipo de cambio vigente en el momento de efectuar la correspondiente operación.

La valoración posterior se realiza en función de la naturaleza de la correspondiente partida:

k.2.1) Partidas valoradas a coste histórico: Las dotaciones a la amortización se calculan sobre el importe de la moneda funcional aplicando el tipo de cambio de la fecha en la que fue registrado inicialmente.

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2021**

Se realizan las correspondientes correcciones valorativas en el caso de que el valor recuperable al tipo de cambio de cierre sea inferior a su valor neto registrado.

k.2.2) Partidas valoradas a valor razonable: Se valoran aplicando el tipo de cambio de la fecha de determinación de su valor razonable.

l) Impuesto sobre beneficios

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios se calcula mediante la suma del gasto o ingreso por el impuesto corriente más la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del 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 el ejercicio, darán lugar a un menor importe del impuesto corriente.

Por su parte, el gasto o ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos por impuesto diferido por diferencias temporarias deducibles, por el derecho a compensar pérdidas fiscales en ejercicios posteriores y por deducciones y otras ventajas fiscales no utilizadas pendientes de aplicar y pasivos por impuesto diferido por diferencias temporarias imponibles.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran según los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión.

Se reconocen pasivos por impuesto diferido 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 negocio.

De acuerdo con el principio de prudencia, sólo se reconocen los activos por impuesto diferido en la medida en que se estima probable la obtención de ganancias futuras que permitan su aplicación. Sin perjuicio de lo anterior, no se reconocen los activos por impuesto diferido correspondientes a diferencias temporarias deducibles derivadas del reconocimiento inicial de activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.

Tanto el gasto o el ingreso por impuesto corriente como diferido se inscriben en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. No obstante, los activos y pasivos por impuesto corriente y diferido que se relacionan con una transacción o suceso reconocido directamente en una partida de patrimonio neto consolidado se reconocen con cargo o abono a dicha partida.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos. Asimismo, se evalúan los activos por impuesto diferido reconocidos y aquéllos no registrados anteriormente, dándose de baja aquellos activos reconocidos si ya no resulta probable su recuperación, o registrándose cualquier activo de esta naturaleza no reconocido anteriormente, en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2021**

m) Provisiones y contingencias

Los administradores de las Sociedad dominante en la formulación de las cuentas anuales consolidadas diferencian entre:

m.1) 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.

m.2) 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.

Las cuentas anuales consolidadas 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 lo contrario, y se registran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas, sino que se informa sobre los mismos en la memoria.

Las provisiones se valoran en la fecha del cierre del ejercicio por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación, registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando. Cuando se trata de provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, y el efecto financiero no es significativo, no se lleva a cabo ningún tipo de descuento.

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación no se minorra del importe de la deuda, sino que se reconoce como un activo, si no existen dudas de que dicho reembolso será percibido.

n) Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

El inmovilizado material destinado a la minimización del impacto medioambiental y mejora del medio ambiente se encuentra valorado al coste de adquisición. Los costes de ampliación, modernización o mejora que representan un incremento de la productividad, capacidad, eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de estos bienes, se capitalizan como un mayor coste de los mismos. Los gastos de reparación y mantenimiento incurridos durante el ejercicio se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los gastos devengados por las actividades medioambientales realizadas o por aquellas actividades realizadas para la gestión de los efectos medioambientales de las operaciones del Grupo se registran de acuerdo con el principio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia de la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2021**

o) Transacciones entre partes vinculadas

Las operaciones entre partes vinculadas, con independencia del grado de vinculación, se contabilizan de acuerdo con las normas generales. En consecuencia, con carácter general, los elementos objeto de transacción se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. Si el precio acordado en una operación difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza de acuerdo con lo previsto en las correspondientes normas.

p) Ingresos y gastos

Los ingresos provienen principalmente de la comercialización de productos de cirugía ortopédica, traumatología, neurocirugía, anestesia y dolor, así como del servicio de comisionista por la venta de terceros de dichos productos.

Para determinar si se deben reconocer los ingresos, el Grupo sigue un proceso de cinco pasos:

1. identificación del contrato con un cliente
2. identificación de las obligaciones de rendimiento
3. determinación del precio de la transacción
4. asignación del precio de transacción a las obligaciones de ejecución
5. reconocimiento de ingresos cuando se cumplen las obligaciones de rendimiento.

En todos los casos, el precio total de transacción de un contrato se distribuye entre las diversas obligaciones de ejecución sobre la base de sus precios de venta independientes relativos. El precio de transacción de un contrato excluye cualquier cantidad cobrada en nombre de terceros.

El Grupo actúa básicamente como distribuidor y como agente comercial en función del tipo de producto vendido y el territorio. Los ingresos ordinarios se reconocen en un momento determinado o a lo largo del tiempo, cuándo (o como) el Grupo satisface las obligaciones de rendimiento mediante la transferencia de los bienes o servicios prometidos a sus clientes.

Para el negocio de distribución, el Grupo facilita al cliente el material de traumatología u ortopedia necesario para realizar una intervención o acto quirúrgico. Tras el consumo de ciertos componentes en dicho acto el cliente informa del consumo realizado y el propio Grupo verifica el consumo. La venta se registra cuando se ha transferido el control del material.

El precio de los productos se negocia individualmente con cada cliente en función de las características del mismo. Asimismo, no existe una política general de descuentos ni rappels y en el caso de haberlos se negocia individualmente en función de los precios pactados, el periodo de cobro así como del volumen que realiza anualmente.

Para el negocio como agente, el Grupo reconoce el ingreso en el momento en el que se materializa la transacción por el importe de la comisión que tiene derecho a cobrar en función del contrato negociado previamente con el fabricante del material que se implanta.

Por último, mencionar que el periodo de cobro para los clientes del sector público viene amparado por la Ley de Morosidad y en el caso de los privados se negocia individualmente en función de lo comentado anteriormente.

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2021**

q) Estado de flujos de efectivo consolidado

El estado de flujos de efectivo consolidado ha sido elaborado utilizando el método indirecto, y en el mismo se utilizan las siguientes expresiones con el significado que se indica a continuación:

- Actividades de explotación: actividades que constituyen los ingresos ordinarios del Grupo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o financiación.
- Actividades de inversión: actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto consolidado y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2021**

**4. Inmovilizado intangible**

Los saldos y variaciones durante los ejercicios 2021 y 2020, de los valores brutos, de la amortización acumulada y de la corrección valorativa, son:

	Patentes, licencias, marcas y similares	Aplicaciones informáticas	Investigación y Desarrollo	Inmovilizado en curso	Total
<u>Valores brutos</u>					
Saldo al 31.12.2019	247.133	843.604	1.447.636	-	2.538.373
Entradas	1.229	61.320	-	-	62.549
Saldo al 31.12.2020	248.362	904.924	1.447.636	-	2.600.922
Entradas	-	54.964	16.339	17.098	88.402
Salidas, bajas o reducciones	(28.103)	(357.741)	-	-	(385.844)
Trasposos a / de otras partidas	-	14.298	-	(14.298)	-
Saldo al 31.12.2021	220.260	616.445	1.463.975	2.800	2.303.480
<u>Amortización acumulada</u>					
Saldo al 31.12.2019	(81.436)	(592.013)	(1.357.149)	-	(2.030.598)
Dotación a la amortización	(5.184)	(87.412)	(6.000)	-	(98.596)
Saldo al 31.12.2020	(86.620)	(679.425)	(1.363.149)	-	(2.129.194)
Dotación a la amortización	(5.184)	(85.837)	(6.000)	-	(97.021)
Salidas, bajas o reducciones	-	357.741	-	-	357.741
Trasposos a / de otras partidas	(24.223)	(6.411)	(73.528)	-	(104.162)
Saldo al 31.12.2021	(116.027)	(413.932)	(1.442.677)	-	(1.972.636)
<u>Corrección Valorativa</u>					
Saldo al 31.12.2019	(121.957)	-	(73.524)	-	(195.481)
Saldo al 31.12.2020	(121.957)	-	(73.524)	-	(195.481)
Salidas, bajas o reducciones	5.837	-	-	-	5.837
Trasposos a / de otras partidas	30.638	-	73.524	-	104.162
Saldo al 31.12.2021	(85.482)	-	-	-	(85.482)
Valor Neto Contable al 31.12.2020	39.785	225.499	10.963	-	276.247
Valor Neto Contable al 31.12.2021	18.751	202.513	21.298	2.800	245.362

El valor bruto de los elementos en uso que se encuentran totalmente amortizados es el siguiente:

Cuenta	Saldo al 31.12.2021	Saldo al 31.12.2020
Investigación y Desarrollo	1.111.687	1.105.848
Aplicaciones informáticas	191.200	484.787
	<u>1.302.887</u>	<u>1.590.635</u>

Durante el ejercicio 2021 se han dado de baja, puesto que no están en uso, elementos del apartado de Aplicaciones informáticas cuyo valor neto contable era de cero euros, sin que se haya producido resultado alguno en la cuenta de Pérdidas y Ganancias. Asimismo, se han dado de baja elementos activados por 28.103 euros que se ha evidenciado que correspondían a gasto del ejercicio.

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2021**

El valor de los elementos del inmovilizado que están situados fuera del territorio español es el siguiente:

Cuenta	Saldo al 31.12.2021		Saldo al 31.12.2020	
	Valor contable	Amortización acumulada	Valor contable	Amortización acumulada
Aplicaciones informáticas	16.144	(12.474)	12.015	(12.015)
	16.144	(12.474)	12.015	(12.015)

Al 31 de diciembre de 2021 constan deteriorados elementos del inmovilizado intangible por 85.462 euros (195.481 euros al 31 de diciembre de 2020) de acuerdo con la adecuación del valor recuperable de determinados activos.

## 5. Inmovilizado material

Los saldos y variaciones durante los ejercicios 2021 y 2020, de los valores brutos, de la amortización acumulada y de la corrección valorativa son:

	Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	Inmovilizado en curso y anticipos	Total
<b>Valores brutos</b>			
Saldo al 31.12.2019	5.746.888	-	5.746.888
Entradas	1.369.175	48.137	1.417.312
Salidas, bajas o reducciones	(202.527)	-	(202.527)
Saldo al 31.12.2020	6.913.536	48.137	6.961.673
Entradas	2.103.252	234.124	2.337.376
Salidas, bajas o reducciones	(1.410.717)	-	(1.410.717)
Trasposos a / de otras partidas	48.137	(48.137)	-
Saldo al 31.12.2021	7.654.208	234.124	7.888.332
<b>Amortización acumulada</b>			
Saldo al 31.12.2019	(3.939.867)	-	(3.939.867)
Dotación a la amortización	(725.493)	-	(725.493)
Salidas, bajas o reducciones	194.000	-	194.000
Saldo al 31.12.2020	(4.471.360)	-	(4.471.360)
Dotación a la amortización	(765.383)	-	(765.383)
Salidas, bajas o reducciones	1.130.771	-	1.130.771
Saldo al 31.12.2021	(4.105.972)	-	(4.105.972)
<b>Corrección Valorativa</b>			
Saldo al 31.12.2019	(152.118)	-	(152.118)
Entradas	(53.696)	-	(53.696)
Saldo al 31.12.2020	(205.814)	-	(205.814)
Salidas, bajas o reducciones	117.414	-	117.414
Saldo al 31.12.2021	(88.400)	-	(88.400)
Valor Neto Contable al 31.12.2020	2.236.362	48.137	2.284.499
Valor Neto Contable al 31.12.2021	3.459.836	234.124	3.693.960

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2021**

Las altas de los ejercicios 2021 y 2020, se corresponden básicamente con la adquisición de instrumental para el desarrollo de la actividad principal del Grupo.

Del total de altas, se incluyen 123 miles de euros que han sido adquiridas a título gratuito por parte del Grupo puesto que ha llegado a un determinado objetivo de consumos con un proveedor que le daba derecho a dicha bonificación.

Durante el ejercicio 2021 se han enajenado elementos de inmovilizado material por un valor neto contable de 162.532 euros (8.527 euros en el ejercicio 2020) generándose beneficios en dicha transacción de 32.824 euros (3.752 euros de beneficio en el ejercicio 2020).

Al 31 de diciembre de 2021 constan deteriorados elementos del inmovilizado material por 88.400 euros (205.814 euros al 31 de diciembre de 2020) de acuerdo con la adecuación del valor recuperable de determinados activos. En el ejercicio 2021, se han dado de baja 117.414 euros que se han aplicado al enajenar determinados elementos del epígrafe.

El valor de los elementos del inmovilizado que están situados fuera del territorio español es el siguiente:

Cuenta	Saldo al 31.12.2021			Saldo al 31.12.2020		
	Valor contable	Amortización acumulada	Corrección por deterioro acumulada	Valor contable	Amortización acumulada	Corrección por deterioro acumulada
Instalaciones técnicas, utillaje y mobiliario	723.542	(392.230)	-	447.799	(254.803)	-
Otro inmovilizado material	-	-	-	4.255	(3.625)	-
	<u>723.542</u>	<u>(392.230)</u>	<u>-</u>	<u>452.054</u>	<u>(258.428)</u>	<u>-</u>

El valor bruto de los elementos en uso que se encuentran totalmente amortizados es el siguiente:

Cuenta	Saldo al 31.12.2021	Saldo al 31.12.2020
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	2.514.638	2.160.131
	<u>2.514.638</u>	<u>2.160.131</u>

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. Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 no existía déficit de cobertura alguno relacionado con dichos riesgos.

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2021**

**6. Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar**

**6.1. Arrendamiento financiero**

Al cierre del ejercicio 2021 el Grupo, en su condición de arrendatario financiero, tiene reconocidos activos arrendados, cuyo detalle, con indicación del importe por el que fueron reconocidos inicialmente, es el siguiente:

Saldo al 31.12.2021	
Bienes valorados a su valor razonable	Bienes valorados por el valor actual de los pagos mínimos
Inmovilizado material	1.852.036
	1.853.906
	1.852.036
	1.853.906

Dichos elementos se corresponden con dos contratos de lease-back formalizados por la Sociedad dominante con la entidad Rentamarkets Pulsar FIL, con vencimiento en el ejercicio 2025.

En el ejercicio 2020 el Grupo no tenía contratados contratos de arrendamiento financiero ni lease-backs.

Las cuotas de arrendamiento mínimas contratadas con los arrendadores (incluyendo, si procede, las opciones de compra), de acuerdo con los actuales contratos en vigor, son las siguientes:

Cuotas pendientes		
Saldo al 31.12.2021		
	Pagos mínimos acordados	Valor actual
Menos de un año	427.832	495.920
Entre uno y cinco años	1.176.538	1.357.986
Más de cinco años	-	-
	1.604.370	1.853.906

**6.2 Arrendamiento operativo**

Las cuotas de arrendamiento operativo mínimas contratadas con los arrendadores, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, son las siguientes:

Cuotas pendientes		
	2021	2020
Menos de un año	513.055	575.535
Entre uno y cinco años	961.494	644.757
Más de cinco años	-	-
	1.474.549	1.220.292

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2021**

El importe de las cuotas de arrendamiento operativos reconocidas respectivamente como gasto son las siguientes:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Cuotas reconocidas como gasto	<u>875.824</u>	<u>860.808</u>
	<u>875.824</u>	<u>860.808</u>

Como arrendatario, los contratos de arrendamiento operativo más significativos son los siguientes:

- Arrendamiento de las oficinas y almacén central dónde opera la Sociedad dominante situados en Viladecans.

En el mes de octubre de 2021 se formalizó un contrato de arrendamiento sobre las oficinas en las que actualmente la Sociedad dominante realiza su actividad comercial (calle Antonio Machado 78-80, Edificio Australia en el Viladecans Business Park). Dicho contrato, entra en vigor a partir del 1 de enero de 2022, y tiene vencimiento al 31 de diciembre de 2029, pudiéndose renovar por periodos adicionales por expreso acuerdo por escrito de las partes.

Anteriormente, la Sociedad dominante tenía formalizado un contrato de arrendamiento operativo sobre las oficinas sitas en calle Catalunya 83-85, Edificio Brasil en el Viladecans Business Park. En fecha 23 de julio de 2020 se firmó una adenda a dicho contrato de arrendamiento en el cual se acordó la extensión del contrato de alquiler hasta el 14 de julio de 2021. Posteriormente, se formalizó una nueva adenda con la que se estableció el fin de dicha relación arrendaticia en el 31 de diciembre de 2021.

La renta pagada durante el ejercicio 2021 por dicho contrato ha ascendido a 273.246 euros (371.703 euros en el ejercicio 2020).

- Asimismo, existen varios contratos de renting de vehículos, que han supuesto gastos en el ejercicio 2021 de importe 449.336,8 euros (417.469,53 euros en el ejercicio 2020).
- Adicionalmente, existen contratos en el ejercicio 2021 de alquiler de instrumental por importe de 24.950 euros.

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2021**

**7. Instrumentos financieros**

**7.1 Activos financieros**

El valor en libros de cada una de las categorías de instrumentos financieros establecidas en la norma de registro y valoración de “Instrumentos financieros”, es el siguiente:

	Inversiones financieras a largo plazo					
	Valores representativos de deuda		Créditos, derivados y otros		Total	
	31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20
<b>Categorías:</b>						
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:						
Cartera de negociación	-	-	51.183	49.600	51.183	49.600
Activos financieros a coste amortizado	305	305	642.325	561.177	642.630	561.482
	<u>305</u>	<u>305</u>	<u>693.508</u>	<u>610.777</u>	<u>693.813</u>	<u>611.082</u>

En el epígrafe de Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias se incluye un fondo de inversión. La variación del ejercicio (1.583 euros) se corresponde con la actualización de valor de dicho instrumento financiero que ha sido adecuadamente reflejado en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Dentro del epígrafe de Activos financieros a coste amortizado se incluyen 642.325 euros (561.177) euros a 31 de diciembre de 2020) correspondientes a fianzas constituidas en distintas entidades.

Además, 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 deberían ser cobrados de acuerdo a sendos calendarios de pago que establecían 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 establecían una condición resolutoria de forma que, si se produce el impago de cualquiera de las cuotas, la Sociedad dominante, transcurridos 3 meses desde el vencimiento de cualquiera de las cuotas, puede resolver la venta de pleno derecho, perdiendo el comprador las cantidades entregadas hasta el momento. En opinión de los Administradores de la Sociedad dominante, 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 dominante dio de baja su participación en estas sociedades en el ejercicio 2018.

Derivado de lo mencionado anteriormente, la Sociedad dominante ha formalizado el 17 de diciembre de 2021 una adenda al contrato de reconocimiento de deuda firmado el 28 de febrero de 2019 entre ésta y MCT SEE Doo. en la que se acuerda la modificación del calendario de pagos, con amortización mensual de dicho crédito empezando en el mes de enero de 2022 y con vencimiento a finales del ejercicio 2029. A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas, el deudor ha atendido al pago de todas las cuotas vencidas en este ejercicio 2022.

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2021**

A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas, la Sociedad dominante está en gestiones para formalizar una adenda de similares características con la entidad deudora MCT República Dominicana, S.r.l.

De acuerdo con dicha circunstancia, se mantiene en la partida “Inversiones financieras a largo plazo – Crédito a terceros” del balance a 31 de diciembre de 2021 adjunto, unos saldos a cobrar a largo plazo por importe de 2.184.009 euros (2.227.915 euros en el ejercicio 2020) y en la partida “Inversiones financieras a corto plazo – Crédito a terceros” del balance a 31 de diciembre de 2021 adjunto, unos saldos a cobrar a corto plazo por importe de 125.000 euros. Los Administradores de la Sociedad dominante decidieron en el ejercicio 2019 deteriorar todos estos créditos en su totalidad de acuerdo con las perspectivas de realización de dichos créditos. En el ejercicio 2021, si bien se han modificado las condiciones de uno de los contratos y se encuentran actualmente realizando gestiones para formalizar la adenda en el otro contrato, se ha optado por prudencia valorativa el esperar al grado de cumplimiento de dicho deudor.

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 la totalidad de los cobros previstos en el largo plazo al 31 de diciembre de 2021:

	2023	2024	2025	2026	Resto	Total
Crédito a MCT República Dominicana	599.647	149.912	149.912	159.538	-	1.059.009
Crédito a MCT SEE, Doo.	150.000	150.000	150.000	155.000	520.000	1.125.000
	<u>749.647</u>	<u>299.912</u>	<u>299.912</u>	<u>314.538</u>	<u>520.000</u>	<u>2.184.009</u>

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 de la Sociedad dominante mantienen la totalidad de los cobros previstos en el largo plazo al 31 de diciembre de 2020:

	2022	2023	2024	2025	Resto	Total
Crédito a MCT República Dominicana	554.152	138.538	138.538	146.687	-	977.915
Crédito a MCT SEE, Doo.	600.000	150.000	150.000	150.000	200.000	1.250.000
	<u>1.154.152</u>	<u>288.538</u>	<u>288.538</u>	<u>296.687</u>	<u>200.000</u>	<u>2.227.915</u>

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2021**

	Inversiones financieras a corto plazo					
	Instrumentos de patrimonio		Créditos, derivados y otros		Total	
	31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20
<u>Categorías:</u>						
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:						
Cartera de negociación	2.273	1.226	59	52	2.332	1.278
Activos financieros a coste amortizado	-	-	135.359	137.799	135.359	137.799
	<u>2.273</u>	<u>1.226</u>	<u>135.418</u>	<u>137.852</u>	<u>137.691</u>	<u>139.078</u>

En el epígrafe de Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias se incluye una inversión minoritaria en unas acciones de una entidad financiera. Además, se incluye una participación en un fondo de inversión cotizado por importe de 59 euros (52 euros en el ejercicio 2020).

La variación del ejercicio en ambas inversiones (1.054 euros), se corresponde con la actualización de valor de dichos instrumentos financieros que ha sido adecuadamente reflejada en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Dentro del epígrafe de Activos financieros a coste amortizado, se incluyen principalmente saldos fianzas y depósitos constituidos por importe de 135.359 euros (137.799 euros a 31 de diciembre de 2020) correspondientes a fianzas y depósitos constituidas en distintas entidades así como la parte a cobrar del crédito con la entidad MCT SEE Doo con vencimiento inferior a los 12 meses (125.000 euros) mencionado anteriormente, que está totalmente provisionado.

Los resultados netos generados por cada categoría de activos financieros son los siguientes:

	Ejercicio 2021		
	Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias	Activos financieros a coste amortizado	Total
<u>Categorías:</u>			
Variación del valor razonable	2.637	-	2.637
Pérdidas por deterioro de valor	-	(99.722)	(99.722)
Ganancias/(Pérdidas) netas registradas en la cuenta de pérdidas y ganancias	<u>2.637</u>	<u>(99.722)</u>	<u>(97.085)</u>

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2021**

Ejercicio 2020			
	Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias	Activos financieros a coste amortizado	Total
<b>Categorías:</b>			
Variación del valor razonable	(1.778)	-	(1.778)
Pérdidas por deterioro de valor	-	51.359	51.359
Ganancias/(Pérdidas) netas registradas en la cuenta de pérdidas y ganancias	(1.778)	51.359	49.581

**7.1.1. Correcciones por deterioro del valor originadas por el riesgo de crédito**

El movimiento de las cuentas correctoras representativas del deterioro del instrumento financiero debido al riesgo de crédito de los mismos, por categorías de instrumentos financieros es el siguiente:

	Ejercicio 2021							
	No corriente			Corriente				
	Saldo a 1 de enero de 2021	Dotaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2021	Saldo a 1 de enero de 2021	Dotaciones	Reversiones	Otros	Saldo a 31 de diciembre de 2021
<b>Activos financieros a coste amortizado</b>								
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (nota 7.1.2)				(289.245)	(104.625)	4.903	70.568	(318.399)
<i>Terceros</i>	-	-	-	(289.245)	(104.625)	4.903	70.568	(318.399)
<b>Total activos financieros a coste amortizado</b>	-	-	-	(289.245)	(104.625)	4.903	70.568	(318.399)

	Ejercicio 2020					
	No corriente			Corriente		
	Saldo a 1 de enero de 2020	Dotaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2020	Saldo a 1 de enero de 2020	Reversiones	Saldo a 31 de diciembre de 2020
<b>Activos financieros a coste amortizado</b>						
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (nota 7.1.2)				(340.604)	51.359	(289.245)
<i>Terceros</i>	-	-	-	(340.604)	51.359	(289.245)
<b>Total activos financieros a coste amortizado</b>	-	-	-	(340.604)	51.359	(289.245)

En cada cierre de ejercicio, el Grupo realiza correcciones valorativas de los saldos a cobrar de clientes, dotando las oportunas provisiones por deterioro de valor de sus créditos comerciales y reduciéndose por las reversiones del deterioro de dichos saldos a cobrar. A 31 de diciembre de 2021, el Grupo ha registrado una corrección valorativa por deterioro neta en la cuenta de pérdidas y ganancias por este concepto de 99.722 euros (a 31 de diciembre de 2020, se registró una reversión por deterioro neta por importe de 51.359 euros).

Durante el ejercicio 2021 el Grupo ha dado de baja saldos de cuentas a cobrar totalmente provisionados en ejercicios anteriores por importe de 70.568 euros.

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2021**

7.1.2. Activos financieros a coste amortizado

El detalle de los activos financieros a coste amortizado clasificados en esta categoría al 31 de diciembre es el siguiente:

Concepto	No corriente		Corriente	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Valores representativos de deuda	305	305	-	-
Otros activos financieros	642.325	561.177	135.359	137.799
Deudores comerciales y otras cuentas a pagar	-	-	11.210.230	9.085.525
Empresas del grupo y asociadas (ver nota 17)	-	-	9.366	3.000
Terceros	-	-	11.200.864	9.082.525
<b>Total</b>	<b>642.630</b>	<b>561.482</b>	<b>11.345.589</b>	<b>9.223.324</b>

El valor en libros de dichos activos constituye una aproximación a su valor razonable.

Asimismo, dentro del apartado de Deudores comerciales y otras cuentas a pagar, se incluyen en el ejercicio 2021 deudores con contratos de cesión de activos financieros (factoring sin recurso) por importe de 276.560 euros con una entidad financiera (152.006 euros en el ejercicio 2020). En el marco del contrato formalizado con esta entidad financiera, el Grupo le transfiere los riesgos y beneficios inherentes de determinados saldos deudores. Estos saldos deudores son valorados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los Administradores de la Sociedad dominante entienden que el valor razonable de estos elementos no discierne en exceso de su valor de coste.

Los resultados netos generados este tipo de activos financieros durante los ejercicios 2021 y 2020 son los siguientes:

	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
	<u>Contratos de cesión de activos financieros</u>	<u>Contratos de cesión de activos financieros</u>
Resultados netos	(171.274)	(99.487)
	<u>(171.274)</u>	<u>(99.487)</u>

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2021**

**7.1.3. Clasificación por vencimientos**

El detalle por vencimientos de los diferentes activos financieros a largo plazo, con vencimiento determinado o determinable, al cierre del ejercicio 2021 es el siguiente:

	2023	2024	2025	2026	Resto	Total
Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	51.183	51.183
Activos financieros a coste amortizado	-	35.200	460.000	1.200	146.230	642.630
<i>Fianzas</i>	-	35.200	460.000	1.200	145.925	642.325
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	305	305
	-	35.200	460.000	1.200	197.413	693.813

El detalle por vencimientos de los diferentes activos financieros a largo plazo, con vencimiento determinado o determinable, al cierre del ejercicio 2020 es el siguiente:

	2022	2023	2024	2025	Resto	Total
Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	49.600	49.600
Activos financieros a coste amortizado	-	-	35.200	460.000	66.282	561.482
<i>Fianzas</i>	-	-	35.200	460.000	65.977	561.177
<i>Valores representativos de deuda</i>	-	-	-	-	305	305
	-	-	35.200	460.000	115.882	611.082

**7.2. Pasivos financieros**

El detalle de los instrumentos financieros de pasivo es el siguiente:

	Pasivos financieros a largo plazo					
	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros		Total	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Pasivos financieros a coste amortizado	3.390.437	3.130.729	5.951.076	5.928.918	9.341.513	9.059.647
Total	3.390.437	3.130.729	5.951.076	5.928.918	9.341.513	9.059.647

	Pasivos financieros a corto plazo					
	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros		Total	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Pasivos financieros a coste amortizado	892.606	1.057.547	2.695.345	1.090.974	3.587.951	2.148.521
Total	892.606	1.057.547	2.695.345	1.090.974	3.587.951	2.148.521

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2021**

Los resultados netos generados por cada categoría de pasivos financieros son los siguientes:

	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
	Pasivos financieros a coste amortizado	Pasivos financieros a coste amortizado
Gastos financieros aplicando método de coste amortizado	(813.698)	(894.220)
Ganancias/(Pérdidas) netas registradas en la cuenta de pérdidas y ganancias	(813.698)	(894.220)

Se corresponden principalmente con la carga financiera asociada a los contratos de préstamo y arrendamiento financiero con las entidades financieras.

7.2.1. Pasivos financieros a coste amortizado

El desglose de los saldos de los pasivos financieros clasificados en esta categoría a 31 diciembre de 2021 y 2020 son los siguientes:

Concepto	No corriente		Corriente	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Deudas con entidades de crédito	3.390.437	3.130.729	892.606	1.057.547
Acreedores por arrendamiento financiero	1.176.538	-	427.832	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (nota 7.2.1.1)	-	-	11.151.993	8.754.160
<i>Proveedores</i>	-	-	10.304.554	7.967.765
<i>Otras cuentas a pagar (nota 7.2.1.1)</i>	-	-	847.439	786.395
Otros pasivos financieros	4.774.538	5.928.918	2.267.513	1.090.974
Total	9.341.513	9.059.647	14.739.944	10.902.681

No hay diferencias significativas entre el valor contable y el valor razonable de los activos financieros a coste amortizado.

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 ascendió a 3.274.120 euros, y Tramo B, cuyo importe ascendió 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 principales crecientes mediante pagos trimestrales. La deuda incluida en el Tramo B se devolvió mediante el

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2021**

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 establecía 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.U. 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 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 establecía que a partir del 31 de diciembre de 2018 solo se permitirían 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 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021 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.

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2021**

- Derecho real de prenda de primer rango sobre las acciones de las sociedades dependientes Medcom Flow, S.A. y Medcom Advance, S.A., con una responsabilidad máxima de 9.620.507 euros.
- Derecho real de prenda de primer rango sobre la participación de la sociedad dependiente Medcom Science, S.L.

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 dominante 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.

El saldo pendiente al 31 de diciembre de 2021 por dichas deudas que están sujetas al cumplimiento de covenants y garantías con las entidades financieras asciende a 1.643 miles de euros y con los Fondos de Inversión a 3.285 miles de euros.

En el 15 de diciembre de 2021, la Sociedad dominante ha obtenido waivers que modifican los supuestos que conceden a las entidades financieras y fondos la potestad de exigir la devolución inmediata de la totalidad del importe pendiente asociado a dichos contratos para los ejercicios 2021 y 2022.

El Grupo cumple con todos los requerimientos que establecen dichos contratos al 31 de diciembre de 2021 y a lo largo 2022 de acuerdo con las previsiones de la Dirección del mismo.

#### Deudas con entidades de crédito

Los préstamos que no tienen relación con la reestructuración de deuda mencionada en el punto anterior, devengan un tipo de interés referenciado al Euribor más un diferencial en condiciones de mercado y presentan un pasivo al 31 de diciembre de 2021 de 2.528 miles de euros. Se incluyen a dicha fecha, deudas con entidades financieras por factoring con recurso por importe de 112 miles de euros.

#### Arrendamientos financieros

En el ejercicio 2021 se han formalizado dos contratos de lease-back por importe de 1.852 miles de euros, sobre determinados elementos del inmovilizado material cuyo vencimiento se ha fijado en los meses de septiembre del 2025 y noviembre del 2025 (nota 6).

#### Otros pasivos financieros

El desglose de este epígrafe al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

**MEDCOM TECH, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2021**

	<u>Pasivos financieros a coste amortizado a largo plazo</u>			
	Otros pasivos financieros		Total	
	2021	2020	2021	2020
Institut Català de Finances	1.681.142	2.230.456	1.681.142	2.230.456
Certior Credit Opportunities Fund ky y Resilience Partners Debtco 1, S.a.r.l. (*)	2.614.723	3.289.931	2.614.723	3.289.931
CDTI	269.764	269.762	269.764	269.762
Deudas con partes vinculadas	275.000	262.500	275.000	262.500
Gastos de formalización de deuda (*)	(66.091)	(123.731)	(66.091)	(123.731)
	<u>4.774.538</u>	<u>5.928.918</u>	<u>4.774.538</u>	<u>5.928.918</u>

	<u>Pasivos financieros a coste amortizado a corto plazo</u>			
	Otros pasivos financieros		Total	
	2021	2020	2021	2020
Institut Català de Finances	550.409	31.250	550.409	31.250
Econocom	-	42.581	-	42.581
Certior Credit Opportunities Fund ky y Resilience Partners Debtco 1, S.a.r.l. (*)	771.576	181.547	771.576	181.547
CDTI	30.691	61.382	30.691	61.382
Deudas con K2M	950.199	762.812	950.199	762.812
Deudas con partes vinculadas	-	37.500	-	37.500
Gastos de formalización de deuda (*)	(35.361)	(26.099)	(35.361)	(26.099)
	<u>2.267.513</u>	<u>1.090.974</u>	<u>2.267.513</u>	<u>1.090.974</u>

(\*) Se corresponde con la deuda con los Fondos de Inversión que proviene del proceso de reestructuración de deuda mencionado anteriormente.

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

Con fecha 14 de julio 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 periodos 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 asciende 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 dicho ejercicio 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

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2021**

5,75% y asimismo devenga otro interés al 2,75% a pagar en la fecha de vencimiento del contrato.

Estas deudas incluyen condiciones vinculadas al cumplimiento de determinadas ratios económicos.

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

Asimismo, durante el ejercicio 2020 se aprobó una dispensa al cumplimiento de ciertas cláusulas del contrato marco de refinanciación. Los waivers otorgados fueron 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 autorizó 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, se autorizó a amortizar de forma anticipada la deuda de las entidades ICF y Capital MAB.
- Y, en quinto lugar, se autorizó a otorgar pignoración en favor de ICF por importe de 310 miles de euros.

En el 15 de diciembre de 2021, la Sociedad dominante ha obtenido waivers que modifican los supuestos que conceden a las entidades financieras y fondos la potestad de exigir la devolución inmediata de la totalidad del importe pendiente asociado a dichos contratos para los ejercicios 2021 y 2022. Las modificaciones aprobadas han sido la ampliación del ratio DFN/EBITDA para el tercer y cuarto trimestre del 2021 y para todos los trimestres del ejercicio 2022 y, la ampliación del límite de inversiones en CAPEX para el ejercicio 2021.

El Grupo cumple con todos los requerimientos que establecen dichos contratos al 31 de diciembre de 2021 y a lo largo 2022 de acuerdo con las previsiones de la Dirección del mismo.

#### Deudas con Institut Català de Finances

La Sociedad dominante mantiene a 31 de diciembre de 2021, dos préstamos concedidos por el Institut Català de Finances:

1. **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.
2. **Préstamo II** – concedido en fecha 23 de diciembre de 2020, por importe de 1.512 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 procedió a amortizar de forma anticipada tres préstamos concedidos por el Institut Català de Finances concedidos en los ejercicios 2014 y 2015.

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2021**

Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI)

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

Las disposiciones del préstamo están sujetas a la consecución de los hitos. Al cierre del ejercicio 2015, el Grupo obtuvo una disposición de 121 miles de euros correspondientes al 25% del presupuesto con fecha 28 de febrero de 2014 y una segunda disposición de 134 miles de euros con fecha 31 de octubre de 2014 correspondiente a la finalización del primer hito. Durante el ejercicio 2017 se dispuso de la parte restante del préstamo hasta llegar a su totalidad.

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

En fecha 3 de marzo de 2022, la sociedad del Grupo Medcom Flow, S.A. y el Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI), formalizan un acuerdo de compromiso de pago mediante el cual se establece una carencia de principal de un año con efectos desde el mes de noviembre de 2021 a noviembre de 2022.

Deudas 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 reemplazaba el acuerdo de distribución firmado anteriormente y alargaba 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 misma.

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 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 2021, el importe de la deuda pendiente asciende a 950.199 euros (762.812 euros al 31 de diciembre de 2020).

Deudas con partes vinculadas

Durante el ejercicio 2020, la Sociedad dominante firmó 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 y con vencimiento en el ejercicio 2025. Dichos préstamos tienen carencia de capital hasta el mes septiembre del 2021.

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2021**

En fecha 23 de diciembre de 2021, se han formalizado sendas adendas de transformación de la deuda resultante a dicha fecha (275.000 euros) en préstamos participativos. Dichos préstamos devengan un 4% de interés fijo anual y un interés adicional del 2,5% en función del cumplimiento de un determinado ratio financiero y tienen vencimiento indefinido.

Los préstamos, arrendamientos financieros y factoring con recurso concedidos por las entidades financieras son las siguientes:

	2021		
	Límite	Importe dispuesto al 31.12.2021	Importe disponible
Préstamos bancarios	4.171.064	4.171.064	-
Arrendamiento financiero	1.604.370	1.604.370	-
Factoring con recurso	300.000	111.979	188.021
	<u>6.075.434</u>	<u>5.887.413</u>	<u>188.021</u>
	2020		
	Límite	Importe dispuesto al 31.12.2020	Importe disponible
Préstamos bancarios	3.976.440	3.976.440	-
Factoring con recurso	300.000	211.836	88.164
	<u>4.276.440</u>	<u>4.188.276</u>	<u>88.164</u>

Al 31 de diciembre de 2021, el Grupo tiene líneas de avales concedidas con un límite total que asciende a 54.000 euros (101.574 euros en el ejercicio anterior), cuyo importe dispuesto de las mismas a dicha fecha asciende a 16.067 euros (66.093 euros en el ejercicio anterior).

#### 7.2.1.1 Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

El detalle del epígrafe del balance consolidado de “Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar” es:

Concepto	31.12.2021	31.12.2020
Proveedores	10.304.554	7.967.765
Acreedores varios	525.821	484.513
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	321.618	301.882
Otras deudas con las administraciones públicas (nota 15)	514.224	397.086
Total	<u>11.666.217</u>	<u>9.151.246</u>

A efectos de lo establecido en la disposición adicional segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital y de conformidad con la Resolución de 29 de febrero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, se incluye a continuación un detalle con el periodo medio de pago a proveedores, ratio de las

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2021**

operaciones pagadas, ratio de las operaciones pendientes de pago, el total de pagos realizados y el total de pagos pendientes:

	2021	2020
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	54	79
Ratio de operaciones pagadas	44	78
Ratio de operaciones pendientes de pago	94	85

	2021	2020
	Importe	Importe
Total pagos realizados	13.728.321	12.191.102
Total pagos pendientes	3.655.917	1.955.801

Se consideran proveedores, a los exclusivos efectos de dar 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 de los balances de situación de las entidades españolas incluidas en el conjunto consolidable.

7.2.2.2 Clasificación por vencimientos

A continuación, se detallan los vencimientos de las deudas con entidades de crédito y los otros pasivos financieros.

A 31 de diciembre de 2021:

	2023	2024	2025	2026	Resto	Total
Préstamos con entidades de crédito	1.092.248	975.776	461.672	304.609	556.132	3.390.437
Arrendamiento financiero	427.832	427.832	320.874	-	-	1.176.538
Otros pasivos financieros	1.540.151	2.324.444	610.707	24.236	275.000	4.774.538
	<u>3.060.231</u>	<u>3.728.052</u>	<u>1.393.253</u>	<u>328.845</u>	<u>831.132</u>	<u>9.341.513</u>

A 31 de diciembre de 2020:

	2022	2023	2024	2025	Resto	Total
Préstamos con entidades de crédito	1.019.759	1.152.551	802.700	155.719	-	3.130.729
Otros pasivos financieros	1.424.829	1.613.300	2.222.952	392.837	275.000	5.928.918
	<u>2.444.588</u>	<u>2.765.851</u>	<u>3.025.652</u>	<u>548.556</u>	<u>275.000</u>	<u>9.059.647</u>

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2021**

**8. Información sobre la naturaleza y el nivel de riesgo procedente de instrumentos financieros**

Información cualitativa

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:

a) Riesgo de crédito

Los principales activos financieros del Grupo son saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar e inversiones financieras, 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 no se encuentran muy atomizados. Los importes que se reflejan en el balance de situación consolidado, son netos de provisiones para insolvencias, estimadas por la Dirección de la Sociedad dominante en función de la experiencia de ejercicios anteriores y de su valoración del entorno económico actual. Por lo que respecta a las inversiones financieras, son valoradas en función del grado de realización previsto por la Dirección de la Sociedad dominante.

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

b) 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, así como de las líneas crediticias y de financiación que se detallan en la nota 7.2.1.

c) Riesgo de tipo de interés

Tanto la tesorería como la deuda financiera están expuestas al riesgo de tipo de interés, el cual podría tener un efecto adverso en los resultados financiero y en los flujos de caja.

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 un horizonte temporal medio con una volatilidad reducida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

Información cuantitativa

a) Riesgo de tipo de interés: El Grupo no se encuentra expuesto a riesgos de mercado por activos no financieros.

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2021**

b) Riesgo de tipo de cambio: El Grupo opera en el ámbito nacional pero realiza algunas operaciones de compra de mercancía en divisa. El riesgo de tipo de cambio es limitado tal y como muestra la nota 10 de la memoria consolidada.

El Grupo no presenta partidas relevantes del balance consolidado en divisa, los cuales están expuestos al riesgo de conversión de moneda extranjera.

El detalle de los activos y pasivos financieros monetarios denominados en moneda extranjera, así como las transacciones denominadas en moneda extranjera se presenta en la nota 10.

c) Riesgo de crédito: Los activos financieros del Grupo están compuestos principalmente de deuda comercial.

El Grupo estima que no tiene un riesgo de crédito significativo sobre sus activos financieros.

Dada su actividad y la tipología de clientes con los que opera el Grupo, no se presentan concentraciones significativas de riesgo. Una buena parte de la cartera de clientes son clientes públicos con los que no existe riesgo de mora. Además, se utiliza el factoring con y sin recurso como medida para anticipar el cobro de dichos clientes una vez ya han sido reconocidos por la administración. La otra gran parte de la cartera de clientes son hospitales privados y mutuas aseguradoras de alta reputación por lo que no existe un riesgo significativo de mora.

Adicionalmente, el Grupo dota aquellos saldos con una antigüedad superior a un año por prudencia ya que la mayoría son incidencias pendientes de resolución.

d) Riesgo de liquidez: el Grupo lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado.

El Grupo realiza previsiones de tesorería a doce meses ajustándolas en función de los acontecimientos que ocurren en el día a día. Se revisan las entradas y salidas, así como se establece una tesorería mínima a fin de mantener los recursos necesarios para el funcionamiento diario. Asimismo, se utiliza la información analítica disponible lo que le ayuda a revisar sus necesidades de efectivo y optimizar el rendimiento de sus inversiones. Esta estimación excluye el impacto potencial de circunstancias extremas que no se puede predecir razonablemente, como los desastres naturales, incendios, etc

Los vencimientos programados para los activos y pasivos financieros están detallados en las notas 7.1.3 y 7.2.2.2 respectivamente.

e) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, tipos de cambio, tipos de interés y precios de las acciones puedan afectar a los resultados del Grupo o el valor de sus instrumentos financieros.

La Dirección de la Sociedad dominante analiza constantemente dichas variables y sus impactos si resultaran aplicables. El objetivo de la gestión del riesgo de mercado es gestionar y controlar la exposición a los mismos dentro de unos parámetros aceptables, optimizando al mismo tiempo la rentabilidad.

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2021**

f) Riesgo de tipo de cambio

El Grupo está expuesto al riesgo de tipo de cambio en la medida en que las transacciones realizadas en monedas diferentes a las monedas funcionales con las que opera. La moneda funcional del Grupo es principalmente el Euro. No obstante, existen determinadas transacciones realizadas en divisa. El Grupo no utiliza contratos de seguro de tipo de cambio ya que el importe de las operaciones no es significativo. Adicionalmente, el Grupo mantiene determinados saldos (un crédito y cuentas comerciales a pagar, principalmente), que se liquidan en moneda extranjera.

**9. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo**

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, el Grupo presenta el siguiente detalle:

	31/12/2020	Adiciones	Resultados	31/12/2021
Participaciones puestas en equivalencia	4.016.882	-	(576.438)	3.440.444
Otras inversiones	-	15.000		15.000
	<u>4.016.882</u>	<u>15.000</u>	<u>(576.438)</u>	<u>3.455.444</u>

Participaciones puestas en equivalencia

Las inversiones puestas en equivalencia presentan el siguiente detalle:

<u>Al 31 de diciembre de 2021</u>	<u>Participación en el capital social</u>			Patrimonio neto	Resultado por puesta en equivalencia	Valor en libros
	Nº de acciones comunes	%	Valor nominal por acción			
Medcom Advance, S.A.	122.449	41,65%	1	3.808.131	(576.438)	<u>45.000</u>
Total						<u><u>45.000</u></u>

<u>Al 31 de diciembre de 2020</u>	<u>Participación en el capital social</u>			Patrimonio neto	Resultado por puesta en equivalencia	Valor en libros
	Nº de acciones comunes	%	Valor nominal por acción			
Medcom Advance, S.A.	122.449	41,65%	1	3.219.015	(604.055)	<u>45.000</u>
Total						<u><u>45.000</u></u>

**MEDCOM TECH, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2021**

Los movimientos son los siguientes:

	31/12/2020	Adiciones	Resultados	31/12/2021
Medcom Advance, S.A.	4.016.882	-	(576.438)	3.440.444
	<u>4.016.882</u>	<u>-</u>	<u>(576.438)</u>	<u>3.440.444</u>

	31/12/2019	Adiciones	Resultados	31/12/2020
Medcom Advance, S.A.	4.605.568	15.369	(604.055)	4.016.882
	<u>4.605.568</u>	<u>15.369</u>	<u>(604.055)</u>	<u>4.016.882</u>

En el ejercicio 2021, la Sociedad dominante ha realizado una inversión de 15 miles de euros en la adquisición de una participación minoritaria en el capital social de la sociedad Tailor Surgery, S.L. Dicha sociedad, por su escasa relevancia en el Grupo, no se ha incluido en el consolidado (nota 1).

En relación con la sociedad Medcom Advance, S.A., hay un fondo de comercio implícito por importe de 2.345 miles de euros (2.676 miles de euros en el ejercicio anterior). A 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 al cierre del ejercicio 2021.

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 (331 miles de euros en el ejercicio 2020).

Otras inversiones

Las inversiones en instrumentos de patrimonio de sociedades no integradas en el consolidado presentan el siguiente detalle se corresponde con la inversión de Medcom Tech, S.A. en el 1% del capital social de la sociedad Tailor Surgery, S.L. que ha sido constituida en el mes de diciembre de 2021 por importe de 15.000 euros.

La información financiera a 31 de diciembre de 2021 de dicha sociedad, que no está auditada, es la siguiente:

Denominación/ Domicilio/ Actividad	% participación	Capital social	Reservas	Resultado	Total patrimonio	Resultado explotación	Valor en libros		
	Directa			Neto			Coste	Deterioro del ejercicio	Deterioro acumulado
Tailor Surgery, S.L. / España / Actividades de cirugía ortopédica	1%	3.100	(393)	(2.457)	250	(2.411)	15.000		-
Total							15.000	-	-

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2021**

**10. Moneda extranjera**

El desglose de los elementos de activo y pasivo denominados en moneda extranjera, expresados en su contravalor en euros, es el siguiente:

2021	
Activos	Dólares estadounidenses
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	3.806

2020	
Activos	Dólares estadounidenses
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	3.806

2021	
Pasivos	Dólares estadounidenses
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(1.030.634)

2020	
Pasivos	Dólares estadounidenses
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(893.839)

Los importes correspondientes a compras y ventas, así como a servicios prestados y recibidos, denominados en moneda extranjera, expresados en su contravalor en euros, son los siguientes:

2021	
Concepto	Dólares estadounidenses
Compras	(629.022)

2020	
Concepto	Dólares estadounidenses
Compras	(846.148)

El importe de las diferencias de cambio reconocidas en el resultado del ejercicio por clases de instrumentos financieros es el siguiente:

Pasivos	Ejercicio 2021 (Gasto) / Ingreso			Ejercicio 2020 (Gasto) / Ingreso		
	Transacciones liquidadas en el ejercicio	Por saldos vivos o pendientes de vencimiento	Total	Transacciones liquidadas en el ejercicio	Por saldos vivos o pendientes de vencimiento	Total
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(113.867)	(845)	(114.712)	85.410	(61.701)	23.709
	(113.867)	(845)	(114.712)	85.410	(61.701)	23.709

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2021**

**11. Existencias**

La totalidad de las existencias al 31 de diciembre de 2021 y 2020 que corresponden a las actividades que desarrolla el Grupo tienen la siguiente composición:

	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Comerciales	7.435.479	7.406.111
Anticipos	-	184.693
Deterioro de mercaderías	<u>(1.164.768)</u>	<u>(1.335.997)</u>
	<u>6.270.711</u>	<u>6.254.807</u>

Los saldos y variaciones por corrección de valor por deterioro de las existencias han sido:

	<u>Mercaderías</u>
Saldo al 01.01.2020	(1.199.950)
Entradas	(582.874)
Salidas, bajas o reducciones	<u>446.827</u>
Saldo al 31.12.2020	<u>(1.335.997)</u>
Entradas	(532.896)
Salidas, bajas o reducciones	<u>705.439</u>
Saldo al 31.12.2021	<u>(1.163.454)</u>

Tanto en el ejercicio 2021 como en el 2020, las correcciones valorativas registradas han estado motivadas por la obsolescencia de algunos de los productos vendidos por el Grupo.

Al cierre del ejercicio 2021, no existen compromisos firmes de compra y venta relativos a existencias.

**12. Fondos Propios**

a) Capital social

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, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas, confiriendo los mismos derechos a sus tenedores.

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

Los accionistas que cuentan con una participación igual o superior al 10% en el capital de la Sociedad dominante son las siguientes:

	<u>Porcentaje participación</u>	<u>Número de títulos</u>
D. Joan Sagalés Mañas	38,20%	5.049.534
Santi 1990, S.L. (*)	16,88%	2.231.109

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2021**

(\*) Sociedad controlada por D. Néstor Oller Bubé

b) 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. Su importe ascendía a 20.750.822 euros al cierre del ejercicio 2020.

En el acta celebrada el 17 de diciembre de 2021, el Consejo de Administración de la Sociedad dominante acordó compensar la totalidad de la Prima de Emisión con contrapartida a cuentas de Resultados negativos de ejercicios anteriores.

c) Reservas y resultados de ejercicios anteriores

Su desglose es el siguiente:

	2021	2020
Reserva legal de la Sociedad dominante	139.281	139.281
Reservas voluntarias de la Sociedad dominante	2.489.946	(16.660.386)
Reservas en sociedades consolidadas	1.988.219	2.453.098
Total	<u>4.617.446</u>	<u>(14.068.007)</u>

d) 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.

Su cuantía al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 asciende a 139.281 euros.

Al cierre del ejercicio esta reserva se encontraba completamente constituida.

e) Reservas voluntarias de la Sociedad Dominante

El importe de 2.489.854 euros al 31 de diciembre de 2021 (-16.660.386 euros al 31 de diciembre de 2020), son de libre disposición a excepción del importe cubierto por el valor neto de los activos de Investigación y Desarrollo.

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2021**

f) Reservas en sociedades consolidadas

El detalle de las reservas consolidadas por las sociedades es el siguiente:

	31.12.2021	31.12.2020
De sociedades consolidadas por integración global		
Medcom Tech, S.A.	5.681.971	5.290.515
Mctpor, Unipessoal, L.d.a.	201.646	136.455
Medcom Flow, S.A.	(7.782.858)	(7.459.858)
Medcom Science, S.L.	(84.421)	(89.951)
	<u>(1.983.663)</u>	<u>(2.122.839)</u>
De sociedades puestas en equivalencia		
Medcom Advance, S.A.	3.971.882	4.575.937
	<u>3.971.882</u>	<u>4.575.937</u>

g) Socios externos

El movimiento de socios externos es el siguiente:

	Medcom Science, S.L.
Saldo al 31.12.2019	(27.654)
Resultado 2020	(41)
Saldo al 31.12.2020	<u>(27.695)</u>
Resultado 2021	(46)
Saldo al 31.12.2021	<u>(27.741)</u>

El detalle de socios externos por sociedades es el siguiente:

Sociedad	Ejercicio 2021				Ejercicio 2020			
	Capital social	Reservas y resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total	Capital social	Reservas y resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Medcom Science, S.A.	600	(28.295)	(46)	(27.741)	600	(28.255)	(41)	(27.695)
Total	<u>600</u>	<u>(28.295)</u>	<u>(46)</u>	<u>(27.741)</u>	<u>600</u>	<u>(28.255)</u>	<u>(41)</u>	<u>(27.695)</u>

h) Acciones propias

Las acciones propias en poder de la Sociedad dominante son las siguientes:

Acciones propias	Número	Valor nominal	Precio medio de adquisición	Coste total de adquisición
Al cierre del ejercicio 2021	293.889	0,01	2,42	710.742
Al cierre del ejercicio 2020	281.959	0,01	3,31	933.095

Con motivo de su cotización en el BME Growth, la Sociedad dominante ha mantenido un contrato de liquidez con la entidad Mercados y Gestión de Valores, A.V., S.A. hasta el mes

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2021**

de julio del 2021 para poder realizar operaciones de compraventa de acciones propias. Con posterioridad a dicha fecha, la entidad Singular Bank, S.A.U., ha prestado dichos servicios.

Las operaciones realizadas durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2021 con acciones propias han supuesto pérdidas por importe de 250.838 euros (ingresos de 54.216 euros durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020), que se han reconocido directamente en el patrimonio neto de la Sociedad dominante.

El valor de cotización de las acciones en el mercado al 31 de diciembre de 2021 es de 0,88 euros (0,59 euros por acción al 31 de diciembre de 2020).

i) Préstamos participativos

En fecha 23 de diciembre de 2021, se han formalizado adendas de transformación de la deuda existente con socios en préstamos participativos por valor de 275.000 euros. Dichos préstamos devengan un 4% de interés fijo anual y un interés adicional del 2,5% en función del cumplimiento de un determinado ratio financiero.

### 13. Provisiones y contingencias

El detalle de las provisiones, así como los principales movimientos registrados durante los ejercicios 2021 y 2020, es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2021:

	Euros				31/12/2021
	31/12/2020	Reversiones	Trasposos	Otros movimientos	
Provisión a corto plazo	-	(84.411)	154.032	109.433	179.053
	-	(84.411)	154.032	109.433	179.053

Al 31 de diciembre de 2020:

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

Al 31 de diciembre de 2021 se encuentran provisionados los siguientes riesgos para el Grupo:

Se encuentran provisionados 70.899 euros correspondiente al acta de liquidación provisional practicada por la Agencia Tributaria en la revisión de la declaración del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2016. La Sociedad dominante ha formulado alegaciones contra dicha propuesta cuyo desenlace no se conoce a fecha de formulación de estas cuentas anuales.

Se incluye provisión a corto plazo por un importe de 38.534 euros de sendos litigios contra extrabajadores de la Sociedad dominante cuya resolución se estima se realizará en el ejercicio 2022. Asimismo, se encuentran provisionados 69.620 euros correspondientes al riesgo fiscal

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2021**

no prescrito estimado por la Sociedad dominante. En este 2021, se han revertido 84.411 euros correspondientes a la parte no vigente de esta provisión.

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 al 31 de diciembre de 2021.

#### 14. Situación fiscal

El detalle de las cuentas relacionadas con Administraciones Públicas en los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

Cuenta	2021			
	Saldos deudores		Saldos acreedores	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Impuesto sobre el valor añadido	-	17.302	-	(188.392)
Impuesto sobre la renta de las personas físicas	-	-	-	(172.448)
Activo por impuesto diferido	260.210	-	-	-
Pasivo por impuesto corriente	-	-	-	(18.986)
Organismos de la Seguridad Social	-	-	-	(134.403)
	<u>260.210</u>	<u>17.302</u>	<u>-</u>	<u>(514.229)</u>
Cuenta	2020			
	Saldos deudores		Saldos acreedores	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Impuesto sobre el valor añadido	-	13.694	-	(107.387)
Impuesto sobre la renta de las personas físicas	-	-	-	(164.537)
Activo por impuesto diferido	20.506	-	-	-
Activo por impuesto corriente	-	21.186	-	-
Pasivo por impuesto corriente	-	-	(424)	-
Otros saldos deudores	-	43.861	-	-
Organismos de la Seguridad Social	-	-	-	(125.162)
	<u>20.506</u>	<u>78.741</u>	<u>(424)</u>	<u>(397.086)</u>

La conciliación entre el resultado contable consolidado y la suma de bases imponibles del perímetro de consolidación de los ejercicios 2021 y 2020, es la siguiente:

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2021**

	Cuenta de pérdidas y ganancias		Total
	Aumentos	Disminuciones	
Resultado consolidado del ejercicio	(1.302.789)		(1.302.789)
Impuesto sobre Sociedades	-	(198.768)	(198.768)
Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia	-	(576.438)	(576.438)
Diferencias permanentes			
- De las sociedades individuales	90.793	(4.703)	86.090
<u>Diferencias temporarias</u>			
- De las sociedades individuales	261.287	(20.506)	240.781
Base imponible consolidada previa			<u>(1.174.686)</u>
Efecto neto sociedades integrantes en el conjunto consolidable que no consolidan fiscalmente			41.361
Base imponible consolidada final (resultado fiscal)			<u>(1.133.325)</u>
	<u>Ejercicio 2020</u>		
	Cuenta de pérdidas y ganancias		Total
Resultado consolidado del ejercicio	(1.838.350)		(1.838.350)
	Aumentos	Disminuciones	
Impuesto sobre Sociedades	39.039	-	39.039
Deterioro de cartera	-	(329.083)	(329.083)
Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia	604.055	-	604.055
Diferencias permanentes			
- De las sociedades individuales	408.791		408.791
<u>Diferencias temporarias</u>			
- De las sociedades individuales	463.425	(33.819)	429.606
Base imponible consolidada previa			<u>(685.942)</u>
Efecto neto sociedades integrantes en el conjunto consolidable que no consolidan fiscalmente			38.307
Base imponible consolidada final (resultado fiscal)			<u>(647.635)</u>

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2021**

El desglose del gasto / (ingreso) por Impuesto sobre Sociedades es el siguiente:

	2021				Total
	Variación de impuesto diferido			Diferencias temporarias	
	De activo		De pasivo		
	Impuesto corriente (1)	Diferencias temporarias	Créditos por bases imponibles negativas		
<u>Imputación a pérdidas y ganancias</u>					
Operaciones continuadas	(41.361)	64.881	174.823	424	198.768
Total gasto / ingreso por impuesto					<u>198.768</u>

	2020			Total
	Variación de impuesto diferido		Diferencias temporarias	
	De activo			
	Impuesto corriente (1)	Diferencias temporarias		
<u>Imputación a pérdidas y ganancias</u>				
Operaciones continuadas	(38.307)	(5.126)	4.394	(39.039)
Total gasto / ingreso por impuesto				<u>(39.039)</u>

(1) Se corresponde con el impuesto corriente de Mctpor Unipessoal, Lda dado que tiene base imponible positiva en los ejercicios 2021 y 2020.

El detalle de los activos por impuesto diferido registrados es el siguiente:

	Al 31.12.2021	Al 31.12.2020
	Importe	Importe
<b>Diferencias temporarias:</b>		
Limitación deducibilidad amortización	20.082	20.506
Deterioro existencias	41.422	-
Deterioro clientes	23.883	-
<b>Bases imponibles negativas:</b>		
Generadas en el ejercicio 2021	22.903	-
Generadas en el ejercicio 2020	127.631	-
Generadas en el ejercicio 2019	24.289	-
Total activos por impuesto diferido	<u>260.210</u>	<u>20.506</u>

Los activos por impuesto diferido indicados anteriormente han sido registrados en el balance por considerar los Administradores de la Sociedad dominante que, conforme a la mejor

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2021**

estimación sobre los resultados futuros del Grupo, incluyendo determinadas actuaciones de planificación fiscal, es probable que dichos activos sean recuperados.

No se han registrado en el balance consolidado adjunto determinados activos por impuesto diferido, al considerarse que no es probable que se generen en el futuro bases imponibles positivas suficientes que permitan su recuperación en el plazo requerido.

El detalle de los importes y plazos de aplicación de las diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas y otros créditos fiscales correspondientes a dichos activos no registrados, es el siguiente:

	Al 31.12.2021			
	Medcom Tech, S.A.	Medcom Flow, S.A.	Medcom Science, S.A.	Total
Bases imponibles negativas:				
Generadas en el ejercicio 2013	-	180.765	-	180.765
Generadas en el ejercicio 2014	-	1.094.261	-	1.094.261
Generadas en el ejercicio 2015	-	1.423.547	-	1.423.547
Generadas en el ejercicio 2016	-	1.505.499	46.890	1.552.389
Generadas en el ejercicio 2017	-	1.330.354	48.204	1.378.558
Generadas en el ejercicio 2018	3.057.063	994.845	45.970	4.097.878
Generadas en el ejercicio 2019	280.031	542.669	204	822.904
Generadas en el ejercicio 2020	-	574.719	201	574.920
Generadas en el ejercicio 2021	-	559.003	230	559.233
<b>Total</b>	<b>3.337.094</b>	<b>8.205.663</b>	<b>141.699</b>	<b>11.684.456</b>

	Al 31.12.2020			
	Medcom Tech, S.A.	Medcom Flow, S.A.	Medcom Science, S.A.	Total
Bases imponibles negativas:				
Generadas en el ejercicio 2013	-	180.765	-	180.765
Generadas en el ejercicio 2014	-	1.094.261	-	1.094.261
Generadas en el ejercicio 2015	-	1.423.547	-	1.423.547
Generadas en el ejercicio 2016	-	1.505.499	46.890	1.552.389
Generadas en el ejercicio 2017	-	1.330.354	48.204	1.378.558
Generadas en el ejercicio 2018	3.057.063	994.845	45.970	4.097.878
Generadas en el ejercicio 2019	377.187	542.669	204	920.060
Generadas en el ejercicio 2020	510.523	574.719	201	1.085.443
<b>Total</b>	<b>3.944.773</b>	<b>7.646.660</b>	<b>141.469</b>	<b>11.732.902</b>

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2021**

	Al 31.12.2021	
	Base	Vencimiento
Deducciones		
Generada en 2013	107.685	2031/2032
Generada en 2014	89.346	2032/2033
Generada en 2015	57.157	2033/2024
Generada en 2018	21.350	2028/2029
Generada en 2019	8.398	2029/2030
Total	283.936	

	Al 31.12.2020	
	Base	Vencimiento
Deducciones		
Generada en 2013	107.685	2031/2032
Generada en 2014	89.346	2032/2033
Generada en 2015	57.157	2033/2024
Generada en 2018	21.350	2028/2029
Generada en 2019	8.398	2029/2030
Total	283.936	

Existe un crédito adicional por importe de 3.662.871 euros por la pérdida provocada por la disolución de la filial italiana cuyo ajuste a la base imponible no se realizó en el 2019 y que se procederá regularizar.

El detalle de los pasivos por impuesto diferido registrados es el siguiente:

	Al 31.12.21	Al 31.12.20
	Importe	Importe
Diferencias temporarias:		
Libertad amortización activos fijos y leasings	-	424
Total pasivos por impuesto diferido	-	424

Al 31 de diciembre de 2021, las sociedades del Grupo tienen abiertos a inspección los impuestos que les son de aplicación para los ejercicios no prescritos. Según establece la legislación vigente en España, 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. Al cierre del ejercicio 2021 el Grupo tiene abiertos a inspección los ejercicios 2017 y siguientes del Impuesto sobre Sociedades y los ejercicios 2018 y siguientes para los demás impuestos que le son de aplicación. Se considera que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aun en el caso de que surgieran discrepancias en la

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2021**

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.

No obstante, los créditos fiscales derivados de Bases Imponibles Negativas y de deducciones, podrán ser objeto de revisión por un plazo de 10 años desde su generación.

En fecha 18 de febrero de 2021, le fue notificado a la Sociedad dominante la comunicación del inicio de actuaciones de comprobación e investigación respecto al Impuesto sobre Sociedades de la misma del ejercicio 2016. En fecha 16 de junio del 2021, se firmó acta de disconformidad al respecto de dicho proceso. La propuesta de liquidación provisional por parte de la Administración Tributaria asciende a un importe total de 70.899 euros (61.750 euros de cuota y 9.149 euros de intereses de demora), importe que ha sido provisionado en su totalidad (ver nota 14). En el mes de julio de 2021 se formularon alegaciones contra dicha propuesta provisional.

El Grupo 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 en las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

## 15. Ingresos y gastos

### a) Importe neto de la cifra de negocios

El desglose de los ingresos de actividades ordinarias, distinguiendo los procedentes de contratos con clientes del resto, es la siguiente:

Actividades	2021	2020
Columna	5.227.450	2.271.919
Extremidad Inferior	861.890	1.925.911
Extremidad Superior	6.925.263	8.087.074
Grandes Articulaciones	3.029.704	2.218.358
Productos Hospitalarios	403.768	223.097
Ventas unión europea	3.291.506	2.445.270
Servicios	3.083.667	1.391.964
	<u>22.823.248</u>	<u>18.563.593</u>

Mercados geográficos	2021	2020
España	80,42%	85,85%
Resto de países de la Unión Europea	19,58%	14,15%
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2021**

Actividades	España		Resto de países de la Unión Europea		Total	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Columna	5.227.450	2.271.919	-	-	5.227.450	2.271.919
Extremidad Inferior	861.890	1.925.911	-	-	861.890	1.925.911
Extremidad Superior	6.925.263	8.087.074	-	-	6.925.263	8.087.074
Grandes Articulaciones	3.029.704	2.218.358	-	-	3.029.704	2.218.358
Productos Hospitalarios	403.768	223.097	-	-	403.768	223.097
Atroscopia y varios	-	-	3.291.506	2.445.270	3.291.506	2.445.270
Servicios	2.976.578	1.209.479	107.089	182.485	3.083.667	1.391.964
<b>Total</b>	<b>19.424.653</b>	<b>15.935.838</b>	<b>3.398.595</b>	<b>2.627.755</b>	<b>22.823.248</b>	<b>18.563.593</b>

b) Consumo de mercaderías

Su desglose es el siguiente:

	2021	2020
Compras netas		
Nacionales	99.557	364.271
Adquisiciones intracomunitarias	5.939.001	5.174.981
Importaciones	2.081.095	1.385.606
Variación de existencias (aumento)	548.800	(82.243)
	<b>8.668.452</b>	<b>6.842.615</b>

c) Otros ingresos de la explotación

	2021	2020
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	72.738	1.893
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	-	125.266
	<b>72.738</b>	<b>127.159</b>

En este epígrafe se incluyen los otros ingresos de la explotación.

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2021**

d) Gastos de personal

El detalle de los gastos de personal es el siguiente:

	2021	2020
Sueldos, salarios y asimilados	5.424.617	4.972.106
Cargas sociales	1.295.542	1.285.442
	8.015.702	7.542.989

A finales del mes de marzo de 2020, la Sociedad dominante formalizó un Expediente de Regulación Temporal de Empleo (ERTE) que afectó prácticamente a la totalidad de la plantilla. Se redujo la jornada de la plantilla una cuarta parte de promedio. Durante el ejercicio 2021, con la vuelta a niveles más normales de actividad, se ha ido reduciendo dicha afectación. Durante el ejercicio 2021, por parte de dicho ERTE no se ha recibido bonificación alguna por parte de la Seguridad Social. En el ejercicio 2020, se obtuvieron bonificaciones por dicho concepto en una suma de 125.266 euros (ver 16c).

e) Amortización del inmovilizado

El detalle de las amortizaciones es el siguiente:

	2021	2020
Inmovilizado intangible (Nota 4)	97.021	98.596
Inmovilizado material (Nota 5)	765.383	725.493
	862.404	824.089

f) Otros resultados

El detalle de las amortizaciones es el siguiente:

	2021	2020
Gastos extraordinarios	288.417	167.771
Ingresos extraordinarios	(10.010)	(182.305)
	278.408	(14.534)

En este epígrafe se incluyen básicamente los gastos derivados de la provisión por las contingencias derivadas del proceso contra un ex comisionista de la Sociedad dominante (123.364 euros) que durante el ejercicio 2021 ha sido abonado en el Juzgado una vez éste ha fallado en primera instancia en contra de la misma. A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas, se está en proceso de resolver el recurso que ha interpuesto la Sociedad dominante.

Asimismo, también se incluye el impacto de 70.899 euros derivado del riesgo derivado del procedimiento iniciado por la Hacienda Pública en relación con una liquidación provisional relativa al Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2016.

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2021**

Además, se incluyen donaciones efectuadas por importe de 27.309 euros.

El resto de anotaciones se corresponden con regularizaciones varias de cuentas.

g) Detalle de resultados consolidados

La aportación de cada sociedad incluida en el perímetro de consolidación a los resultados consolidados del ejercicio, expresado en euros, ha sido la siguiente:

Ejercicio 2021			
Sociedad	Beneficio / (pérdida)	Atribuible a externos	Atribuible a la Sociedad Dominante
Medcom Tech, S.A.	(259.949)	-	(259.949)
Mctpor Unipessoal, Lda	34.638	-	34.638
Medcom Flow, S.A.	(500.810)	-	(500.810)
Medcom Science, S.A.	(230)	(46)	(184)
Medcom Advance, S.A.	(576.438)	-	(576.438)
Total	<u>(1.302.789)</u>	<u>(46)</u>	<u>(1.302.743)</u>

Ejercicio 2020			
Sociedad	Beneficio / (pérdida)	Atribuible a externos	Atribuible a la Sociedad Dominante
Medcom Tech, S.A.	(976.284)	-	(976.284)
Mctpor Unipessoal, Lda	65.190	-	65.190
Medcom Flow, S.A.	(323.000)	-	(323.000)
Medcom Science, S.A.	(161)	(41)	(202)
Medcom Advance, S.A.	(604.055)	-	(604.055)
Total	<u>(1.838.309)</u>	<u>(41)</u>	<u>(1.838.350)</u>

**16. Información sobre el medio ambiente**

Los Administradores de la Sociedad dominante, estiman que no existen contingencias significativas relativas a la protección y mejora del medio ambiente, por lo que no consideran necesario registrar provisión alguna en tal sentido.

No se han realizado inversiones ni incurrido en gastos por motivos medioambientales durante los ejercicios 2021 y 2020.

**17. Operaciones con partes vinculadas**

Durante el ejercicio se han realizado operaciones con las siguientes partes vinculadas:

**MEDCOM TECH, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2021**

Sociedad	Tipo de vinculación
Medcom Advance, S.A.	Sociedad asociada
Tailor Surgery, S.L.	Sociedad vinculada
Administradores	Otra parte vinculada
Alta dirección	Otra parte vinculada

El detalle de las operaciones con partes vinculadas de los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

Concepto	2021 <u>Ingreso/(gasto)</u>
	<u>Servicios prestados</u>
Medcom Advance, S.A.	5.927
Total	<u>5.927</u>

Concepto	2020 <u>Ingreso/(gasto)</u>
	<u>Servicios prestados</u>
Medcom Advance, S.A.	2.508
Total	<u>2.508</u>

La política de precios seguida en la totalidad de transacciones realizadas durante el ejercicio obedece a la aplicación del valor normal de mercado, de acuerdo con el artículo 18 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades.

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2021**

El detalle de los saldos de balance consolidado con partes vinculadas es el siguiente:

Saldos al 31.12.2021		
Activo/(pasivo)		
	Saldos deudores	Saldos acreedores
Concepto	Ventas y servicios	Préstamos
Medcom Advance, S.A.	9.366	-
<b>Total</b>	<b>9.366</b>	<b>-</b>
<b>Total partes vinculadas (nota 7.2)</b>	<b>-</b>	<b>(275.000)</b>

Saldos al 31.12.2020		
Activo/(pasivo)		
	Saldos deudores	Saldos acreedores
Concepto	Ventas y servicios	Préstamos
Medcom Advance, S.A.	3.000	(300.000)
<b>Total partes vinculadas (nota 7.2)</b>	<b>3.000</b>	<b>(300.000)</b>

Las retribuciones percibidas durante los ejercicios 2021 y 2020 por los miembros del Consejo de Administración y por el personal de alta dirección de la Sociedad dominante, clasificadas por conceptos, han sido las siguientes:

Importes recibidos por el personal de alta dirección		
	2021	2020
Sueldos, dietas y otras remuneraciones	483.215	507.820
	483.215	507.820

Importes recibidos por los miembros de los órganos de administración		
	2021	2020
Sueldos, dietas y otras remuneraciones	195.250	66.000
	195.250	66.000

En el ejercicio 2021 se ha satisfecho un importe de 3.107 (4.160 euros a 31 de diciembre de 2020) en concepto de prima de seguro de responsabilidad civil a los Administradores por daos ocasionados por actos u omisiones.

No existen anticipos ni créditos concedidos a los miembros del Consejo de Administración y al personal de alta dirección del Grupo. En la nota 7.2 se incluye información acerca de los créditos concedidos por los miembros del Consejo de Administración a la Sociedad dominante.

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2021**

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos a que se refiere el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital no han comunicado situaciones de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con el interés de la Sociedad dominante. Asimismo, manifiesta no tener cargos o participaciones en sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad dominante.

**18. Información financiera segmentada**

Mercados geográficos		
	2021	2020
España	19.424.653	15.937.037
Resto de países de la Unión Europea	3.398.595	2.626.556
	<u>22.823.248</u>	<u>18.563.593</u>

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 de la Sociedad dominante. De este modo, los Administradores de la Sociedad dominante consideran que solo existe un único segmento significativo de actividad.

**19. Otra información**

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios es el siguiente:

Categoría profesional	2021	2020
Alta Dirección	3	3
Dirección	5	4
Administración	26	22
Comercial	53	49
Logística	25	22
Prácticas	1	-
Técnicos	10	2
	<u>120</u>	<u>102</u>

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2021**

El número de personas empleadas al cierre de los ejercicios, distribuido por categorías profesionales y sexos, es el siguiente:

Categoría profesional	A 31.12.2021		A 31.12.2020	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Alta dirección	3	-	3	-
Dirección	3	2	3	2
Administración	4	23	4	21
Comercial	44	11	43	8
Logística	24	4	23	2
Técnicos	-	-	-	-
Prácticas	5	6	1	1
	<b>83</b>	<b>46</b>	<b>77</b>	<b>34</b>

El número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio con discapacidad mayor o igual al treinta y tres por ciento por categorías es el siguiente:

Categoría profesional	2021	2020
Dirección	1	1
Administración	1	1
Comercial	2	1
	<b>4</b>	<b>3</b>

## 20. Honorarios de auditores de cuentas

Los honorarios correspondientes a los servicios prestados por el auditor al Grupo durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, con independencia del momento de su facturación, son los siguientes:

	2021	2020
Servicios de auditoría	29.000	36.760
Por otros servicios de verificación	16.000	19.110
	<b>45.000</b>	<b>55.870</b>

Los Otros servicios de verificación incluyen servicios que conforme a la legislación vigente es exigido que sean prestados por el auditor de cuentas.

**MEDCOM TECH, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2021**

**21. Hechos posteriores al cierre**

La Sociedad dominante ha solicitado un préstamo al Fondo de Recapitalización de empresas afectadas por la Covid-19 (Fonrec). A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas se han pasado las primeras fases de análisis por parte de los asesores financieros y legales y el proceso se encuentra en fase avanzada de aprobación por lo correspondientes comités internos del fondo.

Derivado de este proceso, se está renegociando con los acreedores financieros actuales los calendarios de amortización de la deuda de la tal forma que se pueda acomodar los plazos a la recuperación de la actividad tras la pandemia el Covid-19.

Los Administradores de la Sociedad dominante consideran clave dichas iniciativas de financiación para la recuperación de la actividad del Grupo y esperan que la operación se materialice en los próximos meses y así pueda solventarse las dificultades provocadas por la pandemia y sus sucesivas olas.

**FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES POR EL ÓRGANO DE ADMINISTRACIÓN**

En cumplimiento de lo dispuesto por la legislación vigente, los Administradores de la Sociedad dominante han formulado las cuentas anuales consolidadas (balance consolidado, cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, estado de flujos de efectivo consolidado y memoria consolidada) del Grupo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

Asimismo, declaran firmado de su puño y letra el citado documento, mediante la suscripción del presente folio anexo al mismo, que se extiende en las páginas número 1 a 74.

Viladecans, 29 de marzo de 2022



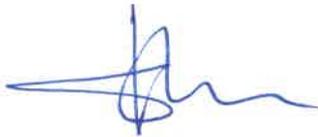
---

D. Juan Sagalés Mañas  
Presidente



---

D. Jordi Llobet Pérez  
Secretario no consejero



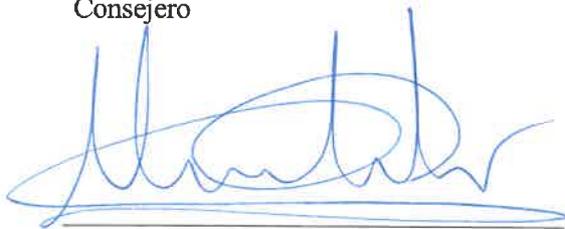
---

Kunswerke, S.L.  
Representada por D. Juan Sagalés Mañas  
Consejero



---

D. Alejandro Roca de Viñals Delgado  
Consejero



---

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



---

D. Josep Maria Coronas Guinart  
Consejero



---

Dña. María Núñez Fernández  
Consejera

## **Informe de gestión**

# Informe de gestión

## 1. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y SITUACION DEL GRUPO

Durante el año 2021 se ha continuado con las medidas adoptadas durante el año 2020 a fin de paliar los efectos que provienen de la aparición del Coronavirus. En este sentido, al principio del estado de alarma la Sociedad dominante elaboró un Plan de Negocio a 3 años que recogía unas previsiones de ventas y un EBITDA con recortes de gastos operativos que permitían una mejora de los flujos de caja suficientes para la actividad y el repago de la deuda de los años venideros. Sin embargo, debido a los efectos de las consecutivas olas de la pandemia, el Grupo se ha visto directamente impactado en su actividad y por ello la Dirección ha continuado reevaluando el plan de negocio ajustándolo a las necesidades del negocio en cada momento.

En este sentido y hablando en términos de EBITDA, el Grupo ha alcanzado un valor de 1.870 mil euros, lo que representa una mejora del 40% respecto a 1.092 mil euros del mismo periodo del ejercicio anterior. La fuerte caída de ventas debido a la paralización del país y del colapso del sistema sanitario en particular en el ejercicio 2020 se ha conseguido recuperar lentamente, y además se ha visto reforzada 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.

La cifra de negocios en términos comparativos de Iberia (España y Portugal) incrementa un 34% con respecto a la misma fecha del año 2020. En términos de presentación contable de la cifra de negocios, cabe recordar que Medcom Tech es distribuidor de la gran parte del negocio y agente comisionista para algunas patologías del negocio. Este cambio ha producido que contablemente la línea de Importe Neto de la Cifra de Negocio Consolidada se vea impactada y aparezca un incremento del 23% cuando en términos comparativos, el negocio está creciendo un 34%.

Asimismo, en referencia la liquidez y tesorería del Grupo se realizaron en el ejercicio 2020 varias acciones tales como la obtención de préstamos bajo el esquema ICO por valor de 1.512 miles de Euros, se instrumentalizaron préstamos con el Instituto Catalán de Finanzas (ICF) por valor de 2.262 miles de Euros y los Socios aportaron financiación por valor de 300 miles de Euros. Adicionalmente, durante el el año 2021 se han financiado compras de instrumentales del año por importe de 1.852 miles de euros mediante un contrato de sale and lease-back y se han obtenido líneas de financiación adicionales por valor de 750 mil euros.

El Grupo 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. PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES A LOS QUE SE ENFRENTA EL GRUPO**

### Información cualitativa

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:

#### a) Riesgo de crédito

Los principales activos financieros del Grupo son saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar e inversiones financieras, 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 no se encuentran muy atomizados. Los importes que se reflejan en el balance de situación consolidado, son netos de provisiones para insolvencias, estimadas por la Dirección de la Sociedad dominante en función de la experiencia de ejercicios anteriores y de su valoración del entorno económico actual. Por lo que respecta a las inversiones financieras, son valoradas en función del grado de realización previsto por la Dirección de la Sociedad dominante.

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

#### b) 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, así como de las líneas crediticias y de financiación que se detallan en la nota 7.2.1.

#### c) Riesgo de tipo de interés

Tanto la tesorería como la deuda financiera están expuestas al riesgo de tipo de interés, el cual podría tener un efecto adverso en los resultados financiero y en los flujos de caja.

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 un horizonte temporal medio con una volatilidad reducida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

### Información cuantitativa

a) Riesgo de tipo de interés: El Grupo no se encuentra expuesto a riesgos de mercado por activos no financieros.

b) Riesgo de tipo de cambio: El Grupo opera en el ámbito nacional pero realiza algunas operaciones de compra de mercancía en divisa. El riesgo de tipo de cambio es limitado tal y como muestra la nota 10 de la memoria consolidada.

El Grupo no presenta partidas relevantes del balance consolidado en divisa, los cuales están expuestos al riesgo de conversión de moneda extranjera.

El detalle de los activos y pasivos financieros monetarios denominados en moneda extranjera, así como las transacciones denominadas en moneda extranjera se presenta en la nota 10.

c) Riesgo de crédito: Los activos financieros del Grupo están compuestos principalmente de deuda comercial.

El Grupo estima que no tiene un riesgo de crédito significativo sobre sus activos financieros.

Dada su actividad y la tipología de clientes con los que opera el Grupo, no se presentan concentraciones significativas de riesgo. Una buena parte de la cartera de clientes son clientes públicos con los que no existe riesgo de mora. Además, se utiliza el factoring con y sin recurso como medida para anticipar el cobro de dichos clientes una vez ya han sido reconocidos por la administración. La otra gran parte de la cartera de clientes son hospitales privados y mutuas aseguradoras de alta reputación por lo que no existe un riesgo significativo de mora.

Adicionalmente, el Grupo dota aquellos saldos con una antigüedad superior a un año por prudencia ya que la mayoría son incidencias pendientes de resolución.

d) Riesgo de liquidez: el Grupo lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado.

El Grupo realiza provisiones de tesorería a doce meses ajustándolas en función de los acontecimientos que ocurren en el día a día. Se revisan las entradas y salidas, así como se establece una tesorería mínima a fin de mantener los recursos necesarios para el funcionamiento diario. Asimismo, se utiliza la información analítica disponible lo que le ayuda a revisar sus necesidades de efectivo y optimizar el rendimiento de sus inversiones. Esta estimación excluye el impacto potencial de circunstancias extremas que no se puede predecir razonablemente, como los desastres naturales, incendios, etc.

Los vencimientos programados para los activos y pasivos financieros están detallados en las notas 7.1.3 y 7.2.2.2 respectivamente.

### **3. EVOLUCIÓN PREVISIBLE DEL GRUPO**

Durante el año 2021 se ha continuado con las medidas adoptadas durante el año 2020 a fin de paliar los efectos que provienen de la aparición del Coronavirus. Debido a los efectos de las consecutivas olas de la pandemia, la compañía se ha visto directamente impactada en su actividad y por ello la Dirección ha continuado reevaluando el plan de negocio ajustándolo a las necesidades del negocio en cada momento.

El Grupo prevé aumentar la actividad a medida que los hospitales tengan los recursos disponibles y vayan recuperando las listas de espera.

#### **4. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE**

La Sociedad ha solicitado un préstamo al Fondo de Recapitalización de empresas afectadas por la Covid-19 (Fonrec). A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales se han pasado las primeras fases de análisis por parte de los asesores financieros y legales y el proceso se encuentra en fase avanzada de aprobación por lo correspondientes comités internos del fondo.

Derivado de este proceso, se está renegociando con los acreedores financieros actuales los calendarios de amortización de la deuda de la tal forma que se pueda acomodar los plazos a la recuperación de la actividad tras la pandemia el Covid-19.

Los Administradores consideran clave dichas iniciativas de financiación para la recuperación de la actividad de la compañía y esperan que la operación se materialice en los próximos meses y así pueda solventarse las dificultades provocadas por la pandemia y sus sucesivas olas.

#### **5. ACTIVIDAD EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO**

El Grupo no ha efectuado en el ejercicio 2021 inversiones ni gastos en materia de investigación y desarrollo.

#### **6. INFORMACIÓN SOBRE ADQUISICIONES DE ACCIONES / PARTICIPACIONES PROPIAS**

Al 31 de diciembre de 2021, el Grupo posee 293.889 acciones propias, que suponen un 2,22% del total de las acciones que conforman el capital social, por un valor de 710.742 euros. Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo poseía 281.959 acciones propias por un valor de 933.095 euros.

Con motivo de su cotización en el BME Growth, la Sociedad dominante ha mantenido un contrato de liquidez con la entidad Mercados y Gestión de Valores, A.V., S.A. hasta el mes de julio del 2021 para poder realizar operaciones de compraventa de acciones propias. Con posterioridad a dicha fecha, la entidad Singular Bank, S.A.U., ha prestado dichos servicios.

La totalidad de las acciones al cierre de ejercicio se encuentran valoradas a 2,42 euros por acción (3,31 euros al cierre de 2020). Las operaciones realizadas durante el ejercicio 2021 con acciones propias han supuesto pérdidas por importe de 250.838 euros (ingresos de 54.216 euros durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020), que se han reconocido directamente en el patrimonio neto del Grupo.

El valor de cotización de las acciones en el mercado al cierre del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 es de 0,88 euros (0,59 euros por acción en el ejercicio 2020).

#### **7. USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

Durante el ejercicio 2021, el Grupo no ha utilizado instrumentos financieros derivados.

**FORMULACIÓN DE INFORME DE GESTIÓN POR EL ÓRGANO DE ADMINISTRACIÓN**

En cumplimiento de lo dispuesto por la legislación vigente, los Administradores de la Sociedad dominante han formulado el informe de gestión consolidado del Grupo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

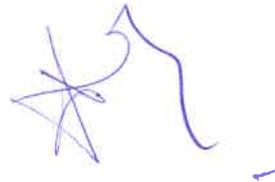
Asimismo, declaran firmado de su puño y letra el citado documento, mediante la suscripción del presente folio anexo al mismo, que se extiende en las páginas número 1 a 4.

Viladecans, 29 de marzo de 2022



---

D. Juan Sagalés Mañas  
Presidente



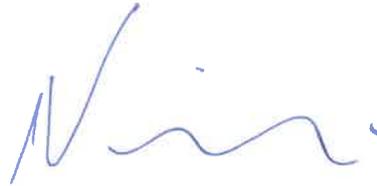
---

D. Jordi Llobet Pérez  
Secretario no consejero



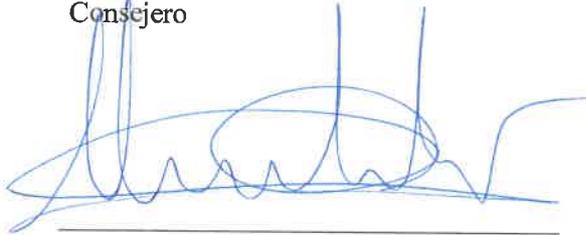
---

Kunswerke, S.L.  
Representada por D. Juan Sagalés Mañas  
Consejero



---

D. Alejandro Roca de Viñals Delgado  
Consejero



---

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



---

D. Josep Maria Coronas Guinart  
Consejero



---

Dña. María Núñez Fernández  
Consejera