



MEDCOM TECH, S.A.

Cuentas anuales e informe de gestión
correspondientes al ejercicio 2013
junto con el informe de auditoría
de cuentas anuales



MEDCOM TECH, S.A.

Cuentas anuales e informe de gestión
correspondientes al ejercicio 2013
junto con el informe de auditoría
de cuentas anuales

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2013:

Balances al 31 de diciembre de 2013 y de 2012

Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios 2013 y 2012

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios 2013 y 2012

Estados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios 2013 y 2012

Memoria del ejercicio 2013

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013

**ANEXO: INFORME DEL ESTADO DE LIQUIDEZ PRECEPTIVO PARA LA APROBACIÓN DE UN
DIVIDENDO A CUENTA**

MODELOS OFICIALES PARA EL DEPÓSITO EN EL REGISTRO MERCANTIL

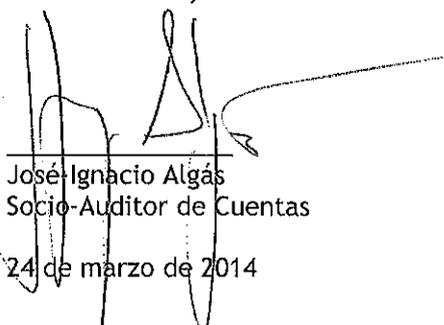


MEDCOM TECH, S.A.

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

Informe de auditoría de cuentas anualesA los Accionistas de **MEDCOM TECH, S.A.**

1. Hemos auditado las cuentas anuales de **MEDCOM TECH, S.A.**, que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2013, 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 anual terminado en dicha fecha. Los Administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la Sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.
2. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **MEDCOM TECH, S.A.** al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.
3. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2013, contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2013. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

BDO Auditores, S.L.
José Ignacio Algás
Socio-Auditor de Cuentas

24 de marzo de 2014

Membre exercent:
BDO AUDITORES, S.L.Any 2014 Núm. 24/14/04589
CÒPIA GRATUÏTA.....
Informe subjecte a la taxa establerta
a l'article 44 del text refós de la
Llei d'auditoria de comptes, aprovat per
Reial decret legislatiu 1/2011, d'1 de juliol.
.....

MEDCOM TECH. S.A.

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2013

MEDCOM TECH, S.A.**BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y DE 2012**

(Expresados en euros)

ACTIVO	Notas a la Memoria	31/12/2013	31/12/2012
ACTIVO NO CORRIENTE		5.063.746,01	3.823.275,97
Inmovilizado intangible	Nota 5	188.136,19	167.172,30
Patentes, licencias, marcas y similares		7.190,90	5.000,79
Aplicaciones informáticas		180.945,29	162.171,51
Inmovilizado material	Nota 6	2.772.658,98	2.945.629,97
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		2.772.658,98	2.945.629,97
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		1.824.535,56	219.142,17
Instrumentos de patrimonio	Nota 12	576.121,37	15.000,00
Créditos a empresas	Notas 8.2 y 21.1	1.248.414,19	204.142,17
Inversiones financieras a largo plazo	Notas 8.1 y 8.2	253.125,43	108.561,66
Otros activos financieros		253.125,43	108.561,66
Activos por impuesto diferido	Nota 17	25.289,85	382.769,87
ACTIVO CORRIENTE		23.256.467,52	22.571.481,44
Existencias	Nota 15	9.382.981,66	7.911.043,14
Comerciales		9.382.981,66	7.911.043,14
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		11.867.313,45	13.470.011,51
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	Nota 8.2	10.101.771,28	12.439.000,19
Cuentas empresas del grupo y asociadas	Notas 8.2 y 21.1	1.399.237,48	867.669,25
Deudores varios	Notas 8.2 y 21.1	323.184,22	114.173,68
Personal	Nota 8.2	-	1.815,08
Activos por impuesto corriente	Nota 17	43.120,47	16.294,65
Otros créditos con las Administraciones Públicas	Nota 17	-	31.058,66
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Notas 8.2 y 21.1	567.318,90	440.438,90
Otros activos financieros		567.318,90	440.438,90
Inversiones financieras a corto plazo		116.306,98	332.613,36
Otros instrumentos de patrimonio	Nota 8.1	13.521,59	32.551,45
Otros activos financieros	Notas 8.1 y 8.2	102.785,39	300.061,91
Periodificaciones a corto plazo		69.935,49	213.420,90
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 8	1.252.611,04	203.953,63
Tesorería		1.252.611,04	203.953,63
TOTAL ACTIVO		28.320.213,53	26.394.757,41

MEDCOM TECH, S.A.**BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y DE 2012**

(Expresados en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas a la Memoria	31/12/2013	31/12/2012
PATRIMONIO NETO		15.509.456,10	14.712.518,02
Fondos propios		15.509.456,10	14.712.518,02
Capital	Nota 14.1	99.753,98	99.753,98
Capital escriturado		99.753,98	99.753,98
Prima de emisión	Nota 14.2	11.798.861,95	11.798.861,95
Reservas	Nota 14.3	3.473.088,98	2.752.599,53
Legal y estatutarias		139.280,73	139.280,73
Otras Reservas		3.333.808,25	2.613.318,80
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	Nota 14.4	(128.028,20)	(291.268,98)
Resultado del ejercicio		765.779,39	352.571,54
(Dividendo a cuenta)	Nota 3	(500.000,00)	-
PASIVO NO CORRIENTE		2.166.501,16	3.590.844,37
Deudas a largo plazo		1.841.502,43	3.166.744,63
Deudas con entidades de crédito	Nota 9.1.1	929.546,63	1.884.439,49
Acreedores por arrendamiento financiero	Notas 7 y 9.1.1	201.955,80	394.805,14
Otros pasivos financieros	Nota 9.1.2	710.000,00	887.500,00
Pasivos por impuesto diferido	Nota 17	324.998,73	424.099,74
PASIVO CORRIENTE		10.644.256,27	8.091.395,02
Deudas a corto plazo		5.169.625,00	4.339.015,47
Deudas con entidades de crédito	Nota 9.1.1	4.307.578,09	3.972.843,81
Acreedores por arrendamiento financiero	Notas 7 y 9.1.1	133.065,50	179.836,47
Derivados	Nota 11	51.481,39	8.835,17
Otros pasivos financieros	Notas 9.1 y 9.1.2	677.500,02	177.500,02
Deudas empresas grupo y asociadas corto plazo	Notas 9.1 y 21.1	27.000,00	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		5.447.631,27	3.752.379,55
Proveedores	Nota 9.1	4.256.343,61	2.788.292,75
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	Notas 9.1 y 21.1	75.396,17	-
Acreedores varios	Nota 9.1	429.672,16	512.195,87
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	Nota 9.1	277.460,14	267.070,61
Pasivo por impuesto corriente	Nota 17	81.316,69	-
Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 17	327.442,50	184.820,32
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		28.320.213,53	26.394.757,41

MEDCOM TECH, S.A.**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2013 Y 2012**

(Expresadas en euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Notas a la Memoria	2013	2012
Importe neto de la cifra de negocio	Nota 23	18.414.619,19	16.688.846,24
Ventas netas		18.414.619,19	16.688.846,24
Trabajos realizados por la empresa para su activo		8.623,84	-
Aprovisionamientos	Nota 18.a	(7.335.296,21)	(6.088.332,44)
Consumo de mercaderías		(7.029.465,41)	(5.969.476,48)
Deterioro de mercaderías y otros		(305.830,80)	(118.855,96)
Otros ingresos de explotación		400.603,41	80.000,00
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		400.603,41	-
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado		-	80.000,00
Gastos de personal		(4.699.021,08)	(4.826.875,02)
Sueldos, salarios y asimilados		(3.892.644,90)	(4.076.964,83)
Cargas sociales	Nota 18.b	(806.376,18)	(749.910,19)
Otros gastos de explotación		(4.390.058,26)	(3.553.983,81)
Servicios exteriores		(4.203.630,05)	(3.472.433,69)
Tributos		(20.195,78)	(14.686,66)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales			
Otros gastos de gestión corriente	Nota 8.2	(170.625,68)	(41.061,19)
		4.393,25	(25.802,27)
Amortización del inmovilizado	Notas 5 y 6	(662.708,17)	(605.231,59)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		6.401,37	(32.617,89)
Resultados por enajenaciones y otras		6.401,37	(32.617,89)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		1.743.164,09	1.661.805,49
Ingresos financieros		22.097,34	75,55
Ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros, empresas del grupo y asociadas	Nota 21.2	21.037,00	-
Otros ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros de terceros		1.060,34	75,55
Gastos financieros		(661.549,42)	(929.183,81)
Por deudas con terceros		(661.549,42)	(929.183,81)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		(47.890,59)	8.957,86
Cartera de negociación y otros	Nota 18.c	(47.890,59)	8.957,86
Diferencias de cambio		49.653,67	(229.664,07)
RESULTADO FINANCIERO		(637.689,00)	(1.149.814,47)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		1.105.475,09	511.991,02
Impuesto sobre beneficios	Nota 17	(339.695,70)	(159.419,48)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		765.779,39	352.571,54
RESULTADO DEL EJERCICIO		765.779,39	352.571,54

MEDCOM TECH, S.A.**ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 2013 Y 2012**

(Expresados en euros)

	Capital Escribirado	Prima de emisión	Reservas	Acciones propias	Resultado del ejercicio	Dividendo a Cuenta	Total
SALDO, FINAL DEL AÑO 2011	88.018,22	9.275.673,55	3.041.163,14	(538.255,38)	178.162,52	-	12.044.762,05
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	352.571,54	-	352.571,54
Operaciones con socios o propietarios	11.735,76	2.523.188,40	(466.726,13)	246.986,40	-	-	2.315.184,43
Aumentos de capital	11.735,76	2.523.188,40	(134.174,40)	-	-	-	2.400.749,76
Operaciones con acciones propias (netas)	-	-	(332.551,73)	246.986,40	-	-	(85.565,33)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	178.162,52	-	(178.162,52)	-	-
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	178.162,52	-	(178.162,52)	-	-
SALDO, FINAL DEL AÑO 2012	99.753,98	11.798.861,95	2.752.599,53	(291.268,98)	352.571,54	-	14.712.518,02
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	765.779,39	-	765.779,39
Operaciones con socios o propietarios	-	-	367.917,91	163.240,78	-	(500.000,00)	31.158,69
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(500.000,00)	(500.000,00)
Operaciones con acciones propias (netas)	-	-	367.917,91	163.240,78	-	-	531.158,69
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	352.571,54	-	(352.571,54)	-	-
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	352.571,54	-	(352.571,54)	-	-
SALDO, FINAL DEL AÑO 2013	99.753,98	11.798.861,95	3.473.088,98	(128.028,20)	765.779,39	(500.000,00)	15.509.456,10

MEDCOM TECH, S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2013 Y 2012**

(Expresados en euros)

	2013	2012
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	2.840.441,13	2.558.508,82
Resultado del ejercicio antes de impuestos	1.105.475,09	511.991,02
Ajustes al resultado	1.770.452,28	1.717.917,03
Amortización del inmovilizado	662.708,17	605.231,59
Correcciones valorativas por deterioro	476.456,48	159.917,15
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	(6.401,37)	32.617,89
Ingresos financieros	(22.097,34)	(75,55)
Gastos financieros	661.549,42	929.183,81
Diferencias de cambio	(49.653,67)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	47.890,59	(8.957,86)
Cambios en el capital corriente	603.965,84	992.723,49
Existencias	(1.777.769,32)	(326.894,01)
Deudores y otras cuentas a cobrar	561.072,09	588.947,40
Otros activos corrientes	143.485,41	(118.718,39)
Acreedores y otras cuentas a pagar	1.682.422,03	849.388,49
Otros pasivos corrientes	(5.244,37)	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(639.452,08)	(664.122,72)
Pago de intereses	(661.549,42)	(929.183,81)
Cobro de intereses	22.097,34	75,55
Pagos por impuesto sobre beneficios	-	264.985,54
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(1.280.162,78)	577.557,33
Pagos por inversiones	(1.351.905,39)	(1.814.372,53)
Empresas del grupo y asociadas	(673.613,87)	(436.815,58)
Inmovilizado intangible	(69.557,52)	(57.381,50)
Inmovilizado material	(608.734,00)	(555.249,74)
Otros activos financieros	-	(764.925,71)
Cobros por desinversiones	71.742,61	2.391.929,86
Inmovilizado material	-	2.088,33
Otros activos financieros	71.742,61	2.389.841,53
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(492.787,61)	(3.045.724,56)
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	531.158,69	1.347.270,00
Emisión de instrumentos de patrimonio	-	1.432.835,33
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	531.158,69	(85.565,33)
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	(1.023.946,30)	(4.392.994,56)
Emisión	915.512,48	1.516.122,51
Deudas con entidades de crédito	915.512,48	1.516.122,51
Devolución y amortización de	(1.939.458,78)	(5.909.117,07)
Deudas con entidades de crédito	(1.761.958,78)	(5.329.076,65)
Otras	(177.500,00)	(580.040,42)
EFEECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	(18.833,33)	-
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	1.048.657,41	90.341,59
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	203.953,63	113.612,04
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	1.252.611,04	203.953,63

MEDCOM TECH, S.A.

MEMORIA DEL EJERCICIO 2013

NOTA 1. CONSTITUCIÓN, ACTIVIDAD Y RÉGIMEN LEGAL DE LA SOCIEDAD

a) Constitución y Domicilio Social

MEDCOM TECH, S.A. (en adelante "la Sociedad"), fue constituida en Barcelona el 23 de mayo de 2001. Su domicilio social se encuentra en Calle Duque de Sesto, nº 30, 1º A de Madrid.

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

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

b) Actividad

La actividad principal desarrollada por la sociedad es la de comercio al mayor de instrumentos médicos y ortopédicos.

El ejercicio social de la Sociedad comienza el 1 de enero y finaliza el 31 de diciembre de cada año. En el resto de Notas de esta Memoria, cada vez que se haga referencia al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013, se indicará para simplificar "ejercicio 2013".

c) Régimen Legal

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

NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen Fiel

Las cuentas anuales del ejercicio 2013 han sido obtenidas a partir de los registros contables de la Sociedad y se han formulado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, aplicando las modificaciones introducidas al mismo mediante el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos incorporados en el estado de flujos de efectivo.

b) Principios Contables Aplicados

Las cuentas anuales adjuntas se han formulado aplicando los principios contables establecidos en el Código de Comercio y en el Plan General de Contabilidad.

c) Moneda de Presentación

De acuerdo con la normativa legal vigente en materia contable, las cuentas anuales se presentan expresadas en euros.

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

No existen incertidumbres significativas ni aspectos acerca del futuro que puedan llevar asociado un riesgo importante que pueda suponer cambios significativos en el valor de los activos y pasivos en el ejercicio siguiente.

e) Comparación de la Información

De acuerdo con la legislación mercantil, el Consejo de Administración presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del Balance, 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 2013 las correspondientes al ejercicio anterior. Las partidas de ambos ejercicios son comparables y homogéneas.

f) Agrupación de Partidas

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

g) Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad. En las presentes cuentas anuales se han utilizado estimaciones realizadas para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las mismas, y que, básicamente se refieren a la evaluación de las pérdidas por deterioro de determinados activos, a la vida útil de los activos no corrientes y a la probabilidad de ocurrencia de provisiones.

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

NOTA 3. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

Las propuestas de distribución del resultado de los ejercicios 2013 y 2012, formuladas por el Consejo de Administración, son las que se muestran a continuación, en euros:

	2013	2012
Base de reparto:		
Beneficio obtenido en el ejercicio	765.779,39	352.571,54
Distribución a:		
Reservas voluntarias	265.779,39	352.571,54
Dividendos	500.000,00	-
	765.779,39	352.571,54

El 13 de diciembre de 2013, el Consejo de Administración de la Sociedad acordó la distribución de un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2013 de 500.000 euros. A fecha de cierre del ejercicio dicho dividendo se encontraba pendiente de pago, habiéndose hecho efectivo en fecha 3 de enero de 2014. Asimismo, de acuerdo con lo requerido por la Ley de Sociedades de Capital, el estado contable de liquidez adjunto pone de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del dividendo a cuenta a la fecha que se tomó de referencia en el momento de su aprobación por parte del Consejo, es decir, el 31 de octubre de 2013 (Anexo I).

NOTA 4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus Cuentas Anuales para el ejercicio 2013, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

a) Inmovilizado Intangible

Los bienes comprendidos en el inmovilizado intangible se valoraran por su coste, ya sea este el precio de adquisición o el coste de producción, minorado por la correspondiente amortización acumulada, en el caso de que tengan vida útil definida, y por las pérdidas por deterioro que, en su caso, hayan experimentado.

Propiedad Industrial

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

Se amortizan linealmente durante su vida útil, a razón de un 10% anual y son objeto de corrección valorativa por deterioro.

Aplicaciones Informáticas

Las licencias para aplicaciones informáticas adquiridas a terceros se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas.

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

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

b) Inmovilizado Material

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

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

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

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

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

Las correcciones valorativas por deterioro de los elementos del inmovilizado material, así como su reversión cuando las circunstancias que las motivaron dejan de existir, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

c) Arrendamientos y Otras Operaciones de Carácter Similar

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

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

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

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

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

d) Instrumentos Financieros

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

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

Préstamos y Partidas a Cobrar y Débitos y Partidas a Pagar

Préstamos y partidas a cobrar

En esta categoría se clasifican:

- a) Créditos por operaciones comerciales: activos financieros originados por la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico, y
- b) Créditos por operaciones no comerciales: activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial, cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, y que no se negocian en un mercado activo.

Débitos y partidas a pagar

En esta categoría se clasifican:

- a) Débitos por operaciones comerciales: pasivos financieros originados por la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico, y
- b) Débitos por operaciones no comerciales: pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial.

Inicialmente, los activos y pasivos financieros incluidos en esta categoría, se valoran por su valor razonable, que es el precio de la transacción, y que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les son directamente atribuibles.

No obstante lo señalado en el párrafo anterior, los créditos y débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como en su caso, los anticipos y créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, y los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no resulta significativo.

En valoraciones posteriores, tanto activos como pasivos, se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante lo anterior, los créditos y débitos con vencimiento no superior a un año que se valoraron inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe, salvo, en el caso de créditos, que se hubieran deteriorado.

Al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias si existe evidencia objetiva de que el valor de un crédito, se ha deteriorado, es decir, si existe evidencia de una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros correspondientes a dicho activo.

La pérdida por deterioro del valor de préstamos y cuentas a cobrar, corresponde a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial.

La corrección valorativa por deterioro de deudores al 31 de diciembre de 2013, se ha estimado en función del análisis de cada uno de los saldos individualizados pendientes de cobro a dicha fecha.

Inversiones Mantenidas hasta el Vencimiento

Corresponden, básicamente, a valores representativos de deuda, con una fecha de vencimiento fijada, que comportan cobros de cuantía determinada o determinable, que se negocian en un mercado activo, y para los que la Sociedad tiene la intención efectiva y la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento.

Se valoran inicialmente por su valor razonable, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les son directamente atribuibles.

Al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias si existe evidencia objetiva de que el valor del activo, se ha deteriorado. La pérdida por deterioro corresponde a la diferencia entre su valor en libros y el valor de mercado del instrumento.

Activos y Pasivos Financieros Mantenidos para Negociar

Un activo y pasivo financiero se clasifica como mantenido para negociar cuando:

- a) Se adquirió/emitió con el propósito de venderlo en el corto plazo.
- b) Forma parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente, de la que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo, o
- c) Es un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.

Los activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, se valoran inicialmente por su valor razonable, que es el precio de la transacción, y que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de transacción que les son directamente atribuibles se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio.

En valoraciones posteriores, se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se imputan en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio.

Inversiones en el Patrimonio de Empresas del Grupo

Se valoran inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le son directamente atribuibles.

Posteriormente, se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Al cierre del ejercicio, y cuando existe evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable, se efectúan las correcciones valorativas necesarias.

El importe de la corrección valorativa se determina como la diferencia entre el valor en libros y el importe recuperable, salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones, en la estimación del deterioro de esta clase de activos se toma en consideración la parte proporcional del patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, que corresponden a elementos identificables en el balance de la participada.

Las correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, su reversión, se registran como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Baja de Activos Financieros

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

Baja de Pasivos Financieros

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

Fianzas Entregadas

Las fianzas entregadas por arrendamientos operativos y prestación de servicios, la diferencia entre su valor razonable y el importe desembolsado se registran como un pago anticipado por el arrendamiento o prestación del servicio. En caso de fianzas entregadas a corto plazo se valoran por el importe desembolsado.

Las fianzas entregadas por arrendamientos operativos se valoran por su valor razonable.

e) Existencias

Los bienes y servicios comprendidos en las existencias se valoran por su coste, ya sea el precio de adquisición o el coste de producción, según el método del Precio Medio Ponderado.

f) Transacciones en Moneda Extranjera

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

Al cierre de cada ejercicio, las partidas monetarias se valoran aplicando el tipo de cambio a la fecha de cierre. Las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, que se originan en este proceso, se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio.

g) Impuesto sobre Beneficios

El Impuesto sobre beneficios se registra en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias o directamente en el Patrimonio Neto, en función de donde se encuentran registradas las ganancias o pérdidas que lo han originado. El impuesto sobre beneficios de cada ejercicio recoge tanto el impuesto corriente como los impuestos diferidos, si procede.

El importe por impuesto corriente es la cantidad a satisfacer por la Sociedad como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto.

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos, y su base fiscal, generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo que se calculan utilizando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se prevea recuperar o pagar el activo o el pasivo.

Las variaciones producidas en el ejercicio en los impuestos diferidos de activo o pasivo se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias o directamente en el Patrimonio Neto, según corresponda.

Los activos por impuesto diferido se reconocen únicamente en la medida en que resulta probable que la empresa disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

En cada cierre de balance se analiza el valor contable de los activos por impuestos diferidos registrados, y se realizan los ajustes necesarios en la medida en que existan dudas sobre su recuperabilidad fiscal futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en el balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

h) Ingresos y Gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Los ingresos procedentes de la venta de bienes y de la prestación de servicios se valoran por el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos, que, salvo evidencia en contrario, es el precio acordado para dichos bienes o servicios, deducido: el importe de cualquier descuento, rebaja en el precio u otras partidas similares que la Sociedad pueda conceder, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos.

i) Transacciones con Partes Vinculadas

Con carácter general, los elementos objeto de una transacción con partes vinculadas se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

j) Estados de Flujos de Efectivo

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

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

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

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

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

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

NOTA 5. INMOVILIZADO INTANGIBLE

El detalle y movimiento de inmovilizado intangible lo largo del ejercicio 2013 es el siguiente:

	31/12/2012	Altas	31/12/2013
Coste:			
Propiedad industrial	5.205,28	3.000,00	8.205,28
Aplicaciones informáticas	238.937,57	66.557,52	305.495,09
	244.142,85	69.557,52	313.700,37
Amortización Acumulada:			
Propiedad industrial	(204,49)	(809,89)	(1.014,38)
Aplicaciones informáticas	(76.766,06)	(47.783,74)	(124.549,80)
	(76.970,55)	(48.593,63)	(125.564,18)
Inmovilizado Intangible, Neto	167.172,30	(20.963,89)	188.136,19

El detalle y movimiento de inmovilizado intangible lo largo del ejercicio 2012 es el siguiente:

	31/12/2011	Altas	31/12/2012
Coste:			
Propiedad industrial	205,28	5.000,00	5.205,28
Aplicaciones informáticas	186.556,07	52.381,50	238.937,57
	186.761,35	57.381,50	244.142,85
Amortización Acumulada:			
Propiedad industrial	(195,49)	(9,00)	(204,49)
Aplicaciones informáticas	(56.777,46)	(19.988,60)	(76.766,06)
	(56.972,95)	(19.997,60)	(76.970,55)
Inmovilizado Intangible, Neto	129.788,40	37.383,90	167.172,30

Elementos totalmente amortizados y en uso

El desglose, por epígrafes, de los activos más significativos totalmente amortizados y en uso, se muestra a continuación, con indicación de su valor de coste, en euros:

	31/12/2013	31/12/2012
Propiedad industrial	205,27	150,24
Aplicaciones informáticas	20.590,99	20.590,99
	20.796,26	20.741,23

NOTA 6. INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle y movimiento de inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2013 es el siguiente:

	31/12/2012	Altas	Bajas	31/12/2013
Coste:				
Instalaciones técnicas	14.400,04	-	-	14.400,04
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	4.023.095,76	601.358,08	(189.077,41)	4.435.376,43
Equipos proceso de información	140.078,31	7.375,92	-	147.454,23
Elementos de transporte	786.204,30	-	(13.332,59)	772.871,71
Otro inmovilizado material	202.223,21	-	-	202.223,21
	5.166.001,62	608.734,00	(202.410,00)	5.572.325,62
Amortización Acumulada:				
Instalaciones técnicas	(3.600,04)	(1.728,00)	-	(5.328,04)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(1.862.793,36)	(492.714,66)	34.819,55	(2.320.688,47)
Equipos procesos de información	(52.208,11)	(22.087,30)	-	(74.295,41)
Elementos de transporte	(245.445,99)	(78.532,58)	-	(323.978,57)
Otro inmovilizado material	(56.324,15)	(19.052,00)	-	(75.376,15)
	(2.220.371,65)	(614.114,54)	34.819,55	(2.799.666,64)
Inmovilizado Material, Neto	2.945.629,97	(5.380,54)	(167.590,45)	2.772.658,98

El detalle y movimiento de inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2012 es el siguiente:

	31/12/2011	Altas	Bajas	31/12/2012
Coste:				
Instalaciones técnicas	14.400,04	-	-	14.400,04
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3.698.008,84	325.086,92	-	4.023.095,76
Equipos proceso de información	116.023,92	24.054,39	-	140.078,31
Elementos de transporte	850.313,91	32.953,24	(97.062,85)	786.204,30
Otro inmovilizado material	202.223,21	-	-	202.223,21
	4.880.969,92	382.094,55	(97.062,85)	5.166.001,62
Amortización Acumulada:				
Instalaciones técnicas	(1.872,04)	(1.728,00)	-	(3.600,04)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(1.397.675,08)	(465.118,28)	-	(1.862.793,36)
Equipos proceso de información	(42.702,54)	(9.505,57)	-	(52.208,11)
Elementos de transporte	(218.009,48)	(89.793,14)	62.356,63	(245.445,99)
Otro inmovilizado material	(37.235,15)	(19.089,00)	-	(56.324,15)
	(1.697.494,29)	(585.233,99)	62.356,63	(2.220.371,65)
Inmovilizado Material, Neto	3.183.475,63	(203.139,44)	(34.706,22)	2.945.629,97

Elementos totalmente amortizados y en uso

El desglose, por epígrafes, de los activos más significativos totalmente amortizados y en uso, se muestra a continuación, con indicación de su valor de coste:

	31/12/2013	31/12/2012
Utillaje	661.736,24	449.042,36
Mobiliario	5.582,64	4.722,82
Equipos proceso de información	36.627,66	35.811,05
Otro inmovilizado material	13.691,07	13.365,21
	717.637,61	502.941,44

Arrendamientos financieros

Del importe contabilizado en inmovilizado material, un valor neto contable de 528.088,85 euros (790.179,01 euros en el ejercicio anterior) se mantienen bajo contratos de arrendamiento financiero. Este inmovilizado garantiza la deuda bancaria asumida por el mencionado arrendamiento.

NOTA 7. ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR

7.1) Arrendamientos financieros (la Sociedad como arrendatario)

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

	31/12/2013		31/12/2012	
	Importe del reconocimiento inicial	Valor opción de compra	Importe del reconocimiento inicial	Valor opción de compra
Utilaje	213.046,77	5.033,69	265.493,77	5.033,69
Elementos de transporte	554.749,64	10.720,32	786.204,30	18.172,20
Otro inmovilizado	-	-	30.520,00	888,26
Inmovilizado Material	767.796,41	15.754,01	1.082.218,07	24.094,15
Total	767.796,41	15.754,01	1.082.218,07	24.094,15

El valor del reconocimiento inicial corresponde al menor entre el valor razonable del activo y el valor actual al inicio del arrendamiento de los pagos mínimos acordados, entre el que se incluye el pago de la opción de compra cuando no existen dudas razonables sobre su ejercicio.

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

	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Importe total de los pagos futuros mínimos al cierre del ejercicio	365.814,62	631.268,48
(-) Gastos financieros no devengados	(30.793,32)	(56.626,87)
Valor actual al cierre del ejercicio	335.021,30	574.641,61
Valor de la opción de compra	15.754,01	24.094,15

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

	Pagos mínimos		Valor actual	
	2013	2012	2013	2012
Hasta un año	152.256,72	205.769,63	133.065,50	179.836,47
Entre uno y cinco años	212.839,27	425.498,85	201.955,80	394.805,14
	365.814,62	631.268,48	335.021,30	574.641,61

7.2) Arrendamientos Operativos (la Sociedad como Arrendatario)

El cargo a los resultados del ejercicio 2013 en concepto de arrendamiento operativo ha ascendido a 355.027,53 euros (322.685,57 euros en el ejercicio anterior).

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

	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Hasta 1 año	360.726,68	263.630,28
Entre uno y cinco años	321.584,83	459.124,56
Total	682.311,51	722.754,84

NOTA 8. ACTIVOS FINANCIEROS

El detalle de activos financieros a largo plazo, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, que se muestran en la Nota 12, es el siguiente, en euros:

	Créditos, Derivados y otros 31/12/2013	31/12/2012
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (Nota 8.1)	197.300,00	48.615,55
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 8.2)	1.304.239,62	264.088,28
Total	1.501.539,62	312.703,83

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

	Instrumentos de Patrimonio		Créditos, Derivados y otros		Total	
	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2012
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:	13.521,59	32.551,45	1.252.611,04	203.953,63	1.266.132,63	236.505,08
Efectivo y otros activos líquidos	-	-	1.252.611,04	203.953,63	1.252.611,04	203.953,63
Activos mantenidos para negociar	13.521,59	32.551,45	-	-	13.521,59	32.551,45
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-	20.795,75	218.131,04	20.795,75	218.131,04
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 8.2)	-	-	12.473.501,52	13.945.027,97	12.473.501,52	13.945.027,97
Total	13.521,59	32.551,45	13.746.908,31	14.367.112,64	13.760.429,90	14.399.664,09

8.1) Inversiones Mantenidas hasta el Vencimiento

Al 31 de diciembre de 2013, el saldo de 197.300 euros clasificado a largo plazo corresponde a imposiciones a plazo, de las cuales 150.000 euros se encuentran pignoradas en garantía de un préstamo ICO, y 47.300 euros en garantía de un aval otorgado al arrendador de las oficinas centrales de la sociedad.

8.2) Préstamos y Partidas a Cobrar

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

	Saldo a 31/12/2013		Saldo a 31/12/2012	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
Créditos por operaciones comerciales				
Clientes terceros	-	10.101.771,28	-	12.439.000,19
Clientes empresas del grupo (Nota 21.1)	-	1.399.237,48	-	867.669,25
Deudores con partes vinculadas (Nota 21.1)	-	323.184,22	-	114.173,68
Otros	-	-	-	1.815,08
Total créditos por operaciones comerciales	-	11.824.192,98	-	13.422.658,20
Créditos por operaciones no comerciales				
Créditos a largo plazo empresas del grupo (Nota 21.1)	1.248.414,19	-	204.142,17	-
Cuenta corriente con empresas del grupo (Nota 21.1)	-	567.318,90	-	440.438,90
Cuenta corriente con partes vinculadas (Nota 21.1)	-	80.100,00	-	80.100,00
Fianzas y depósitos	55.825,43	1.889,64	59.946,11	1.830,87
Total créditos por operaciones no comerciales	1.304.239,62	649.308,54	264.088,28	522.369,77
Total	1.304.239,62	12.473.501,52	264.088,28	13.945.027,97

Los saldos deudores comerciales y otras cuentas a cobrar incluyen deterioros causados por riesgos de insolvencia durante el ejercicio 2013, según el detalle adjunto:

Deterioros	Saldo a 31/12/2012	Corrección valorativa por deterioro	Reversión deterioro	Cancelaciones	Saldo a 31/12/2013
Créditos por operaciones comerciales					
Clientes	(192.034,58)	(181.404,06)	10.778,38	184.460,40	(178.199,86)

Los saldos deudores comerciales y otras cuentas a cobrar incluyen deterioros causados por riesgos de insolvencia durante el ejercicio 2012, según el detalle adjunto:

Deterioros	Saldo a 31/12/2011	Corrección valorativa por deterioro	Cancelaciones	Saldo a 31/12/2012
Créditos por operaciones comerciales				
Clientes	(157.446,58)	(41.061,19)	6.473,19	(192.034,58)

El vencimiento de los instrumentos financieros de activo, al cierre del ejercicio 2013, es el siguiente:

Vencimientos por años							
	2014	2015	2016	2017	2018	Más de 5 años	Total
Inversiones financieras	116.306,98	197.300,00	-	-	-	55.825,43	369.432,41
Otros instrumentos de patrimonio	13.521,59	-	-	-	-	-	13.521,59
Otros activos financieros	102.785,39	197.300,00	-	-	-	55.825,43	355.910,82
Inversiones en empresas del grupo y asociadas	567.318,90	369.906,00	-	-	-	878.508,19	1.815.733,09
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	11.824.192,98	-	-	-	-	-	- 11.824.192,98
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	10.101.771,28	-	-	-	-	-	- 10.101.771,28
Cientes, empresas del grupo	1.399.237,48	-	-	-	-	-	- 1.399.237,48
Deudores	323.184,22	-	-	-	-	-	- 323.184,22
Efectivo y otros activos líquidos	1.252.611,04	-	-	-	-	-	- 1.252.611,04
Total	13.760.429,90	567.206,00	-	-	-	934.333,62	15.261.969,52

El vencimiento de los instrumentos financieros de activo al cierre del ejercicio 2012, es el siguiente:

Vencimientos por años							
	2013	2014	2015	2016	2017	Más de 5 años	Total
Inversiones financieras	332.613,36	48.615,55	-	-	-	59.946,11	441.175,02
Otros instrumentos de patrimonio	32.551,45	-	-	-	-	-	32.551,45
Otros activos financieros	300.061,91	48.615,55	-	-	-	59.946,11	408.623,57
Inversiones en empresas del grupo y asociadas	440.438,90	-	-	-	-	204.142,17	644.581,07
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	13.422.658,20	-	-	-	-	-	- 13.422.658,20
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	12.439.000,19	-	-	-	-	-	- 12.439.000,19
Cientes, empresas del grupo	867.669,25	-	-	-	-	-	- 867.669,25
Deudores	114.173,68	-	-	-	-	-	- 114.173,68
Personal	1.815,08	-	-	-	-	-	- 1.815,08
Efectivo y otros activos líquidos	203.953,63	-	-	-	-	-	- 203.953,63
Total	14.399.664,09	48.615,55	-	-	-	264.088,28	14.712.367,92

NOTA 9. PASIVOS FINANCIEROS

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

	Deudas con entidades de crédito		Derivados y Otros		Total	
	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2012
Débitos y partidas a pagar (Nota 9.1)	1.131.502,43	2.279.244,63	710.000,00	887.500,00	1.841.502,43	3.166.744,63

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

	Deudas con entidades de crédito		Derivados y Otros		Total	
	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2012
Débitos y partidas a pagar (Nota 9.1)	4.440.643,59	4.152.680,28	5.716.372,08	3.745.059,23	10.157.015,67	7.897.739,51
Pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: Mantenedos para negociar (Nota 11)	-	-	51.481,39	8.835,17	51.481,39	8.835,17
Total	4.440.643,59	4.152.680,28	5.767.853,47	3.753.894,40	10.208.497,06	7.906.574,68

9.1) Débitos y Partidas a Pagar

Su detalle a 31 de diciembre de 2013 y 2012 se indica a continuación, euros:

	Saldo a 31/12/2013		Saldo a 31/12/2012	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
Por operaciones comerciales:				
Proveedores	-	4.256.343,61	-	2.788.292,75
Proveedores partes vinculadas (Nota 21)	-	75.396,17	-	-
Acreedores	-	429.672,16	-	512.195,87
Total saldos por operaciones comerciales	-	4.761.411,94	-	3.300.488,62
Por operaciones no comerciales:				
Deudas con entidades de crédito (Nota 9.1.1)	1.131.502,43	4.440.643,59	2.279.244,63	4.152.680,28
Deuda financiera con terceros (Nota 9.1.2)	710.000,00	177.500,00	887.500,00	177.500,00
Préstamos y otras deudas	1.841.502,43	4.618.143,59	3.166.744,63	4.330.180,28
Dividendo activo a pagar (Nota 3) Personal	-	500.000,00	-	-
(remuneraciones pendientes de pago)	-	277.460,14	-	267.070,61
Total saldos por operaciones no comerciales	1.841.502,43	5.395.603,73	3.166.744,63	4.597.250,89
Total Débitos y partidas a pagar	1.841.502,43	10.157.015,67	3.166.744,63	7.897.739,51

9.1.1) Deudas con Entidades de Crédito

El resumen de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2013 se indica a continuación, en euros:

	A Corto Plazo	A Largo Plazo	Total
Préstamos	1.145.368,01	929.546,63	2.074.914,64
Pólizas de crédito	2.852.775,17	-	2.852.775,17
Deudas por leasings (Nota 7.1)	133.065,50	201.955,80	335.021,30
Efectos descontados y op. de factoring	309.434,91	-	309.434,91
	4.440.643,59	1.131.502,43	5.572.146,02

El resumen de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2012 se indica a continuación, en euros:

	A Corto Plazo	A Largo Plazo	Total
Préstamos	1.218.237,57	1.884.439,49	3.102.677,06
Pólizas de crédito	1.991.426,96	-	1.991.426,96
Deudas por leasings (Nota 7.1)	179.836,47	394.805,14	574.641,61
Efectos descontados y op. de factoring	763.179,28	-	763.179,28
	4.152.680,28	2.279.244,63	6.431.924,91

Pólizas de Crédito

Al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad tiene pólizas de crédito concedidas con un límite total de 2.795.000 euros (1.991.000 euros en el ejercicio anterior, cuyo importe dispuesto de las mismas a dicha a fecha asciende a 2.852.775,17 euros (1.991.426,96 euros en el ejercicio anterior).

Líneas de Descuento de Efectos

Al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad tiene pólizas de descuento de efectos concedidas con un límite total que asciende a 670.000 euros (1.990.000 euros en el ejercicio anterior), cuyo importe dispuesto de las mismas a dicha a fecha asciende a 309.434,91 euros (763.179,28 euros en el ejercicio anterior).

Asimismo, a 31 de diciembre de 2013, la Sociedad dispone de líneas de factoring sin recurso con un límite total que asciende a 1.200.000 euros (630.000 euros en el ejercicio anterior), cuyo importe dispuesto de las mismas a dicha fecha asciende a 804.374,45 euros (498.397,49 euros en el ejercicio anterior).

Líneas de Avales

Al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad tiene líneas de avales concedidas con un límite total que asciende a 130.000 euros (mismo importe en el ejercicio anterior), cuyo importe dispuesto de las mismas a dicha a fecha asciende a 102.360,63 euros (164.737 euros en el ejercicio anterior).

Vencimientos de las Deudas con Entidades de Crédito a Largo Plazo

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

Vencimiento	31/12/2013	31/12/2012
2014	-	1.136.015,70
2015	689.942,19	720.704,01
2016	405.676,63	379.352,21
2017	35.883,61	43.172,71
Total	1.131.502,43	2.279.244,63

9.1.2) Otras Deudas

El detalle de otras deudas es el siguiente:

	31/12/2013		31/12/2012	
	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente
Empresa Nacional de Innovación S.A	710.000,00	177.500,00	887.500,00	177.500,00

Deudas con Empresa Nacional de Innovación S.A

Con fecha 9 de septiembre de 2010, la Sociedad contrató un préstamo por importe de 1.240 miles de euros con la sociedad Empresa Nacional de Innovación S.A con la finalidad de financiar ciertos gastos incurridos en la salida al Mercado Alternativo Bursátil, con un vencimiento único al 30 de septiembre de 2012.

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

Éste préstamo tiene vencimiento el 31 de diciembre de 2018 y se amortizará en 24 cuotas trimestrales iguales a partir del 31 de marzo de 2013. Los intereses que devengue este préstamo participativo se compondrán de un primer tramo calculado en base al Euribor a un año más 2 puntos porcentuales, y un segundo tramo que se calculará en cada ejercicio como un ratio del resultado del ejercicio antes de impuestos sobre los fondos propios medios. La suma de ambos tramos nunca será superior a 8 puntos porcentuales.

El detalle de los vencimientos de otros pasivos financieros a largo plazo, al 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

Vencimiento	Euros
2015	177.500,00
2016	177.500,00
2017	177.500,00
2018	177.500,00
Total	710.000,00

NOTA 10. INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO EFECTUADOS A PROVEEDORES. DISPOSICIÓN ADICIONAL TERCERA "DEBER DE INFORMACIÓN" DE LA LEY 15/2010, DE 5 DE JULIO

Conforme a lo indicado en la disposición adicional tercera "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio, que modifica la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, se informa de lo siguiente:

Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance				
	Ejercicio 2013		Ejercicio 2012	
	Importe	%	Importe	%
Dentro del plazo máximo legal	10.069.237,96	73%	3.088.292,14	36%
Resto	3.663.224,87	27%	5.535.966,90	64%
Total pagos del ejercicio	13.732.462,83	100 %	8.624.259,04	100 %
PMP pagos (días) excedidos	29		10	
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	1.328.485,75		1.726.919,00	

NOTA 11. DERIVADOS

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

Tipo de derivado	Naturaleza del riesgo cubierto	Importe en dólares		Fecha inicio	Vencimiento
		Americanos			
SWAP	Tipo de cambio	850.000		10/12/2013	30/10/2014
SWAP	Tipo de cambio	350.000		11/12/2013	29/12/2014
		1.200.000			

Al 31 de diciembre de 2013, el valor razonable de los derivados de tipo de cambio asciende a 51.481,39 euros a favor de la entidad bancaria.

Los instrumentos derivados principales mantenidos por la Sociedad y clasificados en el pasivo al cierre del ejercicio 2012, se detallan a continuación:

Tipo de derivado	Naturaleza del riesgo cubierto	Importe en dólares		Fecha inicio	Vencimiento
		Americanos			
SWAP	Tipo interés	1.000.000,00		23/03/2008	25/03/2013

Al 31 de diciembre de 2012, el valor razonable del derivado de tipo de interés ascendía 8.835,17 euros a favor de la entidad bancaria.

El importe total de las pérdidas registradas en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2013 por la variación neta del valor de los derivados vigentes ha ascendido a 47.890,59 euros (un ingreso de 8.957,86 euros en el ejercicio anterior).

NOTA 12. EMPRESAS DEL GRUPO

El detalle y movimiento las participaciones mantenidas al 31 de diciembre de 2013 en Empresas del Grupo corresponden, en euros, a:

Sociedad	31/12/2012	Altas	31/12/2013
Empresas del Grupo:			
Medcom Advance L.d.a	-	45.000,00	45.000,00
Medcom Flow S.A.	-	36.000,00	36.000,00
MTC República Dominicana, S.r.l.	-	1.629,00	1.629,00
Medcom Tech Italia S.r.l.	10.000,00	478.492,37	488.492,37
Mctpor, Unipessoal L.d.a.	5.000,00	-	5.000,00
Total	15.000,00	561.121,37	576.121,37

Las altas del ejercicio 2013 en la sociedad Medcom Tech Italia, S.r.l corresponden a la compensación de pérdidas de ejercicios anteriores, tal y como figura en el resumen del patrimonio neto del ejercicio 2013 detallado más abajo.

El detalle y movimiento de las participaciones mantenidas al 31 de diciembre de 2012 en Empresas del Grupo corresponden, en euros, a:

Sociedad	31/12/2011	Altas	31/12/2012
Empresas del Grupo:			
Medcom Tech Italia S.r.l.	10.000,00	-	10.000,00
Mctpor, Unipessoal L.d.a.	5.000,00	-	5.000,00
Total	15.000,00	-	15.000,00

Las participaciones mantenidas al 31 de diciembre de 2013 en Empresas del Grupo corresponden, en euros, a:

Sociedad	% Part. Directa	Coste	Valor Neto a 31/12/2013	Valor teórico contable 31/12/2013
Empresas del Grupo:				
Medcom Tech Italia S.r.l.	100%	488.492,37	488.492,37	(100.583,69)
Mctpor, Unipessoal L.d.a.	100%	5.000,00	5.000,00	(240.752,60)
Medcom Flow S.A.	60%	36.000,00	36.000,00	(68.391,10)
Medcom Advance L.d.a	75%	45.000,00	45.000,00	(2.847,94)
MTC República Dominicana, S.r.l.	90%	1.629,00	1.629,00	(10.053,15)
Total		576.121,37	576.121,37	(422.628,48)

Las participaciones mantenidas al 31 de diciembre de 2012 en Empresas del Grupo correspondían, en euros, a:

Sociedad	% Part. Directa	Coste	Valor Neto a 31/12/2012	Valor teórico contable 31/12/2012
Empresas del Grupo:				
Medcom Tech Italia S.r.l.	100%	10.000,00	10.000,00	(279.350,20)
Mctpor, Unipessoal L.d.a.	100%	5.000,00	5.000,00	(330.624,38)
Total		15.000,00	15.000,00	(609.974,58)

Medcom Tech Italia S.r.l. fue constituida con fecha 10 de mayo de 2011, con domicilio social en Via Albert Einstein, Assago (Italia). Su actividad es la comercialización y venta al por menor y al por mayor de instrumentos y equipamiento médico-quirúrgico.

Mctpor, Unipessoal, L.d.a. fue constituida con fecha 19 de octubre de 2011, con domicilio social en Avenida Sidónio Pais, Lisboa (Portugal). Su actividad es la comercialización y venta al por menor y al por mayor de instrumentos y equipamiento médico-quirúrgico.

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

Medcom Advance, L.d.a. fue constituida con fecha 29 de julio de 2013, con domicilio social en Avenida de Roma, 35, entresuelo 1º Barcelona (España). Su actividad es la investigación, estudio e invención científica y el desarrollo de nuevas tecnologías en diversos campos y especialidades, así como la comercialización y distribución de éstos en todo el mundo.

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

Los Administradores de la Sociedad consideran que los flujos de efectivo que generarán cada una de las sociedades participadas serán suficientes para recuperar la inversión realizada al cierre del ejercicio 2013.

El resumen del patrimonio neto no auditado de las sociedades participadas al 31 de diciembre de 2013, es el que se muestra a continuación, en euros:

Sociedad	Capital Social	Socios desembolsos no exigidos	Reservas	Resultados	Compensación	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio Neto
				Negativos de Ejercicios Anteriores	de Pérdidas de Ejercicios Anteriores		
Empresas del Grupo: (*)							
Medcom Advance L.d.a	60.000,00	-	(3.500,00)	-	-	(60.297,25)	(3.797,25)
Medcom Flow S.A	60.000,00	(45.000,00)	(3.500,00)	-	-	(125.485,17)	(113.985,17)
MTC República Dominicana, S.r.l.	1.629,00	-	181,00	-	-	(12.980,16)	(11.170,16)
Medcom Tech Italia S.r.l.	10.000,00	-	-	(478.492,37)	478.492,37	(110.583,69)	(100.583,69)
Mctpor, Unipessoal, L.d.a.	5.000,00	-	-	(335.624,38)	-	89.871,78	(240.752,60)

(*) Los estados financieros de las Empresas del Grupo al 31 de diciembre de 2013 son considerados provisionales. La Dirección de la Sociedad considera que no sufrirán variaciones significativas respecto de los resultados definitivos de los mismos.

El resumen del patrimonio neto no auditado de las sociedades participadas al 31 de diciembre de 2012, era el que se muestra a continuación, en euros:

Sociedad	Capital Social	Resultados Negativos de Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio Neto
Empresas del Grupo:				
Medcom Tech Italia S.r.l.	10.000,00	-	(289.350,20)	(279.350,20)
Mctpor, Unipessoal, L.d.a.	5.000,00	(58.388,78)	(277.235,60)	(330.624,38)

NOTA 13. INFORMACIÓN SOBRE LA NATURALEZA Y EL NIVEL DE RIESGO PROCEDENTE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

13.1) Riesgo de Crédito

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

El riesgo de crédito de la Sociedad es atribuible principalmente a sus deudas comerciales. Los importes se reflejan en el balance neto de provisiones para insolvencias, estimadas por la Dirección de la Sociedad en función de la experiencia de ejercicios anteriores y de su valoración del entorno económico actual.

La Sociedad no tiene una concentración significativa de riesgo de crédito, estando la exposición distribuida entre un gran número de contrapartes y clientes.

13.2) Riesgo de Liquidez

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender a todos los compromisos de pago que se derivan de sus actividades, la Sociedad dispone de la tesorería que muestra en su balance, así como las líneas crediticias y de financiación suficiente como se detalla en la Nota 9.

La Sociedad mantiene un periodo medio de cobro elevado debido a las ventas realizadas a clientes del Sector Público, a pesar de que ha mejorado notablemente durante el ejercicio 2013. Asimismo, la Sociedad ha variado el mix de venta a fin de bajar dicha dependencia del Sector Público.

13.3) Riesgo de Tipo de Cambio

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

13.4) Riesgo de tipo de interés

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable.

El objetivo de la gestión del riesgo de tipos de interés es alcanzar un equilibrio en la estructura de la deuda que permita minimizar el coste de la deuda en el horizonte plurianual con una volatilidad reducida en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

La mayor parte de los pasivos financieros contratados por la Sociedad no poseen riesgo de tipo de interés.

NOTA 14. FONDOS PROPIOS**14.1) Capital Social**

Al 31 de diciembre de 2013, el capital social asciende a 99.753,98 euros, y está representado por 9.975.398 acciones nominativas de 0,01 euros de nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos, y están admitidas a cotización en el Mercado Alternativo Bursátil.

Aumentos de capital

En el ejercicio 2012, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad aprobó, en su reunión de 16 de abril de 2012, una ampliación por un importe de 11.736 euros más una prima de emisión de 2.523.240 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 1.173.600 acciones nuevas ordinarias de 0,01 euros de valor nominal cada una más una prima de emisión de 2,15 euros por acción, de la misma clase y serie que las que se encontraban por entonces en circulación. Dicha ampliación de capital fue suscrita por una parte por compensación de créditos, que la Sociedad mantenía con la sociedad Mercury-capital, S.L. por un importe de 1.499.999,04 euros y con la sociedad Lucky Town, S.L. por un importe de 910.418,40 euros y, el resto, mediante aportaciones dinerarias por importe de 124.506,72 euros.

Los gastos relacionados con las ampliaciones de capital descritas en los párrafos anteriores fueron imputados como menos reservas, netos de su efecto fiscal.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los accionistas con participación superior o igual al 10% del capital social son los siguientes:

Accionista	Participación	Número de acciones
D. Joan Sagalés Mañas	50,62%	5.049.546

14.2) Prima de emisión

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

14.3) Reservas

El detalle de las Reservas es el siguiente:

	31/12/2013	31/12/2012
Reserva legal	139.280,73	139.280,73
Reservas voluntarias	3.333.808,25	2.613.318,80
Total	3.473.088,98	2.752.599,53

Reserva Legal

La Reserva Legal es restringida en cuanto a su uso, el cual se halla determinado por diversas disposiciones legales. De conformidad con la Ley de Sociedades de Capital, están obligadas a dotarla las sociedades mercantiles que, bajo dicha forma jurídica, obtengan beneficios, con un 10% de los mismos, hasta que el fondo de reserva constituido alcance la quinta parte del capital social suscrito. Los destinos de la reserva legal son la compensación de pérdidas o la ampliación de capital por la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado, así como su distribución a los Accionistas en caso de liquidación. Al 31 de diciembre de 2013, la Reserva Legal estaba dotada en su totalidad.

14.4) Acciones Propias

Al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad posee 29.774 acciones propias por un valor de 128.028,20 euros. Al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad poseía 205.119 acciones propias por un valor de 291.268,98 euros.

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

La totalidad de las acciones al cierre de ejercicio se encuentran valoradas al precio medio de coste por importe de 4,3 euros por acción (1,42 euros por acción en el ejercicio anterior). Los beneficios derivados de las operaciones con acciones propias realizadas durante el ejercicio 2013 han ascendido a 367.917,91 euros (332.551,73 euros de pérdida en el ejercicio anterior) habiendo sido contra reservas de acuerdo con la legislación vigente.

NOTA 15. EXISTENCIAS

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

	31/12/2013	31/12/2012
Existencias comerciales	9.382.981,66	7.911.043,14

El movimiento de las correcciones valorativas por deterioro de existencias durante los ejercicios 2013 y 2012 ha sido el siguiente, en euros:

	2013	2012
Saldo inicial	-	-
Corrección del ejercicio	305.830,80	118.855,96
Cancelaciones	(176.617,00)	(118.855,96)
Saldo final	(129.213,80)	-

El criterio aplicado por la Sociedad desde el ejercicio 2013 para determinar la necesidad de efectuar correcciones valorativas sobre las existencias comerciales, se basa en la ocurrencia de alguna de las siguientes circunstancias:

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

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

NOTA 16. MONEDA EXTRANJERA

Los saldos en moneda extranjera más significativos al cierre del ejercicio 2013 son los que se detallan a continuación:

	Clasificación por monedas	
	Total importe en euros	Importe en dólares
ACTIVO CORRIENTE	713,06	981,73
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	713,06	981,73
PASIVO CORRIENTE	(2.587.510,34)	(3.561.830,49)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(2.587.510,34)	(3.561.830,49)

Los saldos en moneda extranjera más significativos al cierre del ejercicio 2012 son los que se detallan a continuación:

Clasificación por monedas		
	Total importe en euros	Importe en dólares
ACTIVO CORRIENTE	8.192,00	10.650,00
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	8.192,00	10.650,00
PASIVO CORRIENTE	(2.397.816,43)	(3.065.016,76)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(2.397.816,43)	(3.065.016,76)

Las transacciones más significativas efectuadas en moneda extranjera durante los ejercicios 2013 y 2012 son las que se detallan a continuación:

	2013		2012	
	Total en euros	Importe en Dólares	Total en euros	Importe en Dólares
Compras	5.329.932,49	7.058.003,56	4.549.399,05	5.865.339,92

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

NOTA 17. SITUACIÓN FISCAL

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

	31/12/2013		31/12/2012	
	A Cobrar	A Pagar	A Cobrar	A Pagar
No corriente:				
Activos por impuestos diferidos	25.289,85	-	382.769,87	-
Pasivos por impuestos diferidos	-	324.998,73	-	424.099,74
	25.289,85	324.998,73	382.769,87	424.099,74
Corriente:				
Impuesto sobre el Valor Añadido	-	117.905,22	31.058,66	-
Devolución de Impuestos	43.120,47	-	16.294,65	-
Retenciones por IRPF	-	119.110,57	-	122.910,62
Impuesto sobre Sociedades	-	81.316,69	-	-
Organismos de la Seguridad Social	-	90.426,71	-	61.909,70
	43.120,47	408.759,19	47.353,31	184.820,32

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta no haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido su plazo de prescripción, que es de cuatro periodos impositivos.

Impuesto sobre Beneficios

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

	2013	2012
Beneficio antes de impuestos	1.105.475,09	511.991,02
Diferencias permanentes		
Aumentos	26.843,92	22.141,91
Gastos de ampliación de capital imputados a patrimonio neto	-	(191.677,72)
Diferencias temporarias		
Aumentos	466.470,56	350.216,35
Disminuciones	(51.834,33)	(55.115,97)
Compensación de bases imponibles de ejercicios anteriores	(1.267.585,60)	(637.555,59)
Base imponible (resultado fiscal)	279.369,64	

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

	2013	2012
Cuota sobre la Base Imponible	83.810,89	-
Deducciones	(2.494,20)	-
Cuota líquida	81.316,69	-
Menos: retenciones y pagos a cuenta	-	(731,35)
Cuota a ingresar (devolver)	81.316,69	(731,35)

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

	2013	2012
Impuesto corriente	81.316,69	100.242,37
Impuesto diferido	258.379,01	59.177,11
Total	339.695,70	159.419,48

El movimiento de los impuestos diferidos e impuestos anticipados generados y cancelados en el ejercicio 2013, se detalla a continuación, en euros:

	31/12/2012	Generados	Aplicados	31/12/2013
Activos por Impuestos diferidos				
Deducciones por donaciones	2.494,19		(2.494,19)	-
Limitación deducibilidad amortización	-	25.289,85	-	25.289,85
Crédito por pérdidas fiscales a compensar	380.275,68	-	(380.275,68)	-
Pasivos por Impuestos diferidos				
Libertad amortización activos fijos	(424.099,74)	(15.550,30)	114.651,31	(324.998,73)

El movimiento de los impuestos diferidos e impuestos anticipados generados y cancelados en el ejercicio 2012, se detalla a continuación, en euros:

	31/12/2011	Generados	Aplicados	31/12/2012
Activos por Impuestos diferidos				
Deducciones por donaciones	-	2.494,19	-	2.494,19
Crédito por pérdidas fiscales a compensar	139.000,16	241.275,52	-	380.275,68
Pasivos por Impuestos diferidos				
Libertad amortización activos fijos	(78.413,87)	(345.685,87)	-	(424.099,74)

Créditos por bases imponibles negativas pendientes de compensar

Al 31 de Diciembre de 2013, la Sociedad no tiene bases imponibles negativas pendientes de compensar.

Al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad tenía bases imponibles negativas pendientes de compensar por importe de 1.267.585,60 euros, las cuales han sido íntegramente compensadas en el cálculo del Impuesto sobre Beneficios del ejercicio 2013.

NOTA 18. INGRESOS Y GASTOS**a) Aprovisionamientos**

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

	2013	2012
Consumos de mercaderías		
Compras, netas de devoluciones y cualquier descuento, de las cuales:	8.807.234,73	6.385.420,19
Nacionales	583.595,48	339.120,65
Adquisiciones intracomunitarias	2.237.598,04	1.353.738,28
Importaciones	5.986.041,21	4.692.561,26
Pérdidas por deterioro de mercancías	305.830,80	118.855,96
Variación de existencias de mercaderías	(1.777.769,32)	(415.943,71)
Total Aprovisionamientos	7.335.296,21	6.088.332,44

b) Cargas Sociales

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

	2013	2012
Seguridad Social a cargo de la empresa	711.864,47	676.811,95
Otros gastos sociales	94.511,71	73.098,24
Cargas sociales	806.376,18	749.910,19

c) Variación de valor razonable en instrumentos financieros

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

	2013	2012
Ganancias (pérdidas) de cartera de negociación	-	10.407,33
Resultados de instrumentos de derivados	(47.890,59)	(1.449,47)
	(47.890,59)	8.957,86

NOTA 19. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

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

NOTA 20. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Con fecha 29 de enero de 2014, el Institut Català de Finances ha concedido a la Sociedad un préstamo por importe de un millón de euros con la finalidad de financiar el plan de negocio de la sociedad y de sus filiales. Éste préstamo tiene vencimiento 31 de diciembre de 2018 con un periodo de carencia de un ejercicio.

Excepto por lo indicado en el párrafo anterior, con posterioridad al 31 de diciembre de 2013, no han acaecido hechos relevantes que afecten a las Cuentas Anuales de la Sociedad a dicha fecha.

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Sociedad mantiene saldos con partes vinculadas según el siguiente detalle, en euros:

	31/12/2013		31/12/2012	
	A Cobrar	A Pagar	A Cobrar	A Pagar
No corriente:				
Créditos				
Medcom Tech Italia S.r.l.	878.508,19	-	204.142,17	-
Mctpor, Unipessoal, L.d.a.	369.906,00	-	-	-
Total Largo Plazo	1.248.414,19	-	204.142,17	-
Corriente:				
Otras deudas con Administradores				
	80.100,00	-	80.100,00	-
Total deuda	80.100,00	-	80.100,00	-
Operaciones de Tráfico				
Medcom Advance L.d.a	135.977,95	-	-	-
Medcom Flow S.A	379.850,89	-	-	-
MTC República Dominicana, S.r.l.	26.182,35	-	-	-
Mctpor, Unipessoal, L.d.a..	857.226,29	-	400.292,71	-
Medcom Tech Italia S.r.l.	-	75.396,17	467.376,54	-
Kunstwerke, S.L.	323.184,22	-	114.173,68	-
Deudas empresas grupo y asociadas corto plazo				
Medcom Flow S.A.	-	27.000,00	-	-
Total operaciones de tráfico	1.722.421,70	102.396,17	981.842,93	-
Cuentas corrientes				
Medcom Advance L.d.a	59.914,88	-	-	-
Medcom Flow S.A.	434.008,29	-	-	-
MTC República Dominicana, S.r.l.	21.750,73	-	-	-
Mctpor, Unipessoal, L.d.a.	51.645,00	-	3.345,00	-
Medcom Tech Italia S.r.l.	-	-	437.093,90	-
Total cuentas corrientes	567.318,90	-	440.438,90	-
Total Corto Plazo	2.369.840,60	102.396,17	1.502.381,83	-

Durante el ejercicio 2013, la Sociedad ha transformado en créditos a largo plazo saldos mantenidos con sus filiales en Italia y Portugal por un importe total de 1.248.414,19 euros. Dichos créditos tienen un vencimiento superior a un año, se irán amortizando a medida que las prestatarias generen flujos de caja positivos, y devengarán un tipo de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2013, los avales concedidos a empresas del grupo ante entidades financieras son los siguientes:

	31/12/2013
Medcom Advance L.d.a	320.000
Medcom Flow S.A.	50.000
Medcom Tech Italia S.r.l.	200.000
Total	570.000

21.2) Transacciones con Partes Vinculadas

Transacciones con empresas vinculadas

Las operaciones más significativas efectuadas con empresas vinculadas en los ejercicios 2013 y 2012 se detallan a continuación:

	31/12/2013	31/12/2012
Ventas		
Mctpor, Unipessoal, L.d.a.	674.293,13	332.089,71
Medcom Tech Italia S.r.l.	154.062,54	294.339,87
Total ventas	828.355,67	626.429,58
Servicios prestados		
Mctpor, Unipessoal, L.d.a.	57.036,93	-
Medcom Tech Italia S.r.l.	16.407,00	-
Medcom Advance L.d.a.	103.303,71	-
Medcom Flow S.A.	203.911,38	-
MTC República Dominicana, S.r.l.	19.944,39	-
Total servicios prestados	400.603,41	-
Servicios recibidos		
Kunstwerke, S.L.	890.459,92	448.747,51
Total servicios recibidos	890.459,92	448.747,51
Intereses cargados a terceros		
Mctpor, Unipessoal, L.d.a.	1.110,00	-
Medcom Tech Italia S.r.l.	14.845,00	-
Medcom Advance L.d.a.	1.102,00	-
Medcom Flow S.A.	3.824,00	-
MTC República Dominicana, S.r.l.	156,00	-
Total intereses cargados	21.037,00	-

Remuneraciones a los miembros del Consejo de Administración

Las remuneraciones devengadas durante el ejercicio 2013 por los miembros del Consejo de Administración han ascendido a 264.000 euros (247.500 euros en el ejercicio anterior), en concepto de sueldos y salarios.

Remuneración a la Alta Dirección

Las remuneraciones devengadas durante el ejercicio 2013 por la Alta Dirección han ascendido a 435.914,12 euros (412.698,68 euros en el ejercicio anterior), en concepto de sueldos y salarios.

21.3) Otra Información Referente al Consejo de Administración

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no existían compromisos por complementos a pensiones, avales o garantías concedidas a favor del Órgano de Administración.

Las participaciones de los Administradores de la Sociedad y de las personas vinculadas a los mismos, en empresas cuyo objeto social es idéntico, análogo o complementario al desarrollado por la Sociedad, así como los cargos, funciones y actividades desempeñadas y/o realizadas en las mismas son las siguientes:

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

(Continúa)

(Continuación)

Administrador	Sociedad	Objeto social	Cargos y funciones	% de participación
D. Joan Sagalés Mañas	Medcom Flow S.A.	Fabricación, comercialización y distribución de productos de anestesia	Consejero	-
D. Alex Roca Viñals Delgado	Medcom Tech Italia S.r.l.	Comercialización y venta al por menor y al por mayor de instrumentos y equipamiento médico-quirúrgico	Apoderado	-
D. Alex Roca Viñals Delgado	Mctpor, Unipessoal, L.d.a.	Comercialización y venta al por menor y al por mayor de instrumentos y equipamiento médico-quirúrgico	Apoderado	-
D. Alex Roca Viñals Delgado	Medcom Flow S.A.	Fabricación, comercialización y distribución de productos de anestesia	Consejero	-

NOTA 22. OTRA INFORMACIÓN

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2013 y 2012, distribuido por categorías, es el siguiente:

	2013	2012
Gerente - Dirección	2	1
Responsable Financiero	1	1
Dirección Corporativa	1	1
Dirección Operaciones	1	1
Mandos Intermedios Administración	3	2
Responsable Producto	6	5
Oficial Administrativo	11	8
Responsable Almacén	1	1
Conductor - Almacén Comercial	12	8
Total plantilla media	68	59

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

	31/12/2013			31/12/2012		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Gerente – Dirección	2	-	2	1	-	1
Responsable Financiero	-	1	1	-	1	1
Dirección Corporativa	1	-	1	1	-	1
Dirección Operaciones	1	-	1	1	-	1
Mandos Intermedios Administración	1	2	3	2	3	5
Responsable Producto	6	-	6	5	-	5
Oficial Administrativo	5	6	11	2	6	8
Responsable Almacén	-	1	1	-	1	1
Conductor – Almacén Comercial	12	-	12	8	1	9
	28	2	30	28	2	30
Total personal al término del ejercicio	56	12	68	48	14	62

Dentro del epígrafe de “Servicios Exteriores” de la cuenta de pérdidas y ganancias se encuentran registrados los honorarios correspondientes a los servicios de auditoría de las cuentas anuales, correspondientes al ejercicio 2013 por importe de 19.500 euros (el mismo en el ejercicio anterior).

NOTA 23. INFORMACIÓN SEGMENTADA

Durante el ejercicio 2012 el importe neto de la cifra de negocios de la sociedad Medcom Tech, S.A. incluía tanto el ámbito del territorio nacional como portugués. Sin embargo, durante el ejercicio 2013 la actividad en el mercado portugués ha sido traspasada a la filial participada al 100% Mctpor, Unipessoal, L.d.a.

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

IBERIA: FACTURACIÓN POR DIVISIÓN (Miles de Euros)	2013	2012	%
Medcom Tech (España)			
Columna	9.171	8.332	49,93
Grandes Articulaciones y Artroscopia	3.120	2.919	17,49
Extremidades y Biológicos	5.295	4.811	28,83
A empresas del grupo	829	626	3,75
Total Importe Neto Cifra de Negocios Medcom Tech	18.415	16.689	10,3%
(Menos) Ventas a empresas del Grupo	-829	-626	
Total Importe Neto Cifra de Negocios Medcom Tech a terceros (A)	17.586	16.062	
MctPor (Portugal)			
Columna	339	20	
Articulaciones y artroscopia	509	135	
Extremidades y biológicos	432	18	
Total Importe Neto Cifra de Negocios MCT POR (B)	1.280	173	
Total I. Neto Cifra de Negocios IBERIA A TERCEROS (C)			
= A+B	18.866	16.236	16,2%

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

Descripción de la actividad	2013		2012	
	Euros	%	Euros	%
Columna	9.171.457,68	49,81	8.332.143,08	49,93
Grandes Articulaciones y Artroscopia	3.119.865,89	16,94	2.918.879,21	17,49
Extremidades y Biológicos	5.295.079,37	28,75	4.811.394,37	28,83
A empresas del grupo	828.355,67	4,50	626.429,58	3,75
Total	18.414.619,19	100,00	16.688.846,24	100,00

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

Mercado	2013		2012	
	Euros	%	Euros	%
España	17.030.862,99	92,48	14.638.321,66	89,78
Portugal	1.208.408,03	6,56	1.756.184,71	8,53
Italia	154.062,54	0,84	294.339,87	1,69
Alemania	21.966,00	0,12	-	-
Reino Unido	319,62	-	-	-
Total	18.414.619,19	100,00	16.688.846,24	100,00

MEDCOM TECH, S.A.

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

MEDCOM TECH, S.A.**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013****1. EVOLUCIÓN DE LA CIFRA DE NEGOCIO Y PERSPECTIVAS FUTURAS**

La evolución del negocio, efectuado por las Sociedades en España y Portugal (Iberia) tal y como se detalla en la información segmentada (Nota 23), durante el ejercicio 2013, presenta un aumento de la cifra de negocios del + 16,2 % comparado con el ejercicio anterior.

En términos de EBITDA (Iberia), este se ha visto incrementado en 3 puntos porcentuales pasando al 16 % sobre ventas del año. En valor absoluto el EBITDA se ha visto incrementado en un + 33 % respecto al ejercicio anterior cerrando en 3 Millones de Euros.

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

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

El balance del año 2013 ha sufrido una positiva transformación a través de la mejora en la gestión de los inventarios, alargamiento del plazo de pago a proveedores y una sustancial optimización de todo el pool bancario.

Asimismo, el plan de pagos del gobierno central, así como todas las medidas llevadas a cabo en las áreas de facturación y cobros han seguido reforzando sustancialmente todos los ratios de capital circulante al cierre del ejercicio.

La Sociedad ha continuado con el enfoque de reducir su exposición al sector público enfocándose más hacia los sectores privados, mutuas y centros de salud concertados pasando el peso de los hospitales públicos del 57 % en el 2012 al 50 % al cierre del 2013. Cabe recordar que el peso del sector público sobre la venta en el 2009 era del 73 %.

Respecto a las filiales cabe mencionar que Medcom Tech Italia, S.r.l. sigue redirigiendo sus esfuerzos y estrategias comerciales al crecimiento rentable de las ventas, así como adecuando su estructura de costes a fin de recuperar la inversión en los próximos años. Por su parte, Mctpor, Unipessoal, L.d.a. está absorbiendo progresivamente la venta realizada en Portugal de Medcom Tech España por lo que en el cierre de 2014 toda la venta a los clientes Portugueses estará ya en la cuenta de resultados de MctPor.

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

De esta manera, se han constituido dos sociedades de nueva creación, Medcom Flow, S.A. creada el 29/1/2013 (la cual ha patentado a nivel mundial una video-máscara laríngea pionera que permite intubar y ventilar al paciente con visión directa a través de una cámara) y Medcom Advance, S.A. creada el 29/7/2013 (la cual está desarrollando un innovador sistema que permite conocer el origen de las infecciones a partir de la detección instantánea de microorganismos).

Adicionalmente, la apertura de MCT República Dominicana, S.R.L el 15/7/2013 responde también al cambio estratégico de la compañía, que apuesta por el crecimiento internacional y posicionamiento entre los líderes de la comercialización de productos sanitarios en nuevos mercados.

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

El mercado está acogiendo positivamente tanto las buenas perspectivas económicas y modelo de negocio de la compañía, como los nuevos retos en el campo de la investigación y desarrollo tecnológico de sus filiales subiendo la cotización de la acción un 203% entre el cierre del 2012 y 2013 llegando a 4,3 euros/acción al 31 de diciembre del 2013.

Al cierre de la redacción de este informe de gestión (17 de Marzo de 2014), la cotización de la Sociedad está a 10,11 euros/acción.

2. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

Con fecha 29 de enero de 2014 la Sociedad ha contratado un préstamo por importe de un millón de euros con el Institut Català de Finances con la finalidad de financiar el plan de negocio de la sociedad y de sus filiales. Éste préstamo tiene vencimiento 31 de diciembre de 2018 con un periodo de carencia de un ejercicio.

Excepto por lo indicado en el párrafo anterior, con posterioridad al 31 de diciembre de 2013, no han acaecido hechos relevantes que afecten a las Cuentas Anuales de la Sociedad a dicha fecha.

3. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013, la Sociedad no ha efectuado inversiones en investigación y desarrollo.

4. ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS

La Sociedad posee, al 31 de diciembre de 2013, 29.774 acciones propias anotadas (205.119 acciones en el ejercicio anterior) valoradas en un importe de 128.028,20 euros que representan el 0,30% del capital social (291.268,98 euros en el ejercicio anterior que representaban un 2,06% del capital social).

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Durante el ejercicio 2013, la Sociedad ha utilizado únicamente instrumentos financieros derivados sobre tipo de cambio, según se detalla en la memoria anual.

MEDCOM TECH, S.A.

**ANEXO: INFORME DEL ESTADO DE LIQUIDEZ PRECEPTIVO
PARA LA APROBACIÓN DE UN DIVIDENDO A CUENTA**

MEDCOM TECH, S.A.**INFORME SOBRE EL ESTADO DE LIQUIDEZ PRECEPTIVO
PARA LA APROBACIÓN DE UN DIVIDENDO A CUENTA****31 de octubre de 2013**

A continuación se muestra el estado de liquidez de la Compañía **MEDCOM TECH, S.A.**, y la propuesta de distribución, a fecha 31 de octubre 2013, de un dividendo por importe de quinientos mil euros (500.000 euros) a cuenta del resultado de la Compañía correspondiente al ejercicio social cerrado a fecha 31 de diciembre de 2013:

Estado de liquidez MEDCOM TECH, S.A. 31 de Octubre de 2013	(en Euros)
Previsión de beneficios distribuibles:	
Resultado antes de impuestos al 31 de Octubre de 2013	1.041.571,30
Estimación del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio	<u>(312.399,23)</u>
Beneficios netos disponibles	729.172,07
A deducir:	
Reservas legales a dotar sobre los beneficios netos	-
Importe distribuido a cuenta en anteriores Consejos	-
Importe máximo a distribuir	729.172,07
Dividendo a cuenta propuesto	<u>(500.000,00)</u>
Excedente	<u>229.172,07</u>
Previsión Liquidez al 31 de Octubre de 2013	
Tesorería disponible	725.235,07
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	14.495.993,25
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(6.512.955,47)
Otras deudas a corto plazo	(3.381.414,58)
Dividendo a cuenta propuesto	<u>(500.000,00)</u>
Excedente	<u>4.826.858,27</u>

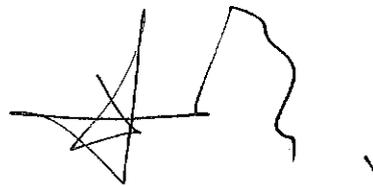
FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN

En cumplimiento de la normativa mercantil vigente, el Consejo de Administración de **MEDCOM TECH, S.A.** formula las Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 que se componen de las adjuntas hojas número 1 a 47.

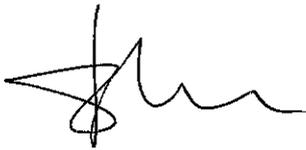
Barcelona, 21 de marzo de 2014
El Consejo de Administración



D. Joan Sagalés Mañas
Presidente



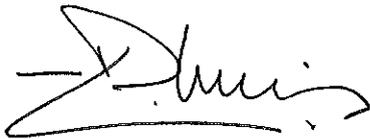
D. Jordi Llobet Pérez
Secretario no consejero



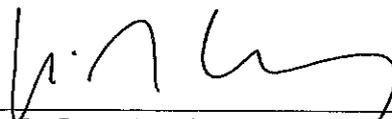
Kunstwerke, S.L. representada por
D. Joan Sagalés Mañas
Consejero



D. Alejandro Roca de Viñals Delgado
Consejero



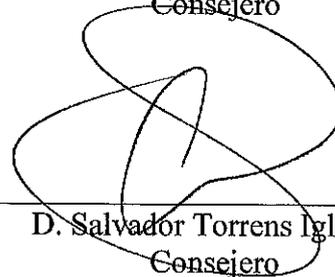
D. J. Félix de Luis y Lorenzo
Consejero



D. Josep Maria Coronas Guinart
Consejero



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



D. Salvador Torrens Iglesias
Consejero

MEDCOM TECH, S.A.

ANEXO A LAS CUENTAS ANUALES:

Modelo Oficial de Balance

Modelo Oficial de Cuenta de Pérdidas y Ganancias

Modelo Oficial de Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Modelo Oficial de Estado de Flujos de Efectivo