



---

**ALTIA CONSULTORES, S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**

**INDIVIDUALES Y CONSOLIDADOS**

**A 30 DE JUNIO DE 2013**

---

A Coruña, 25 de septiembre de 2013

Muy señores Nuestros;

En cumplimiento de lo dispuesto en la Circular 9/2010 del Mercado Alternativo Bursátil y para su puesta a disposición del público, ALTIA CONSULTORES, S.A. presenta los estados financieros intermedios individuales y consolidados a 30 de junio de 2013.

Índice:

1. Informe de Revisión limitada de Estados Financieros Intermedios Individuales y Consolidados.
2. Informe Económico Primer Semestre 2013

---

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

---



INFORME DE REVISION LIMITADA  
DE  
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS

*Correspondiente al 30 de Junio de 2.013*

***AL.T.I.A CONSULTORES, S. A.***



## INFORME DE REVISIÓN LIMITADA DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

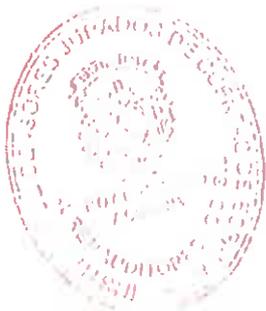
**A los Accionistas de ALTIA CONSULTORES S. A. por encargo del Consejo de Administración:**

1. Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de ALTIA CONSULTORES, S.A. (en adelante la Sociedad) que comprenden el balance de a 30 de junio de 2013 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, así como las notas explicativas, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Es responsabilidad de los administradores de la Sociedad la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los principios y normas de contabilidad generalmente aceptados en la normativa española que resultan de aplicación, adaptados, en cuanto a los requerimientos de desglose de información, a los modelos resumidos previstos en el artículo 13 del Real Decreto 1362/2007 para la elaboración de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 de dicho Real Decreto. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.
  
2. Nuestra revisión se ha realizado de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la formulación de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de ciertos procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión limitada es sustancialmente menor que el de una auditoría y, por consiguiente, no permite asegurar que todos los asuntos significativos que podrían ser identificados en una auditoría lleguen a nuestro conocimiento. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedios adjuntos.
  
3. Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de Junio de 2013 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos por



los principios y normas de contabilidad generalmente aceptados en la normativa española que resultan de aplicación, adaptados a los modelos resumidos previstos en el artículo 13 del Real Decreto 1362/2007, conforme a lo previsto en el artículo 12 de dicho Real Decreto, para la elaboración de estados financieros intermedios resumidos.

4. Sin que afecte a nuestra conclusión, llamamos la atención respecto a lo señalado la Nota 2 de las Notas explicativas adjuntas, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros individuales completos preparados de acuerdo con los principios y normas de contabilidad generalmente aceptados en la normativa española, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2012.
  
5. El informe de gestión individual intermedio adjunto del período de seis meses terminado el 30 de Junio 2013 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del período de seis meses terminado el 30 de Junio 2013. Nuestro trabajo 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.



INSTITUTO DE  
CENSORES JURADOS  
DE CUENTAS DE ESPAÑA

PARA INCORPORAR AL PROTOCOLO

Miembro ejecuyente:  
AUREN AUDITORES LCG,  
S.L.

Año 2013 N° 04/13/01110  
COPIA GRATUITA

Este informe está sujeto a la tasa  
aplicable establecida en la  
Ley 44/2002 de 22 de noviembre

AUREN AUDITORES LCG, S.L.  
R.O.A.C. N° S-2006

Mercedes Silvestre Picado  
Socio Auditor  
A Coruña, 16 de Septiembre de 2013



## **CUENTAS ANUALES**

- - *Balance de Situación*
- - *Cuenta de Pérdidas y Ganancias*
- - *Estado de Cambios Patrimonio Neto*
- - *Estado de Flujo de Efectivos*
- - *Memoria del Ejercicio*

## **INFORME DE GESTION**



## ***Balance de Situación***

ALTIA CONSULTORES, S.A.

BALANCE DE SITUACION AL 30 de Junio de 2013

ACTIVO	NOTAS DE LA MEMORIA	30/06/2013	31/12/2012
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>6.890.903,58</b>	<b>4.803.482,17</b>
I. Inmovilizado intangible	4	200.146,78	226.779,48
1 Desarrollo		191.640,77	218.803,62
3 Patentes, licencias, marcas y similares		4.240,45	2.856,85
5 Aplicaciones informáticas		4.265,56	5.119,01
II. Inmovilizado material	4	4.115.742,14	4.280.581,25
1 Terrenos y construcciones		2.201.927,06	2.220.574,39
2 Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		1.913.815,08	2.060.006,86
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	9	2.402.382,79	127.605,35
1 Instrumentos de patrimonio		2.402.382,79	127.605,35
V. Inversiones financieras a largo plazo	8	173.082,94	168.154,69
1 Instrumentos de patrimonio		96.485,72	93.777,47
5 Otros activos financieros		76.597,22	74.377,22
VI. Activos por impuesto diferido		(451,07)	361,40
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>17.787.045,69</b>	<b>16.761.755,24</b>
II. Explotaciones	5	1.008.537,24	421.685,48
1 Comerciales		1.008.537,24	421.685,48
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	8	13.339.070,88	12.992.097,65
1 Clientes por ventas y prestaciones de servicios		12.308.138,88	12.085.592,13
b) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo		12.308.138,88	12.085.592,13
2 Clientes, empresas del grupo y asociadas		3.867,16	234.435,36
4 Personal		2.215,52	234,76
6 Otros créditos con las Administraciones Públicas		1.024.849,32	671.835,40
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	8	571.979,26	0,00
2 Créditos a empresas		566.320,85	0,00
5 Otros activos financieros		5.658,41	0,00
V. Inversiones financieras a corto plazo	8	547.128,93	361.226,03
2 Créditos a empresas		25.000,00	0,00
5 Otros activos financieros		522.128,93	361.226,03
VI. Periodificaciones a corto plazo	8	59.282,64	63.652,74
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	8	2.261.046,74	2.923.093,34
1 Tesorería		2.211.046,74	1.973.093,34
2 Otros activos líquidos equivalentes		50.000,00	950.000,00
<b>TOTAL ACTIVO (A + B)</b>		<b>24.677.949,27</b>	<b>21.565.237,41</b>

Balance formulado el 19 de Agosto de 2013

Las notas explicativas 1 a 13 adjuntas forman parte integrante del Balance de Situación al 30 de Junio de 2013

ALTA CONSULTORES, S.A.

BALANCE DE SITUACION AL 30 de Junio de 2013

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	NOTAS DE LA MEMORIA	30/06/2013	31/12/2012
<b>A) PATRIMONIO NETO</b>		<b>14.729.443,87</b>	<b>14.546.027,62</b>
A-1) Fondos propios	6	14.702.416,19	14.517.355,13
I. Capital		137.563,70	137.563,70
1 Capital escilurado		137.563,70	137.563,70
II. Prima de emisión		2.533.099,50	2.533.099,50
III. Reservas		11.278.025,38	9.469.078,80
1. Legal y estatutarias		27.512,74	27.512,74
2. Otras reservas		11.250.512,64	9.441.566,06
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)		(89.838,11)	(119.285,24)
VII. Resultado del ejercicio		843.565,72	2.496.898,37
A-2) Ajustes por cambios de valor		1.052,52	(843,26)
I. Activos financieros disponibles para venta		1.052,52	(843,26)
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos		25.975,16	29.515,75
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>2.741.022,03</b>	<b>1.391.212,84</b>
I. Provisiones a largo plazo	7	196.891,68	223.630,56
4. Otras provisiones		196.891,68	223.630,56
II. Deudas a largo plazo	8	2.091.838,87	714.228,62
2 Deudas con entidades de crédito		1.692.218,38	512.833,24
5. Otros pasivos financieros		399.620,49	201.395,38
IV. Pasivos por impuesto diferido		452.291,48	453.353,66
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>7.207.483,37</b>	<b>5.627.996,95</b>
III. Deudas a corto plazo	8	1.528.529,98	1.503.083,24
2 Deudas con entidades de crédito		407.050,22	113.327,73
5. Otros pasivos financieros		1.122.479,76	1.389.755,51
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	8	365.423,95	364.338,13
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	8	4.542.213,93	3.164.288,06
1 Proveedores		1.317.422,13	1.087.435,32
b) Proveedores a corto plazo		1.317.422,13	1.087.435,32
2 Proveedores, empresas del grupo y asociadas		13.776,85	174.390,27
3 Acreedores varios		1.134.113,83	743.493,09
4 Personal (remuneraciones pendientes de pago)		777.431,61	74.026,98
5 Pasivos por impuesto corriente		361.528,16	0,00
6 Otras deudas con las Administraciones Públicas		937.941,35	1.084.942,40
VI. Periodificaciones a corto plazo	8	770.315,51	596.287,52
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)</b>		<b>24.677.949,27</b>	<b>21.565.237,41</b>

Balance formulado el 19 de Agosto de 2013

Las notas explicativas 1 a 13 adjuntas forman parte integrante del Balance de Situación al 30 de Junio de 2013

Handwritten signatures and initials in blue ink on the left margin of the page.



***Cuenta de Pérdidas y Ganancias***

ALTIA CONSULTORES, S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AL 30 de Junio de 2013

	NOTAS DE LA MEMORIA	(Debe) Haber	
		30/06/2013	30/06/2012
<b>A) OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
1. Importe neto de la cifra de negocios .....	11	15.228.828,51	12.582.520,71
a) Ventas .....		969.190,89	1.392.762,06
b) Prestaciones de servicios .....		14.259.637,62	11.189.758,65
4. Aprovisionamientos .....		(5.006.966,21)	(2.733.568,28)
a) Consumo de mercaderías .....		(2.337.116,78)	(1.169.421,30)
c) Trabajos realizados por otras empresas .....		(2.669.849,43)	(1.564.146,98)
5. Otros ingresos de explotación .....		26.139,57	52.218,17
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente .....		26.139,57	11.479,05
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio .....		0,00	40.739,12
6. Gastos de personal .....		(7.321.064,89)	(6.976.298,88)
a) Sueldos, salarios y asimilados .....		(5.587.643,96)	(5.355.303,65)
b) Cargas sociales .....		(1.733.420,93)	(1.620.995,23)
7. Otros gastos de explotación .....		(1.306.699,23)	(1.306.971,50)
a) Servicios exteriores .....		(1.139.882,36)	(1.130.884,87)
b) Tributos .....		(17.686,19)	(14.236,31)
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales .....		23.325,63	(23.600,00)
d) Otros gastos de gestión corriente .....		(172.456,31)	(138.250,32)
8. Amortización del inmovilizado .....		(427.084,80)	(399.490,44)
10. Excesos de provisiones .....		26.738,88	0,00
13. Otros resultados .....		3.011,87	2.606,38
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13+14) .....</b>		<b>1.222.903,70</b>	<b>1.221.016,16</b>
14. Ingresos financieros .....		17.604,17	21.588,37
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros .....		13.001,40	16.985,60
b 2) De terceros .....		13.001,40	16.985,60
c) Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero .....		4.602,77	4.602,77
15. Gastos financieros .....		(34.841,00)	(23.103,97)
b) Por deudas con terceros .....		(34.841,00)	(23.103,97)
17. Diferencias de cambio .....		0,00	39,16
18. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financiero:		(572,99)	(3.774,43)
a) Deterioros y pérdidas .....		(572,99)	(3.774,43)
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO (15+16 +17+18+19) .....</b>		<b>(17.809,82)</b>	<b>(5.250,87)</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1 + A.2) .....</b>		<b>1.205.093,88</b>	<b>1.215.765,29</b>
19. Impuestos sobre beneficios .....		(361.528,16)	(364.729,59)
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERC. PROCED. DE OPERAC. CONTINUADAS (A.3 + 20) .....</b>		<b>843.565,72</b>	<b>851.035,70</b>
<b>A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4 + 20) .....</b>		<b>843.565,72</b>	<b>851.035,70</b>

Las notas explicativas 1 a 13 adjuntas forman parte integrante de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2013.

Esta cuenta de Pérdidas y Ganancias ha sido formulada el 19 de Agosto de 2013



***Estado de Cambios en el Patrimonio Neto***

ALTIA CONSULTORES, S.A.

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS A 30 DE JUNIO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012	30/6/2013	31/12/2012
<b>A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>843.565,72</b>	<b>2.496.898,37</b>
<b>Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:</b>		
<i>I. Por valoración instrumentos financieros</i>	<b>2.708,25</b>	<b>2.548,36</b>
1. Activos financieros disponibles para la venta	2.708,25	2.548,36
2. Otros ingresos/gastos	0,00	0,00
<i>II. Por cobertura de flujos de efectivo</i>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<i>III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos</i>	<b>0,00</b>	<b>22.139,48</b>
<i>IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes</i>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<i>V. Por activos no corrientes y pasivos vinculados mantenidos para la venta.</i>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<i>VI. Diferencias de conversión.</i>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<i>VII. Efecto impositivo</i>	<b>(812,47)</b>	<b>(4.112,63)</b>
<b>B) TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (I + II + III + IV + V + VI + VII)</b>	<b>1.895,78</b>	<b>20.575,21</b>
<b>Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>		
<i>VIII. Por valoración instrumentos financieros</i>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Activos financieros disponibles para la venta	0,00	0,00
2. Otros ingresos/gastos	0,00	0,00
<i>IX. Por cobertura de flujos de efectivo</i>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<i>X. Subvenciones, donaciones y legados recibidos</i>	<b>(4.602,77)</b>	<b>(9.205,54)</b>
<i>XI. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta.</i>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<i>XII. Diferencias de conversión.</i>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<i>XIII. Efecto impositivo</i>	<b>1.062,18</b>	<b>2.124,36</b>
<b>C) TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (VIII + IX + X + XI + XII + XIII)</b>	<b>(3.540,59)</b>	<b>(7.081,18)</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)</b>	<b>841.920,91</b>	<b>2.510.392,40</b>

Este Estado de Ingresos y Gastos reconocidos ha sido formulado el 19 de Agosto de 2013

Handwritten signatures and initials in blue ink on the left margin of the page.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDO CORRESPONDIENTE A 30 DE JUNIO 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

ALTA CONSULTORES, S.A.

	Capital		Prima de emisión	Reservas	(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otros instrumentos de patrimonio neto	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	TOTAL
	Escriturado	No Exigido											
<b>A. SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2011</b>	137.563,70	0,00	2.533.099,50	8.916.070,05	(88.931,65)	0,00	0,00	1.034.748,57	0,00	0,00	(2.927,11)	17.805,57	12.567.728,73
<b>I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2011 y anteriores</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II. Ajustes por errores del ejercicio 2011 y anteriores.</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>B. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2012</b>	137.563,70	0,00	2.533.099,50	8.916.070,05	(88.931,65)	0,00	0,00	1.034.748,57	0,00	0,00	(2.927,11)	17.805,57	12.567.728,73
<b>I. Total Ingresos y gastos reconocidos.</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.496.898,37	0,00	0,00	1.783,85	11.710,18	2.510.392,40
<b>II. Operaciones con socios o propietarios.</b>	0,00	0,00	0,00	(256,87)	(50.353,69)	0,00	0,00	(481.472,95)	0,00	0,00	0,00	0,00	(532.093,51)
1 Aumentos de capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2 (-) Reducciones de capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3 Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión obligaciones, condonaciones de deudas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4 (-) Distribución de dividendos.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(481.472,95)	0,00	0,00	0,00	0,00	(481.472,95)
5 Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	0,00	0,00	0,00	(266,87)	(50.353,69)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(50.620,56)
6 Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Otras operaciones con socios o propietarios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III. Otras variaciones del patrimonio neto.</b>	0,00	0,00	0,00	553.275,62	0,00	0,00	0,00	(553.275,62)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>C. SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2012</b>	137.563,70	0,00	2.533.099,50	9.469.078,80	(119.285,24)	0,00	0,00	2.496.898,37	0,00	0,00	(943,26)	29.515,75	14.546.027,82
<b>I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2012</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II. Ajustes por errores del ejercicio 2012</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2013</b>	137.563,70	0,00	2.533.099,50	9.469.078,80	(119.285,24)	0,00	0,00	2.496.898,37	0,00	0,00	(943,26)	29.515,75	14.546.027,82
<b>I. Total Ingresos y gastos reconocidos.</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	843.565,72	0,00	0,00	1.895,78	(3.540,59)	841.920,91
<b>II. Operaciones con socios o propietarios.</b>	0,00	0,00	0,00	(133,29)	29.447,13	0,00	0,00	(687.818,50)	0,00	0,00	0,00	0,00	(658.504,66)
1 Aumentos de capital.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2 (-) Reducciones de capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3 Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión obligaciones, condonaciones de deudas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4 (-) Distribución de dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	0,00	0,00	0,00	(133,29)	29.447,13	0,00	0,00	(687.818,50)	0,00	0,00	0,00	0,00	(687.818,50)
6 Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	29.313,84
7. Otras operaciones con socios o propietarios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III. Otras variaciones del patrimonio neto.</b>	0,00	0,00	0,00	1.809.079,87	(88.838,11)	0,00	0,00	(1.809.079,87)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>E. SALDO FINAL A 30 DE JUNIO 2013</b>	137.563,70	0,00	2.533.099,50	11.278.025,38	(88.838,11)	0,00	0,00	843.565,72	0,00	0,00	1.052,52	25.875,18	14.739.443,87

Las notas explicativas 1 a 13 adjuntas forman parte integrante del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto resumido correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de Junio de 2013. El Estado de Cambios en el Patrimonio Neto resumido ha sido formulado el 19 de Agosto de 2013.



***Estado de Flujos de Efectivos***

	Notas de la Memoria	30/06/2013	31/12/2012
<b>A) Flujos de Efectivo de las Actividades de Explotación</b>			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos.		<b>1.205.093,88</b>	<b>3.513.965,12</b>
2. Ajustes al resultado.		<b>399.432,88</b>	<b>830.804,56</b>
a) Amortización del inmovilizado (+)		427.084,80	805.855,44
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)		-22.752,64	30.817,42
c) Variación de provisiones (+/-)		-26.738,88	-11.096,70
d) Imputación de subvenciones (-)		0,00	-147.068,19
e) Resultado por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)		0,00	-1.000,00
g) Ingresos financieros (-)		-13.001,40	-28.511,62
h) Gastos financieros (+)		34.841,00	41.480,49
k) Otros ingresos y gastos (-/+ )		0,00	140.327,72
3. Cambios en el capital corriente		<b>376.830,95</b>	<b>-731.087,30</b>
a) Existencias (+/-)		-586.851,76	-56.348,07
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)		29.366,32	-1.169.261,76
c) Otros activos corrientes (+/-)		-260.068,42	-475.300,34
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)		457.207,99	858.246,58
e) Otros pasivos corrientes (+/-)		737.176,82	111.576,29
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.		<b>-27.942,21</b>	<b>-691.362,77</b>
a) Pagos de intereses (-)		-34.841,00	-41.480,49
c) Cobros de intereses (+)		10.301,67	28.511,62
d) Cobros / (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)		-3.402,88	-678.393,90
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1 +/-2 +/-3 +/-4)		<b>1.953.415,50</b>	<b>2.922.319,61</b>
<b>B) Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>			
6. Pagos por inversiones (-)		<b>-3.602.332,21</b>	<b>-5.612.134,10</b>
a) Empresas del grupo y asociadas.		-2.315.057,06	0,00
b) Inmovilizado intangible.		-2.573,43	-4.326,00
c) Inmovilizado material.		-1.257.481,72	-957.339,64
e) Otros activos financieros.		-27.220,00	-4.650.468,46
7. Cobros por desInversiones (+)		<b>72.197,80</b>	<b>5.960.698,80</b>
a) Empresas del grupo y asociadas.		72.197,80	0,00
c) Inmovilizado material.		0,00	1.000,00
e) Otros activos financieros.		0,00	5.829.667,57
h) Otros activos.		0,00	130.031,23
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7-6)		<b>-3.530.134,41</b>	<b>348.564,70</b>

Handwritten signatures and initials in blue ink along the left margin of the document.

	Notas de la Memoria	30/06/2013	31/12/2012
<b>C) Flujos de efectivo de las actividades de financiación.</b>			
<b>9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio.</b>		<b>29.447,13</b>	<b>-50.620,56</b>
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)		-11.370,50	-82.581,22
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)		40.817,63	31.960,66
<b>10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero.</b>		<b>1.570.240,49</b>	<b>-493.278,11</b>
a) Emisión.		1.697.132,86	56.255,61
2. Deudas con entidades de crédito (+).		1.575.428,56	47.050,07
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)		1.085,82	0,00
5. Otras deudas (+).		120.618,48	9.205,54
b) Devolución y amortización de		-126.892,37	-549.533,72
2. Deudas con entidades de crédito (-).		-126.892,37	-237.756,28
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-).		0,00	-306.340,34
5. Otras deudas (-).		0,00	-5.437,10
<b>11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio.</b>		<b>-685.015,31</b>	<b>-481.472,95</b>
a) Dividendos (-)		-685.015,31	-481.472,95
<b>12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9+/-10-11)</b>		<b>914.672,31</b>	<b>-1.025.371,62</b>
<b>D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>E) Aumento / disminución neta del efectivo o equivalentes (+/-A +/-B +/-C +/-D)</b>		<b>-662.046,60</b>	<b>2.245.512,69</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.		2.923.093,34	677.580,65
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.		2.261.046,74	2.923.093,34

Formulado el 19 de Agosto de 2013

Handwritten signatures and initials in blue ink on the left margin, including a large signature at the top and several smaller ones below.



*MEMORIA*

# ALTIA CONSULTORES, S.A.

## Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2.013

### 1. NATURALEZA Y ACTIVIDADES PRINCIPALES

Altia Consultores, S.A., se constituyó inicialmente como Sociedad Limitada el 17 de Marzo de 1994. En Junta General celebrada el 30 de Junio de 2.010 se transforma en Sociedad Anónima. Se encuentra registrada en el Registro Mercantil de La Coruña, en el Tomo 1451, folio 109, hoja C-10893. Su domicilio social se encuentra en la Avenida del Pasaje, 32 Bloque 1 2º 15006 de A Coruña.

Dispone además de oficinas en Santiago de Compostela, Vigo, Madrid, Vitoria y Valladolid, y desde 2010 de una sucursal en la República de Panamá.

Su objeto social es:

- a) Servicios de asesoramiento y consultoría en materia de planificación tecnológica, calidad, organización y sistemas de información, mejora, racionalización y cambio de la gestión, seguridad y protección de la información y gestión de contingencias y mantenimiento del negocio.
- b) Análisis, diseño, construcción, pruebas, integración, implantación y mantenimiento de sistemas de información en su más amplio sentido.
- c) Servicios de puesta en funcionamiento, seguimiento, explotación, gestión y control de equipos y sistemas informáticos y de infraestructuras telemáticas.
- d) Captura, grabación y gestión de datos por medios electrónicos, informáticos y telemáticos.
- e) Actividades de formación presencial, a distancia y on-line en materia de planificación y organización tecnológica, seguridad informática, metodologías, análisis, diseño y programación y productos y soluciones propias o de terceros, incluyendo la preparación y distribución del material didáctico relacionado con dichas actividades.
- f) Gestión externa de todos o parte de los procesos informáticos de todo tipo de empresas e instituciones públicas y privadas.
- g) Suministro, implantación, integración y mantenimiento de soluciones informáticas propias y de terceros, incluyendo la venta, cesión, licencia y arrendamiento de derechos de propiedad intelectual e industrial sobre el software de base o de aplicación.
- h) Suministro, mantenimiento y reparación de infraestructuras e instalaciones tecnológicas tales como equipos de captura, procesamiento, almacenamiento, transmisión, recepción y reproducción de la información.
- i) Actividades, relacionadas con internet, conectividad, correo electrónico, registro de dominios, comercio electrónico y custodia de información. Servicios de alojamiento web (colocation, housing, hosting dedicado, hosting virtual), servicios gestionados de explotación, administración y mantenimiento de sistemas de información (infraestructura hardware, sistemas operativos, bases de datos y aplicaciones informáticas), comunicaciones de datos y soporte a usuarios en relación a estos servicios.

ALTIA estructura su oferta profesional y de servicios en 7 líneas de negocio:

- Outsourcing, entendiendo como tal la externalización de servicios TIC de alto valor añadido.
- Servicios de Data Center: línea de negocio asociada a la actividad del Data Center ubicado en Vigo. Incluye servicios de alojamiento, de administración de aplicaciones, de outsourcing y servicios avanzados de operación y mantenimiento.
- Soluciones Propias mediante la implantación de las soluciones MERCURIO (plataforma de licitación electrónica) y FLEXIA (plataforma de gestión de procedimientos administrativos).
- Implantación de soluciones de terceros, donde la Compañía actúa como implantador o integrador de soluciones de terceros.
- Consultoría tecnológica: estudios, informes, elaboración de planes estratégicos, consultoría tecnológica en materia de seguridad, oficinas técnicas, formación...
- Desarrollo de aplicaciones informáticas, a través de proyectos 'llave en mano' de diseño, desarrollo e implantación de sistemas informáticos a medida.
- Suministro de hardware y software, no siendo ésta una línea de negocio relevante de la Compañía.

La Sociedad forma parte, en los términos del artículo 42 del Código de Comercio, del Grupo Boxleo Tic, S.L. en adelante el Grupo, que está controlado por la sociedad dominante Boxleo Tic, S.L. sociedad domiciliada en Avenida del Pasaje 32 Bloque 1 2º 15006 de A Coruña y sus sociedades dependientes, negocios conjuntos y asociadas, que se detallan a continuación:

SOCIEDAD	DOMICILIO	% PARTICIPACIÓN DIRECTA	% PARTICIPACIÓN INDIRECTA	AUDITOR
Entidad Dominante: Boxleo, S.L.	Avda. Pasaje, 32 - A Coruña			Auren Auditores LCG
Otras Empresas del Grupo:				
Altia Consultores, S.A.	Avda. Pasaje, 32 - A Coruña	87,17%		Auren Auditores LCG
QED Systems, S.L.	Avda. Pasaje, 32 - A Coruña	100%		Auren Auditores LCG
Altia Consultores Sociedade Unipersoal, LDA	Rua de Ceuta 118 2º Andar - Porto		87,17%	-
EXIS Inversiones de Consultoría Informática y Tecnológica, S.A.	c/ Jesus Goldero, 6 - Madrid		83,14%	Auren Auditores LCG
SENDA sistemas de Información, S.A.	c/ Jesus Goldero, 6 - Madrid		83,14%	Auren Auditores LCG
ELITE sistemas de control, S.L.	c/ Jesus Goldero, 6 - Madrid		83,14%	Auren Auditores LCG

La sociedad matriz está obligada a presentar Cuentas Anuales Consolidadas por sobrepasar dos de los tres límites señalados en el artículo 258 de la Ley de Sociedades de Capital para la formulación de la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada:

- 11.400.000 Euros de activo.
- 22.800.000 Euros de cifra de negocios.
- 250 empleados de media.

El ejercicio 2011 es el primero en que se presentaron cuentas anuales consolidadas, siendo depositadas en el Registro Mercantil de La Coruña.

El 21 de marzo de 2013, Altia Consultores, S.A. adquirió el 95,38 % del capital social de la Compañía Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnología, S.A. (en adelante Exis). El precio de la transacción ascendió a 3 millones de euros.

Exis, dedica su actividad principalmente a la prestación de servicios de consultoría y desarrollo e integración de sistemas de información y outsourcing. Tiene su sede social en Madrid y también una delegación en Valladolid y cuenta con una base de clientes activos amplia y estable.

Exis posee el 100% del capital social de Senda Sistemas de Información S.A., y esta a su vez el 100% del capital social de Elite Sistemas de Control S.L.

El euro es la moneda funcional en la que se presentan los estados financieros.

## 2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

Los presentes estados financieros intermedios resumidos se presentan de acuerdo con la NIC 34 sobre Información Financiera Intermedia y han sido formulados por los Administradores de la Sociedad el 19 de agosto de 2013, todo ello conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34 la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales formuladas por Altia Consultores S.A., poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el semestre. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros intermedios resumidos, los mismos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2012.

Las políticas y métodos contables utilizados en la elaboración de los presentes estados financieros intermedios resumidos son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales del ejercicio 2012.

### • *Estimaciones realizadas*

Los resultados y la determinación del patrimonio son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad para la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 4 de la memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2012.

En la preparación de los estados financieros intermedios resumidos se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Alta Dirección de la Sociedad para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones, realizadas en función de la mejor información disponible, se refieren a:

- El gasto por impuesto sobre sociedades, que, de acuerdo con la NIC 34, se reconoce en períodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el Grupo al que pertenece Altia espera para el período anual;
- La valoración de activos para determinar las pérdidas por deterioro de los mismos;
- La vida útil de los activos materiales e inmateriales;
- La valoración y grado de avance de los proyectos en curso;
- El importe de los activos por impuestos diferidos;
- La probabilidad de ocurrencia y el importe de los pasivos de importe indeterminado o contingentes.

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible a la fecha sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) al cierre del ejercicio 2012 o

en ejercicios posteriores; lo que se haría, en el caso de ser preciso, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios afectados.

Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2013 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2012.

• **Corrección de errores**

En los estados financieros resumidos intermedios del periodo de seis meses terminado el 30 de junio del 2013 no se ha producido ningún tipo de corrección de errores.

• **Comparación de la información**

La información contenida en estos estados financieros intermedios resumidos correspondiente al primer semestre del ejercicio 2012, ha sido auditada, y se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos con la información relativa al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2013.

• **Estacionalidad de las transacciones**

Dada la actividad a la que se dedica la Sociedad, las transacciones de la misma no cuentan con un carácter cíclico o estacional. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los estados financieros resumidos correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2013.

• **Importancia relativa**

Al determinar la información a desglosar en memoria sobre las diferentes partidas de los estados financieros resumidos del semestre u otros asuntos, la Sociedad, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros resumidos del semestre.

• **Estados de flujos de efectivo resumidos**

En los estados de flujos de efectivo, se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo: Entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: Actividades típicas de la entidad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de 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 que no forman parte de las actividades de explotación.

### 3. RESULTADO POR ACCION

El resultado básico por acción se calcula como el cociente entre el resultado neto del período atribuible a la Sociedad y el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante dicho período, sin incluir el número medio de acciones de la Sociedad en autocartera.

El resultado diluido por acción se determina de forma similar al resultado básico por acción, pero el número medio ponderado de acciones en circulación se ajusta para tener en cuenta el efecto dilutivo potencial de las opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible en vigor al cierre del ejercicio.

De acuerdo con lo anterior, el resultado básico por acción, que es igual al resultado diluido por acción, es el siguiente:

	Saldo al 30/06/2012	Saldo al 30/06/2013
Resultado neto del semestre	851.035,70	843.565,72
Numero medio ponderado de acciones en circulación	6.845.823,00	6.842.231,00
Resultado básico ( diluido) por acción ( Euros)	0,124	0,123

#### 4. INMOVILIZADO MATERIAL E INTANGIBLE

- Inmovilizado material:

Las adiciones de activos materiales habidas durante los seis primeros meses del ejercicio 2013 ascienden a 233.874,67 €, según el siguiente detalle:

Nº CTA	ELEMENTO	SALDO 31/12/2012	TOTAL ALTAS				BAJAS	TRASPASOS	SALDO 30/06/2013
			COMBINACIONES/ AND	AMPLIACIONES Y MEJORA	OTRA ALTAS	TOTAL ALTAS			
210	Terrenos y bienes naturales	530.040,68	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	530.040,68
211	Construcciones	1.880.276,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.880.276,80
215	Otras instalaciones	862.077,39	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	862.077,39
216	Mobiliario	457.419,94	0,00	0,00	863,60	863,60	0,00	0,00	458.283,54
217	EPI	2.751.673,40	0,00	0,00	227.555,89	227.555,89	556,11	0,00	2.978.673,18
218	Elementos de transporte	2.500,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.500,00
219	Otro inmovilizado material	77.569,16	0,00	0,00	5.455,18	5.455,18	279,00	0,00	82.745,34
	<b>Total coste</b>	<b>6.561.557,37</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>233.874,67</b>	<b>233.874,67</b>	<b>835,11</b>	<b>0,00</b>	<b>6.794.596,93</b>

Las compras de inmovilizado material a sociedades vinculadas en el primer semestre de 2012 y 2013 ascendieron a 28.249,24 euros y 105.823,20 euros respectivamente.

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2013 y a 31 de diciembre de 2012 no se han producido pérdidas por deterioro de elementos de inmovilizado material de importes significativos.

Los siguientes elementos del inmovilizado material están afectos a garantía:

A 30.06.2013

ENTIDAD FINANCIERA	DEUDA C/P	DEUDO L/P	ELEMENTO DE INMOVILIZADO	COSTE	AMORT.	PDAS DETERIORO	VALOR CONTABLE
NOVAGALICIA BANCO	108.047,64	456.761,80	LOCAL MILLADOIRO	1.060.000,00	(495.190,56)	0,00	564.809,44
<b>Total</b>	<b>108.047,64</b>	<b>456.761,80</b>		<b>1.060.000,00</b>	<b>-495.190,56</b>	<b>0,00</b>	<b>564.809,44</b>

- Inmovilizado intangible:

Las adiciones de activos intangibles habidas durante los seis primeros meses del ejercicio 2013 ascienden a 2.573,43 €, según el siguiente detalle:

Nº CTA	ELEMENTO	SALDO 31/12/2012	TOTAL ALTAS				BAJAS	TRASPASOS	SALDO 30/06/2013
			COMBINACIONES/A ND	AMPLIACIONES Y MEJORA	OTRA ALTAS	TOTAL ALTAS			
201	Desarrollo	273.879,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	273.879,67
203	Propiedad Industrial	17.778,98	0,00	0,00	2.050,00	2.050,00	0,00	0,00	19.828,98
206	Aplicaciones Informáticas	22.129,23	0,00	0,00	523,43	523,43	0,00	0,00	22.652,66
	<b>Total coste</b>	<b>313.787,88</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2.573,43</b>	<b>2.573,43</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>316.361,31</b>

## 5. EXISTENCIAS

La composición de las existencias a 30 de Junio de 2013 y a 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

ELEMENTO	A 30/06/2013	A 31/12/2012
Existencias comerciales	1.008.537,24	421.685,48
<b>TOTAL</b>	<b>1.008.537,24</b>	<b>421.685,48</b>

No se han producido circunstancias que hayan motivado una corrección valorativa por deterioro de las existencias.

No existe financiación ajena, específica o genérica, directamente atribuible a la adquisición de las existencias, que permita la capitalización de gastos financieros.

No existen compromisos firmes de compra y venta, ni contratos de futuros, ni opciones relativas a las existencias.

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

No existe ninguna otra circunstancia de carácter sustantivo que afecte a la titularidad, disponibilidad, o valoración de las existencias, que deba destacarse.

## 6. PATRIMONIO NETO

### a) *Capital social*

A 30 de junio de 2013 el capital social de la sociedad esta compuesto por 6.878.185 acciones íntegramente desembolsadas y representadas por anotaciones en cuenta y numeradas correlativamente a partir de la unidad con un valor nominal de 0,02 euros por acción.

A 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 los accionistas de la Sociedad con una participación, directa e indirecta, superior al 5%, así como la participación que ostentan a dicha fecha, son:

EMPRESA	% PARTICIPACIÓN	
	A 30/06/2013	A 31/12/2012
BOXLEO TIC, S.L.	87,17%	86,98%
IGALUX INNOVA CAPITAL, S.L.	5,00%	5,00%
<b>TOTAL</b>	<b>92,17%</b>	<b>91,98%</b>

## b) Reservas

### *Reserva legal*

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

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

A 30 de Junio de 2013 la sociedad tiene una reserva legal de 27.512,74 euros, equivalente al 20% del capital social.

### *Prima de emisión*

El texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para la ampliación de capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de este saldo.

### *Reservas voluntarias*

No existe ninguna restricción para la disposición de esta reserva.

### *Reserva Especial Ley 80.4.*

Se incrementa a consecuencia de la reducción de capital por restitución de aportaciones, por un importe igual al percibido por los socios en concepto de restitución de la aportación social.

Esta reserva será indisponible hasta que transcurran 5 años a contar desde la publicación de la reducción en el Registro Mercantil, salvo que antes del vencimiento de dicho plazo, hubieran sido satisfechas todas las deudas sociales contraídas con anterioridad a la fecha en que la reducción fuese oponible a terceros.

### *Acciones propias*

El movimiento habido en este epígrafe del estado de situación financiera intermedio resumido al 31 de diciembre de 2012 y a 30 de junio de 2013 ha sido el siguiente:

	ACCIONES 31/12/2012	ADICIONES	RETIROS	ACCIONES 30/06/2013
Acciones Propias	45.889,00	4.250,00	14.185,00	35.954,00
TOTAL	45.889,00	4.250,00	14.185,00	35.954,00

Al 30 de junio de 2013 la Sociedad dispone de 35.954,00 acciones propias, de un valor nominal de 0,02 euros por acción, equivalentes a un 0,52% del capital social de la misma, ascendiendo su coste a 76.994,50 euros (Patrimonio Neto / número total de acciones).

## 7. PROVISIONES Y PASIVOS CONTINGENTES

### a) Composición

El movimiento que ha tenido lugar en este epígrafe del balance de situación al 30 de junio de 2013 ha sido el siguiente:

	EUROS
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2012	223.630,56
ADICIONES	0,00
RETIROS	26.738,88
SALDO A 30 DE JUNIO DE 2013	196.891,68

## 8. COMPOSICIÓN Y DESGLOSE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Se indican seguidamente el detalle de activos y pasivos financieros al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

ACTIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA/CATEGORÍA	Préstamos y partidas a cobrar	
	30/06/2013	31/12/2012
Activos financieros no corrientes	173.082,94	168.154,69
<b>TOTAL Largo Plazo no corrientes</b>	<b>173.082,94</b>	<b>168.154,69</b>
Prestamos y partidas a cobrar C/P	13.486.953,98	12.745.141,02
Otros activos financieros a C/P	5.658,41	0,00
<b>TOTAL Corto Plazo Corriente</b>	<b>13.492.612,39</b>	<b>12.745.141,02</b>
Total activos financieros	13.665.695,33	12.913.295,71

El detalle de la Tesorería a 31/12/2012 y 30/06/2013 es el siguiente:

	EUROS	
	30/06/2013	31/12/2012
Caja Euros	1.364,55	892,72
Bancos e Inst. de crédito c/c vista dólares	3.432,24	2.727,48
Bancos e Inst. de crédito c/c vista euros	2.206.249,95	1.969.473,14
<b>Total Tesorería</b>	<b>2.211.046,74</b>	<b>1.973.093,34</b>
Otros activos líquidos equivalentes	50.000,00	950.000,00
<b>Total efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>2.261.046,74</b>	<b>2.923.093,34</b>

A continuación se indica el desglose de los pasivos financieros al 30 de junio del 2013 y 31 de diciembre de 2012, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

PASIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA/CATEGORÍA	Débitos y partidas a pagar	
	30/06/2013	31/12/2012
-Deudas con entidades de crédito	1.692.218,38	512.833,24
-Derivados y otros	0,00	0,00
- Otros pasivos financieros	399.620,49	201.395,38
Total Deudas a largo plazo/ Pasivos financieros no corrientes	2.091.838,87	714.228,62
Debitos y partidas a pagar C/P	4.015.218,59	2.557.011,52
-Deudas con entidades de crédito	407.050,22	113.327,73
-Derivados y otros	3.608.168,37	2.443.683,79
Otros Pasivos financieros C/P	1.122.479,76	1.389.755,51
Periodificaciones a C/P	770.315,51	596.287,52
Total Deudas a Corto plazo/ Pasivos financieros corrientes	5.908.013,86	4.543.054,55
TOTAL	7.999.852,73	5.257.283,17

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013, no se han producido impagos o incumplimientos de acuerdos en los préstamos que la Sociedad tiene formalizados con las diferentes entidades bancarias.

## 9. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Se consideran "partes vinculadas" al Grupo, adicionalmente a las entidades asociadas y multigrupo, el "personal clave" de la Dirección de la Sociedad (miembros de su Consejo de Administración y la Dirección, junto a sus familiares cercanos), así como las entidades sobre las que el personal clave de la Dirección pueda ejercer una influencia significativa o tener su control.

La sociedad forma parte en los términos del artículo 42 de Código de Comercio del grupo Boxleo Tic, S.L. según se detalla en la nota 1.

A 31/12/2012 Altia Consultores, S.A. participaba directamente en Desarrollo e implantación de nuevas funciones lógicas, S.L.U. Con fecha 02/06/2013 se han iniciado los trámites para la fusión por absorción de Desarrollo e implantación de nuevas funciones lógicas, S.L.U. por Altia Consultores, S.A. A efectos contables la fusión tiene efectos retroactivos desde el 01/06/2013.

El 21 de marzo de 2013, Altia Consultores, S.A. adquirió el 95,38 % del capital social de la Compañía Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnología, S.A. (en adelante Exis). El precio de la transacción ascendió a 3 millones de euros, más gastos inherentes a la operación. Exis, es la sociedad dominante de Senda Sistemas de Información, S.A. y Elite Sistemas de Control, S.L. y dedica su actividad principalmente a la prestación de servicios de consultoría y desarrollo e integración de sistemas de información y outsourcing. Tiene su sede social en Madrid y también una delegación en Valladolid y cuenta con una base de clientes activos amplia y estable.

Exis posee el 100% del capital social de Senda, y esta a su vez el 100% del capital social de Elite.

A 30/06/2013 Altia Consultores, S. A. participa directamente en Desarrollo e Implantación de Nuevas Funciones Lógicas S.L.U., Altia Consultores, Sociedade Unipessoal Lda. (filial en Portugal) y EXIS Inversiones de Consultoría Informática y Tecnológica, S.A. e indirectamente en SENDA sistemas de Información, S.A. y ELITE sistemas de control, S.L., según el siguiente detalle:

A 31/12/2012

NOMBRE Y DOMICILIO	FORMA JURÍDICA	ACTIVIDAD	FRACCIÓN CAPITAL	
			% DIRECTO	% INDIRECTO
Drintel, S.L.U. - c/Raimundo Fdez. Villaverde (Madrid)	S.L.U.	Consultoría Informática	100%	
Altia Consultores Sociedade Unipessoal LDA - Rua Ceuto (Porto)	L.D.A	Consultoría Informática	100%	

A 30/06/2013

NOMBRE Y DOMICILIO	FORMA JURÍDICA	ACTIVIDAD	FRACCIÓN CAPITAL	
			% DIRECTO	% INDIRECTO
Altia Consultores Sociedade Unipessoal LDA - Rua Ceuto (Porto)	L.D.A	Consultoría Informática	100%	
Drintel, S.L.U. - Avda. Pasaje, 32 (A Coruña)	S.L.U.	Consultoría Informática	100%	
EXIS inversiones de Consultoría Informática y Tecnológica, S.A. c/ Jesús Goldero (Madrid)	S.A.	Consultoría Informática	95,38%	
SENDA sistemas de Información, S.A. c/ Jesús Goldero (Madrid)	S.A.	Consultoría Informática		95,38%
ELITE sistemas de control, S.L. c/ Jesús Goldero (Madrid)	S.L.	Consultoría Informática		95,38%

Los importes del capital, reservas, resultados del ejercicio y otra información de interés según aparecen en las cuentas anuales de la participada son:

A 31/12/2012

SOCIEDAD	CAPITAL	RESERVAS	OTRAS PARTIDAS	RDO EXPLOTACIÓN	RDO EJERCICIO	VALOR CONTABLE EN MATRIZ	DIVIDENDOS RECIBIDOS
Drintel, S.L.U. - c/Raimundo Fdez. Villaverde (Madrid)	6.010,12	123.787,82	0,00	-4.752,92	-2.192,59	127.605,35	0,00
Altia Consultores Sociedade Unipessoal LDA - Rua Ceuto (Porto)	5.000,00	0,00	-8.288,84	0,00	-51.692,82	0,00	0,00

A 30/06/2013

SOCIEDAD	CAPITAL	RESERVAS	OTRAS PARTIDAS	RDO EXPLOTACIÓN	RDO EJERCICIO	VALOR CONTABLE EN MATRIZ	DIVIDENDOS RECIBIDOS
Altia Consultores Sociedade Unipessoal LDA - Rua Ceuto (Porto)	5.000,00	0,00	-58.692,82	0,00	-34.499,22	0,00	0,00
EXIS Inversiones de Consultoría Informática y Tecnológica, S.A. c/ Jesús Goldero (Madrid)	2.181.651,00	1.125.179,17	-1.784.652,16	-1.370,53	-106.688,31	3.002.354,26	0,00
SENDA sistemas de Información, S.A. c/ Jesús Goldero (Madrid)	300.000,00	573.574,65	-37.909,06	111.062,95	71.384,70	835.665,59	0,00
ELITE sistemas de control, S.L. c/ Jesús Goldero (Madrid)	9.015,18	84.285,59	-131.536,97	-75.848,64	-75.867,54	0,00	0,00

No se incluyen datos de Desarrollo e Implantación de Nuevas Funciones Lógicas S.L.U., ya que contablemente la fusión por absorción se produce con fecha 1 de junio de 2013.

No existen sociedades en las que teniendo menos del 20% se concluya que existe influencia significativa y que teniendo más del 20% se pueda concluir que no existe influencia significativa.

Las transacciones con las partes vinculadas se han realizado a precio de mercado y tal y como se establece en los estatutos de la Sociedad Dominante tales operaciones deben ser aprobados por el Consejo de Administración.

El desglose por naturaleza de las transacciones con partes vinculadas a 30 de junio del 2012 y 30 de junio del 2013 es el que se indica a continuación:

OPERACIONES VINCULADAS	30/06/2012			
	Administradores y directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	TOTAL
1) Gastos financieros				0,00
2) Contratos de gestión o colaboración		132.653,26		132.653,26
3) Arrendamientos		12.473,40		12.473,40
4) Recepción de servicios		34.900,00		34.900,00
5) Compra de bienes		141.654,31		141.654,31
6) Correcciones valorativas por deudas incobrables o dudoso cobro				0,00
7) Pérdidas por baja o enajenación activos				0,00
8) Otros gastos	20.297,18	7.077,41		27.374,59
<b>GASTOS</b>	<b>20.297,18</b>	<b>328.758,38</b>	<b>0,00</b>	<b>349.055,56</b>
9) Ingresos financieros				0,00
10) contratos de gestión o colaboración		1.200,00		1.200,00
11) Dividendos recibidos				0,00
12) Arrendamientos		2.100,00		2.100,00
13) Prestación de servicios		57.040,24		57.040,24
14) Venta de Bienes		754,85		754,85
15) Bº por baja o enajenación activos				0,00
16) Otros ingresos	3.118,50			3.118,50
<b>INGRESOS</b>	<b>3.118,50</b>	<b>61.095,09</b>	<b>0,00</b>	<b>64.213,59</b>

OPERACIONES VINCULADAS	30/06/2013			
	Administradores y directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	TOTAL
1) Gastos financieros				0,00
2) Contratos de gestión o colaboración		150.066,86		150.066,86
3) Arrendamientos		12.835,20		12.835,20
4) Recepción de servicios				0,00
5) Compra de bienes		124.131,20		124.131,20
6) Correcciones valorativas por deudas incobrables o dudoso cobro				0,00
7) Pérdidas por baja o enajenación activos				0,00
8) Otros gastos	7.134,66	4.800,99		11.935,65
<b>GASTOS</b>	<b>7.134,66</b>	<b>291.834,25</b>	<b>0,00</b>	<b>298.968,91</b>
9) Ingresos financieros				0,00
10) contratos de gestión o colaboración		1.200,00		1.200,00
11) Dividendos recibidos				0,00
12) Arrendamientos		2.100,00		2.100,00
13) Prestación de servicios		19.108,48		19.108,48
14) Venta de Bienes				0,00
15) Bº por baja o enajenación activos				0,00
16) Otros ingresos	986,64			986,64
<b>INGRESOS</b>	<b>986,64</b>	<b>22.408,48</b>	<b>0,00</b>	<b>23.395,12</b>

Los saldos entre las sociedades vinculadas a 30/06/2013 y a 31/12/2012 son los que se muestran a continuación:

SOCIEDAD	SALDOS DEUDORES		SALDOS ACREEDORES	
	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2013	31/12/2012
Entidad Dominante: Boxleo, S.L.	35.339,97	535,60	-365.665,95	-434.886,12
<b>Otras Empresas del Grupo:</b>				
QED Systems, S.L.	160.613,42	233.951,36	-272.025,66	-180.976,54
Drintel, S.L.U.				
EXIS Inversiones de Consultoría Informática y Tecnológica, S.A.	251.110,14		-1.013,74	
SENDA sistemas de Información, S.A.	266.589,59			
ELITE sistemas de control, S.L.				
Altia Consultores Sociedade Unipessoal, LDA				
<b>TOTAL</b>	<b>713.653,12</b>	<b>234.486,96</b>	<b>-638.705,35</b>	<b>-615.862,66</b>

A 30 de junio de 2013 se han realizado transacciones comerciales de prestación y recepción de servicios con las sociedades vinculadas, especialmente con QED Systems, S.L.U.

Altia mantiene con Boxleo Tic, S.L. un contrato de apoyo de a la gestión y servicios generales firmado el 16 de Marzo de 2007.

En diciembre de 2009 tuvo lugar la venta de las oficinas donde se radicaba la sede social de Altia a Boxleo Tic, S.L. A consecuencia de este hecho, con fecha 21 de diciembre de ese mismo año, se firmó un contrato de arrendamiento de local de negocio entre ambas sociedades por un periodo de cinco años.

Altia tiene suscritos desde el 1 de marzo de 2007 contratos de puesta a disposición de infraestructuras con las distintas sociedades del grupo, contratos que se han refrendado con la autorización de Boxleo Tic, S.L. con fecha 21 de diciembre de 2009.

A 30 de junio de 2013 Altia Consultores, S.A. ha firmado contratos de préstamo con sus filiales EXIS Inversiones de Consultoría Informática y Tecnológica, S.A. y SENDA sistemas de Información S.A.

## 10. RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

En la Nota 23 de la memoria de las cuentas anuales de Altia Consultores, S. A. correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 se detallan los acuerdos existentes sobre retribuciones y otras prestaciones a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad y a la Alta Dirección.

A continuación se incluye un resumen de los datos más significativos de dichas remuneraciones y prestaciones correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2012 y 2013.

## A) REMUNERACIONES A MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL DE ALTA DIRECCIÓN

	30/06/2013			30/06/2012		
	ADMINISTRADORES	PERSONAL DE ALTA DIRECCIÓN	TOTAL	ADMINISTRADORES	PERSONAL DE ALTA DIRECCIÓN	TOTAL
Sueldos	51.277,50	0,00	51.277,50	64.440,02	0,00	64.440,02
Retribuciones Estatutarias	30.000,00	0,00	30.000,00	32.850,00	0,00	32.850,00
Sueldos percibidos en otras empresas del grupo	88.468,28	0,00	88.468,28	74.770,25	0,00	74.770,25
Dietas	9.176,84	0,00	9.176,84	9.191,91	0,00	9.191,91
Dietas percibidas en otras empresas del grupo	7.744,13	0,00	7.744,13	4.125,75	0,00	4.125,75
Dividendos	108.299,17	0,00	108.299,17	96.921,10	0,00	96.921,10
<b>TOTAL</b>	<b>294.965,92</b>	<b>0,00</b>	<b>294.965,92</b>	<b>282.299,03</b>	<b>0,00</b>	<b>282.299,03</b>

## B) BENEFICIOS SOCIALES

	30/06/2013			30/06/2012		
	ADMINISTRADORES	PERSONAL DE ALTA DIRECCIÓN	TOTAL	ADMINISTRADORES	PERSONAL DE ALTA DIRECCIÓN	TOTAL
Seguro de vida, accidentes, etc.	1.442,16	0,00	1.442,16	538,68	0,00	538,68
Aportaciones a planes de pensiones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>1.442,16</b>	<b>0,00</b>	<b>1.442,16</b>	<b>538,68</b>	<b>0,00</b>	<b>538,68</b>

A 31 de diciembre de 2012, el Consejo de Administración estaba formado por 9 miembros (una sociedad limitada, dos mujeres y seis hombres). A 30 de junio de 2013, el Consejo de Administración sigue formado por esos 9 miembros.

11. INFORMACIÓN SEGMENTADA

En la Nota 25 de la memoria de las cuentas anuales de Altia Consultores, S.A., correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 se detallan los criterios de segmentación.

El importe neto de la cifra de negocios al 30 junio de 2012 y 2013 es el siguiente:

IMPORTE NETO CIFRA DE NEGOCIOS	30/06/2012	30/06/2013
VENTAS	1.392.762,06	969.190,89
PRESTACIÓN DE SERVICIOS	11.189.758,65	14.259.637,62
<b>TOTAL</b>	<b>12.582.520,71</b>	<b>15.228.828,51</b>

12. PLANTILLA MEDIA Y OTRA INFORMACIÓN REFERENTE AL PERSONAL

La plantilla media de la empresa durante el periodo de seis meses terminado el 30 de Junio de 2013 y 2012 respectivamente el siguiente:

CATEGORÍA	PLANTILLA MEDIA 30/06/2013		PLANTILLA MEDIA 30/06/2012	
	HOMBRES	MUJERES	HOMBRES	MUJERES
Administrador	2,00	1,00	2,00	1,00
Trabajadores fijos	267,55	111,92	236,88	116,23
Trabajadores eventuales	33,37	14,01	34,48	16,58
<b>TOTAL</b>	<b>302,92</b>	<b>126,93</b>	<b>273,36</b>	<b>133,81</b>

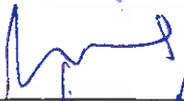
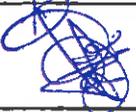
### 13. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

No existen hechos relevantes acontecidos desde la fecha de cierre de estados financieros intermedios resumidos hasta el momento de su formulación.

#### DILIGENCIA DE FIRMA

En cumplimiento de lo dispuesto en la Ley de Sociedades de Capital, el Consejo de Administración de Altia Consultores, S.A. reunido a día 19 de agosto de 2013, formula los Estados Intermedios cerrados a 30 de junio de 2013.

Handwritten signatures in blue ink, including a large signature at the top and several smaller ones below, some appearing to be crossed out or partially obscured.

MIEMBRO DEL CONSEJO	CARGO	FIRMA
CONSTANTINO FERNÁNDEZ PICO	PRESIDENTE EJECUTIVO	
ADELA PÉREZ VERDUGO	VICEPRESIDENTA	
MANUEL GÓMEZ-REINO CACHAFEIRO	SECRETARIO	
IGNACIO CABANAS LÓPEZ	VICESECRETARIO	
JOSEFINA FERNÁNDEZ ÁLVAREZ	VOCAL	
RAMÓN COSTA PIÑEIRO	VOCAL	
LUIS MARÍA HUETE GÓMEZ	VOCAL	
FIDEL CARRASCO HIDALGO	VOCAL	
IGALUX INNOVA CAPITAL, S.L. (CARLOS MARTINEZ LOIRA)	VOCAL	



## ***INFORME DE GESTION***

*al 30 de Junio 2013*

# ALTIA CONSULTORES S.A.

## INFORME DE GESTION - Estados financieros intermedios 30/06/2013

### Presentación general de la sociedad.

Altia Consultores S.A. (en adelante Altia, la Sociedad o la Compañía) es una sociedad mercantil anónima de duración indefinida y con domicilio social en A Coruña, Avenida del Pasaje 32, Bloque 1º,2º, con N.I.F. número A-15456585.

Altia es una compañía de servicios encuadrada en el sector de las tecnologías de la información (TIC) que inició su actividad en 1994. Fue constituida con duración indefinida bajo la denominación Altia Consultores S.L. El 30 de junio de 2010 se aprobó en Junta de Accionistas la transformación de sociedad limitada a sociedad anónima, acuerdo elevado a público el 23 de julio de 2010.

La Compañía desarrolla un modelo de negocio basado en siete líneas de negocio, destinadas todas ellas a aportar valor a los clientes a través de la gestión especializada de sus sistemas, proporcionando mayor flexibilidad, capacidad de adaptación a las necesidades de su negocio y optimización de costes de servicio:

- **Outsourcing y mantenimiento:** proyectos de externalización de servicios avanzados TIC. Es la línea de negocios que más aporta a la facturación y se caracteriza por la fuerte recurrencia y la larga duración de los proyectos. Suelen traducirse en un incremento de la posición comercial en los clientes.
- **Servicios gestionados adscritos al Data Center:** línea de negocio relacionada con la actividad del Data Center ubicado en Vigo. Incluye servicios de alojamiento, de administración de aplicaciones, de outsourcing y servicios avanzados de operación y mantenimiento.
- **Desarrollo de aplicaciones informáticas:** proyectos relativos a diseño, desarrollo e implantación de sistemas informáticos a medida. El objetivo es que estos proyectos se conviertan una vez finalizados en proyectos de outsourcing recurrente.
- **Consultoría tecnológica:** se incluyen todos los trabajos relacionados con estudios e informes, elaboración de planes estratégicos, consultoría tecnológica en materia de seguridad, oficinas técnicas y formación.
- **Soluciones propias:** productos desarrollados por la Compañía. A fecha de cierre de las presentes cuentas existen dos soluciones:
  - o 'Altia Mercurio la contratación electrónica': plataforma de licitación electrónica.
  - o 'Altia Flexia la e-Administración': plataforma de gestión de procedimientos administrativos.
- **Implantación de soluciones informáticas de terceros:** proyectos donde la Compañía actúa como implantador e integrador de soluciones de terceros, normalmente de compañías multinacionales con las que tiene acuerdos de partnership y prestación de servicios.
- **Suministro de hardware y software:** no es una línea estratégica de la compañía que fija su foco de actividad en la prestación de servicios, pero en algunos casos necesita complementar su oferta incluyendo este tipo de operaciones a iniciativa del cliente.

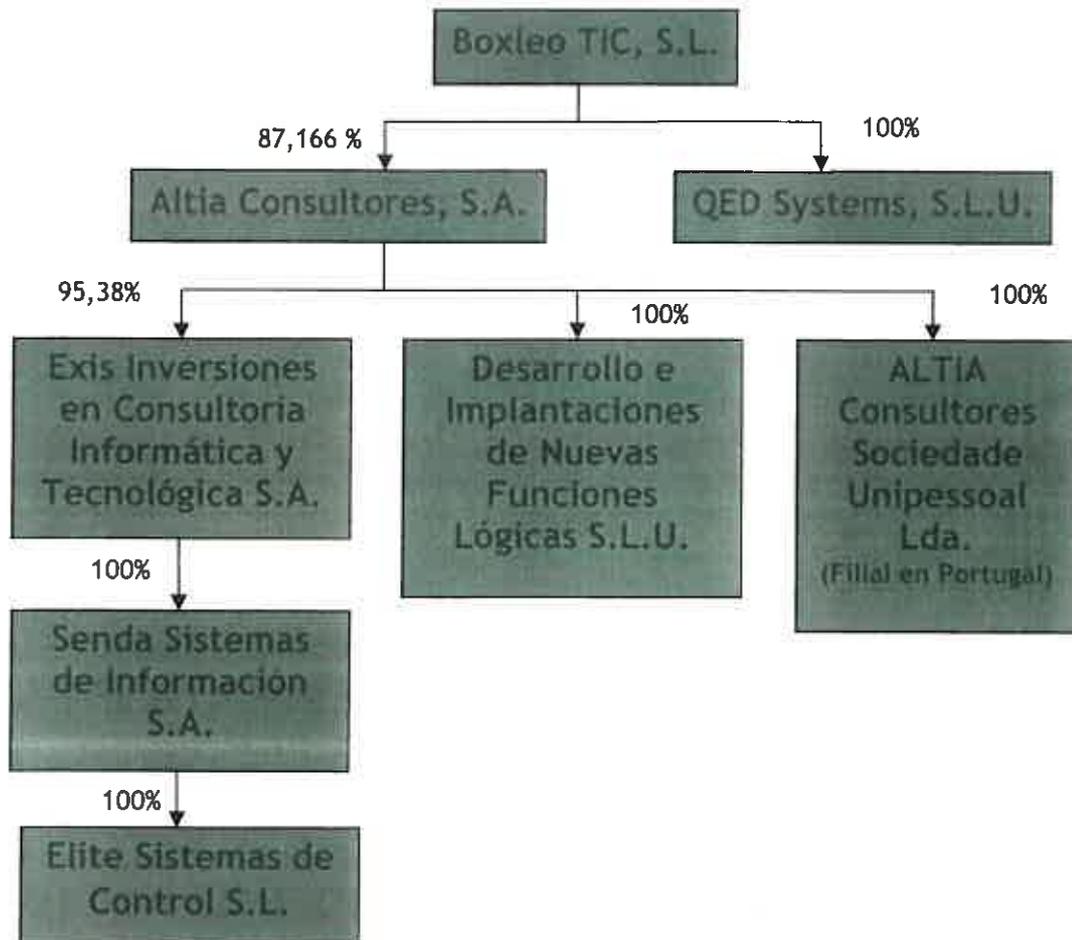
Al finalizar este periodo el Capital Social está compuesto por 6.878.185 acciones, totalmente suscritas y desembolsadas, representadas mediante anotaciones en cuenta con un valor nominal de 0,02 euros por acción.

El capital de la Sociedad a 30 de junio de 2013 se distribuye de la siguiente manera:

- **Boxleo TIC S.L.:** 87,166% (5.995.455 acciones).
- **Constantino Fernández Pico:** 0,071% (4.880 acciones).
- **Altia Consultores S.A. -acciones propias-:** 0,523% (35.954 acciones).
- **Otros inversores:** 12,240% (841.896 acciones).

Altia se encuadra dentro de un grupo de empresas en los términos descritos en el Artículo 42 del Código de Comercio, junto con las empresas Boxleo Tic S.L. (sociedad matriz), QED Systems S.L.U., Desarrollo e Implantación de Nuevas Funciones Lógicas S.L.U., Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnológica S.A. (nueva adquisición), Senda Sistemas de Información S.A. (nueva adquisición) y Elite Sistemas de Control S.L. (nueva adquisición). En junio de este año, se han iniciado los trámites de la fusión por absorción entre Altia y Drintel, con efectos contables de ese mismo mes. Asimismo Altia posee el 100% del capital social de la sociedad Altia Consultores Sociedade Unipessoal Lda. ubicada en Portugal. Boxleo Tic S.L., como Sociedad cabecera del grupo, tiene la obligación de presentar cuentas consolidadas desde 2011.

El esquema de grupo es el siguiente:



Desde el 1 de enero de 2009, Boxleo TIC S.L., Altia Consultores S.A., QED Systems S.L.U. y Desarrollo e Implantación de Nuevas Funciones Lógicas S.L.U. tributan en territorio común conjuntamente dentro del Régimen de Consolidación Fiscal en el Impuesto sobre Sociedades según lo establecido en el Artículo 67 de la Ley que regula dicho impuesto, y dentro del Régimen Especial de Grupo de Entidades (REGE) previsto en el Capítulo IX del Título IX de la Ley del Impuesto sobre el Valor Añadido.

Altia cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil en el segmento de Empresas en Expansión (MAB-EE), desde del 1 de diciembre de 2010.

### Principales hechos acontecidos durante el primer semestre de 2013

El principal hecho acontecido durante el primer semestre de 2013 ha sido la adquisición del 95,38% del capital social de Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnológica S.A. y sus filiales, Senda Sistemas de Información S.A. y Elite Sistemas de Control S.L. Con esta adquisición, Altia complementa de manera sustancial su posición en el mercado, fundamentalmente en cuanto al sector privado en general y, en particular, respecto a sectores económicos en los que no tenía una cuota significativa de mercado. Asimismo, refuerza su presencia en Madrid para atender a clientes de tamaño medio-alto y de actuación nacional e internacional. Por su parte, Exis y filiales se integran en un socio industrial que les aporta, por un lado, la solvencia técnica y económica suficiente para poder acometer proyectos de mayor envergadura, y por otro, complementa sus ofertas actuales de servicios para sus clientes con nuevas líneas de negocio (Data Center, Soluciones Propias como licitación electrónica o sistema de gestión de expedientes). En los primeros meses desde la adquisición se están realizando las labores de integración financiera, administrativa y operativa, la mejora general de procesos y la redefinición de la política comercial, campo en el que se tienen depositadas las mayores expectativas.

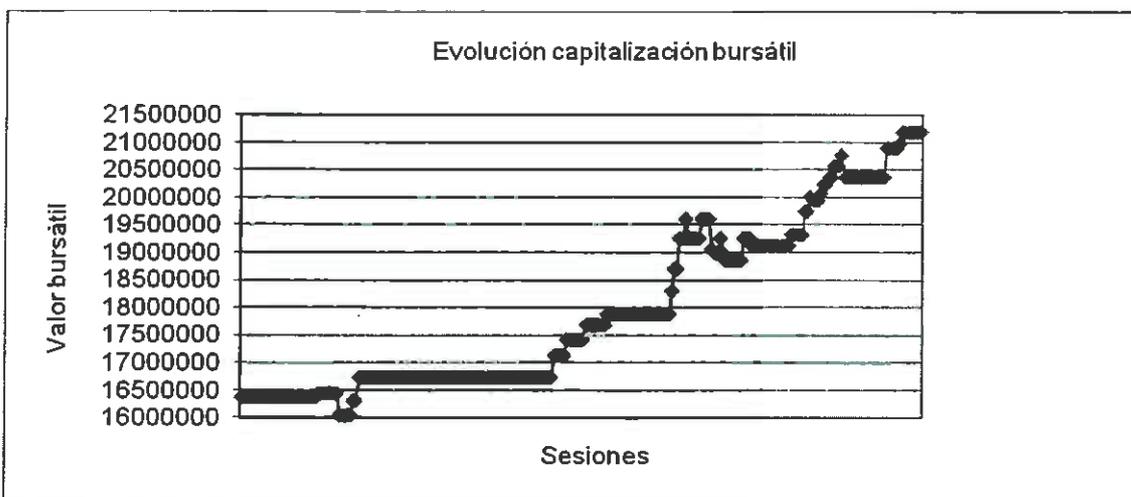
Adjudicación de un nuevo Acuerdo Marco con la Oficina de Armonización del Mercado Interior (OAMI). La UTE Informática El Corte Inglés S.A. y Altia Consultores S.A., en la que los socios participan en un 60% y en un 40% respectivamente, firmó en abril de este año, como primera contratista, un nuevo contrato marco con la OAMI, Agencia de la Unión Europea responsable del registro de las marcas, Dibujos y Modelos comunitarios. El objeto del contrato es la prestación de servicios de administración de Infraestructuras y Operaciones TI. La duración del contrato inicial es de tres años, renovables año a año hasta cuatro más, para un total máximo de siete. El presupuesto máximo del Contrato Marco, suponiendo una duración de 7 años, asciende a 70 millones de euros, si bien, dadas las características del contrato, su adjudicación y firma no crean para el adjudicatario un derecho a que la OAMI efectúe órdenes de compra, ni que agote el presupuesto, ni que se prorrogue la duración del contrato más allá de los tres años iniciales. En estas últimas semanas se ha puesto en marcha el proceso de transición del anterior adjudicatario a la UTE, proceso que asume el nuevo adjudicatario y que se prolongará durante las primeras semanas del segundo semestre del año. Este proceso de transición, que exigía el Pliego del Concurso, supone una inversión inicial que comenzará a revertir en un periodo breve de tiempo con la firma de los primeros acuerdos específicos o proyectos dentro del Acuerdo Marco. La adjudicación de este Acuerdo Marco refuerza la dimensión internacional de la Compañía, con un cliente de primera fila y reconocida solvencia.

A la vista de los resultados obtenidos por la Compañía en el ejercicio 2012 y a la tesorería disponible, la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 3 de

junio de 2013 acordó la distribución de un dividendo total de 0,10 € brutos por acción, cantidad equivalente al 27,54% del resultado obtenido en el ejercicio después de impuestos.

En estos primeros meses del año se han seguido materializando algunas operaciones de la filial creada en Oporto (Portugal), si bien la evolución de las ventas no está siendo la esperada, muy dependiente de la coyuntura económica adversa en aquel país.

Por último, en relación a la evolución de la cotización del valor durante los primeros seis meses de 2013, hay que indicar que ésta se ha revalorizado un 29,41% (de 2,38 € a 3,08 €), una de las principales subidas entre todas las empresas del MAB. Los buenos resultados obtenidos, el cumplimiento del Plan de Negocio 2010-2012 y las últimas noticias comunicadas se han trasladado a la cotización pese a la situación depresiva que sigue arrastrando nuestra economía. Se espera que esta tendencia alcista se siga manteniendo una vez que mejoren las circunstancias coyunturales, se incorporen nuevas compañías al MAB y se adquiera un mayor ritmo en la negociación de los valores en este joven mercado.

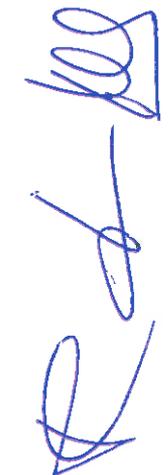


Evolución capitalización bursátil 01-01-13 a 30-06-13 (Fuente: ALTIA)

La Compañía, en cumplimiento de las obligaciones impuestas por el MAB y en aplicación del contrato de liquidez firmado con SOLVENTIS A.V. S.A, ha adquirido durante los primeros seis meses de 2013, 4.250 acciones propias a un precio medio de 2,68 Euros por acción, por un importe total de 11.399,61 Euros (gastos de gestión incluidos) y ha vendido 14.185 acciones propias a un precio medio de 2,88 Euros por acción, por un importe total de 40.713,45 Euros (minorados los gastos de gestión). En ambos casos (adquisición y venta) la contrapartida ha sido dineraria. El saldo inicial a 1 de enero de 2013 era de 45.889 acciones propias (0,667% del capital social). El número total de acciones propias a 30 de junio de 2013 ha sido de 35.954 acciones, que representan un 0,523% del capital social.

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 148 c) de la LSC y con cargo a reservas libres se ha establecido en el patrimonio neto una reserva equivalente al importe de las acciones propias computado en el activo, que se mantendrá mientras las acciones no sean enajenadas.

**Evolución de las principales magnitudes durante el primer semestre de 2013**



Las cuentas del primer semestre de 2013 siguen la tendencia positiva del último ejercicio si bien registran en términos de rentabilidad relativa, un ligero descenso en relación con el mismo periodo de 2012. La crisis económica y financiera sigue azotando la economía española. En este contexto, todos los agentes económicos están teniendo dificultades para desarrollar su actividad, si bien en determinados sectores la crisis está afectando en mayor medida que en otros.

El sector TIC, sector donde la Compañía desarrolla su actividad, caracterizado por ser uno de los sectores que mejor se estaba comportando ante la crisis en ejercicios precedentes, ha sufrido durante este primer semestre un proceso de concentración muy relevante, con muchas Compañías, algunas referentes del sector, pasando grandes dificultades. El comportamiento entre sector privado y sector público, sigue siendo diferente:

- 
- Sector Público. Sigue la tendencia de reducción de negocio, reducción de tarifas y márgenes, no ejecución de nuevos proyectos y alargamiento en los periodos medios de cobro. Los objetivos de déficit marcados a todas las administraciones públicas españolas, tanto local, autonómica como estatal, están lastrando la evolución de este sector.
  - Sector Privado. Los principales consumidores de servicios TIC, clientes-objetivo de la Compañía, siguen manteniendo sus presupuestos de gasto en servicios TIC, fundamentalmente en proyectos vinculados a la mejora de la eficiencia y la rentabilidad. Sin embargo, no son ajenos a la crisis por lo que la tendencia de reducción de tarifas y márgenes es similar a la del sector público. Por último, en este sector se observa que los periodos medios de cobro se mantienen.



Altia, ante esta situación, sigue la tendencia iniciada a finales de 2010, dándole cada vez más peso al negocio vinculado al sector privado en detrimento del dependiente del sector público.

En este entorno, Altia ha crecido un 21,03% con respecto al mismo periodo de 2012. La incorporación de nuevos negocios, caracterizados por su recurrencia, tamaño y persistencia en el tiempo, así como el incremento en la posición comercial en grandes cuentas TI, han provocado que se mejoren los ingresos del mismo periodo de 2012, pese a que el negocio tradicional de Altia y, en especial el relacionado con las Administraciones Públicas, siga especialmente castigado en aquellas ubicaciones geográficas fundamentalmente centradas en este tipo de negocio. Altia se ha ido anticipando a esta situación y sigue haciéndolo, por un lado, con la realización de una serie de ajustes en las oficinas más afectadas por las restricciones presupuestarias de la Administración, con el fin de dimensionar la organización de una manera más adecuada al descenso de la demanda pero sin limitar el crecimiento cuando mejore la coyuntura, y por otro lado, apostando por aquellas líneas de negocio tradicionales de mayor valor añadido, que aseguren mayores niveles de rentabilidad y de recurrencia, así como por nuevos negocios, como el Cloud Computing o el Business Intelligence.



Hay que destacar que todas las Uniones Temporales de Empresas en las que participa la Sociedad se integran en las cuentas anuales aplicando el criterio de integración proporcional tal y como indica la Norma de Valoración 20º y el artículo 51 del Real Decreto 1159/2010 que regula las normas de consolidación. El proceso contable de

integración ha supuesto una variación significativa en los ingresos, particularmente en la cifra de negocios, en la cifra de gastos y en el activo y pasivo corriente de las cuentas anuales que presenta la Compañía, respecto a las cifras que hubieran resultado si los servicios se hubieran ejecutado directamente sin mediación de una Unión Temporal de Empresas o el método de integración hubiese sido otro. Esta variación significativa de magnitudes debida a la integración de las Uniones Temporales de Empresas debe tenerse en cuenta en la comparación con las de ejercicios anteriores y en el estudio de los ratios de gestión.

En relación a la cuenta de resultados del primer semestre y su comparación con el mismo periodo del ejercicio precedente, hay que destacar lo siguiente:

- Aumentan las ventas (21,03%).
- Se reduce el margen sobre ventas como consecuencia del incremento de los costes directos, fundamentalmente compras y subcontrataciones relacionados con el nuevo negocio incorporado a la Compañía.
- Los gastos de personal se incrementan un 4,94% frente a un crecimiento del negocio de un 21,03%, con lo que el peso relativo de esta partida de gastos sobre ingresos se reduce.
- Los gastos de explotación se mantienen pese al crecimiento de la Compañía.
- El EBITDA (1,62 Mn.€) se incrementa un 0,14% respecto al obtenido en el mismo periodo de 2012, alcanzando un margen EBITDA del 10,6%, ligeramente inferior al obtenido en 2012 (12,9%).
- Se incrementan las amortizaciones en un 6,91%, muy relacionadas con el negocio del Data Center.
- El resultado financiero empeora como consecuencia del mayor endeudamiento de la Compañía por la adquisición de Exis y filiales.
- El Beneficio antes de Impuestos y el Beneficio Neto bajan ligeramente con respecto al mismo periodo de 2012 (1,20 Mn.€ y 0,84 Mn.€, respectivamente).

Los resultados conjuntos de toda la actividad de la Sociedad en términos tanto de volumen como de rentabilidad, pueden considerarse como satisfactorios, si bien se han visto afectados como consecuencia de una menor demanda de servicios vinculados a lo que venía siendo el negocio tradicional de Altia (desarrollo de sistemas y Administraciones Públicas) y como consecuencia, de una mayor competencia en precios y tarifas entre las empresas del sector. Las nuevas inversiones y proyectos que ha iniciado la Compañía en este primer semestre (Exis, OAMI sistemas, comercialización de la solución Mercurio) es otro factor que explica esta pequeña caída en los resultados, puesto que exigen dedicación inicial de recursos y los flujos de caja positivos no se producen de inmediato y con la intensidad que se tiene prevista en el futuro. Sin embargo, Altia cuenta con que esas inversiones van a producir un retorno muy interesante, importantes sinergias futuras y una mejora de los resultados generales de la Compañía en los próximos ejercicios.

Se mantiene la trayectoria de crecimiento constante llevada a cabo por la Compañía desde su fundación. A pesar de que el negocio tradicional de Altia ha sufrido un parón, Altia ha conseguido incrementar en conjunto sus ventas en plena crisis económica, reforzando así su posicionamiento relativo frente a competidores y ganando cuota de mercado.

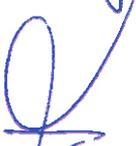
En relación al balance, destacar el crecimiento del mismo, que pasa de 21,5 Mn.€ a final de 2012 a 24,7 Mn.€ a 30 de junio de 2013, motivado principalmente por la adquisición de Exis y filiales, que impacta en las partidas de Inmovilizado Financiero y deuda financiera a corto y largo plazo.



Las principales magnitudes del balance reflejan el contexto actual de crisis y dificultad en las transacciones comerciales. No obstante, la Compañía está logrando mejorar sus Periodos Medios de Cobro (no crece la partida de clientes pese al incremento de los ingresos), pese al empeoramiento general de condiciones en el negocio directamente relacionado con las Administraciones Públicas. Las medidas adoptadas por la Compañía desde 2011, como la renegociación general con proveedores, la negociación y obtención de financiación bancaria para el circulante, el establecimiento de una política de análisis del riesgo de clientes o la redistribución de los mejores recursos para dedicarlos a las grandes cuentas del sector privado y administraciones solventes y buenas pagadoras, están dando sus frutos.



La Compañía durante este periodo ha incrementado su deuda financiera por la compra de Exis y filiales, si bien se ha seguido con la amortización parcial de los créditos hipotecarios solicitados para la adquisición de la oficina de Santiago y al pago del último plazo relativo a la adquisición del Data Center.



Los Fondos Propios de la Compañía han seguido creciendo en la línea de lo acontecido en los ejercicios precedentes, lo que permite continuar, por un lado, con la política de reinversión y crecimiento del negocio y por otro, dentro de la prudencia lógica, poder plantear la aplicación de una política de dividendos, si las circunstancias finalmente lo hacen posible y conveniente.



#### Principales riesgos e incertidumbres a los que se enfrenta la sociedad.



El principal riesgo al que se enfrenta la Compañía sigue siendo, un año más, la crisis económica, que si bien afecta de mayor manera a unos sectores que a otros, en la práctica está afectando negativamente a todas las empresas, independientemente del sector al que pertenezcan. Así, en el mercado en el que opera Altia, la crisis en el Sector Público, el sector más castigado, sigue agudizándose, a través de reducciones drásticas en presupuestos, renegociación a la baja de tarifas y márgenes, mantenimiento de periodos medios de cobro elevados y no ejecución de nuevos proyectos. Desde las Administraciones Públicas se han tomado algunas medidas encaminadas a solucionar alguno de estos problemas, como la puesta en marcha del Mecanismo de Pago a Proveedores en 2012, pero se necesitan la implantación de más medidas de este tipo, si bien es obvio que el escenario que se plantea para los próximos años, no va a tener nada que ver con lo vivido en los años precedentes a la presente crisis.



En el Sector Privado, y desde la perspectiva de Altia, se mantiene del negocio, aunque se reducen tarifas y márgenes. Se prevé la ejecución de nuevos proyectos vinculados a la mejora de la eficiencia y la rentabilidad y mantenimiento en los periodos medios de cobro.



No existen acontecimientos importantes para la Sociedad ocurridos con posterioridad al cierre y que tengan influencia en los presentes Estados Intermedios y en su situación y la de sus negocios.



En relación a la actividad en I+D+i, la Compañía sigue apostando por la ejecución de nuevos proyectos de I+D e Innovación Tecnológica, tres de los cuales han sido

merecedores de la obtención de una subvención del CDTI a través del Programa FEDER-INNTERCONECTA-Convocatoria 2013. Estos proyectos iniciarán su actividad durante el segundo semestre de 2013.

En el contexto actual caracterizado por una crisis económica y financiera sin precedentes, Altia espera consolidar y mejorar su posición en el mercado con un modelo de negocio diferencial basado en una mezcla de sus virtudes tradicionales (estabilidad accionarial, alta cualificación de los recursos humanos y del equipo directivo, cuentas saneadas, costes de estructura inferiores a los de nuestros competidores, política financiera orientada a la optimización del fondo de maniobra, agilidad a la hora de tomar decisiones relacionadas con la bajada de la demanda) y de las nuevas iniciativas emprendidas ante la coyuntura existente (modificación del mix de negocio hacia el sector privado, inversión en Exis, consolidación de ventas recurrentes a más largo plazo, apuesta por nuevos productos y líneas de negocio, adaptación de la plantilla a la demanda existente, inversión en I+D+i, internacionalización).

Este Informe de Gestión ha sido formulado con fecha 19 de agosto de 2013.



INFORME DE REVISION LIMITADA  
DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS  
RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Correspondiente al 30 de Junio de 2.013

*ALTIA CONSULTORES, S. A.*



## INFORME DE REVISIÓN LIMITADA DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

**A los Accionistas de ALTIA CONSULTORES S. A. por encargo del Consejo de Administración:**

1. Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de ALTIA CONSULTORES, S.A. (en adelante la "Sociedad dominante") y sociedades dependientes (en adelante el "Grupo") que comprenden el balance de a 30 de junio de 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, así como las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Es responsabilidad de los administradores de la Sociedad la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los principios y normas de contabilidad generalmente aceptados en la normativa española que resultan de aplicación, adaptados, en cuanto a los requerimientos de desglose de información, a los modelos resumidos previstos en el artículo 13 del Real Decreto 1362/2007 para la elaboración de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 de dicho Real Decreto. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.
  
2. Nuestra revisión se ha realizado de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la formulación de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de ciertos procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión limitada es sustancialmente menor que el de una auditoría y, por consiguiente, no permite asegurar que todos los asuntos significativos que podrían ser identificados en una auditoría lleguen a nuestro conocimiento. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedios adjuntos.
  
3. Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del

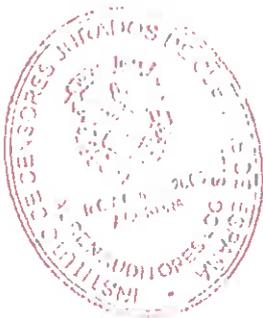


período de seis meses terminado el 30 de Junio de 2013 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos por los principios y normas de contabilidad generalmente aceptados en la normativa española que resultan de aplicación, adaptados a los modelos resumidos previstos en el artículo 13 del Real Decreto 1362/2007, conforme a lo previsto en el artículo 12 de dicho Real Decreto, para la elaboración de estados financieros intermedios resumidos.

4. Sin que afecte a nuestra conclusión, llamamos la atención respecto a lo señalado en la Nota 2 de las Notas explicativas adjuntas, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con los principios y normas de contabilidad generalmente aceptados en la normativa española.

Los Estados financieros resumidos consolidados no se presentan comparativos a 30 de junio de 2012, por ser la primera consolidación de Altia Consultores SA y sus sociedades dependientes.

5. El informe de gestión consolidado intermedio adjunto del período de seis meses terminado el 30 de Junio 2013 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del período de seis meses terminado el 30 de Junio 2013. Nuestro trabajo 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.



INSTITUTO DE  
CENSORES JURADOS  
DE CUENTAS DE ESPAÑA

PARA INCORPORAR AL PROTOCOLO

Miembro ejerciente:  
AUREN AUDITORES LCG,  
S.L.

Año 2013 Nº 04/13/01109

COPIA GRATUITA

Este informe está sujeto a la tasa  
aplicable establecida en la  
Ley 44/2002 de 22 de noviembre

AUREN AUDITORES LCG, S.L.  
R.O.A.C. Nº S-2006

Mercedes Silvestre Picado  
Socio Auditor  
A Coruña, 16 de Septiembre de 2013



## **CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

- - *Balance de Situación*
- - *Cuenta de Pérdidas y Ganancias*
- - *Estado de Cambios Patrimonio Neto*
- - *Memoria del Ejercicio*

## **INFORME DE GESTION CONSOLIDADO**



***Balance de Situación  
Consolidado***

ALTIA CONSULTORES SA

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO AL 30/06/2013

ACTIVO	NOTAS DE LA MEMORIA	30/06/2013
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>7.924.146,26</b>
I. Inmovilizado intangible	4	1.944.715,04
1. Fondo de comercio de consolidación		1.588.740,89
2. Investigación		(0,06)
3. Otro inmovilizado intangible		355.974,21
II. Inmovilizado material	4	4.243.999,51
1. Terrenos y construcciones		2.270.816,47
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		1.973.183,04
3. Inmovilizado en curso y anticipos		0,00
III. Inversiones Inmobiliarias		0,00
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		0,00
1. Participaciones puestas en equivalencia		0,00
2. Créditos a sociedades puestas en equivalencia		0,00
3. Otros activos financieros		0,00
4. Otras inversiones		0,00
V. Inversiones financieras a largo plazo	8	203.984,75
VI. Activos por impuesto diferido		1.531.446,96
VII. Deudores comerciales no corrientes		0,00
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>22.329.314,05</b>
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta		0,00
II. Existencias	5	1.008.537,24
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		18.038.289,50
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	8	14.027.989,89
a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a largo plazo		0,00
b) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo		14.027.989,89
2. Sociedades puestas en equivalencia		0,00
3. Activos por impuesto corriente		7.758,19
4. Otros deudores	8	4.002.541,42
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		55.089,38
1. Créditos a sociedades puestas en equivalencia		0,00
2. Otros activos financieros	8	55.089,38
3. Otras inversiones		0,00
V. Inversiones financieras a corto plazo	8	624.477,34
VI. Periodificaciones a corto plazo	8	125.466,04
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	8	2.477.454,55
<b>TOTAL ACTIVO (A + B)</b>		<b>30.253.460,31</b>


ALTIA CONSULTORES SA

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO AL 30/06/2013

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	NOTAS DE LA MEMORIA	30/06/2013
<b>A) PATRIMONIO NETO</b>		<b>14.706.089,67</b>
A-1) Fondos propios	6	14.586.108,94
I. Capital		137.563,70
1. Capital escriturado		137.563,70
2. (Capital no exigido)		0,00
II. Prima de emisión		2.533.099,50
III. Reservas		11.278.025,38
IV. (Acciones y participaciones de la sociedad dominante)		(89.838,11)
V. Otras aportaciones de socios		0,00
VI. Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante		727.258,47
VII. (Dividendo a cuenta)		0,00
VIII. Otros instrumentos de patrimonio neto		0,00
A-2) Ajustes por cambios de valor		1.052,52
I. Activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta		0,00
II. Diferencia de conversión		0,00
III. Otros ajustes por cambios de valor		1.052,52
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos		43.467,66
A-4) Socios externos		75.460,55
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>3.646.975,00</b>
I. Provisiones a largo plazo	7	196.891,68
II. Deudas a largo plazo		3.076.030,10
1. Obligaciones y otros valores negociables		0,00
2. Deudas con entidades de crédito	8	2.076.438,14
3. Acreedores por arrendamiento financiero		0,00
4. Otros pasivos financieros	8	999.591,96
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo		0,00
1. Deudas con sociedades puestas en equivalencia		0,00
2. Otras deudas		0,00
IV. Pasivos por impuesto diferido		374.053,22
V. Periodificaciones a largo plazo		0,00
VI. Acreedores comerciales no corrientes		0,00
VII. Deuda con características especiales a largo plazo		0,00
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>11.900.395,64</b>
I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mant para la venta		0,00
II. Provisiones a corto plazo		0,00
III. Deudas a corto plazo		3.418.641,80
1. Obligaciones y otros valores negociables		0,00
2. Deudas con entidades de crédito	8	2.296.089,02
3. Acreedores por arrendamiento financiero		0,00
4. Otros pasivos financieros	8	1.122.552,78
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		366.834,69
1. Deudas con sociedades puestas en equivalencia		0,00
2. Otras deudas	8	366.834,69
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		7.344.603,64
1. Proveedores	8	1.497.735,41
a) Proveedores a largo plazo		0,00
b) Proveedores a corto plazo		1.497.735,41
2. Proveedores, sociedades puestas en equivalencia		0,00
3. Pasivos por impuesto corriente		392.121,60
4. Otros acreedores	8	5.454.746,63
VI. Periodificaciones a corto plazo	8	770.315,51
VII. Deuda con características especiales a corto plazo		0,00
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)</b>		<b>30.253.460,31</b>

Balace de situación consolidado formulado el 19 de Agosto de 2013.



***Cuenta de Pérdidas y Ganancias  
Consolidadas***

ALTIA CONSULTORES SA

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA AL 30/06/2013

	NOTAS DE LA	(Debe) Haber
	MEMORIA	30/06/2013
<b>A) OPERACIONES CONTINUADAS</b>		
1. Importe neto de la cifra de negocios .....	11	20.564.378,57
a) Ventas .....		969.190,89
b) Prestaciones de servicios .....		19.595.187,68
4. Aprovisionamientos .....		(5.466.897,05)
a) Consumo de mercaderías .....		(2.337.116,78)
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles .....		(104.188,18)
c) Trabajos realizados por otras empresas .....		(3.025.592,09)
5. Otros ingresos de explotación .....		26.139,57
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente .....		26.139,57
6. Gastos de personal .....		(11.607.616,64)
a) Sueldos, salarios y asimilados .....		(8.865.428,09)
b) Cargas sociales .....		(2.742.188,55)
7. Otros gastos de explotación .....		(1.753.563,61)
a) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales .....		(48.893,78)
b) Otros gastos de gestión corriente .....		(1.704.669,83)
8. Amortización del inmovilizado .....		(512.865,79)
10. Excesos de provisiones .....		26.738,88
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado .....		(4.338,77)
b) Resultados por enajenaciones y otras .....		(4.338,77)
14. Otros resultados.....		(68.558,84)
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13+14) .....</b>		<b>1.203.416,32</b>
15. Ingresos financieros .....		17.959,67
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros .....		13.356,90
c) Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero .....		4.602,77
16. Gastos financieros .....		(154.525,08)
19. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros.....		(20.572,99)
a) Deterioros y pérdidas .....		(20.572,99)
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO (15+16 +17+18+19+20) .....</b>		<b>(157.138,40)</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1 + A.2 +21+22+23) .....</b>		<b>1.046.277,92</b>
24. Impuestos sobre beneficios .....		(313.883,34)
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERC. PROCED. DE OP. CONTINUADAS (A.3 + 24)</b>		<b>732.394,58</b>
<b>B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS</b>		
<b>A.5) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (A.4 + 25) .....</b>		<b>732.394,58</b>
Resultado atribuido a la sociedad dominante .....		727.258,47
Resultado atribuido a socios externos .....		5.136,11

Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada formulada el 19 de Agosto de 2013



***Estado de Cambios Patrimonio Neto  
Consolidado***

ALTIA CONSULTORES SA

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2013

	Notas de la memoria	30/06/2013
<b>A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>		<b>732.394,58</b>
<b>Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:</b>		
<i>I. Por valoración instrumentos financieros</i>		<b>2.708,25</b>
1. Activos financieros disponibles para la venta		2.708,25
2. Otros ingresos/gastos		
<i>II. Por cobertura de flujos de efectivo</i>		<b>0,00</b>
<i>III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos</i>		<b>0,00</b>
<i>IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes</i>		<b>0,00</b>
<i>V. Por activos no corrientes y pasivos vinculados mant. Venta</i>		<b>0,00</b>
<i>VI. Diferencias de conversión.</i>		<b>0,00</b>
<i>VII. Efecto impositivo</i>		<b>(812,47)</b>
<b>B) TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO (I + II + III + IV + V + VI + VII)</b>		<b>1.895,78</b>
<b>Transferencia a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada</b>		
<i>VIII. Por valoración instrumentos financieros</i>		<b>0,00</b>
1. Activos financieros disponibles para la venta		0,00
2. Otros ingresos/gastos		
<i>IX. Por cobertura de flujos de efectivo</i>		<b>0,00</b>
<i>X. Subvenciones, donaciones y legados recibidos</i>		<b>(4.602,77)</b>
<i>XI. Por activos no corrientes y pasivos vinculados mant. Venta</i>		<b>0,00</b>
<i>XII. Diferencias de conversión.</i>		<b>0,00</b>
<i>XIII. Efecto impositivo</i>		<b>1.062,18</b>
<b>C) TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA (VIII+IX + X + XI + XII + XIII)</b>		<b>(3.540,59)</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS (A + B + C)</b>		<b>730.749,77</b>
Total ingresos y gastos atribuidos a la sociedad dominante		725.613,66
Total ingresos y gastos atribuidos a socios externos		5.136,11

Estado de Ingresos y gastos reconocidos consolidado formulado el 19 de Agosto de 2013

## ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2013

	Capital	Prima de emisión	Reservas y resultados de ejercicios anteriores	(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	(Dividendo a cuenta)	Otros instrumentos de patrimonio neto	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Socios externos	TOTAL
<b>A. SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2011</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>i. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2011 y anteriores</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>ii. Ajustes por errores del ejercicio 2011 y anteriores.</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>B. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2012</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>i. Total Ingresos y gastos consolidados reconocidos.</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>ii. Operaciones con socios o propietarios.</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Aumentos (reducciones) de capital.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión obligaciones, condonaciones de deudas).	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3 (-) Distribución de dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Adquisiciones (ventas) de participaciones de socios externos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Otras operaciones con socios o propietarios.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>iii. Otras variaciones del patrimonio neto.</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>C. SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2012</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>i. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2012</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>ii. Ajustes por errores del ejercicio 2012</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2013</b>	137.503,70	2.533.099,50	9.489.078,80	(179.295,24)	0,00	2.496.899,37	0,00	0,00	(843,29)	47.008,25	0,00	14.563.520,12
<i>i. Total Ingresos y gastos consolidados reconocidos.</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	727.258,47	0,00	0,00	1.895,78	(3.540,59)	5.136,11	730.749,77
<i>ii. Operaciones con socios o propietarios.</i>	0,00	0,00	(133,29)	29.447,13	0,00	(887.818,50)	0,00	0,00	0,00	0,00	70.324,44	(588.180,22)
1. Aumentos (reducciones) de capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión obligaciones, condonaciones de deudas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. (-) Distribución de dividendos.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(687.818,50)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(687.818,50)
4. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas).	0,00	0,00	(133,29)	29.447,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	29.313,84
5. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Adquisiciones (ventas) de participaciones de socios externos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Otras operaciones con socios o propietarios.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	70.324,44	70.324,44
<i>iii. Otras variaciones del patrimonio neto.</i>	0,00	0,00	1.809.079,87	0,00	0,00	(1.809.079,87)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>E. SALDO FINAL DEL AÑO 2013</b>	137.503,70	2.533.099,50	11.278.025,38	(89.838,11)	0,00	727.258,47	0,00	0,00	1.052,52	43.467,66	75.460,55	14.706.089,87



***Memoria Consolidada***

# ALTIA CONSULTORES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2.013

## 1. NATURALEZA Y ACTIVIDADES PRINCIPALES

### 1.1. Sociedad dominante

Altia Consultores, S.A., (en adelante Sociedad Dominante) es la matriz del subgrupo Altia (en adelante Grupo Altia), se constituyó inicialmente como Sociedad Limitada el 17 de Marzo de 1994. En Junta General celebrada el 30 de Junio de 2.010 se transforma en Sociedad Anónima. Se encuentra registrada en el Registro Mercantil de La Coruña, en el Tomo 1451, folio 109, hoja C-10893. Su domicilio social se encuentra en la Avenida del Pasaje, 32 Bloque 1 2º 15006 de A Coruña.

Dispone además de oficinas en Santiago de Compostela, Vigo, Madrid, Vitoria y Valladolid, y desde 2010 de una sucursal en la República de Panamá.

Su objeto social es:

- a) Servicios de asesoramiento y consultoría en materia de planificación tecnológica, calidad, organización y sistemas de información, mejora, racionalización y cambio de la gestión, seguridad y protección de la información y gestión de contingencias y mantenimiento del negocio.
- b) Análisis, diseño, construcción, pruebas, integración, implantación y mantenimiento de sistemas de información en su más amplio sentido.
- c) Servicios de puesta en funcionamiento, seguimiento, explotación, gestión y control de equipos y sistemas informáticos y de infraestructuras telemáticas.
- d) Captura, grabación y gestión de datos por medios electrónicos, informáticos y telemáticos.
- e) Actividades de formación presencial, a distancia y on-line en materia de planificación y organización tecnológica, seguridad informática, metodologías, análisis, diseño y programación y productos y soluciones propias o de terceros, incluyendo la preparación y distribución del material didáctico relacionado con dichas actividades.
- f) Gestión externa de todos o parte de los procesos informáticos de todo tipo de empresas e instituciones públicas y privadas.
- g) Suministro, implantación, integración y mantenimiento de soluciones informáticas propias y de terceros, incluyendo la venta, cesión, licencia y arrendamiento de derechos de propiedad intelectual e industrial sobre el software de base o de aplicación.
- h) Suministro, mantenimiento y reparación de infraestructuras e instalaciones tecnológicas tales como equipos de captura, procesamiento, almacenamiento, transmisión, recepción y reproducción de la información.
- i) Actividades, relacionadas con internet, conectividad, correo electrónico, registro de dominios, comercio electrónico y custodia de información. Servicios de alojamiento web (colocation, housing, hosting dedicado, hosting virtual), servicios gestionados de explotación, administración y mantenimiento de sistemas de información (infraestructura hardware, sistemas operativos, bases

de datos y aplicaciones informáticas), comunicaciones de datos y soporte a usuarios en relación a estos servicios.

ALTIA estructura su oferta profesional y de servicios en 7 líneas de negocio:

- Outsourcing, entendiendo como tal la externalización de servicios TIC de alto valor añadido.
- Servicios de Data Center: línea de negocio asociada a la actividad del Data Center ubicado en Vigo. Incluye servicios de alojamiento, de administración de aplicaciones, de outsourcing y servicios avanzados de operación y mantenimiento.
- Soluciones Propias mediante la implantación de las soluciones MERCURIO (plataforma de licitación electrónica) y FLEXIA (plataforma de gestión de procedimientos administrativos).
- Implantación de soluciones de terceros, donde la Compañía actúa como implantador o integrador de soluciones de terceros.
- Consultoría tecnológica: estudios, informes, elaboración de planes estratégicos, consultoría tecnológica en materia de seguridad, oficinas técnicas, formación...
- Desarrollo de aplicaciones informáticas, a través de proyectos 'llave en mano' de diseño, desarrollo e implantación de sistemas informáticos a medida.
- Suministro de hardware y software, no siendo ésta una línea de negocio relevante de la Compañía.

La Sociedad y sus dependientes forman parte a su vez, en los términos del artículo 42 del Código de Comercio, del Grupo Boxleo Tic, S.L. en adelante el Grupo, que está controlado por la sociedad dominante Boxleo Tic, S.L., sociedad domiciliada en Avenida del Pasaje 32 Bloque 1 2º 15006 de A Coruña y sus sociedades dependientes, negocios conjuntos y asociadas, que se detallan a continuación:

SOCIEDAD	DOMICILIO	% PARTICIPACIÓN DIRECTA	% PARTICIPACIÓN INDIRECTA	AUDITOR
Entidad Dominante: Boxleo, S.L.	Avda. Pasaje, 32 - A Coruña			Auren Auditores LCG
Otras Empresas del Grupo:				
Altia Consultores, S.A.	Avda. Pasaje, 32 - A Coruña	87,17%		Auren Auditores LCG
QED Systems, S.L.	Avda. Pasaje, 32 - A Coruña	100%		Auren Auditores LCG
Altia Consultores Sociedade Unipessoal, LDA	Rua de Ceuta 118 2º Andar - Porto		87,17%	-
EXIS Inversiones de Consultoría Informática y Tecnológica, S.A.	c/ Jesus Goldero, 6 - Madrid		83,14%	Auren Auditores LCG
SENDA sistemas de Información, S.A.	c/ Jesus Goldero, 6 - Madrid		83,14%	Auren Auditores LCG
ELITE sistemas de control, S.L.	c/ Jesus Goldero, 6 - Madrid		83,14%	Auren Auditores LCG

La sociedad matriz, BOXLEO S.L., está obligada a presentar Cuentas Anuales Consolidadas por sobrepasar dos de los tres límites señalados en el artículo 258 de la Ley de Sociedades de Capital para la formulación de la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada:

- 11.400.000 Euros de activo.
- 22.800.000 Euros de cifra de negocios.
- 250 empleados de media.

El ejercicio 2012 se presentaron cuentas anuales consolidadas, siendo depositadas en el Registro Mercantil de La Coruña.

El euro es la moneda funcional en la que se presentan los estados financieros.

Aunque la sociedad matriz es Boxleo, S.L., se ha constituido un subgrupo de manera voluntaria, en el que ALTIA ejerce como sociedad matriz y en el que sus sociedades dependientes son las siguientes:

## 1.2. Sociedades dependientes

Los resultados de las sociedades participadas adquiridas o enajenadas durante el año se incluyen dentro del resultado consolidado desde la fecha efectiva de toma de control o hasta el momento de su pérdida de control, según proceda.

Cuando es necesario, si los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas difieren de los utilizados por algunas de las sociedades integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se introducen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar esos últimos y adecuarlos al Plan General de Contabilidad aplicados por la matriz.

La información de las sociedades dependientes en los términos previstos en el artículo 42 del Código de Comercio, es la siguiente:

SOCIEDADES DEPENDIENTES			EUROS				VALOR		% PARTICIPACIÓN	
NOMBRE	DOMICILIO	ACTIVIDAD	CAPITAL	RESERVAS	OTRAS PARTIDAS	RTDO. DEL EJERCICIO	CONTABLE EN LA MATRIZ	DIVIDENDOS RECIBIDOS	DIRECTO	INDIRECTO
EXIS Inversiones de Consultoría Informática y Tecnológica, S.A.	c/ Jesús Galdero (Madrid)	Aplicaciones Informáticas	2.181.651,00	1.125.179,17	-1.784.652,16	-106.688,31	3.002.354,76	0,00	95,18%	
SEMDA sistemas de Información, S.A.	c/ Jesús Galdero (Madrid)	Aplicaciones Informáticas	300.000,00	573.574,65	-37.909,06	71.384,70	835.665,59	0,00		95,38%
ELITE sistemas de control, S.L.	c/ Jesús Galdero (Madrid)	Aplicaciones Informáticas	9.015,18	84.285,59	-131.536,97	-75.867,53	0,00	0,00		95,18%

No se incluyen los datos de Desarrollo e Implantación de Nuevas Funciones Lógicas, S.L.U., ya que contablemente la fusión por absorción se produce con fecha 01 de junio de 2013.

Las sociedades dependientes que se excluyen del perímetro de la consolidación por no tener un interés significativo para la imagen fiel, son las siguientes:

SOCIEDADES DEPENDIENTES			EUROS			VALOR		% PARTICIPACIÓN	
NOMBRE	DOMICILIO	ACTIVIDAD	CAPITAL	RESERVAS	RTDO. DEL EJERCICIO	CONTABLE EN LA MATRIZ	DIVIDENDOS RECIBIDOS	DIRECTO	INDIRECTO
Altia Computores, S.U. LDA.	Rua de Ceuta, 118 - 2º Andar - Porto	Aplicaciones Informáticas	5.000,00	0,00	-34.499,22	0,00	0,00	100,00%	0,00

El método de consolidación aplicable a estas sociedades ha sido el **Método de Integración Global**.

No existen inversiones significativas en el grupo cuya moneda funcional sea diferente a la moneda local de presentación de sus estados financieros.

La clasificación de las reservas consolidadas entre 'Sociedades consolidadas por integración global' se ha efectuado en función del método de consolidación aplicado a cada sociedad.

En los estados financieros consolidados adjuntos han sido eliminados todos los saldos y transacciones de consideración entre las sociedades del Grupo Altia y, proporcionalmente a la participación, así como el importe de las participaciones mantenidas entre ellas.

El patrimonio neto de los minoritarios representa la parte a ellos asignable del patrimonio neto y de los resultados al 30 de junio de 2013 de aquellas sociedades que se consolidan por el método de integración global, y se presenta dentro del 'Patrimonio Neto' del balance consolidado adjunto y en el epígrafe de 'Resultado atribuido a intereses minoritarios' de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, respectivamente.

## 1.3. Sociedades asociadas y multigrupo

No figuran en el activo del Balance participaciones en empresas asociadas ni multigrupo

## 2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados de Atia, que corresponden al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013, han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 "Información financiera intermedia"

Los Estados financieros resumidos Consolidados adjuntos han sido formulados por los Miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante a partir de los registros contables de Altia Consultores, S.A. y sus sociedades dependientes a 30 de junio de 2013. Al tratarse de la primera consolidación del Grupo Altia no se presentan estados financieros comparativos a 30 de junio de 2012.

Las políticas y métodos contables utilizados en la elaboración de los presentes estados financieros intermedios consolidados resumidos son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales del ejercicio 2012.

### • *Estimaciones realizadas*

Los resultados y la determinación del patrimonio son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad para la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 4 de la memoria de las cuentas anuales individuales de la sociedad cabecera de grupo correspondientes al ejercicio 2012.

En la preparación de los estados financieros intermedios resumidos se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Alta Dirección de la Sociedad para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones, realizadas en función de la mejor información disponible, se refieren a:

- El gasto por impuesto sobre sociedades, que, de acuerdo con la NIC 34, se reconoce en períodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el Grupo al que pertenece Altia espera para el período anual;
- La valoración de activos para determinar las pérdidas por deterioro de los mismos;
- La vida útil de los activos materiales e inmateriales;
- La valoración y grado de avance de los proyectos en curso;
- El importe de los activos por impuestos diferidos;
- La probabilidad de ocurrencia y el importe de los pasivos de importe indeterminado o contingentes.

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible a la fecha sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) al cierre del ejercicio 2012 o en ejercicios posteriores; lo que se haría, en el caso de ser preciso, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios afectados.

Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2013 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2012.

### • *Corrección de errores*

En los estados financieros resumidos intermedios del periodo de seis meses terminado el 30 de junio del 2013 no se ha producido ningún tipo de corrección de errores.

 • **Comparación de la información**

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados de Altia correspondientes al primer semestre del 2013, no se presentan a efectos comparativos, por ser este el primer año de consolidación.

 • **Estacionalidad de las transacciones**

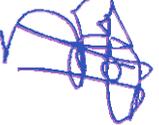
Dada la actividad a la que se dedica la Sociedad, las transacciones de la misma no cuentan con un carácter cíclico o estacional. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los estados financieros resumidos correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2013.

 • **Importancia relativa**

Al determinar la información a desglosar en memoria sobre las diferentes partidas de los estados financieros resumidos del semestre u otros asuntos, la Sociedad, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros resumidos del semestre.

 • **Estados de flujos de efectivo resumidos**

La Sociedad no presenta un Estado de Flujos de Efectivo, porque el 30 de junio de 2013 es la primera vez que se presentan Estados Financieros Intermedios Consolidados.

 **3. COMPOSICION DEL GRUPO**

 El 21 de marzo de 2013, Altia Consultores, S.A. adquirió el 95,38 % del capital social de la Compañía Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnología, S.A. (en adelante Exis). El precio de la transacción ascendió a 3 millones de euros, más gastos inherentes a la operación.

 Exis es la sociedad dominante de Senda Sistemas de Información, S.A. (en adelante Senda) y Elite Sistemas de Control, S.L. (en adelante Elite), y dedica su actividad principalmente a la prestación de servicios de consultoría y desarrollo e integración de sistemas de información y outsourcing. Tiene su sede social en Madrid y también un centro de desarrollo de software en Valladolid.

Exis posee el 100% del capital social de Senda, y esta a su vez el 100% del capital social de Elite.

 **4. INMOVILIZADO MATERIAL E INTANGIBLE**

 • **Inmovilizado material:**

Las adiciones de activos materiales habidas durante los seis primeros meses del ejercicio 2013 ascienden a 1.055.586,22 €, según el siguiente detalle:

	TERRENOS Y CONSTRUCCIONES	INSTALACIONES TÉCNICAS Y OTRO INMOVILIZADO MATERIAL	INMOVILIZADO EN CURSO Y ANTICIPOS	TOTAL
C) SALDO INICIAL BRUTO, 01/01/2013	2.410.317,48	4.151.239,89	0,00	6.561.557,37
(+) Adquisiciones mediante combinaciones de negocio	88.882,79	946.703,43	0,00	1.035.586,22
(+) Aportaciones no dinerarias	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ampliaciones y mejoras	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Resto de entradas	0,00	233.874,67	0,00	233.874,67
(-) Salidas, bajas o reducciones	0,00	-835,11	0,00	-835,11
(+/-) Traspasos de activos no corrientes mantenidos para la venta u operaciones interrumpidas	0,00	0,00	0,00	0,00
D) SALDO FINAL BRUTO, 30/06/13	2.499.200,27	5.330.982,88	0,00	7.830.183,15
G) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL 01/01/2013	189.743,09	2.091.233,03	0,00	2.280.976,12
(+) Dotación amortización del ejercicio	18.647,33	379.231,34	0,00	397.878,67
(+) Aumentos por adquisiciones y traspasos	19.993,38	887.335,47	0,00	907.328,85
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos	0,00	0,00	0,00	0,00
H) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL 30/06/2013	228.383,80	3.357.799,84	0,00	3.586.183,64
K) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL 01/01/2013	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el periodo	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Reversión de correcciones valorativas por deterioro	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos	0,00	0,00	0,00	0,00
L) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL 30/06/2013	0,00	0,00	0,00	0,00
M) VALOR NETO CONTABLE A 30/06/2013	2.270.816,47	1.973.183,04	0,00	4.243.999,51

Los siguientes Elementos del Inmovilizado material tienen adscritos préstamos con entidades de crédito y están afectos como garantía de los préstamos concedidos:

A 30.06.2013

ENTIDAD FINANCIERA	DEUDA C/P	DEUDO L/P	ELEMENTO DE INMOVILIZADO	COSTE	AMORT.	PDAS DETERIORO	VALOR CONTABLE
NOVAGALICIA BANCO	108.047,64	456.761,80	LOCAL MILLADOIRO	1.060.000,00	(495.190,56)	0,00	564.809,44

• Inmovilizado intangible:

Las adiciones de activos intangibles habidas durante los seis primeros meses del ejercicio 2013 ascienden a 2.573,43 €, según el siguiente detalle:

	DESARROLLO	PROPIEDAD INDUSTRIAL	APLICACIONES INFORMÁTICAS	TOTAL
C) SALDO INICIAL BRUTO, 01/01/2013	273.879,67	17.778,98	22.129,23	313.787,88
(+) Adquisiciones mediante combinaciones de negocio	192.180,22	0,00	477.630,04	669.810,26
(+) Aportaciones no dinerarias	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ampliaciones y mejoras	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Resto de entradas	0,00	2.050,00	523,43	2.573,43
(-) Salidas, bajas o reducciones	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Traspasos de activos no corrientes mantenidos para la venta u operaciones interrumpidas	0,00	0,00	0,00	0,00
D) SALDO FINAL BRUTO, 30/06/13	466.059,89	19.828,98	500.282,70	986.171,57
G) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL 01/01/2013	55.076,05	14.922,13	17.010,22	87.008,40
(+) Dotación amortización del ejercicio	27.162,85	666,40	1.376,88	29.206,13
(+) Aumentos por adquisiciones y traspasos	149.134,09	0,00	364.848,74	513.982,83
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos	0,00	0,00	0,00	0,00
H) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL 30/06/2013	231.372,99	15.588,53	383.235,84	630.197,36
K) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL 01/01/2013	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el periodo	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Reversión de correcciones valorativas por deterioro	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos	0,00	0,00	0,00	0,00
L) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL 30/06/2013	0,00	0,00	0,00	0,00
M) VALOR NETO CONTABLE A 30/06/2013	234.686,90	4.240,45	117.046,86	355.974,21

Las compras de inmovilizado material e intangible a sociedades vinculadas en el primer semestre de 2013 ascendieron a 105.823,20€,

CUENTA	31/12/2012	30/06/2013
(206) APLICACIONES INFORMÁTICAS	4.326,00	523,43
(216) MOBILIARIO	0,00	0,00
(217) EQUIPOS PARA PROCESOS DE INFORMACIÓN	37.037,76	105.299,77
(218) ELEMENTOS DE TRANSPORTE	1.000,00	0,00
(219) OTRO INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00
	42.363,76	105.823,20

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2013 y a 31 de diciembre de 2012 no se han producido pérdidas por deterioro de elementos de inmovilizado material de importes significativos.

- Fondo de comercio:

El registro del fondo de comercio de consolidación que figura en las cuentas se deriva en su totalidad de la inclusión en las cuentas consolidadas de la combinación de negocios que supuso la adquisición del Grupo Exis en marzo de 2013.

COMBINACIONES DE NEGOCIOS (FONDO DE COMERCIO)	30/06/2013
Capital Elite	9.015,18
Reserva Legal Elite	3.102,29
Reservas Voluntarias Elite	81.183,30
Participación Senda en Elite	-100.000,00
Resultados negativos ejercicios anteriores Elite	-131.536,97
Provisión depreciación participación Senda en Elite	100.000,00
Capital Exis	2.181.651,00
Prima de emisión Exis	2.528.391,02
Reserva Legal Exis	124.231,91
Reservas Voluntarias Exis	1.000.943,26
Acciones propias Exis	-143.464,14
Resultados negativos de ejercicios anteriores EXIS	-4.169.579,04
Socios externos	-70.324,44
Participación Altia en Exis	-3.002.354,26
	-1.588.740,89

## 5. EXISTENCIAS

La composición de las existencias a 30 de Junio de 2.013 es la siguiente:

ELEMENTO	A 30/06/2013
Existencias comerciales	1.008.537,24
TOTAL	1.008.537,24

No se han producido circunstancias que hayan motivado una corrección valorativa por deterioro de las existencias.

No existe financiación ajena, específica o genérica, directamente atribuible a la adquisición de las existencias, que permita la capitalización de gastos financieros.

No existen compromisos firmes de compra y venta, ni contratos de futuros, ni opciones relativas a las existencias.

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

No existe ninguna otra circunstancia de carácter sustantivo que afecte a la titularidad, disponibilidad, o valoración de las existencias, que deba destacarse.

## 6. PATRIMONIO NETO

### a) *Capital social*

Al 30 de junio de 2.013 el capital social de la sociedad Altia Consultores, S.A. está compuesto por 6.878.185 acciones íntegramente desembolsadas y representadas por anotaciones en cuenta y numeradas correlativamente a partir de la unidad con un valor nominal de 0,02 euros por acción.

A 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 los accionistas de la Sociedad con una participación, directa e indirecta, superior al 5%, así como la participación que ostentan a dicha fecha, son:

EMPRESA	% PARTICIPACIÓN	
	A 30/06/2013	A 31/12/2012
BOXLEO TIC, S.L.	87,17%	86,98%
IGALUX INNOVA CAPITAL, S.L.	5,00%	5,00%
TOTAL	92,17%	91,98%

### b) *Reservas*

#### *Reserva legal*

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

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

A 30 de Junio de 2013 la sociedad tiene una reserva legal de 27.512,74 euros, equivalente al 20% del capital social.

#### *Prima de emisión*

El texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para la ampliación de capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de este saldo.

**Reservas voluntarias**

No existe ninguna restricción para la disposición de esta reserva.

**Reserva Especial Ley 80.4.**

Se incrementa a consecuencia de la reducción de capital por restitución de aportaciones, por un importe igual al percibido por los socios en concepto de restitución de la aportación social.

Esta reserva será indisponible hasta que transcurran 5 años a contar desde la publicación de la reducción en el Registro Mercantil, salvo que antes del vencimiento de dicho plazo, hubieran sido satisfechas todas las deudas sociales contraídas con anterioridad a la fecha en que la reducción fuese oponible a terceros.

**Acciones propias**

El movimiento habido en este epígrafe del estado de situación financiera intermedio resumido consolidado a 30 de junio de 2013 ha sido el siguiente:

	ACCIONES 01/01/2013	ADICIONES	RETIROS	ACCIONES 30/06/2013
Acciones Propias	45.889,00	4.250,00	14.185,00	35.954,00
TOTAL	45.889,00	4.250,00	14.185,00	35.954,00

Al 30 de junio de 2013 la Sociedad dispone de 35.954,00 acciones propias, de un valor nominal de 0,02 euros por acción, equivalentes a un 0,52% del capital social de la misma, ascendiendo su coste a 76.994,50 euros (Patrimonio Neto / número total de acciones).

**7. PROVISIONES Y PASIVOS CONTINGENTES****a) Composición**

El movimiento que ha tenido lugar en este epígrafe del balance de situación al 30 de junio de 2013 ha sido el siguiente:

	EUROS
SALDO A 01 DE ENERO DE 2013	223.630,56
ADICIONES	0,00
RETIROS	26.738,88
SALDO A 30 DE JUNIO DE 2013	196.891,68

**8. COMPOSICIÓN Y DESGLOSE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS**

Se indican seguidamente el detalle de activos financieros al 30 de junio de 2013 presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

ACTIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA/CATEGORÍA	Préstamos y partidas a cobrar
	30/06/2013
Activos financieros no corrientes	203.984,75
<b>TOTAL Largo Plazo no corrientes</b>	<b>203.984,75</b>
Prestamos y partidas a cobrar C/P	17.776.833,35
Otros activos financieros a C/P	
<b>TOTAL Corto Plazo Corriente</b>	<b>17.776.833,35</b>
<b>Total activos financieros</b>	<b>17.980.818,10</b>

El detalle de la Tesorería a 30/06/2013 es el siguiente:

	Euros
	30/06/2013
Caja, Euros	6.511,18
Bancos e Inst. de credito C/C vista Dólares	3.432,24
Bancos e Inst. de credito C/C vista €	2.417.511,13
<b>Total Tesorería:</b>	<b>2.427.454,55</b>
Otros ativos líquidos equivalentes	50.000,00
<b>Total Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>2.477.454,55</b>

A continuación se indica el desglose de los pasivos financieros al 30 de junio del 2013 presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

PASIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA/CATEGORÍA	Débitos y partidas a pagar
	30/06/2013
-Deudas con entidades de crédito	2.076.438,14
-Derivados y otros	0,00
- Otros pasivos financieros	999.591,96
<b>Total Deudas a largo plazo/ Pasivos financieros no corrientes</b>	<b>3.076.030,10</b>
<b>Debitos y partidas a pagar C/P</b>	<b>7.879.609,19</b>
-Deudas con entidades de crédito	2.296.089,02
-Derivados y otros	5.583.520,17
<b>Otros Pasivos financieros C/P</b>	<b>1.122.552,78</b>
<b>Periodificaciones a C/P</b>	<b>770.315,51</b>
<b>Total Deudas a Corto plazo/ Pasivos financieros corrientes</b>	<b>9.772.477,48</b>
<b>TOTAL</b>	<b>12.848.507,58</b>

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013, no se han producido impagos o incumplimientos de acuerdos en los préstamos que la Sociedad tiene formalizados con las diferentes entidades bancarias.

El 21 de marzo de 2013, Altia Consultores, S.A. adquirió el 95,38 % del capital social de la Compañía Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnología, S.A. (en adelante Exis). El precio de la transacción ascendió a 3 millones de euros, más gastos inherentes a la operación. El 60% de este importe, es decir 1.799.914,40 € se pagó en la fecha de firma de la correspondiente escritura pública. El 20%, es decir 599.971,47 € se harán efectivo el 22 de marzo de 2014, y el restante 20% se hará efectivo el 23 de marzo de 2015. Estos importes aparecen en el Pasivo del Balance a C/P y L/P respectivamente.

## 9. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Se consideran "partes vinculadas" al Grupo, adicionalmente a las entidades asociadas y multigrupo, el "personal clave" de la Dirección de la Sociedad (miembros de su Consejo de Administración y la Dirección, junto a sus familiares cercanos), así como las entidades sobre las que el personal clave de la Dirección pueda ejercer una influencia significativa o tener su control.

La sociedad forma parte en los términos del artículo 42 de Código de Comercio del grupo Boxleo Tic, S.L.U. según se detalla en la nota 1.

A 31/12/2012 Altia Consultores, S.A. participaba directamente en Desarrollo e implantación de nuevas funciones lógicas, S.L.U. Con fecha 02/06/2013 se han iniciado los trámites para la fusión por absorción de Desarrollo e implantación de nuevas funciones lógicas, S.L.U. por Altia Consultores, S.A. A efectos contables la fusión tiene efectos retroactivos desde el 01/06/2013.

El 21 de marzo de 2013, Altia Consultores, S.A. adquirió el 95,38 % del capital social de la Compañía Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnología, S.A. (en adelante Exis). El precio de la transacción ascendió a 3 millones de euros, más gastos inherentes a la operación.

Exis, es la sociedad dominante de Senda Sistemas de Información, S.A. y Elite Sistemas de Control, S.L. y dedica su actividad principalmente a la prestación de servicios de consultoría y desarrollo e integración de sistemas de información y outsourcing. Tiene su sede social en Madrid y también una delegación en Valladolid y cuenta con una base de clientes activos amplia y estable.

Exis posee el 100% del capital social de Senda, y esta a su vez el 100% del capital social de Elite.

A 30/06/2013 Altia Consultores, S. A. participa directamente en Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnología, S.A., Desarrollo e implantación de nueva funciones lógicas, S.L.U. y en Altia Consultores, Sociedade Unipessoal Lda. (filial en Portugal) e indirectamente en Senda Sistemas de Información, S.A. y Elite Sistemas de Control, S.L. según el siguiente detalle:

NOMBRE Y DOMICILIO	FORMA JURÍDICA	ACTIVIDAD	FRACCIÓN CAPITAL	
			% DIRECTO	% INDIRECTO
Altia Consultores Sociedade Unipessoal LDA - Rua Ceuto (Porto)	L.D.A	Consultoría Informática	100%	
Desarrollo e implantación de nuevas funciones lógicas, S.L.U - Avda. Pasaje 32 (A Coruña)	S.L.U.	Consultoría Informática	100%	
EXIS Inversiones de Consultoría Informática y Tecnológica, S.A. c/ Jesús Goldero (Madrid)	S.A.	Consultoría Informática	95,38%	
SENDA sistemas de Información, S.A. c/ Jesús Goldero (Madrid)	S.A.	Consultoría Informática		95,38%
ELITE sistemas de control, S.L. c/ Jesús Goldero (Madrid)	S.L.	Consultoría Informática		95,38%

Los importes del capital, reservas, resultados del ejercicio y otra información de interés según aparecen en las cuentas anuales de la participada son:

SOCIEDAD	CAPITAL	RESERVAS	OTRAS PARTIDAS	RDO EXPLOTACIÓN	RDO EJERCICIO	VALOR CONTABLE EN MATRIZ	DIVIDENDOS RECIBIDOS
ALTIA Consultores Sociedade Unipessoal LDA - Rua Ceiro (Porto)	5.000,00	0,00	58.692,82	0,00	-34.499,22	0,00	0,00
EXIS Inversiones de Consultoría Informática y Tecnológica, S.A. c/ Jesús	2.181.651,00	1.125.179,17	-1.784.652,16	-66.655,71	-106.688,31	3.002.354,26	0,00
SENDA sistemas de Información, S.A. c/ Jesus Galcerro (Madrid)	300.000,00	573.574,65	-37.909,06	135.527,83	71.384,70	835.665,59	0,00
ELITE sistemas de control, S.L. c/ Jesus Galcerro (Madrid)	9.015,18	84.285,59	-131.536,97	-108.363,42	-75.867,53	0,00	0,00

No se incluyen datos de Desarrollo e Implantación de Nuevas Funciones Lógicas S.L.U., ya que contablemente la fusión por absorción se produce con fecha 1 de junio de 2013.

No existen sociedades en las que teniendo menos del 20% se concluya que existe influencia significativa y que teniendo más del 20% se pueda concluir que no existe influencia significativa.

Las transacciones con las partes vinculadas se han realizado a precio de mercado y tal y como se establece en los estatutos de la Sociedad Dominante tales operaciones deben ser aprobados por el Consejo de Administración.

Los bienes y servicios habituales del tráfico entre el Grupo, se adquieren/prestan en condiciones normales de mercado. El detalle de las transacciones efectuadas a 30/06/2013 es el siguiente:

#### OPERACIONES DE ALTIA CON LAS DEMÁS SOCIEDADES DEL GRUPO

SOCIEDAD ALTIA CONSULTORES, S.A	PRESTACIÓN SERVICIOS 30/06/2013	RECEPCIÓN SERVICIOS 30/06/2013
Entidad Dominante: Boxleo Tlc, S.L.	1.200,00	162.902,06
<b>Otras Empresas del Grupo:</b>		
QED Systems, S.L.	21.208,48	3.963,19
EXIS Inversiones de Consultoría Informática y Tecnológica, S.A.		837,80
SENDA sistemas de Información, S.A.		
ELITE sistemas de control, S.L.		
<b>TOTALES</b>	<b>22.408,48</b>	<b>167.703,05</b>

SOCIEDAD	VENTA INMOVILIZADO 30/06/2013	COMPRA INMOVILIZADO 30/06/2013
Entidad Dominante: Boxleo Tlc, S.L.		
<b>Otras Empresas del Grupo:</b>		
QED Systems, S.L.		105.823,20
EXIS Inversiones de Consultoría Informática y Tecnológica, S.A.		
SENDA sistemas de Información, S.A.		
ELITE sistemas de control, S.L.		
<b>TOTALES</b>	<b>0,00</b>	<b>105.823,20</b>

SOCIEDAD	VENTA MERCADERÍAS 30/06/2013	COMPRA MERCADERÍAS 30/06/2013
Entidad Dominante: Boxleo Tic, S.L.		
Otras Empresas del Grupo:		
QED Systems, S.L.		124.131,20
EXIS Inversiones de Consultoría Informática y Tecnológica, S.A.		
SENDA sistemas de Información, S.A.		
ELITE sistemas de control, S.L.		
<b>TOTALES</b>	<b>0,00</b>	<b>124.131,20</b>

Los saldos de Altia Consultores, S.A. con las demás sociedades a 30/06/2013 es:

SOCIEDAD ALTIA CONSULTORES, S.A	SALDO DEUDOR 30/06/2013	SALDO ACREEDOR 30/06/2013
Entidad Dominante: Boxleo Tic, S.L.	35.339,97	365.665,95
Otras Empresas del Grupo:		
QED Systems, S.L.	160.613,42	272.025,66
EXIS Inversiones de Consultoría Informática y Tecnológica, S.A.	251.110,14	1.013,74
SENDA sistemas de Información, S.A.	266.589,59	
ELITE sistemas de control, S.L.		
<b>TOTALES</b>	<b>713.653,12</b>	<b>638.705,35</b>

#### OPERACIONES DE EXIS CON LAS DEMÁS SOCIEDADES DEL GRUPO

SOCIEDAD EXIS	PRESTACIÓN SERVICIOS 30/06/2013	RECEPCIÓN SERVICIOS 30/06/2013
Entidad Dominante: Altia Consultores, S.A.	837,80	
Otras Empresas del Grupo:		
SENDA sistemas de Información, S.A.	458.232,57	145.812,85
ELITE sistemas de control, S.L.		
<b>TOTALES</b>	<b>459.070,37</b>	<b>145.812,85</b>

Los saldos de EXIS Inversiones de Consultoría Informática y Tecnológica, S.A. con las demás sociedades a 30/06/2013 es:

SOCIEDAD EXIS	SALDO DEUDOR 30/06/2013	SALDO ACREEDOR 30/06/2013
Entidad Dominante: Altia Consultores, S.A.	1.013,74	251.110,14
Otras Empresas del Grupo:		
SENDA sistemas de Información, S.A.	963.618,80	2.767.709,60
ELITE sistemas de control, S.L.	39.560,00	36.292,00
<b>TOTALES</b>	<b>1.004.192,54</b>	<b>3.055.111,74</b>

### OPERACIONES DE SENDA CON LAS DEMÁS SOCIEDADES DEL GRUPO

SOCIEDAD SENDA	PRESTACIÓN SERVICIOS 30/06/2013	RECEPCIÓN SERVICIOS 30/06/2013
Entidad Dominante: Altia Consultores, S.A.		
Otras Empresas del Grupo:		
EXIS Inversiones de Consultoría Informática y Tecnológica, S.A.	145.812,85	458.232,57
ELITE sistemas de control, S.L.		
<b>TOTALES</b>	<b>145.812,85</b>	<b>458.232,57</b>

Los saldos de SENDA Sistemas de Información, S.A. con las demás sociedades a 30/06/2013 es:

SOCIEDAD SENDA	SALDO DEUDOR 30/06/2013	SALDO ACREEDOR 30/06/2013
Entidad Dominante: Altia Consultores, S.A.		266.589,59
Otras Empresas del Grupo:		
EXIS Inversiones de Consultoría Informática y Tecnológica, S.A.	2.767.709,60	963.618,80
ELITE sistemas de control, S.L.	132.064,43	171.299,97
<b>TOTALES</b>	<b>2.899.774,03</b>	<b>1.401.508,36</b>

### OPERACIONES DE ELITE CON LAS DEMÁS SOCIEDADES DEL GRUPO

Los saldos de ELITE Sistemas de control, S.L. con las demás sociedades a 30/06/2013 es:

SOCIEDAD ELITE	SALDO DEUDOR 30/06/2013	SALDO ACREEDOR 30/06/2013
Entidad Dominante: Altia Consultores, S.A.		
Otras Empresas del Grupo:		
EXIS Inversiones de Consultoría Informática y Tecnológica, S.A.	36.292,00	39.560,00
SENDA sistemas de Información, S.A.	171.299,97	132.064,43
<b>TOTALES</b>	<b>207.591,97</b>	<b>171.624,43</b>

A 30 de junio de 2013 se han realizado transacciones comerciales de prestación y recepción de servicios entre las sociedades del Grupo, especialmente entre Exis y Senda.

A 30 de junio de 2013 hay acuerdos de financiación suscritos entre las sociedades del Grupo.

### 10. RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

A continuación se incluye un resumen de los datos más significativos de dichas remuneraciones y prestaciones correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2013.

A) REMUNERACIONES A MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL DE ALTA DIRECCIÓN

	30/06/2013		
	ADMINISTRADORES	PERSONAL DE ALTA DIRECCIÓN	TOTAL
Sueldos	51.277,50	0,00	51.277,50
Retribuciones Estatutarias	30.000,00	0,00	30.000,00
Sueldos percibidos en otras empresas del grupo	88.468,28	0,00	88.468,28
Dietas	9.176,84	0,00	9.176,84
Dietas percibidas en otras empresas del grupo	7.744,13	0,00	7.744,13
Dividendos	108.299,17	0,00	108.299,17
<b>TOTAL</b>	<b>294.965,92</b>	<b>0,00</b>	<b>294.965,92</b>

B) BENEFICIOS SOCIALES

	30/06/2013		
	ADMINISTRADORES	PERSONAL DE ALTA DIRECCIÓN	TOTAL
Seguro de vida, accidentes, etc.	1.442,16	0,00	1.442,16
Aportaciones a planes de pensiones	0,00	0,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>1.442,16</b>	<b>0,00</b>	<b>1.442,16</b>

A 31 de diciembre de 2012, el Consejo de Administración estaba formado por 9 miembros (una sociedad limitada, dos mujeres y seis hombres). A 30 de junio de 2013, el Consejo de Administración sigue formado por esos 9 miembros.

11. INFORMACIÓN SEGMENTADA

El importe neto de la cifra de negocios al 30 junio de 2013 es el siguiente:

IMPORTE NETO CIFRA DE NEGOCIOS	30/06/2013
VENTAS	969.190,89
PRESTACIÓN DE SERVICIOS	19.595.187,68
<b>TOTAL</b>	<b>20.564.378,57</b>

12. PLANTILLA MEDIA Y OTRA INFORMACIÓN REFERENTE AL PERSONAL

La plantilla media de la empresa durante el periodo de seis meses terminado el 30 de Junio de 2013:

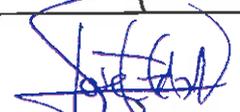
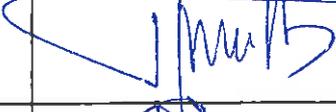
CATEGORÍA	30/06/2013	
	HOMBRES	MUJERES
Administrador	2,00	1,00
Trabajadores fijos	415,39	161,58
Trabajadores eventuales	55,04	21,01
TOTAL	472,43	183,59

### 13. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

No existen hechos relevantes acontecidos desde la fecha de cierre de estados financieros intermedios resumidos hasta el momento de su formulación.

#### DILIGENCIA DE FIRMA

En cumplimiento de lo dispuesto en la Ley de Sociedades de Capital, el Consejo de Administración de Altia Consultores, S.A. reunido a día 19 de agosto de 2013, formula los Estados Intermedios consolidados cerrados a 30 de junio de 2012.

MIEMBRO DEL CONSEJO	CARGO	FIRMA
CONSTANTINO FERNÁNDEZ PICO	PRESIDENTE EJECUTIVO	
ADELA PÉREZ VERDUGO	VICEPRESIDENTA	
MANUEL GÓMEZ-REINO CACHAFEIRO	SECRETARIO	
IGNACIO CABANAS LÓPEZ	VICESECRETARIO	
JOSEFINA FERNÁNDEZ ÁLVAREZ	VOCAL	
RAMÓN COSTA PIÑEIRO	VOCAL	
LUIS MARÍA HUETE GÓMEZ	VOCAL	
FIDEL CARRASCO HIDALGO	VOCAL	
IGALUX INNOVA CAPITAL, S.L. (CARLOS MARTINEZ LOIRA)	VOCAL	



***INFORME DE GESTION  
CONSOLIDADO***

# ALTIA CONSULTORES S.A.

## INFORME DE GESTION - Estados financieros intermedios consolidados 30/06/2013

### Presentación general del grupo.

**Altia Consultores S.A.** (en adelante **Altia** ), sociedad cabecera del Grupo, es una sociedad mercantil anónima de duración indefinida, con domicilio social en A Coruña, Avenida del Pasaje 32, Bloque 1º,2º, y N.I.F. número A-15456585. Fue constituida el 17 de junio de 1994 con duración indefinida bajo la denominación Altia Consultores S.L. El 30 de junio de 2010 se aprobó en Junta de Accionistas la transformación de la sociedad de sociedad limitada a sociedad anónima, acuerdo elevado a público el 23 de julio de 2010. Su actividad está enmarcada en el sector de las tecnologías de la información (TIC). Desarrolla un modelo de negocio basado en siete líneas de negocio, destinadas todas ellas a aportar valor a los clientes a través de la gestión especializada de sus sistemas, proporcionando mayor flexibilidad, capacidad de adaptación a las necesidades de su negocio y optimización de costes de servicio:

- *Outsourcing y mantenimiento:* proyectos de externalización de servicios avanzados TIC. Es la línea de negocios que más aporta a la facturación y se caracteriza por la fuerte recurrencia y la larga duración de los proyectos. Suele traducirse en un incremento de la posición comercial en los clientes.
- *Servicios gestionados adscritos al Data Center:* línea de negocio relacionada con la actividad del Data Center ubicado en Vigo. Incluye servicios de alojamiento, de administración de aplicaciones, de outsourcing y servicios avanzados de operación y mantenimiento.
- *Desarrollo de aplicaciones informáticas:* proyectos relativos a diseño, desarrollo e implantación de sistemas informáticos a medida. El objetivo es que estos proyectos se conviertan una vez finalizados en proyectos de outsourcing recurrente.
- *Consultoría tecnológica:* se incluyen todos los trabajos relacionados con estudios e informes, elaboración de planes estratégicos, consultoría tecnológica en materia de seguridad, oficinas técnicas y formación.
- *Soluciones propias:* productos desarrollados por la Compañía. A fecha de cierre de las presentes cuentas existen dos soluciones:
  - o *'Altia Mercurio la contratación electrónica':* plataforma de licitación electrónica.
  - o *'Altia Flexia la e-Administración':* plataforma de gestión de procedimientos administrativos.
- *Implantación de soluciones informáticas de terceros:* proyectos donde la Compañía actúa como implantador e integrador de soluciones de terceros, normalmente de compañías multinacionales con las que tiene acuerdos de partnership y prestación de servicios.

- 
- *Suministro de hardware y software*: no es una línea estratégica de la compañía que fija su foco de actividad en la prestación de servicios, pero en algunos casos necesita complementar su oferta incluyendo este tipo de operaciones a iniciativa del cliente.

**Desarrollos e Implantaciones de Nuevas Funciones Lógicas S.L.** (en adelante Drintel) es una sociedad mercantil limitada, de duración indefinida, con domicilio social en Madrid, calle Raimundo Fernández Villaverde 45 y N.I.F. número B-80984099. Fue constituida el 23 de septiembre de 1994 como sociedad limitada, habiendo modificado la fecha de cierre del ejercicio por acuerdo de la Junta General de 12 de mayo de 2008, pasando ésta a ser el 31 de diciembre. Su actividad está enmarcada en el sector de las tecnologías de la información (TIC), siendo su objeto social principal la promoción, producción, desarrollo, comercialización y distribución, por cualquier título o forma de software informático, el asesoramiento integral y la prestación de servicios informáticos y, en especial, para el entorno Unisys con lenguaje de cuarta generación. En junio de 2013 se han iniciado los trámites de la fusión por absorción entre Altia y Drintel.

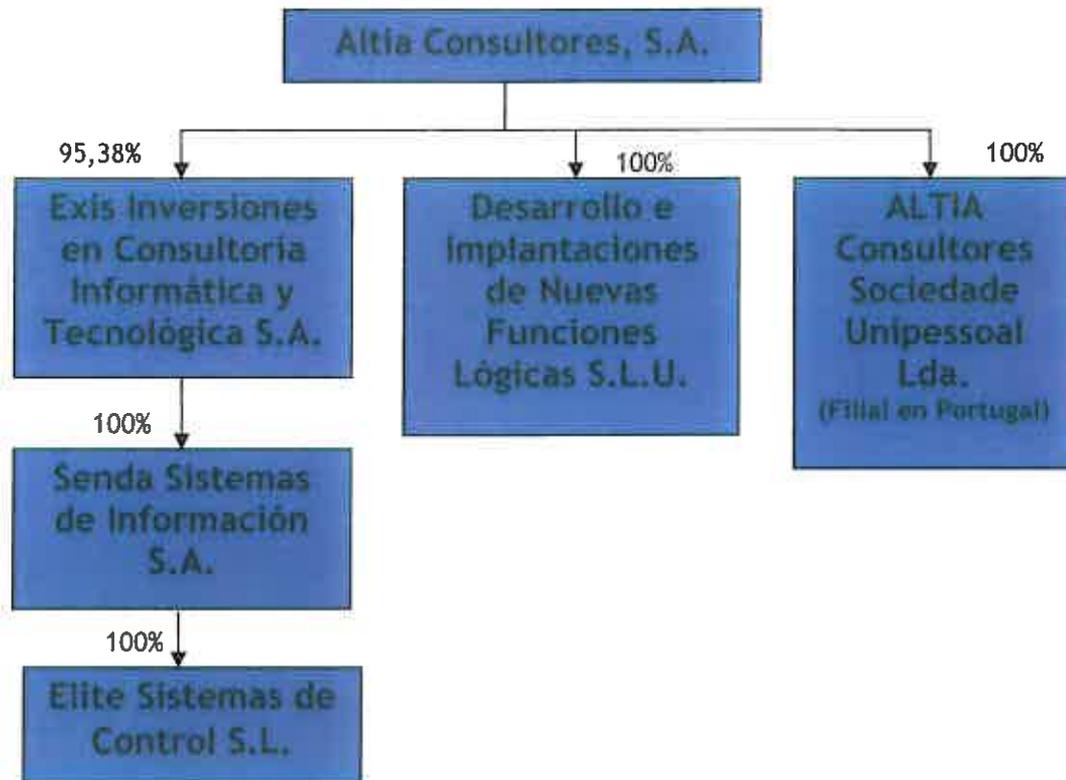
**Altia Consultores Sociedade Unipessoal, Lda.** (en adelante Altia Portugal ) es una sociedad creada en Portugal, con domicilio social en Oporto, en la calle Ceuta 118, 2º Piso y N.I.F. número 509533485. Fue constituida el 13 de octubre de 2010, siendo su actividad principal la prestación de servicios y consultoría en materia de planificación tecnológica, calidad, organización y sistemas de información, formación, gestión externa de procesos informáticos y el análisis, diseño, construcción, implantación y mantenimiento de soluciones informáticas y actividades conexas. Esta Sociedad se excluye del perímetro de consolidación por no tener un interés significativo para la imagen fiel del Grupo.

**Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnología S.A.** (en adelante Exis) es una sociedad anónima que surgió por fusión con extinción y transmisión de los patrimonios sociales de las Sociedades Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnología S.L. y Netfinger Sistemas S.A en diciembre de 2004. Durante el ejercicio 2005, Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnología S.A. se fusionó mediante absorción con la Sociedad Exis Tecnologías de la Información S.A, adquiriendo en bloque todos los elementos patrimoniales del activo y del pasivo. En el momento de la fusión, Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnología S.A. era titular del cien por cien de las acciones de la sociedad absorbida. Tiene su sede social en la calle Jesus Goldero 6 en Madrid y también cuenta con un centro de producción de software en Valladolid, en el que se desarrollan proyectos en modalidad de factoría, mantenimiento y outsourcing, se dan servicios de soporte a usuarios de primer y segundo nivel (CAU) y se desarrollan proyectos de I+D+i propios. La Sociedad tiene el mismo objeto social que Altia y desarrolla su actividad en el sector TIC.

**Senda Sistemas de Información S.A.** (en adelante Senda) fue constituida el 4 de julio de 1995 en Madrid. Tiene su domicilio fiscal en la calle Jesús Goldero 6 en Madrid. La Sociedad tiene por objeto la compra, venta, importación, exportación, distribución y comercialización de artículos de sonido, animación, multimedia, audiovisuales, fotografía e informática, desarrollo de aplicación de software y hardware, desarrollo de soluciones técnicas en materia de Internet, así como el asesoramiento, instalación, configuración y mantenimiento de dichos equipos y programas.

Elite Sistemas de Control S.A. (en adelante Elite) fue constituida el 4 de Mayo de 1994 en Madrid y tiene su domicilio social y fiscal en la calle Jesus Goldero, 6 de Madrid. Tiene como objeto social la prestación de todo tipo de servicios profesionales informáticos de consultoría, asistencia técnica, integración de sistemas, el desarrollo y la comercialización de software propio y la representación, distribución y comercialización de software propiedad de terceros.

El esquema de grupo es el siguiente:



Los porcentajes de participación de la Sociedad matriz en el resto de las empresas del grupo a final de 2012 han sido los siguientes:

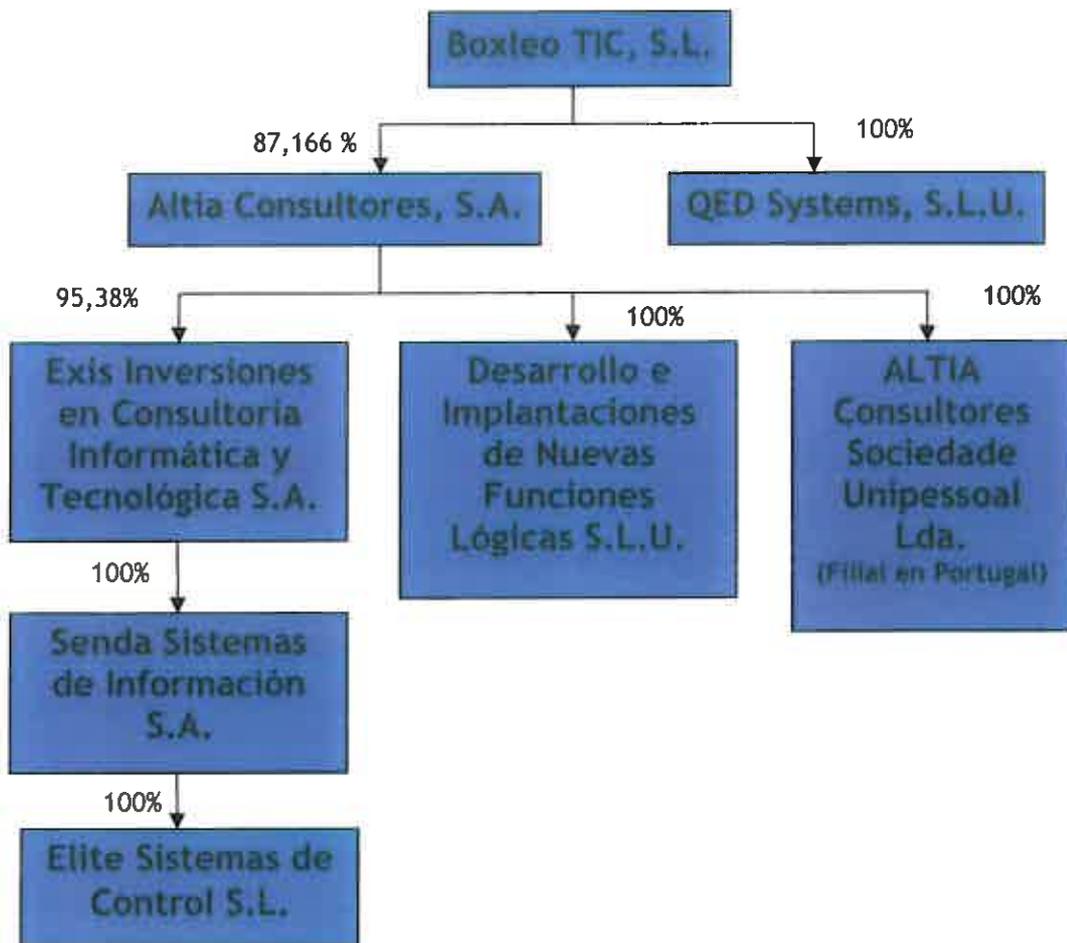
- *Exis Inversiones en Consultoria Informática y Tecnología S.A.: 95,38% (directo).*
- *Drintel S.L.: 100% (directo).*
- *Altia Consultores Sociedade Unipessoal Lda.: 100% (directo).*
- *Senda Sistemas de Información S.A.: 95,38% (indirecto).*
- *Elite Sistemas de Control S.L.: 95,38% (indirecto).*

A su vez, el grupo Altia se encuadra dentro de un grupo de empresas (denominado Grupo Boxleo) en los términos descritos en el Artículo 42 del Código de Comercio, junto con las empresas Boxleo Tic S.L. (sociedad matriz) y QED Systems S.L.U. El Grupo Boxleo tiene su residencia en Avenida del Pasaje 32, bloque 1, 2º A-B, en La Coruña, tiene la obligación de presentar cuentas consolidadas desde 2011 y deposita las cuentas anuales consolidadas en el Registro Mercantil de A Coruña. Con fecha 21 de marzo de 2013, se han incorporado al grupo las empresas Exis, Senda y Elite. En junio de este año, se han iniciado los trámites de la fusión por absorción entre Altia y Drintel, con efectos contables de ese mismo mes. Asimismo Altia posee el 100% del

capital social de la sociedad Altia Consultores Sociedade Unipessoal Lda. ubicada en Portugal.

La obligación de presentar cuentas consolidadas corresponde a Boxleo Tic S.L y Altia estaría dispensada según lo establecido en el artículo 43.2 del Código de Comercio. No obstante, se ha decidido, por mayor transparencia y para trasladar al mercado una imagen más completa e integrada de Altia y de las actividades que realiza directa e indirectamente mediante sus sociedades dependientes, que el subgrupo formado por Altia y sus sociedades dependientes consolide también sus cuentas.

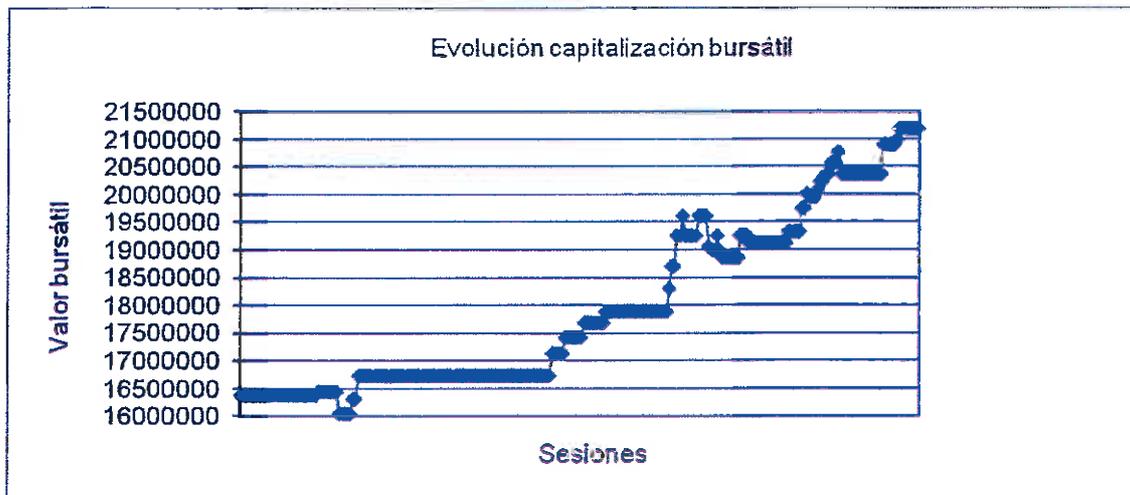
El esquema del grupo Boxleo Tic S.L. es el siguiente:



Desde el 1 de enero de 2009, Boxleo Tic S.L., Altia Consultores S.A., QED Systems S.L.U. y Desarrollo e Implantación de Nuevas Funciones Lógicas S.L.U. tributan en territorio común conjuntamente dentro del Régimen de Consolidación Fiscal en el Impuesto sobre Sociedades según lo establecido en el Artículo 67 de la Ley que regula dicho impuesto, y dentro del Régimen Especial de Grupo de Entidades (REGE) previsto en el Capítulo IX del Título IX de la Ley del Impuesto sobre el Valor Añadido.

Altia cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil en el segmento de Empresas en Expansión (MAB-EE), desde del 1 de diciembre de 2010. En relación a la evolución de la cotización del valor durante los primeros seis meses de 2013, hay que indicar que ésta se ha revalorizado un 29,41% (de 2,38 € a 3,08 €), una de las principales subidas entre todas las empresas del MAB. Los buenos resultados obtenidos, el cumplimiento

del Plan de Negocio 2010-2012 y las últimas noticias comunicadas se han trasladado a la cotización pese a la situación depresiva que sigue arrastrando nuestra economía. Se espera que esta tendencia alcista se siga manteniendo una vez que mejoren las circunstancias coyunturales, se incorporen nuevas compañías al MAB y se adquiera un mayor ritmo en la negociación de los valores en este joven mercado.



Evolución capitalización bursátil 01-01-13 a 30-06-13 (Fuente: ALTIA)

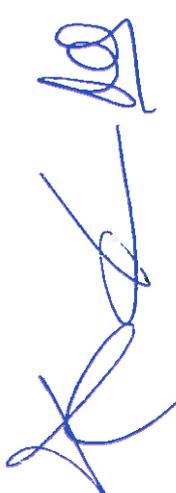
Altia, en cumplimiento de las obligaciones impuestas por el MAB y en aplicación del contrato de liquidez firmado con SOLVENTIS A.V. S.A, ha adquirido durante los primeros seis meses de 2013, 4.250 acciones propias a un precio medio de 2,68 Euros por acción, por un importe total de 11.399,61 Euros (gastos de gestión incluidos) y ha vendido 14.185 acciones propias a un precio medio de 2,88 Euros por acción, por un importe total de 40.713,45 Euros (minorados los gastos de gestión). En ambos casos (adquisición y venta) la contrapartida ha sido dineraria. El saldo inicial a 1 de enero de 2013 era de 45.889 acciones propias (0,667% del capital social). El número total de acciones propias a 30 de junio de 2013 ha sido de 35.954 acciones, que representan un 0,523% del capital social.

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 148 c) de la LSC y con cargo a reservas libres se ha establecido en el patrimonio neto una reserva equivalente al importe de las acciones propias computado en el activo, que se mantendrá mientras las acciones no sean enajenadas.

A cierre del presente informe, el grupo Altia es un grupo consolidado en el sector TIC a nivel nacional, integrado por 656 profesionales, un volumen de facturación en los primeros seis meses del año, una vez excluidas las operaciones intragrupo, de veinte millones quinientos sesenta y cuatro mil Euros y con proyectos de servicios TIC y suministros de infraestructuras informáticas en la totalidad del territorio nacional.

#### Principales hechos acontecidos durante el primer semestre de 2013.

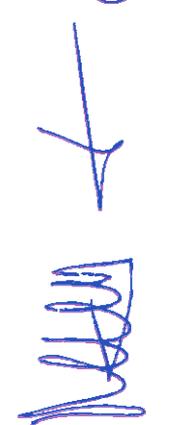
El principal hecho acontecido durante el primer semestre de 2013 ha sido la adquisición del por parte de la Sociedad cabecera del grupo, Altia, del 95,38% del capital social de Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnológica S.A. y sus filiales, Senda Sistemas de Información S.A. y Elite Sistemas de Control S.L. Con esta adquisición, Altia complementa de manera sustancial su posición en el mercado,



fundamentalmente en cuanto al sector privado en general y, en particular, respecto a sectores económicos en los que no tenía una cuota significativa de mercado. Asimismo, refuerza su presencia en Madrid para atender a clientes de tamaño medio-alto y de actuación nacional e internacional. Por su parte, Exis y filiales se integran en un socio industrial que les aporta, por un lado, la solvencia técnica y económica suficiente para poder acometer proyectos de mayor envergadura, y por otro, complementa sus ofertas actuales de servicios para sus clientes con nuevas líneas de negocio (Data Center, Soluciones Propias como licitación electrónica o sistema de gestión de expedientes). En los primeros meses desde la adquisición se están realizando las labores de integración financiera, administrativa y operativa, la mejora general de procesos y la redefinición de la política comercial, campo en el que se tienen depositadas las mayores expectativas.



Altia Consultores S.A.: adjudicación de un nuevo Acuerdo Marco con la Oficina de Armonización del Mercado Interior (OAMI). La UTE Informática El Corte Inglés S.A. y Altia Consultores S.A., en la que los socios participan en un 60% y en un 40% respectivamente, firmó en abril de este año, como primera contratista, un nuevo contrato marco con la OAMI, Agencia de la Unión Europea responsable del registro de las marcas, Dibujos y Modelos comunitarios. El objeto del contrato es la prestación de servicios de administración de Infraestructuras y Operaciones TI. La duración del contrato inicial es de tres años, renovables año a año hasta cuatro más, para un total máximo de siete. El presupuesto máximo del Contrato Marco, suponiendo una duración de 7 años, asciende a 70 millones de euros, si bien, dadas las características del contrato, su adjudicación y firma no crean para el adjudicatario un derecho a que la OAMI efectúe órdenes de compra, ni que agote el presupuesto, ni que se prorrogue la duración del contrato más allá de los tres años iniciales. En estas últimas semanas se ha puesto en marcha el proceso de transición del anterior adjudicatario a la UTE, proceso que asume el nuevo adjudicatario y que se prolongará durante las primeras semanas del segundo semestre del año. Este proceso de transición, que exigía el Pliego del Concurso, supone una inversión inicial que comenzará a revertir en un periodo breve de tiempo con la firma de los primeros acuerdos específicos o proyectos dentro del Acuerdo Marco. La adjudicación de este Acuerdo Marco refuerza la dimensión internacional de la Compañía, con un cliente de primera fila y reconocida solvencia.



Altia Consultores S.A.: reparto de dividendos. A la vista de los resultados obtenidos por la Compañía en el ejercicio 2012 y a la tesorería disponible, la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 3 de junio de 2013 acordó la distribución de un dividendo total de 0,10 € brutos por acción, cantidad equivalente al 27,54% del resultado obtenido en el ejercicio después de impuestos.



Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnología S.A: cambio de objeto social. La Junta General de Accionistas aprobó el día 31 de mayo de 2013, el cambio de objeto social de la Compañía, con la finalidad de adaptarlos a la actividad que la Sociedad desarrolla. Mediante este acuerdo, Exis pasa a tener el mismo objeto social de Altia, dado que realizan actividades similares dentro del sector TIC.



Evolución de las principales magnitudes durante el primer semestre de 2013 y situación del Grupo.

Este es el primer ejercicio en el que se presentan estados intermedios consolidados del Grupo Altia por lo que no hay estados financieros del ejercicio pasado para su comparación.



Las cuentas del primer semestre de 2013 del Grupo Altia vienen marcadas por dos hechos fundamentales: la crisis económica y la incorporación de Exis y filiales al Grupo.

El proceso de crisis en el que nos encontramos inmersos sigue marcando mínimos en la economía española. En este contexto, todos los agentes económicos están teniendo dificultades para desarrollar su actividad, si bien en determinados sectores la crisis está afectando en mayor medida que en otros. El sector TIC, sector donde el Grupo desarrolla su actividad, caracterizado por ser uno de los sectores que mejor se estaba comportando ante la crisis en ejercicios precedentes, ha sufrido durante este primer semestre un proceso de concentración muy relevante, con muchas Compañías, algunas referentes del sector, pasando grandes dificultades. El comportamiento entre sector privado y sector público, sigue siendo diferente:

- Sector Público. Sigue la tendencia de reducción de negocio, reducción de tarifas y márgenes, no ejecución de nuevos proyectos y alargamiento en los periodos medios de cobro. Los objetivos de déficit marcados a todas las administraciones públicas españolas, tanto local, autonómica como estatal, están lastrando la evolución de este sector.
- Sector Privado. Los principales consumidores de servicios TIC, clientes-objetivo de la Compañía, siguen manteniendo sus presupuestos de gasto en servicios TIC, fundamentalmente en proyectos vinculados a la mejora de la eficiencia y la rentabilidad. Sin embargo, no son ajenos a la crisis por lo que la tendencia de reducción de tarifas y márgenes es similar a la del sector público. Por último, en este sector se observa que los periodos medios de cobro se mantienen.

El Grupo y en concreto su sociedad Altia, que aporta el 74,05% de los ingresos, ante esta situación, sigue con su política de cambio en el mix de negocios, dándole cada vez más peso al negocio vinculado al sector privado en detrimento del dependiente del sector público.

El otro hecho relevante que marca la evolución del Grupo en estos primeros seis meses del año, es la incorporación de Exis, Senda y Elite al Grupo. Esta incorporación supone un cambio de escenario relevante, con un volumen de ingresos previsto de más de cuarenta millones de Euros a finales de 2013 y una plantilla de más de 650 profesionales. Mediante esta operación, Altia obtiene una cuota significativa de mercado en algunos sectores en los que no estaba presente o su presencia era testimonial y refuerza su presencia en Madrid. Por su parte Exis y sus filiales, se integran en un socio industrial que les aporta solvencia, tanto técnica como económica, lo que le permite acometer proyectos de mayor tamaño y complementa su portfolio de servicios.

Como ya se expuso, en estos primeros meses, se está trabajando en la integración de las filiales, en la mejora de procesos y en la redefinición de la política comercial, campo en el que se espera obtener las máximas sinergias. Estos trabajos necesitan dedicación de recursos que obviamente no están generando flujos de caja positivos en el corto plazo pero sí que sentarán las bases para una mejora en los resultados del Grupo en próximos ejercicios.

Teniendo en cuenta los dos factores comentados, los resultados del Grupo pueden considerarse como satisfactorios si bien es cierto que algunas Sociedades han



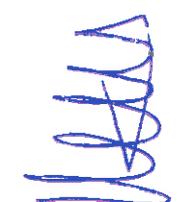
desarrollado su actividad mejor que otras. Los ingresos consolidados obtenidos en estos primeros seis meses del ejercicio 2013 han sido 20.564.379 Euros, el EBITDA ha sido 1.762.441 Euros (margen EBITDA del 8,6%) y el Beneficio Neto 732.394 Euros (margen neto del 3,6%). La actividad del Grupo sigue marcada por la tendencia general del sector TIC, con una menor demanda de servicios vinculados al negocio considerado como tradicional (desarrollo de sistemas, Administraciones Públicas) lo que provoca una mayor competencia en precios y tarifas entre las empresas del sector. Esta competencia ya se está cobrando las primeras víctimas, algunas de ellas, consideradas como empresas referente del sector.



Hay que destacar que todas las Uniones Temporales de Empresas en las que participa las Sociedades del Grupo se integran en las cuentas anuales aplicando el criterio de integración proporcional tal y como indica la Norma de Valoración 20º y el artículo 51 del Real Decreto 1159/2010 que regula las normas de consolidación. El proceso contable de integración ha supuesto una variación significativa en los ingresos, particularmente en la cifra de negocios, en la cifra de gastos y en el activo y pasivo corriente de las cuentas anuales que presenta el Grupo, respecto a las cifras que hubieran resultado si los servicios se hubieran ejecutado directamente sin mediación de una Unión Temporal de Empresas o el método de integración hubiese sido otro. Esta variación significativa de magnitudes debida a la integración de las Uniones Temporales de Empresas debe tenerse en cuenta en el estudio de los ratios de gestión.



En relación al balance, la principal partida del activo es la partida de Clientes (más de catorce millones de euros). Hay que destacar dentro del Inmovilizado que al ser la primera consolidación se genera un Fondo de Comercio de Consolidación de 1,59 Mn.€ procedente de la compra de Exis y sus filiales.



El Grupo presenta unos Fondos Propios importantes por su cuantía y peso en el pasivo del balance de 14,7 Mn€, consecuencia de la política de reinversión en el negocio de los beneficios obtenidos en ejercicios precedentes.



En cuanto al Pasivo, la partida más relevante es la deuda tanto a largo como a corto plazo, que hace que el Grupo tenga un ratio de endeudamiento positivo (deuda > tesorería), un cambio de tendencia sobre el histórico que las Compañías del Grupo han ido manteniendo desde sus inicios. Dos factores explican este endeudamiento: la captación de recursos necesarios para llevar a cabo la operación de compra de Exis y filiales y, por otro lado, la situación financiera de las nuevas sociedades adquiridas, muy intensivas en el uso de recursos financieros externos. Se está trabajando especialmente sobre esta materia, a través de una serie de medidas como la reorganización del pool bancario, la simplificación de los productos financieros contratados o la mejora de las condiciones particulares contratadas con las entidades financieras, para que los ratios de solvencia financiera de estas sociedades, en particular, y del Grupo, en general, mejoren en los próximos ejercicios.



En el contexto actual caracterizado por una crisis económica y financiera sin precedentes, el grupo Altia espera consolidar y mejorar su posición en el mercado con un modelo de negocio diferencial basado en una mezcla de sus virtudes tradicionales (estabilidad accionarial, alta cualificación de los recursos humanos y del equipo directivo, cuentas saneadas, costes de estructura inferiores a los de nuestros competidores, política financiera orientada a la optimización del fondo de maniobra, agilidad a la hora de tomar decisiones relacionadas con la bajada de la demanda) y de las nuevas iniciativas emprendidas ante la coyuntura existente (modificación del mix de negocio hacia el sector privado, inversión en Exis,



consolidación de ventas recurrentes a más largo plazo, apuesta por nuevos productos y líneas de negocio, adaptación de la plantilla a la demanda existente, inversión en I+D+i, internacionalización).



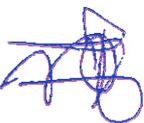
El principal foco de atención del Grupo en materia medioambiental se centra en el ahorro de papel y energía, así como en una escrupulosa gestión de los residuos producidos, con especial cuidado respecto a los procedentes de componentes eléctricos y electrónicos.



**Principales riesgos e incertidumbres a los que se enfrenta el Grupo.**



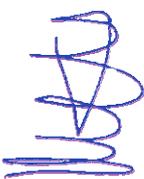
El principal riesgo al que se enfrenta el Grupo sigue siendo, un año más, la crisis económica, que si bien afecta de mayor manera a unos sectores que a otros, en la práctica está afectando negativamente a todas las empresas, independientemente del sector al que pertenezcan. Así, en el mercado en el que opera las Sociedades que componen el Grupo, la crisis en el Sector Público, el sector más castigado, sigue agudizándose, a través de reducciones drásticas en presupuestos, renegociación a la baja de tarifas y márgenes, mantenimiento de periodos medios de cobro elevados y no ejecución de nuevos proyectos. Desde las Administraciones Públicas se han tomado algunas medidas encaminadas a solucionar alguno de estos problemas, como la puesta en marcha del Mecanismo de Pago a Proveedores en 2012, pero se necesitan la implantación de más medidas de este tipo, si bien es obvio que el escenario que se plantea para los próximos años, no va a tener nada que ver con lo vivido en los años precedentes a la presente crisis.



En el Sector Privado, y desde la perspectiva del Grupo, se mantiene el negocio, aunque se reducen tarifas y márgenes. Se prevé la ejecución de nuevos proyectos vinculados a la mejora de la eficiencia y la rentabilidad y mantenimiento en los periodos medios de cobro.



**Acontecimientos posteriores al cierre.**



No existen acontecimientos importantes para la Sociedad ocurridos con posterioridad al cierre y que tengan influencia en los presentes Estados Intermedios y en su situación y la de sus negocios.



**Actividades en materia de Investigación y Desarrollo.**



En relación a la actividad en I+D+i, el Grupo, principalmente a través de su matriz Altia, sigue apostando por la ejecución de nuevos proyectos de I+D e Innovación Tecnológica, tres de los cuales han sido merecedores de la obtención de una subvención del CDTI a través del Programa FEDER-INNTERCONECTA-Convocatoria 2013. Estos proyectos iniciarán su actividad durante el segundo semestre de 2013.

Este Informe de Gestión ha sido formulado con fecha 19 de agosto de 2013.



---

## **INFORME ECONÓMICO PRIMER SEMESTRE 2013**

---



## INFORME ECONÓMICO PRIMER SEMESTRE 2013.

### ALTIA CONSULTORES, S.A.

Altia Consultores S.A. (en adelante Altia, la Compañía o la Sociedad) es la sociedad cabecera del Grupo Altia y su actividad se desarrolla dentro del sector TIC, alrededor de siete líneas de negocio: Outsourcing y mantenimiento de aplicaciones, Servicios gestionados adscritos al Data Center, Desarrollo de aplicaciones informáticas, Consultoría tecnológica, Soluciones propias, Implantación de soluciones informáticas de terceros y Suministro de hardware y software.

El siguiente informe tiene como objetivo presentar los estados financieros del primer semestre del año 2013 y realizar una comparativa con el mismo periodo del año anterior. Hay que tener en cuenta que este es el primer ejercicio en el que se presentan los estados intermedios consolidados del Grupo Altia por lo que hay que precisar que la comparativa de las cuentas consolidadas de 2013 será siempre respecto a las cifras individuales de 2012.

El sector TIC, sector en el que desarrolla su actividad el Grupo Altia, se caracterizado por ser uno de los sectores que mejor se ha comportado durante la crisis económica. En este primer semestre del año ha sufrido un proceso de concentración relevante, donde muchas de las compañías, algunas referentes del sector, están llevando a cabo importantes procesos de reestructuración. Se sigue manteniendo la dicotomía sector público- sector privado. Por un lado, el sector público, lastrado por los objetivos de déficit público marcados a todas las administraciones públicas españolas, sigue la tendencia de reducción de volúmenes de negocio, reducción de tarifas y márgenes, no ejecución de nuevos proyectos e incremento de los periodos de cobro. Por otro lado, el sector privado, sigue manteniendo los presupuestos destinados a gasto en tecnología, con el objetivo de mejorar su eficiencia y rentabilidad. Sin embargo, sigue la tendencia del sector público en cuanto a reducción de tarifas y márgenes, si bien es cierto, que los periodos de cobro se mantienen.

Altia mantiene un crecimiento en ventas constante en un contexto de competencia en precios y tarifas de este negocio. Pese al entorno cada vez más competitivo y con fuerte presión a la baja en los márgenes, los resultados del conjunto de la actividad del Grupo han sido bastante satisfactorios, tanto en volumen como en rentabilidad y de hecho la Compañía ha conseguido incrementar en conjunto sus ventas en plena crisis económica, reforzando su posición ante competidores y ganando cuota de mercado, gracias al cambio en el mix de negocio iniciado en 2010, dándole cada vez más peso al negocio vinculado al sector privado y al internacional.

La evolución de las principales magnitudes del Grupo es la siguiente:

- Incremento de los ingresos en un 63% con respecto al mismo periodo de 2012 (12,58 Mn€ a 30 de Junio de 2012 frente a 20,56 Mn€ en 2013). Los ingresos derivados de la actividad individual de Altia se incrementan un 21% respecto al mismo periodo de 2012.
- Incremento del EBITDA aunque en menor intensidad que los ingresos, un 9% (1,62 Mn€ a 30 de Junio de 2012 frente a 1,76 Mn€ en 2013). El EBITDA de las cuentas individuales de la Sociedad se mantiene en los mismos niveles de 2012. En relación al Margen EBITDA, se pasa del 12,8% de 2012 al 8,6% de las cuentas consolidadas y al 10,6% de las cuentas individuales.
- El Beneficio Neto se reduce un 13,18% en el caso de las cuentas consolidadas y un 0,88% en el caso de las cuentas individuales. El Margen Neto pasa de un 6,76% a un 3,56% en las cuentas consolidadas y a un 5,54% en las cuentas individuales.

Los factores que explican esta caída en el resultado de la Compañía y del Grupo son básicamente dos: el primero, ya apuntado antes, el contexto económico en el que la empresa desarrolla su actividad, con una fuerte contracción de la demanda, lo que favorece un proceso creciente de competencia en precios y tarifas entre las empresas del sector TIC. El segundo y más importante, las nuevas inversiones y proyectos llevados a cabo durante el primer semestre del ejercicio (adquisición Grupo Exis, puesta en marcha del Acuerdo Marco de mantenimiento de infraestructuras de la OAMI, comercialización de la solución Mercurio). Estas inversiones han requerido, y siguen haciéndolo en el inicio del segundo semestre del año, un consumo intensivo de recursos que revertirán en una mejora de los flujos de caja en los próximos ejercicios. Este consumo intensivo de recursos se concreta en la inversión de mayor volumen que ha sido la adquisición del Grupo Exis, en un proceso de integración financiera, administrativa y operativa, que llevará a una mejora general de los procesos, una redefinición de la política comercial y la obtención de sinergias entre Compañías del Grupo.

A pesar de las dificultades del contexto económico actual la cotización del valor durante los primeros seis meses de 2013, se ha revalorizado un 29,41% (de los 2,38€/acción al 1 de enero de 2013 hasta los 3,08€ por acción al 30 de junio de 2013), que se puede atribuir a los buenos resultados obtenidos en 2012, el cumplimiento del Plan de Negocio 2010-2012 y las buenas noticias transmitidas al mercado en los primeros meses del año, siendo una de las principales revalorizaciones de todas las empresas cotizadas en el MAB.

Los principales hechos acontecidos en el primer semestre de 2013 han sido:

- Adquisición del 95,38% del capital social de Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnológica S.A. y sus filiales, Senda Sistemas de Información S.A. y Elite Sistemas de Control S.L. Con esta adquisición, Altia gana capacidad y presencia en el mercado, y complementa su posición, fundamentalmente en el sector privado, en sectores económicos en los que no tenía una cuota significativa de mercado. Asimismo refuerza su presencia en Madrid para poder atender a clientes, grandes consumidores de tecnología, con un ámbito de actuación nacional e internacional.
- Adjudicación de un nuevo Acuerdo Marco con la Oficina de Armonización del Mercado Interior (OAMI) para la prestación de servicios de administración de Infraestructuras y Operaciones TI. Este proyecto, firmado para 3 años fijos con posibilidad de llegar hasta un máximo de 7 y con unos márgenes interesantes, se ejecuta a través de una UTE con Informática el Corte Inglés, en la que Altia participa en un 40%. Esta adjudicación refuerza la dimensión internacional de la Compañía, con un cliente de primera fila y reconocida solvencia.
- Dividendos: Reparto de dividendos por los resultados obtenidos en el ejercicio 2012, acordando la distribución de un dividendo bruto de 0,10€ por acción (payout del 27,54%).

#### **Análisis de los Estados Financieros de ALTIA CONSULTORES, S.A. 30/06/2013**

##### **Cuenta de pérdidas y ganancias**

A continuación se analiza la cuenta de pérdidas y ganancias del primer semestre del año y su comparativa con los datos del primer semestre del 2012.

Para poder realizar una comparación objetiva del primer semestre del 2013 con respecto al mismo período del año 2012, en la tabla siguiente se muestran los datos individuales de Altia, así como los datos consolidados que incluyen las Sociedades Exis Inversiones en Consultoría y Tecnología S.A., Desarrollo e Implantación de Nuevas Funciones Lógicas S.L.U., Senda Sistemas de Información S.A. y Elite Sistemas de Control S.L.

**P&G**

Cifras en (C)	30/06/2012	30/06/2013	Variación	30/06/2013	Variación
	Individual	Individual		Consolidado	
<b>IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIO</b>	<b>12.582.521</b>	<b>15.228.829</b>	<b>21%</b>	<b>20.564.379</b>	<b>63%</b>
<i>Δ Facturación</i>	32,40%	21,03%		63,44%	
<b>Variación de existencias</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	
<b>Costas Directas</b>	<b>2.733.568</b>	<b>5.006.966</b>	<b>83%</b>	<b>5.466.897</b>	<b>100%</b>
<i>% sobre Ventas</i>	21,73%	32,88%		26,58%	
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>9.848.952</b>	<b>10.221.882</b>	<b>4%</b>	<b>15.097.482</b>	<b>53%</b>
<i>Δ Margen Bruto</i>	16,40%	3,79%		53,29%	
<i>Margen Bruto/ Ventas (%)</i>	78,27%	67,12%		73,42%	
<b>Otros Ingresos</b>	<b>52.218</b>	<b>26.140</b>	<b>-50%</b>	<b>26.140</b>	<b>-50%</b>
<b>Gastos de Personal</b>	<b>6.976.299</b>	<b>7.321.065</b>	<b>5%</b>	<b>11.607.617</b>	<b>66%</b>
<i>% sobre Ventas</i>	55,44%	48,07%		56,45%	
<b>Gastos de Explotación</b>	<b>1.306.972</b>	<b>1.306.699</b>	<b>0%</b>	<b>1.753.564</b>	<b>34%</b>
<i>% sobre Ventas</i>	10,39%	8,58%		8,53%	
<b>EBITDA</b>	<b>1.617.900</b>	<b>1.620.238</b>	<b>0%</b>	<b>1.762.441</b>	<b>9%</b>
<i>Δ EBITDA</i>	331,40%	0,14%		8,93%	
<i>% sobre Ventas</i>	12,86%	10,64%		8,57%	
<b>Amortizaciones y deterioro por res. Enaj.</b>	<b>399.490</b>	<b>427.085</b>	<b>7%</b>	<b>512.866</b>	<b>28%</b>
<i>% sobre Ventas</i>	3,17%	2,80%		2,49%	
<b>EBIT</b>	<b>1.218.410</b>	<b>1.193.153</b>	<b>-2%</b>	<b>1.249.575</b>	<b>3%</b>
<i>Δ EBIT</i>	910,40%	-2,07%		2,56%	
<i>Margen EBIT</i>	9,68%	7,83%		6,08%	
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>-4.339</b>	<b>100%</b>
<i>% sobre Ventas</i>	0,00%	0,00%		-0,02%	
<b>Resultado Extraordinario</b>	<b>2.606</b>	<b>29.751</b>	<b>1041%</b>	<b>-41.820</b>	<b>-1705%</b>
<b>Trabajos realizados por la empresa para su activo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	
<b>Resultado Financiero</b>	<b>-5.251</b>	<b>-17.810</b>	<b>239%</b>	<b>-157.138</b>	<b>2893%</b>
<b>EBT</b>	<b>1.215.766</b>	<b>1.205.094</b>	<b>-1%</b>	<b>1.046.278</b>	<b>-14%</b>
<i>Impuesto de Sociedades</i>	364.730	361.528		313.883	
<i>Tasa Impositiva Efectiva</i>	30,00%	30,00%		30,00%	
<b>BENEFICIO NETO</b>	<b>851.036</b>	<b>843.566</b>	<b>-1%</b>	<b>732.395</b>	<b>-14%</b>
<i>Δ Beneficio Neto</i>	790,30%	-0,88%		-13,18%	
<i>Margen Neto</i>	6,76%	5,54%		3,56%	

## Ingresos

El importe neto de la cifra de negocios del primer semestre de 2013 ha aumentado respecto el mismo periodo de 2012 un 21% si se considera las cuentas individuales de Altia y un 63% si se considera las cuentas consolidadas del Grupo.

A continuación se adjunta el detalle de ingresos de la Sociedad en términos individuales a 30 de Junio de 2013, desglosado por líneas de negocio, por actividad y por sector, y su comparación con los obtenidos en el primer semestre del año anterior.

Ventas € por Línea de Negocio	1º Semestre 2012	% w/ Total de Ventas	1º Semestre 2013 Individual	% w/ Total de Ventas Individual	Variación Individual	1º Semestre 2013 Consolidado	% w/ Total de Ventas Consolidado	Variación Consolidado
Consultoría Tecnológica	88.877 €	0,7%	72.256 €	0,5%	-16,8%	75.939 €	0,4%	-12,6%
Desarrollo de aplicaciones Informáticas	1.027.688 €	8,2%	784.825 €	5,0%	-25,6%	1.100.720 €	5,4%	7,1%
Implantación soluciones de terceros	84.489 €	0,7%	45.533 €	0,3%	-46,1%	107.423 €	0,5%	27,1%
Outsourcing y mantenimiento	7.810.326 €	62,9%	10.193.502 €	66,9%	28,7%	14.105.848 €	68,6%	78,1%
Soluciones Propias	40.719 €	0,3%	35.002 €	0,2%	-14,0%	35.002 €	0,2%	-14,0%
Suministros Hardware y Software	564.538 €	4,5%	1.104.796 €	7,3%	95,7%	1.208.067 €	5,9%	113,6%
Servicios Data Center	2.850.887 €	22,7%	3.012.815 €	19,8%	5,4%	3.933.379 €	19,1%	37,6%
<b>Total Ingresos por Cartera</b>	<b>12.582.521 €</b>	<b>100%</b>	<b>15.228.829 €</b>	<b>100%</b>	<b>21,0%</b>	<b>20.564.379 €</b>	<b>100%</b>	<b>63,4%</b>

Ventas € por Actividad	1º Semestre 2012	% w/ Total de Ventas	1º Semestre 2013 Individual	% w/ Total de Ventas Individual	Variación Individual	1º Semestre 2013 Consolidado	% w/ Total de Ventas Consolidado	Variación Consolidado
Ventas por Prestación de Servicios	12.017.989 €	95,5%	14.124.033 €	92,7%	17,5%	18.358.311 €	94,1%	61,1%
Venta de Productos	564.538 €	4,5%	1.104.796 €	7,3%	95,7%	1.208.067 €	5,9%	113,6%
<b>Total Ingresos por Cartera</b>	<b>12.582.521 €</b>	<b>100%</b>	<b>15.228.829 €</b>	<b>100%</b>	<b>21,0%</b>	<b>20.564.379 €</b>	<b>100%</b>	<b>63,4%</b>

Ventas € por Sectores	1º Semestre 2012	% w/ Total de Ventas	1º Semestre 2013 Individual	% w/ Total de Ventas Individual	Variación Individual	1º Semestre 2013 Consolidado	% w/ Total de Ventas Consolidado	Variación Consolidado
Internacional	1.871.817 €	14,9%	4.898.072 €	30,2%	145,7%	4.898.072 €	22,4%	145,7%
Nacional	10.710.904 €	85,1%	10.630.737 €	69,8%	-0,7%	15.886.307 €	77,6%	49,1%
AA.PP.	4.014.710 €	31,9%	4.012.187 €	26,3%	-0,1%	4.172.970 €	20,3%	3,9%
Industria	6.374.235 €	50,7%	8.331.983 €	41,6%	-0,7%	9.257.189 €	45,0%	45,2%
Servicios Financieros	321.959 €	2,6%	288.587 €	1,9%	-11,0%	2.538.188 €	12,3%	687,7%
<b>Total Ingresos por Cartera</b>	<b>12.582.521 €</b>	<b>100%</b>	<b>15.228.829 €</b>	<b>100%</b>	<b>21,0%</b>	<b>20.564.379 €</b>	<b>100%</b>	<b>63,4%</b>

El incremento de las ventas individuales de Altia (+21%) en el primer semestre de 2013 con respecto al mismo período del ejercicio anterior, se debe al crecimiento de tres líneas de negocio: Servicios de Outsourcing (66,9% de las ventas totales, aumentó sus ventas un 29%); Servicios de Data Center (19,8% de las ventas totales, registró un aumento del 5%) que aunque es una línea incorporada al portfolio de servicios de la Compañía en 2011, aporta una parte importante de los ingresos; y Suministro de Hardware/Software (7,3% de las ventas totales, aumentó su facturación un 95%).

Las ventas por prestaciones de servicios representan el 92,7% del total de ingresos mientras que la venta de productos, únicamente, el 7,3% del total.

En cuanto a la distribución de los ingresos por sectores, el incremento total de los ingresos se debe, fundamentalmente, al incremento de las ventas vinculadas a negocio internacional (+146%), que ya son el 30% de las ventas totales de la Sociedad, mientras que los ingresos vinculados a negocio nacional se reducen ligeramente, un 0,7%. La variación en el mix de negocio sigue la tendencia iniciada en el 2010, con un menor peso en términos relativos del Sector Público (26,3% sobre el total) en beneficio del Sector Privado y, sobre todo, del negocio vinculado a Administraciones Públicas internacionales, que tiene menor riesgo, tarifas y precios estables y condiciones de cobro sensiblemente mejores que las españolas. En el sector privado se mantiene el proceso de reducción del negocio vinculado a entidades financieras.

En relación de las cuentas consolidadas, indicar que el crecimiento es del 63% impulsado en parte por el negocio que aportan las nuevas empresas adquiridas. El Outsourcing (crecimiento de un 68,6% y los Servicios de Data Center (incremento del 19,1%) son las que impulsan este crecimiento. En cuanto a la distribución por sectores, el negocio de Exis y filiales provoca, en términos relativos, un crecimiento más moderado del negocio internacional, una reducción más drástica del negocio vinculado a Administraciones Públicas y un crecimiento importante del negocio con entidades financieras (12,3% sobre el total), ya que cuentan entre sus principales clientes, con entidades financieras de primera fila.

### **Margen Bruto**

El Margen Bruto sobre ventas se ha reducido del 78,27% en 2012 a un 67,12% en 2013 si se compara con las cuentas individuales de la Sociedad y a un 73,42% si se compara con las cuentas del Grupo consolidado.

Sin embargo, en términos absolutos, el Margen Bruto individual se ha incrementado un 3,79% respecto al año 2012, aumentando de 9,8 Mn€ a 30 de junio de 2012 a 10,2 Mn€ a 30 de junio de 2013 y un 53,29% el consolidado, que se sitúa en los 15,10 Mn€ a cierre de junio de 2013.

La pérdida de peso relativo sobre ventas se debe al incremento de los costes directos directamente relacionados con la actividad del nuevo negocio que se ha incorporado a la Compañía en los dos últimos años (Data Center, OAMI). La incorporación del grupo Exis, con una estructura de costes tradicional (más intensiva en personal) compensa, en parte, este efecto.

### **Gastos de Personal**

El Grupo está formado a 30 de junio de 2013 por 656 profesionales, en los que se incluyen tanto los asociados a estructura (equipo directivo, comercial y administración) como los gastos de personal directamente imputados a proyectos en las distintas líneas de negocio.

La partida de Gastos de Personal es la partida con mayor peso dentro de la estructura de costes de la Compañía y del Grupo. En este primer semestre del año 2013 se ha incrementado respecto el mismo periodo del año anterior (6,9 Mn€ en 2012 frente a 7,3 Mn€ en 2013 individualmente y 11,6Mn€ en términos consolidados), pero en cambio su peso relativo se ha reducido por el

cambio en la estructura de costes de la Sociedad, que se está llevando a cabo como consecuencia de la incorporación de nuevos negocios no tan intensivos en mano de obra.

El peso relativo sobre Ventas de la suma de Costes Directos y Gastos de Personal se incrementa con respecto a 2012, más acusado en el caso de las cuentas consolidadas, consecuencia del proceso de competencia y reducción de tarifas y márgenes en el que se encuentra inmerso el sector TIC. El mismo servicio se retribuye ahora a un menor precio.

### **Gastos de Explotación**

Esta partida incluye principalmente los alquileres, reparaciones y conservación de las oficinas, los gastos de publicidad y marketing, los servicios profesionales, suministros (muy intensivos en el caso del Data Center), primas de seguros, transportes, así como los correspondientes a dietas y viajes.

Los Gastos de Explotación en 2013 se mantienen en los niveles de 2012 si nos referimos a las cuentas individuales (1,30 Mn€), y aumentan ligeramente en el caso de las consolidadas hasta 1,75 Mn€. Dado el crecimiento obtenido en los ingresos en este primer trimestre de 2013, se reduce el peso relativo de los gastos de explotación, lo que favorece el mantenimiento de unos costes de estructura inferiores a los de sus competidores, uno de los pilares sobre los que se ha apoyado el crecimiento de la Compañía desde sus inicios en 1994.

### **EBITDA, EBIT, Resultado Financiero y Beneficio Neto**

El EBITDA del primer semestre de 2013 en términos de cuentas individuales de la Sociedad, se sitúa en 1,62 Mn€ incrementándose un 0,14% respecto al obtenido en 2012. En términos consolidados, se incrementa un 8,93%, situándose en 1,76 Mn€.

En relación al Margen EBITDA, en ambos casos se reduce, de 12,86% en 2012, a 10,64% y 8,57% respectivamente en 2013. Esta reducción del Margen EBITDA se debe, como ya se indicó, a una reducción en la demanda de servicios vinculados al negocio tradicional que provoca, por un lado, una mayor competencia en precios y tarifas entre las empresas del sector y, por otro, ajustes en aquellas unidades productivas más dependientes de este negocio, y a las nuevas inversiones y proyectos puestos en marcha en este primer semestre de 2013, que si bien lastran

en el corto plazo los resultados de la Compañía, se espera generen flujos de caja positivos que sienten las bases para una mejora en los resultados del Grupo en próximos ejercicios.

El incremento de las amortizaciones derivadas de los nuevos negocios incorporados al portfolio de la Compañía en los dos últimos años, fundamentalmente de los derivados de la actividad del Data Center, muy intensivos en maquinaria, provocan una reducción del EBIT de un 2,07% en el caso de las cuentas individuales y un aumento 2,56% en el de las consolidadas. Las amortizaciones suponen un 2,5-2,8% de las ventas.

El resultado financiero que ha obtenido la Compañía en el primer semestre de 2013 ha empeorado notablemente respecto al año pasado, fundamentalmente por la incorporación de Exis y filiales al Grupo, así como, en menor medida, por el endurecimiento de las condiciones impuestas por las entidades financieras. En el caso de las cuentas individuales, el incremento viene dado por la financiación obtenida para la compra de las Sociedades y en el caso de las consolidadas, además de por esto, por la situación de endeudamiento a corto plazo que, históricamente, soportan las Compañías adquiridas. Se está trabajando intensamente sobre este aspecto, simplificando y homogeneizando el pool financiero, renegociando condiciones y proponiendo los ajustes necesarios para que estas Sociedades generen el 'cash flow' necesario para revertir esta situación en el menor tiempo posible.

En el caso de las cuentas consolidadas, el resultado financiero provoca una reducción del 14% en el EBT y en el Beneficio Neto, que pasa de 0,85 Mn€ a 0,73 Mn€. El Margen Neto se reduce del 6,76% del primer semestre de 2012 al 5,54% de las cuentas individuales del mismo periodo de 2013 y al 3,56% de las cuentas consolidadas.

### **Balance**

A continuación se detalla el Balance del primer semestre de 2013 de Altia individual y de las cuentas consolidadas del Grupo, comparado con los balances de 2012 (individual), tanto el del primer semestre como el de todo el año.

Cifras en (€)	30/06/2012 Individual	2012 Individual	30/06/2013 Individual	Variación	30/06/2013 Consolidado	Variación
<b>Total Activo</b>	<b>19.905.312</b>	<b>21.565.237</b>	<b>24.677.949</b>	<b>24%</b>	<b>30.253.460</b>	<b>52%</b>
<b>Activo No Corriente</b>	<b>5.069.992</b>	<b>4.803.482</b>	<b>6.890.904</b>	<b>36%</b>	<b>7.924.146</b>	<b>56%</b>
Inmovilizado Intangible	257.130	226.779	200.147	-22%	1.944.715	656%
Inmovilizado Material	4.516.193	4.280.581	4.115.742	-9%	4.244.000	-6%
Inmovilizado Financiero	295.991	295.760	2.575.466	770%	203.985	-31%
Activo por impuesto Diferido	678	361	-451	-167%	1.531.447	225711%
<b>Activo Corriente</b>	<b>14.835.321</b>	<b>16.761.755</b>	<b>17.787.046</b>	<b>20%</b>	<b>22.329.314</b>	<b>51%</b>
Existencias	615.758	421.685	1.008.537	64%	1.008.537	64%
Clientes	10.714.587	12.320.027	12.312.006	15%	14.027.990	31%
Otras Cuentas a Cobrar	192.928	672.070	1.027.065	432%	4.010.300	1979%
IFT	770.378	361.226	1.119.108	45%	679.567	-12%
Tesorería	2.517.900	2.923.093	2.261.047	-10%	2.477.455	-2%
Periodificaciones	23.770	63.653	59.283	149%	125.466	428%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>19.905.312</b>	<b>21.565.237</b>	<b>24.677.949</b>	<b>24%</b>	<b>30.253.460</b>	<b>52%</b>
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>12.937.043</b>	<b>14.546.028</b>	<b>14.729.444</b>	<b>14%</b>	<b>14.706.090</b>	<b>14%</b>
<b>Pasivo No Corriente</b>	<b>1.427.800</b>	<b>1.391.213</b>	<b>2.741.022</b>	<b>92%</b>	<b>3.646.975</b>	<b>155%</b>
Provisiones a L/P	94.400	223.631	196.892	109%	196.892	109%
Deuda financiera a L/P	853.320	714.229	2.091.839	145%	3.076.030	260%
Pasivo por Impuesto Diferido	480.081	453.354	452.291	-6%	374.053	-22%
<b>Pasivo Corriente</b>	<b>5.540.469</b>	<b>5.627.997</b>	<b>7.207.483</b>	<b>30%</b>	<b>11.900.396</b>	<b>115%</b>
Deuda Financiera C/P	1.426.076	1.867.421	1.894.954	33%	3.785.476	165%
Proveedores	1.415.011	2.005.319	2.465.313	74%	1.497.735	6%
Otras Cuentas a Pagar	1.892.116	1.158.969	2.076.901	10%	5.846.868	209%
Periodificaciones	807.266	596.288	770.316	-5%	770.316	-5%
Deuda Financiera/ FFPP	18%	18%	27%		47%	
Deuda Financiera Neta	-1.008.883	-702.669	606.638		3.704.485	
Deuda Financiera Neta / EBITD.	-x 0,6	-x 0,2	x 0,4		x 2,1	

Las principales magnitudes reflejan el contexto actual de crisis y dificultades en las transacciones comerciales. El Balance crece un 24% con respecto al del mismo periodo del año 2012 en el caso de las cuentas individuales y un 52% en el caso de las cuentas consolidadas.

El Activo No Corriente crece en el caso de las cuentas individuales de la Sociedad por el incremento del inmovilizado financiero derivado de la adquisición de Exis en marzo de 2013. En el caso de las cuentas consolidadas, el incremento del Activo No Corriente viene dado por la constitución de un Fondo de Comercio de Consolidación por la adquisición de Exis y por la existencia de un crédito fiscal en dicha Sociedad.

En el Activo Corriente aumentan las Existencias por el mayor Periodo Medio de Maduración de las ventas. También crece la partida de 'Clientes' respecto al mismo periodo del año anterior, si bien se observa una ligera mejoría con respecto al obtenido en 2012.

Los Fondos Propios de la Compañía siguen creciendo en la línea de lo sucedido desde el inicio de su actividad, lo que favorece la política de reinversión y crecimiento del negocio y deja abierta la posibilidad de plantear una política de dividendos si la evolución de la Sociedad y las circunstancias existentes lo hacen posible y conveniente.

En relación al Pasivo, la partida que más crece, tanto en cuentas individuales como en consolidadas, es la deuda financiera, en ambos casos, por la adquisición de Exis y filiales.

En el caso de las cuentas individuales este crecimiento viene motivado por la financiación solicitada para la compra de las Sociedades, si bien es cierto que ésta se compensa parcialmente con el último plazo relativo a la adquisición del Data Center pagado en marzo de este año. Este incremento de la deuda hace que los principales ratios de deuda empeoren en relación a 2012, aunque mantienen niveles perfectamente sostenibles: Deuda financiera/FFPP= 27%, deuda financiera neta positiva, es decir, deuda>tesorería pero en un importe razonable 606.638 € o ratio Deuda financiera neta/EBITDA= 0,4x.

En el caso de las cuentas consolidadas el crecimiento de la deuda se explica, además de por la captación de recursos financieros necesarios para la adquisición de Exis y filiales, por la situación financiera de las Sociedades adquiridas, históricamente muy intensivas en el uso de recursos financieros externos a corto plazo. En este caso los principales indicadores y ratios de deuda son significativamente más altos: Deuda financiera/FFPP= 47%, deuda financiera neta positiva= 3.704.485 € o ratio Deuda financiera neta/EBITDA= 2,1x. Se están adoptando diversas medidas en esta materia para que la solvencia financiera de estas Sociedades, en particular, y del Grupo, en general, mejoren en próximos ejercicios

### Información Cualitativa

Desde el punto de vista cualitativo, los principales hitos conseguidos durante el primer semestre de 2013 han sido, además de las ya mencionadas adquisición de la Sociedad Exis y filiales y la adjudicación del nuevo Acuerdo Marco con la Oficina de Armonización del Mercado Interior relativo a la prestación de servicios de administración de Infraestructuras y Operaciones TI, unos márgenes razonables y la adjudicación por parte del CDTI de tres proyectos en el marco del Programa Feder-Innterconecta 2013, que se iniciarán en el segundo semestre de 2013 y que corroboran la apuesta continuada que la Sociedad lleva haciendo

históricamente en I+D+i, hecho diferenciador y, a su vez, ventaja competitiva frente a otras Compañías del sector.

### **Previsiones de Futuro**

La crisis económica está provocando un proceso de concentración en una doble vertiente: concentración entre las empresas del sector debido a las dificultades derivadas de la reducción de demanda de servicios tradicionales y concentración en los contratos por parte de los clientes que buscan simplificar administrativamente sus procesos de selección de proveedores, buscando aquellos que les proporcionen un mejor servicio y solvencia. Desde la Sociedad pensamos que este proceso va continuar, agudizándose incluso, durante lo que queda de 2013 y durante 2014, por lo que consideramos fundamental un adecuado posicionamiento en el mercado con un modelo de negocio diferencial basado en una mezcla de las virtudes tradicionales de la Sociedad (estabilidad accionarial, alta cualificación de los recursos humanos, cuentas saneadas, inversión en I+D+i, agilidad en la toma de decisiones) y de las nuevas iniciativas emprendidas en los últimos tiempos (modificación del mix de negocio, incremento del tamaño y solvencia, potenciación de nuevas líneas de negocio, búsqueda de nuevos negocios más rentables y recurrentes, redimensionamiento de la plantilla en función de la demanda). Seguirán existiendo oportunidades de negocio pero vinculadas a clientes cada vez más exigentes, que requieren resultados y un retorno a su inversión.

En el Sector Público la situación seguirá como hasta ahora: reducciones drásticas de presupuestos, ajustes en tarifas y precios, no ejecución de nuevos proyectos y dificultades para el cobro de los servicios prestados. En contraste, en el sector privado, aunque seguirá el proceso de reducción de tarifas y márgenes, los periodos de cobro no aumentarán y aparecerán nuevos proyectos vinculados a la mejora de la eficiencia y la rentabilidad.

Ante esta situación, la Sociedad y sus filiales esperan adaptarse mejor que sus competidores a las nuevas circunstancias del mercado, y así poder afrontar correctamente el reto de mantener posición comercial en clientes que han tenido que ajustar sus presupuestos y el reto de buscar nuevos clientes y formas de prestación de servicios innovadoras que permitan mantener e incluso, aumentar los niveles de rentabilidad y recurrencia actuales.