



**ALTIA CONSULTORES, S.A.
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS E INDIVIDUALES
A 30 DE JUNIO DE 2017**

A Coruña, 29 de Septiembre de 2017

Muy señores Nuestros;

En virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 228 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 15/2016 del Mercado Alternativo Bursátil (MAB), ALTIA CONSULTORES, S.A. presenta los estados financieros consolidados e individuales a 30 de junio de 2017.

Índice:

- Informe Económico Primer Semestre 2017
- Anexo I. Informe de Revisión limitada de Estados Financieros Intermedios Consolidados
- Anexo II. Informe de Revisión limitada de Estados Financieros Intermedios Individuales



INFORME ECONÓMICO PRIMER SEMESTRE 2017



INFORME ECONÓMICO PRIMER SEMESTRE 2017. ALTIA CONSULTORES, S.A.

El siguiente informe tiene como objetivo (i) presentar los estados financieros del primer semestre del año 2017 (en adelante 1S2017, y adjuntos en el anexo I), (ii) realizar una comparativa con el mismo periodo del año anterior (primer semestre de 2016 o 1S2016), y (iii) analizar el grado de cumplimiento de acuerdo al Plan de Negocio 2016-2017 publicado el 27 de junio de 2016.

Aunque en estos estados financieros intermedios, igual que en los del ejercicio anterior, la comparación respecto al período precedente sea con datos consolidados, se procede a adjuntar como anexo II los estados financieros intermedios individuales.

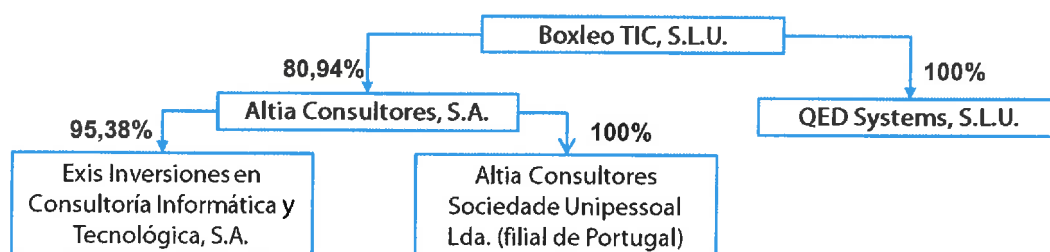
Descripción de la Compañía

Altia Consultores S.A. (en adelante, Altia, la Compañía o la Sociedad) es la sociedad cabecera del Grupo Altia (en adelante Grupo Altia, o el Grupo) y su actividad se enmarca en el sector de las Tecnologías de la Información (TIC).

El modelo de negocio se centra en siete líneas de negocio: outsourcing y mantenimiento, servicios gestionados adscritos a la actividad del Data Center, desarrollo de aplicaciones informáticas, consultoría tecnológica, soluciones propias, implantación de soluciones informáticas de terceros y por último, suministro de hardware y software.

La Compañía forma parte de un grupo de empresas cuya sociedad matriz es Boxleo Tic y a su vez, es sociedad dominante de dos filiales con las que conforma el Grupo Altia: Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnológica S.A. (en adelante Exis) y Altia Consultores Sociedade Unipessoal Lda., filial ubicada en Portugal y que actualmente no tiene actividad.

El esquema del Grupo Boxleo TIC, del que forma parte el Grupo Altia, a 30 de Junio de 2017 es el siguiente:



Con fecha 24 de agosto de 2017, Altia ha adquirido el 100% de las acciones de QED Systems S.L.U., sociedad del Grupo Boxleo. El objetivo de esta operación es, por un lado, incrementar el negocio de la línea de ‘Suministro de Hardware y Software’ que, sin ser estratégica, es una fórmula interesante de entrada y/o retención de clientes con gran consumo de tecnología, y por otro lado, continuar el proceso interno de simplificación administrativa y ahorro de costes dentro del Grupo. Está prevista una posterior operación de fusión por absorción, de modo que QED quedará extinguida y su patrimonio y negocio se traspasará a Altia.

Resumen general del primer semestre de 2017

La evolución en los próximos meses de la economía española en general, principal mercado en el que la Sociedad desarrolla su actividad, así como la de la propia Compañía en particular, va a estar condicionada por incertidumbres geográficas, políticas, financieras y de mercados. Además, la Compañía se ve afectada por una serie de riesgos en su actividad cotidiana. Entre ellos, el riesgo de mayor exposición es el riesgo comercial o lo que es lo mismo, que la Compañía no sea capaz de continuar con su trayectoria de éxito en ventas e ingresos.

El desempeño del sector TIC, sector en el que opera Altia, en los últimos años está siendo mejor que en otros sectores, a pesar de la fuerte competencia existente, debido a que se ha convertido en un sector clave en la economía, por ser una herramienta imprescindible para gestionar cada vez mayores volúmenes de información de una forma eficiente aportando valor al usuario final de la misma. La tendencia de concentración iniciada en años precedentes tanto a nivel de oferta (el cliente tiende a tener un proveedor tecnológico de referencia para obtener mayor simplificación tecnológica), como de demanda (por operaciones de M&A), se sigue manteniendo y la Compañía prevé que esto siga ocurriendo al menos en el corto plazo.

La evolución de las principales magnitudes de la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo con respecto al año precedente ha sido la siguiente:

- Cifra de negocios de 29,4 M€ lo que supone una reducción de un -21,2% respecto al mismo periodo del año anterior (37,3M€).
- EBITDA de 4 M€, lo que supone una variación porcentual de -6,2% respecto el 1S2016. Incremento del Margen EBITDA hasta el 13,7% frente al 11,5% obtenido en 1S2016.
- El Beneficio Neto se cifra en 2,7M€ en el 1S2017, equivalente a una reducción respecto al mismo periodo del ejercicio anterior del -7,1%. Mejora del Margen Neto del 7,7% obtenido en el 1S2016 al 9,1% obtenido este año.

Por lo que respecta a la evolución del valor en el Mercado Alternativo Bursátil durante el 1S2017, Altia ha pasado de 17,30€/acción a fecha 31 de diciembre de 2016 a 16,21€/acción a 30 de Junio de 2017. Este resultado ha sido inferior a la evolución de los principales índices bursátiles durante este periodo; como ejemplo el índice IBEX Small Cap, cuya revalorización durante el mismo periodo ha sido positiva, de un 17,6%.

El principal acontecimiento del primer semestre de 2017 ha sido el **Acuerdo de distribución de dividendo**. Siguiendo las líneas previstas en el Plan de Negocio 2016-2017 y la política de remunerar al accionista sin comprometer el crecimiento de la Compañía, la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de mayo de 2017 acordó la distribución de un dividendo total de 0,26 € brutos por acción, cantidad equivalente al 28,37% del resultado consolidado en el ejercicio 2016 después de impuestos. Parte de ese dividendo, 0,16 € brutos por acción, se distribuyó como dividendo a cuenta a finales de 2016, por lo que en junio de 2017 se distribuyó la diferencia (0,10 € brutos por acción).

Asimismo, se informa de los hechos posteriores al cierre de los presentes estados financieros:

- **Publicación de la Memoria de Sostenibilidad:** La Compañía publicó el 28 de julio de 2017 la Memoria de Sostenibilidad del ejercicio 2016, en la que se detallan las actividades llevadas a cabo por la Compañía en el ámbito Social, Económico, Ambiental y Ético y su relación con los Grupos de Interés: clientes, empleados, accionistas y sociedad en general. Dentro del compromiso adquirido por la Compañía en el ámbito de la Responsabilidad Social Corporativa, dicho documento ha sido verificado en su opción 'exhaustiva' por la Asociación Española de Normalización y Certificación (AENOR) según la Guía G4 del Global Reporting Initiative. Este documento está publicado en la web de la Compañía (www.altia.es).
- **Participaciones significativas:** Con fecha 1 de Agosto de 2017, Altia ha publicado un hecho relevante en relación al aumento progresivo de la participación conjunta de los vehículos inversores controlados por D.Ram Bhavnani y personas físicas vinculadas a él. En dicho hecho relevante se comunicó que la participación era en ese momento del 9,84% del total de acciones de la Sociedad.

- **Operaciones Corporativas:** Publicado el 16 de Agosto, Altia informó, tal y como ya se ha comentado en el presente informe que con fecha de 11 de agosto de 2017 el Consejo de Administración de ALTIA aprobó la adquisición del 100% del capital social de la Compañía del Grupo Boxleo Tic, QED Systems S.L.U. (en adelante, QED). El 24 de agosto se formalizó ante notario la adquisición en los términos publicados.
- **Adjudicación Lote 3 Licitación número AO/024/16 de la European Union Intellectual Property Office (EUIPO anteriormente denominada OAMI).** Altia, a través de un consorcio en el que participa en un 50%, ha sido adjudicatario en primera posición del Lote 3 del Acuerdo Marco relativo a la ‘provisión de servicios de mantenimiento y desarrollo de tecnologías de la información’ convocado por la EUIPO. El presupuesto máximo del lote adjudicado y que centra su objeto en los ‘servicios de análisis’ es de 8 Millones de Euros y la duración prevista de la misma son 2 años.

Por otro lado, este consorcio no ha sido adjudicatario del Lote 1 de esta licitación relativa a los ‘servicios de desarrollo y mantenimiento de software’ con un presupuesto previsto de 71 millones de euros y una duración máxima de 5 años. La principal razón tiene que ver con la política de precios de proveedores ‘offshore’ de bajo coste que desde nuestra Compañía no queremos seguir, permaneciendo en la idea de operar servicios de calidad y con valor económico para nuestros clientes, empleados y accionistas y que al mismo tiempo hagan posible un entorno de operaciones sostenibles para el futuro.

Aunque esta situación supone un ajuste a la baja en el negocio internacional de la Compañía, la posición se sigue valorando como positiva, por un lado, por la continuidad en un cliente de referencia y con gran recorrido, ya que la nueva situación nos va a permitir acudir a una serie de licitaciones que periódicamente publica este Organismo en las que hasta ahora estábamos excluidos por incompatibilidad con el contrato de desarrollo que estamos prestando y por otro, por el conocimiento y experiencia acumulada y las que creemos positivas opiniones que se han generado por el desempeño de Altia a la fecha, que nos posicionan como un actor de referencia en los consorcios tecnológicos europeos que optan a los contratos de tecnología más significativos y en los que ya se está participando.



Análisis comparativo de los Estados Financieros Consolidados de ALTIA CONSULTORES, S.A. 30/06/2017

Cuenta de pérdidas y ganancias

A continuación, se analiza la cuenta de pérdidas y ganancias del primer semestre del año 2017 a nivel consolidado y su comparativa con los datos del primer semestre de 2016.

P&G CONSOLIDADO

Cifras en (€)	30/06/2016	30/06/2017	Variación
IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIO	37.292.011,65	29.376.898,00	-21%
<i>ΔFacturación</i>	15,27%	-21,22%	
Trabajos realizados para el activo	0,00	0,00	
Costes Directos	18.004.886,10	9.613.239	-47%
<i>% sobre Ventas</i>	48,28%	32,72%	
MARGEN BRUTO	19.287.125,55	19.763.658,94	2%
<i>Δ Margen Bruto</i>	6,00%	2,47%	
<i>Margen Bruto/ Ventas(%)</i>	51,72%	67,28%	
Otros Ingresos	203.483,19	121.390,87	-40%
Gastos de Personal	13.333.872,22	13.937.422,58	5%
<i>% sobre Ventas</i>	35,76%	47,44%	
Gastos de Explotación	1.862.292,91	1.921.548,61	3%
<i>% sobre Ventas</i>	4,99%	6,54%	
EBITDA	4.294.443,61	4.026.078,62	-6%
<i>Δ EBITDA</i>	8,42%	-6,25%	
<i>% sobre Ventas</i>	11,52%	13,70%	
Amortizaciones y deterioro por res. Enaj.	424.728,74	460.828,44	8%
<i>% sobre Ventas</i>	1,14%	1,57%	
EBIT	3.869.714,87	3.565.250,18	-8%
<i>Δ EBIT</i>	12,07%	-7,87%	
<i>Margen EBIT</i>	10,38%	12,14%	
Resultado Extraordinario	-16.387,29	27.017,40	-265%
Resultado Financiero	-10.865,29	1.796,41	
EBT	3.842.462,29	3.594.063,99	-6%
<i>Impuesto de Sociedades</i>	960.474,20	917.597,91	
<i>Tasa Impositiva Efectiva</i>	25,00%	25,53%	
BENEFICIO NETO	2.881.988,09	2.676.466,08	-7%
<i>Δ Beneficio Neto</i>	28,25%	-7,13%	
<i>Margen Neto</i>	7,73%	9,11%	

Ingresos

Las ventas del Grupo Altia disminuyen un -21,2% a 30 de junio de 2017 respecto a las obtenidas en la misma fecha del ejercicio precedente, un descenso que viene generado principalmente por la caída de las ventas de productos hardware que en el primer semestre de 2016 habían supuesto unas ventas de 10 Millones de euros frente a los 0,5 Millones de euros del primer semestre de 2017, debido a una operación de suministro de carácter no recurrente realizada en ese período con un cliente de referencia. En el primer semestre de 2016 las ventas de productos habían supuesto un 27% del total de las ventas frente al 1,89% obtenido en 2017. En lo que se refiere a prestación de servicios, la actividad principal del Grupo Altia, se ha producido un incremento de un 5,87% de los ingresos del 1S2017 respecto a 1S2016, pasando de 27,2 Millones de euros a 28,8 M€.

A continuación, se presenta el desglose de ventas de Altia a 30 de junio de 2016 y 2017 por actividad, líneas de negocio y sector:

Evolución Ventas por Línea de Negocio

€	1S2016	1S2017	Δ 2016
Total Ventas	37.292.011,65	29.376.898,00	-21,22%
Ventas por Prestación de Servicios	27.223.679,42	28.820.457,05	5,87%
<i>% ventas por servicios</i>	<i>73,00%</i>	<i>98,11%</i>	
Outsourcing y mantenimiento	19.936.776,56	22.387.324,83	12,29%
Servicios Gestionados	3.460.539,54	3.538.901,36	2,26%
Desarrollo Aplicaciones Informáticas	3.121.861,74	2.220.944,51	-28,86%
Consultoría tecnológica	193.615,97	184.080,58	-4,92%
Soluciones Propias	293.597,89	291.817,68	-0,61%
Implantación soluciones informáticas de 3 ^{os} .	217.287,71	197.388,09	-9,16%
Venta de Productos	10.068.332,23	556.440,95	-94,47%
<i>% ventas por productos</i>	<i>27,00%</i>	<i>1,89%</i>	
Suministro Hardware y Software	10.068.332,23	556.440,95	-94,47%

Fuente: ALTIA

Evolución Ventas por sector

€	1S2016	1S2017	Δ 2016
Total ventas por sector	37.292.011,65	29.376.898,00	-21,22%
INTERNACIONAL	7.324.097,73	7.395.849,77	0,98%
	19,64%	25,18%	
NACIONAL	29.967.913,92	21.981.048,23	-26,65%
	80,36%	74,82%	
AA.PP. (nacional)	8.392.065,47	7.123.398,78	-15,12%
	22,50%	24,25%	
Industria	19.171.562,92	12.880.593,66	-32,81%
	51,41%	43,85%	
Servicios Financieros	2.404.285,53	1.977.055,79	-17,77%
	6,45%	6,73%	

Fuente: ALTIA

Ventas por tipo de actividad: En el primer semestre de 2017 las ventas por prestación de servicios se han incrementado alcanzando el 98% de las ventas totales, llegando hasta los 28,8 Millones de euros de facturación, lo que supone un crecimiento del 5,87% respecto al 1S2016. Las ventas de productos se han reducido de forma significativa en un -94,4% respecto al 1S2016, debido a la ya mencionada operación no recurrente que se produjo durante el ejercicio 1S2016. La cifra obtenida en el primer semestre de 2017 supera ligeramente los 0,5 Millones de euros, con una distribución relativa Servicios/Productos similar a la que el Grupo ha alcanzado en años anteriores salvo en el año 2016 por la razón ya comentada.

Ventas por línea de negocio: El grueso de ventas del Grupo se concentra en la línea estratégica de negocio de “Outsourcing y mantenimiento” (76,2% del total de ventas) que ha incrementado su facturación respecto al 1S2016 en un 12,3%, siendo su aportación al total de ventas de 22,3 Millones de euros. La estrategia comercial del Grupo sigue centrada en aquellas líneas de negocio que generan mayor valor añadido, entendiendo como tal aquellas que se traducen en un mayor aumento de volumen de negocio y rentabilidad.

En segundo lugar se encuentra la línea de “Servicios Gestionados”, que aumenta su peso sobre el total de ventas del 9,3% en 1S2016 al 12% en 1S2017, experimentando un aumento del +2,3% y alcanzando un nivel de facturación de 3,53 Millones de euros. La tercera línea de negocio con mayor peso sobre ventas es la de “Desarrollo de aplicaciones informáticas” (7,6%) lo que representa una disminución del -28,8% en el 1S2017 respecto al mismo periodo del ejercicio precedente. El resto de líneas tiene un peso relativo poco significativo, dado que apenas alcanzan el 2% de la facturación.

Ventas por sectores: Las ventas de carácter nacional se reducen en un -26,6%, mientras que los ingresos que Altia considera de origen internacional se han visto incrementados en un +1%. En términos relativos, la facturación se concentra en las ventas nacionales (74,8%; 21,9 M€) frente a las internacionales (25,2%; 7,4 M€). . El “negocio internacional” tiene más peso no tanto por el crecimiento alcanzado en términos absolutos sino por una reducción bastante más significativa del “negocio nacional” (pasa de 29,9 M€ en 1S2016 a 21,9 M€ en 1S2017), principalmente por el efecto de la operación no recurrente realizada en 2016.

Analizando con más detalle las ventas nacionales, el “sector industria” es el que mayor peso concentra en el 1S2017 (43,8%) y el que mayor descenso ha experimentado con un -32,8% con respecto a las ventas del 1S2016, explicado en gran parte por la operación de suministro de 2016 por clasificarse el cliente en ese sector. Las ventas por “Servicios Financieros” decrecen un -17,7% pero incrementan su peso sobre ventas hasta el 6,7% en el 1S2017 (caen pero menos que las derivadas del “sector industria” de ahí que ganen peso relativo). Se reducen los proyectos para clientes de dicho sector por el intensivo proceso de integración de entidades financieras iniciado en años precedentes a consecuencia de la crisis, que tiene su continuidad en estos momentos en aquellas entidades que han sobrevivido, en políticas de reducción de costes exhaustivas que limitan los presupuestos destinados a tecnología. Finalmente, el “sector AA.PP” ha visto incrementado su peso sobre el total de ventas, pasando de un 22,5% sobre el total de ventas en 2016 a un 24,2% en 2017, debido principalmente al mayor descenso producido en el resto de sectores. En términos absolutos decrece un -15,1% respecto 1S2016.

Margen Bruto

El crecimiento del Margen Bruto se ha situado en un +2,5%, superando la cifra de los 19,7 Millones de euros. Este aumento en términos absolutos se ha visto reflejado en un incremento de lo que representa el margen sobre las ventas, lo que se explica por dos factores: los proyectos del 1S2017 son menos intensivos en compras y subcontrataciones que los de 1S2016 y la ya citada operación de suministro excepcional realizada en el ejercicio anterior, que produjo un incremento notable de la partida de Costes Directos por un lado y un margen más reducido que el margen medio de los negocios del Grupo por otro.

Otros ingresos de explotación

Esta partida se ha reducido un -40%, debido a que subvenciones y ayudas recibidas por el Grupo en este periodo, principalmente, por I+D+I y por medidas implantadas vinculadas a estabilidad en el empleo, que se han visto reducidas con respecto al ejercicio precedente.

Gastos de Personal

La plantilla media del Grupo durante el primer semestre de 2017 cuenta con 778 profesionales, una cifra que supone un incremento respecto a la presentada en el 1S2016, que ascendía a 739 personas.

En cuanto al gasto de personal presenta un incremento del +4,5%, pasando de 13,3 Millones de euros en el 1S2016 a 13,9 Millones de euros en el 1S2017. Por otra parte, en términos relativos incrementa su peso sobre los ingresos, pasando del 35,7% en 2016 al 47,4%, en 2017, debido principalmente a la reducción de las ventas más intensivas en compras ya explicada.

Gastos de Explotación

Esta partida recoge alquileres, reparaciones y conservación de las oficinas, gastos de publicidad y marketing, servicios profesionales, suministros, primas de seguros, transportes, dietas y viajes. Los gastos de explotación se han visto incrementados respecto al 1S2016, +3,2%. Además, su peso relativo sobre los ingresos se ha incrementado de un 4,9% a un 6,5%. De todos modos, el peso relativo de esta partida de gastos es significativamente más bajo que el de muchos competidores, lo que deriva en una ventaja competitiva relevante frente a ellos a la hora de competir por los diferentes contratos y clientes del sector.

EBITDA, EBIT, EBT y Resultado Financiero

El EBITDA se ha reducido en un -6,2% en el primer semestre de 2017 con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, superando ligeramente los 4 Millones de euros. Hay que destacar que este decrecimiento del EBITDA, en términos porcentuales, ha sido menor al de los ingresos, lo que implica una mejora en la rentabilidad obtenida.

Así, el margen EBITDA sobre ventas se ha situado en un 13,7% frente al 11,5% alcanzado en 1S2016, una cifra que vuelve a poner de relieve los esfuerzos de la Sociedad por incrementar su rentabilidad aún a costa de sacrificar ingresos.

El EBIT presenta un descenso del -8,5% respecto al 1S2016, un descenso mayor que el EBITDA, debido al aumento de la partida de amortizaciones en un +8,5% como consecuencia de la ejecución de una serie de inversiones productivas ya contempladas en el Plan de Negocio 2016-2017.

El EBT se ha reducido en un -6,5%, en la línea del descenso del EBITDA pero con un mejor comportamiento que el EBIT, debido a la reducción del endeudamiento financiero de la Compañía, por la puesta en marcha de políticas de 'cash-pooling' entre empresas del Grupo, que reducen los gastos financieros, en línea con los objetivos del Plan de Negocio en vigor.

Como resultado de todo lo anterior, el Beneficio Neto obtenido ha sido de 2,67 Millones de euros. Esto supone un descenso del -7,1% con respecto al obtenido en el mismo periodo de 2016, pero con un mejor Margen Neto sobre ventas (9,1% en 1S2017 frente a 7,7% en 1S2016).

Balance

A continuación, se detalla el Balance del primer semestre de 2017 comparado con el obtenido en el primer semestre de 2016.

Balance

Cifras en (€)	30/06/2016	31/12/2016	30/06/2017	Variación interanual	Variación s/cierre
TOTAL ACTIVO	39.203.207	40.674.929	42.695.711	9%	5%
Activo No Corriente	6.553.743	6.716.471	6.719.849	3%	0%
Inmovilizado Intangible	1.656.459	1.504.675	1.432.879	-13%	-5%
Inmovilizado Material	3.315.806	3.830.840	3.885.097	17%	1%
Inversiones inmobiliarias	257.844	254.963	252.081	-2%	-1%
Inmovilizado Financiero	281.006	274.867	298.747	6%	9%
Activo por Impuesto Diferido	1.042.627	851.126	851.045	-18%	0%
Activo Corriente	32.649.464	33.958.458	35.975.862	10%	6%
Existencias	589.297	452.071	353.187	-40%	-22%
Cientes	17.919.017	18.891.069	19.033.743	6%	1%
Otras Cuentas a Cobrar	582.177	743.894	636.014	9%	-15%
IFT	152.890	97.195	429.880	181%	342%
Periodificaciones	18.301	89.044	74.396	307%	-16%
Tesorería	13.387.782	13.685.185	15.448.642	15%	13%
TOTAL PASIVO	39.203.207	40.674.929	42.695.712	9%	5%
Patrimonio Neto	28.371.139	30.698.682	32.663.736	15%	6%
Pasivo No Corriente	495.268	430.729	422.651	-15%	-2%
Provisiones a L/P	5.648	5.648	0	-100%	-100%
Deuda financiera a L/P	118.238	67.260	67.260	-43%	0%
Pasivo por Impuesto Diferido	371.382	357.821	355.391	-4%	-1%
Pasivo Corriente	10.336.800	9.545.518	9.609.325	-7%	1%
Deuda Financiera C/P	1.183.492	2.139.781	1.173.747	-1%	-45%
Proveedores	3.615.704	4.457.013	3.818.853	6%	-14%
Otras Cuentas a Pagar	4.143.437	2.162.132	4.112.879	-1%	90%
Periodificaciones	1.394.167	786.592	503.846	-64%	-36%
Deuda financiera/PN	5%	7%	4%		
Deuda Financiera Neta	-12.233.293	-11.569.692	-14.637.515		
Deuda Financiera Neta/EBITDA	-x 2,8	-x 1,3	-x 3,6		



A fecha 30 de Junio de 2017 el balance de Altia ha experimentado una variación interanual al alza del +9% y un incremento desde cierre del ejercicio 2016 del +5%.

Se observa que el Activo No Corriente se ha incrementado un +3% respecto al 1S2016, principalmente por el aumento del inmovilizado material.

En el Activo Corriente, cuyo aumento interanual ha sido del +10%, las partidas que han presentado una mayor variación al alza han sido clientes, otras cuentas a cobrar, inversiones financieras temporales y de forma destacada, en términos absolutos, la tesorería. Esta partida se ha incrementado en un 15%, sobrepasando los 15,4 Millones de euros debido, además del propio resultado del periodo traducido a caja, a una mejora en los plazos de pago de algunos clientes, a la mejora general experimentada en la economía y a una intensiva política financiera encaminada a mejorar de manera constante el Fondo de Maniobra del Grupo, repercutiendo en una mayor generación de flujos de caja que otros competidores.

En relación al Patrimonio Neto, éste ha seguido aumentando, en esta ocasión un +15% interanual (6% desde diciembre 2016), superando los 32,6 Millones de euros. La Sociedad continúa capitalizándose mediante la reinversión de los beneficios en el negocio, creando así un fondo de reserva amplio que refleja una solidez financiera muy significativa para su tamaño.

El Pasivo No Corriente se ha visto reducido en un -15% respecto al 1S2016, debido principalmente a una importante minoración de la deuda financiera a largo plazo (-43%), que ha pasado de 0,1 a 0,07 Millones de euros. La reducción de la deuda está en línea con lo previsto en los objetivos del Plan de Negocio 2016-2017, siguiendo una senda correctora de reducción de la exposición a la deuda externa que tenían las empresas incorporadas al Grupo, hecho que se está logrando mediante la reorganización del pool bancario, la simplificación de productos financieros y la activación de políticas de “cash-pooling” entre empresas del Grupo.

En cuanto al Pasivo Corriente se ha reducido en un -7% respecto 1S2016 (se ha incrementado un 1% respecto al cierre de 2016), principalmente por la reducción de las periodificaciones a corto plazo (-64%), que pasan de los 1,4 a los 0,5 Millones de euros a causa de una mejora en el proceso de ejecución y facturación de algunos proyectos.

El resto de variaciones interanuales han experimentado variaciones poco significativas.

Analizada la deuda financiera de forma global, es de especial relevancia la evolución positiva de esta magnitud en términos netos (deuda-caja), pues pasa de -12,2 Millones de euros en el 1S2016, un año más tarde a -14,6 Millones de euros. El Grupo dispone de una liquidez superior a la deuda, y, por lo tanto, podría amortizar sus obligaciones en cualquier momento sin



ninguna dificultad. Otros dos indicadores del buen nivel de saneamiento que presenta el Grupo Altia son el ratio de Deuda Financiera sobre el total de Patrimonio Neto, que ha pasado del 5% en el 1S2016 al 4% en el 1S2017 y el de Deuda Financiera Neta sobre EBITDA, que sigue mejorando y, en el cómputo interanual, pasa de -x2,8 a -x3,6.

Finalmente, el Fondo de Maniobra mejora sustancialmente, ya que aumenta un +18% en el 1S2017 respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

Información Cualitativa

Tal y como se ha comentado anteriormente, el Grupo Altia ha cerrado el semestre con 778 profesionales en plantilla frente a los 739 con los que cerró el 1S2016.

En el ámbito de la innovación tecnológica (otra de las bases sobre las que se sustenta el modelo de negocio del Grupo), Altia continúa la ejecución del proyecto plurianual que en 2016 fue merecedor de una subvención del CDTI a través del programa 'FEDER-INNTERCONECTA- Convocatoria 2016' y que finalizará en el año 2018. Hasta la fecha, la ejecución del proyecto está siendo la correcta habiéndose certificado ya por el CDTI la ejecución llevada a cabo en 2016.

El Grupo y, en especial, su matriz, Altia como empresa cotizada, en virtud de los recientes cambios normativos (básicamente Ley de Sociedades de Capital, Ley de Auditoría y Reglamento de la UE sobre Abuso de Mercado) sigue haciendo un especial esfuerzo en mejorar su transparencia, en identificar y mitigar los riesgos asociados a su actividad y en establecer canales de comunicación con sus principales grupos de interés (clientes, empleados, accionistas, sociedad en general) para posicionarse como una entidad socialmente responsable en un entorno cada vez más sensible a estos temas.

Previsiones de Futuro

Pese a la reducción de las ventas, la tendencia de la rentabilidad y las acciones que se están llevando a cabo para incrementar el nivel de ingresos permiten al Grupo calificar las expectativas de futuro como moderadamente optimistas aunque mejorables. Es necesario crecer en el corto plazo para poder atacar las posiciones de otros competidores y realizar ajustes en aquellas áreas de negocio que así lo precisen, tal y como se ha ido haciendo históricamente, pero también se es consciente de que el Grupo está obteniendo unos resultados superiores a las de la mayor parte de sus competidores en cuanto a rentabilidad, solidez y solvencia.

Como en anteriores ejercicios, el Grupo Altia prevé consolidar y rentabilizar las inversiones realizadas, incrementar su posición en el mercado frente a competidores y también mejorar



sus principales magnitudes económicas y financieras, mediante la oferta de una cartera de productos y servicios altamente competitivos y manteniendo su política de conservar la estabilidad accionarial, contar con una situación financieramente saneada, un equipo humano de excelente cualificación y unos gestores experimentados.

Los objetivos siguen siendo los recogidos en el Plan de Negocio: aumentar la consolidación de ventas recurrentes así como su incremento mediante el aumento de la presencia en grandes clientes en gasto TI, potenciar las líneas de mayor valor añadido, diversificar la cartera de clientes, establecer planes específicos para determinadas unidades de negocio, optimizar la gestión del fondo de maniobra, incrementar la productividad y rentabilidad mediante una eficiente gestión de los recursos, invertir en innovación, retribuir a los accionistas a la vez que se reinvierte en el negocio según las necesidades, continuar la implantación de procedimientos asociados a la RSC, avanzar en la implantación de sistemas de control financiero y de cumplimiento normativo, desarrollar profesionalmente su equipo humano, continuar el proceso de internacionalización selectiva, reducir el endeudamiento vía crecimiento y generación de flujos de caja, y potenciar la cultura colaborativa y las sinergias del Grupo.

ANÁLISIS DEL GRADO DE CUMPLIMIENTO DEL PLAN DE NEGOCIO 2016-2017.

En cuanto al grado de cumplimiento del Plan de Negocio 2016-2017, Altia no ha alcanzado hasta el momento los objetivos previstos para 2017 puesto que las principales magnitudes de análisis han crecido por debajo de lo planificado en términos generales. Es importante significar que durante este periodo no se ha producido ninguna operación de crecimiento inorgánico que en ejercicios pasados ha permitido crecer a la Compañía más intensivamente.

La cuenta de pérdidas y ganancias del 152017 vislumbra dificultad para alcanzar los objetivos a cierre del ejercicio, dado que la mayoría de partidas se sitúan por debajo del 40% de lo estimado para el total del ejercicio.

Las proyecciones sobre resultados que maneja la Sociedad para final de 2017 están más cercanas a los resultados obtenidos en 2016 que a las comunicadas para 2017 en Plan de Negocio. Desde el punto de vista de los ingresos, la dificultad para obtener el objetivo de ingresos 2017 (76,5 M€) se explica, por un lado, porque el Grupo no está dispuesto a crecer a costa de erosionar sus márgenes como sí están haciendo otras compañías del sector con dificultades y/o ineficiencias graves en su estructura productiva. Y por otro lado, también se explica por el retraso en los planes de comercialización del Grupo: la inversión realizada en

2016 y principios de 2017 no se ha visto, de momento, traducida al nivel deseado, en un incremento de los ingresos debido a que los ciclos de venta de las operaciones -cada vez más voluminosas y complejas- se han ralentizado.

Desde el punto de vista de resultados (EBITDA y BN), las inversiones realizadas tanto en personal directivo como en activos productivos con el objetivo de incrementar la generación de negocio y mejorar los procesos, todavía no han alcanzado los resultados esperados. Si bien se sigue considerando la conveniencia de esas inversiones y que con ellas se alcanzarán aún mejores resultados en el futuro.

P&G				
	Real	Presupuesto	Grado de	Grado de
Cifras en (€)	30/06/2017	2017e	Cumplimiento	Cumplimiento
			s/100%	s/50%
IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOC	29.376.898	76.518.859	38%	77%
Costes Directos	9.613.239	25.714.579	37%	75%
MARGEN BRUTO	19.763.659	50.804.280	39%	78%
Otros Ingresos	121.391	0	0%	0%
Gastos de Personal	13.937.423	34.890.480	40%	80%
Gastos de Explotación	1.921.549	4.123.226	47%	93%
EBITDA	4.026.079	11.790.575	34%	68%
<i>Margen Ebitda</i>	<i>13,70%</i>	<i>15,41%</i>		<i>0%</i>
Amortizaciones y deterioro por res. Enaj.	460.828	854.874	54%	108%
EBIT	3.565.250	10.935.700	33%	65%
Resultado Extraordinario	27.017	-167.475	-16%	-32%
Resultado Financiero	1.796	11.446	16%	31%
EBT	3.594.064	10.779.671	33%	67%
Impuesto de Sociedades	917.598	2.709.922	34%	68%
BENEFICIO NETO	2.676.466	8.069.749	33%	66%
<i>Margen Neto</i>	<i>9,11%</i>	<i>10,55%</i>		

En términos de margen, el ratio EBITDA sobre ventas ha alcanzado una cifra del 13,7% y el Margen Neto del 9,11%, resultados que la Compañía considera satisfactorios, muy por encima de la media de los competidores, aunque no se hayan alcanzado los niveles proyectados en el Plan de Negocio 2016-2017 (15,41% y 10,55%, respectivamente). Se espera que un mejor desempeño de la actividad en el segundo semestre, pueda mejorar aún estas variables y que así se acerquen más a las proyectadas en Plan de Negocio.

Balance

Cifras en (€)	Real 30/06/2017	Presupuesto 31/12/2017	Grado de Cumplimiento s/100%	Grado de Cumplimiento s/50%
TOTAL ACTIVO	42.695.711	52.998.504	80,6%	161,1%
Activo No Corriente	6.719.849	6.832.312	98%	197%
Inmovilizado Intangible	1.432.879	1.592.411	90%	180%
Inmovilizado Material	3.885.097	3.935.491	99%	197%
Inversiones inmobiliarias	252.081	0		
Inmovilizado Financiero	298.747	261.783	114%	228%
Activo por Impuesto Diferido	851.045	1.042.627	82%	163%
Activo Corriente	35.975.862	46.166.192	78%	156%
Existencias	353.187	342.083	103%	206%
Clientes	19.033.743	19.915.867	96%	191%
Otras Cuentas a Cobrar	636.014	906.632	70%	140%
IFT	429.880	591.780	73%	145%
Periodificaciones	74.396	83.082	90%	179%
Tesorería	15.448.642	24.326.748	64%	127%
TOTAL PASIVO	42.695.712	52.998.503	81%	161%
Patrimonio Neto	32.663.736	37.983.597	86%	172%
Pasivo No Corriente	422.651	412.302	103%	205%
Provisiones a L/P	0	0		0%
Deuda financiera a L/P	67.260	68.044	99%	198%
Pasivo por Impuesto Diferido	355.391	344.258	103%	206%
Pasivo Corriente	9.609.325	14.602.604	52%	104%
Deuda Financiera C/P	1.173.747	1.692.495	69%	139%
Proveedores	3.818.853	4.904.845	78%	156%
Otras Cuentas a Pagar	4.112.879	6.104.317	67%	135%
Periodificaciones	503.846	1.900.947	27%	53%

A mitad de ejercicio, el Grupo ha cumplido con su objetivo de crecimiento del Balance a cierre de ejercicio en un 81%, poniendo de relieve el alto grado de prudencia con el que se han llevado a cabo las estimaciones reflejadas en el Plan de Negocio 2016-2017.

Analizando las principales partidas, el Activo No Corriente casi supera lo estimado para cierre de ejercicio (98%). Los incrementos previstos en el Inmovilizado como consecuencia de las inversiones productivas comprometidas tanto en 2016 como en 2017, incrementarán ligeramente estas magnitudes pero sin comprometer el cumplimiento del Plan de Negocio.

En el Activo Corriente, el grado de consecución del objetivo es del 78% a cierre del primer semestre de 2017. Tanto las existencias como el saldo de clientes han alcanzado un grado de



cumplimiento del 103% y 96% respectivamente. La mayor desviación que presenta el Activo Corriente se produce en la Tesorería (64%), hecho que en parte se explica porque el Grupo no ha alcanzado el volumen de negocio proyectado. En este sentido, se atisba cierta dificultad para la consecución de este objetivo concreto a final del ejercicio.

En cuanto al Activo No Corriente, las partidas que lo integran han alcanzado a 1S2017 un 98% del grado de cumplimiento estimado para 2017.

La solvencia financiera reflejada en el Patrimonio Neto ha crecido hasta alcanzar un grado de cumplimiento del 86% en el 1S2017. A pesar de que Altia continúe su trayectoria positiva, esta partida patrimonial podría no alcanzar las proyecciones a cierre del ejercicio actual.

El Pasivo No Corriente ha alcanzado un 103% de la cifra proyectada a 31 de diciembre de 2016, un porcentaje que se espera pueda estar por debajo de lo proyectado a final del ejercicio, en gran medida, por el esfuerzo que el Grupo Altia está haciendo en reducir su ya escasa deuda financiera.

El Pasivo Corriente, por su parte, ha alcanzado un 52% de la cifra proyectada en el Plan de Negocio en el 1S2017. En relación a la deuda a corto plazo, hay que indicar que el cumplimiento es del 69%. Se espera que todas las partidas del Pasivo Corriente alcancen a cierre de ejercicio las cuantías establecidas en el Plan de Negocio o queden ligeramente por debajo.

En términos generales el Grupo no prevé alcanzar los resultados del Plan de Negocio 2017 puesto que el primer semestre arroja cifras inferiores a lo proyectado en términos de crecimiento. Pese a todo, se están tomando medidas para que puedan alcanzarse los objetivos o en su defecto, al menos se igualen los resultados obtenidos en 2016. No hay que olvidar la estacionalidad tradicional de nuestra actividad, donde el segundo semestre se ha comportado históricamente siempre mejor que el primero, y la posibilidad de crecimiento inorgánico a través de una operación corporativa actualmente en estudio. En suma, no es descartable la mejora de las previsiones tanto en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias como en el Balance, aunque la realidad de los datos que maneja la Compañía en este momento para cierre de año 2017 están más cercanos a los obtenidos en 2016, que fue el segundo mejor año en cuanto a resultados en la historia de la Sociedad.



**ANEXO I. INFORME DE REVISIÓN LIMITADA DE
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS**

**ALTIA CONSULTORES, S. A. y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Informe de revisión limitada,
Estados financieros intermedios resumidos
consolidados al 30 de junio de 2017
e Informe de Gestión consolidado a
30 de junio de 2017

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A los accionistas de ALTIA CONSULTORES, S.A. por encargo del Consejo de Administración:

Introducción

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 situación consolidado a 30 de junio de 2017, la cuenta de resultados consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y el estado de flujos de efectivo consolidado, así como las notas explicativas, todos ellos resumidos, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante 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 consolidados basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios consolidados adjuntos.

Conclusión

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 consolidados adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de Junio de 2017 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 consolidados.

Párrafo de énfasis

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 resumidos consolidados 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, por lo que los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas de Altia Consultores, S.A. y sociedades dependientes correspondientes al ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2016. . Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión consolidado intermedio adjunto del período de seis meses terminado el 30 de Junio 2017 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante 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 2017. 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 dominante y Sociedades dependientes.

Párrafo de otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración de la Sociedad dominante en relación con el requerimiento de presentación de información financiera semestral en el Mercado Alternativo Bursátil.

AUREN AUDITORES SP, S.L.P.
Inscrita en el R.O.A.C Nº S-2347



IAGO ROEL NIETO
Auditor

20, de Septiembre de 2017



AUREN AUDITORES SP, S.L

Año 2017 Nº 04/17/01376
Año Nº 96,00 EUR
SELLO CORPORATIVO:

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

al 30 de Junio de 2017

- - *Balance de Situación*
- - *Cuenta de Pérdidas y Ganancias*
- - *Estado de Cambios Patrimonio Neto*
- - *Estado de Flujo de Efectivos*
- - *Notas Explicativas a los Estados
Financieros Intermedios Individuales*

INFORME DE GESTION

Balance de Situación

ALTIA CONSULTORES SA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCE DE SITUACION RESUMIDO CONSOLIDADO AL 30/06/2017

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	NOTAS DE LA	30/06/2017	31/12/2016
	MEMORIA		
A) PATRIMONIO NETO		32.663.735,90	30.698.682,35
A-1) Fondos propios		32.531.985,29	30.555.323,39
I. Capital	7	137.563,70	137.563,70
1. Capital escriturado		137.563,70	137.563,70
II. Prima de emisión	7	2.533.099,50	2.533.099,50
III. Reservas	7	27.204.146,45	22.719.800,66
IV. (Acciones y participaciones de la sociedad dominante)	7	(11.573,94)	(11.556,40)
VI. Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante		2.668.749,58	6.276.925,53
VII. (Dividendo a cuenta)		0,00	(1.100.509,60)
A-2) Ajustes por cambios de valor		(5.335,87)	7.287,65
II. Diferencia de conversión		(5.335,87)	7.287,65
A-4) Socios externos	8	137.086,48	136.071,31
B) PASIVO NO CORRIENTE		422.651,41	430.728,63
I. Provisiones a largo plazo	10	0,00	5.648,01
II. Deudas a largo plazo		67.260,00	67.260,00
4. Otros pasivos financieros	11	67.260,00	67.260,00
IV. Pasivos por impuesto diferido		355.391,41	357.820,62
C) PASIVO CORRIENTE		9.609.325,40	9.545.517,75
III. Deudas a corto plazo		165.348,33	1.131.382,28
2. Deudas con entidades de crédito	11	5.238,16	1.100,98
4. Otras pasivos financieros	11	160.110,17	1.130.281,30
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		1.008.399,13	1.008.399,13
2. Otras deudas	11/	1.008.399,13	1.008.399,13
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		7.931.732,22	6.619.144,77
1. Proveedores	11	1.441.738,73	2.008.490,63
b) Proveedores a corto plazo	11	1.441.738,73	2.008.490,63
3. Pasivos por impuesto corriente	12	917.177,23	83.914,87
4. Otros acreedores	11 Y 12	5.572.816,26	4.526.739,27
VI. Periodificaciones a corto plazo	11	503.845,72	786.591,57
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)		42.695.712,71	40.674.928,73

BALANCE DE SITUACION FORMULADO EL 11/08/17

ALTIA CONSULTORES SA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCE DE SITUACION RESUMIDO CONSOLIDADO AL 30/06/2017

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	NOTAS DE LA	30/06/2017	31/12/2016
	MEMORIA		
A) PATRIMONIO NETO		32.663.735,90	30.698.682,35
A-1) Fondos propios		32.531.985,29	30.555.323,39
I. Capital	7	137.563,70	137.563,70
1. Capital escriturado.....		137.563,70	137.563,70
II. Prima de emisión	7	2.533.099,50	2.533.099,50
III. Reservas.....	7	27.204.146,45	22.719.800,66
IV. (Acciones y participaciones de la sociedad dominante).....	7	(11.573,94)	(11.556,40)
VI. Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante		2.668.749,58	6.276.925,53
VII. (Dividendo a cuenta)		0,00	(1.100.509,60)
A-2) Ajustes por cambios de valor		(5.335,87)	7.287,65
II. Diferencia de conversión.....		(5.335,87)	7.287,65
A-4) Socios externos.....	8	137.086,48	136.071,31
B) PASIVO NO CORRIENTE		422.651,41	430.728,63
I. Provisiones a largo plazo	10	0,00	5.648,01
II. Deudas a largo plazo		67.260,00	67.260,00
4. Otros pasivos financieros	11	67.260,00	67.260,00
IV. Pasivos por impuesto diferido		355.391,41	357.820,62
C) PASIVO CORRIENTE		9.609.325,40	9.545.517,75
III. Deudas a corto plazo		165.348,33	1.131.382,28
2. Deudas con entidades de crédito	11	5.238,16	1.100,98
4. Otras pasivos financieros	11	160.110,17	1.130.281,30
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		1.008.399,13	1.008.399,13
2. Otras deudas	11/	1.008.399,13	1.008.399,13
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		7.931.732,22	6.619.144,77
1. Proveedores	11	1.441.738,73	2.008.490,63
b) Proveedores a corto plazo.....	11	1.441.738,73	2.008.490,63
3. Pasivos por impuesto corriente	12	917.177,23	83.914,87
4. Otros acreedores	11 Y 12	5.572.816,26	4.526.739,27
VI. Periodificaciones a corto plazo.....	11	503.845,72	786.591,57
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)		42.695.712,71	40.674.928,73

BALANCE DE SITUACION FORMULADO EL 11/08/17

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

ALTIA CONSULTORES SA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES
TERMINADO EL 30/06/2017**

	NOTAS	(Debe) Haber	
		30/06/2017	30/06/2016
		A) OPERACIONES CONTINUADAS	
1. Importe neto de la cifra de negocios	14	29.376.898,00	37.292.011,65
a) Ventas		556.400,95	10.068.332,23
b) Prestaciones de servicios		28.820.497,05	27.223.679,42
4. Aprovisionamientos	14	(9.613.239,06)	(18.004.886,10)
a) Consumo de mercaderías		(619.473,86)	(10.545.296,28)
c) Trabajos realizados por otras empresas		(8.993.765,20)	(7.459.589,82)
5. Otros ingresos de explotación	14	121.390,87	203.483,19
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		121.390,87	107.436,15
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		0,00	96.047,04
6. Gastos de personal	14	(13.937.422,58)	(13.333.872,22)
a) Sueldos, salarios y asimilados		(10.646.919,02)	(10.262.424,04)
b) Cargas sociales		(3.290.503,56)	(3.071.448,18)
7. Otros gastos de explotación	14	(1.921.548,61)	(1.862.292,91)
a) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(11.693,85)	274,37
b) Otros gastos de gestión corriente		(1.909.854,76)	(1.862.567,28)
8. Amortización del inmovilizado	5	(460.828,44)	(424.728,74)
14. Otros resultados.....		27.017,40	(16.387,29)
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13+14)		3.592.267,58	3.853.327,58
15. Ingresos financieros	14	4.100,36	6.331,82
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros		4.100,36	6.331,82
16. Gastos financieros	14	(13.124,79)	(17.174,07)
18. Diferencias de cambio	14	10.820,84	(23,04)
b) Otras diferencias de cambio		10.820,84	(23,04)
A.2) RESULTADO FINANCIERO (15+16 +17+18+19+20)		1.796,41	(10.865,29)
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1 + A.2 +21+22+23)		3.594.063,99	3.842.462,29
24. Impuestos sobre beneficios		(917.597,91)	(960.474,20)
A.4) RESULTADO DEL EJERC. PROCED. DE OP. CONTINUADAS (A.3 + 24)		2.676.466,08	2.881.988,09
B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS			
A.5) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (A.4 + 25)		2.676.466,08	2.881.988,09
Resultado atribuido a la sociedad dominante		2.668.749,58	2.872.637,92
Resultado atribuido a socios externos		7.716,50	9.350,17

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA FORMULADA EL 11/08/2017

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

ALTIA CONSULTORES SA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS
MESES TERMINADO EL 3 DE JUNIO DE 2017

	30/06/2017	31/12/2016
A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	2.676.466,08	6.303.672,58
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:		
<i>I. Por valoración instrumentos financieros</i>	0,00	0,00
1. Activos financieros disponibles para la venta	0,00	0,00
2. Otros ingresos/gastos		
<i>II. Por cobertura de flujos de efectivo</i>	0,00	0,00
<i>III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos</i>		0,00
<i>IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes</i>	0,00	0,00
<i>V. Por activos no corrientes y pasivos vinculados mant. Venta</i>	0,00	0,00
<i>VI. Diferencias de conversión.</i>	(5.335,87)	9.716,87
<i>VII. Efecto impositivo</i>	0,00	(2.429,22)
B) TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO (I + II + III + IV + V + VI + VII)	(5.335,87)	7.287,65
Transferencia a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada		
<i>VIII. Por valoración instrumentos financieros</i>	0,00	0,00
1. Activos financieros disponibles para la venta	0,00	0,00
2. Otros ingresos/gastos		
<i>IX. Por cobertura de flujos de efectivo</i>	0,00	0,00
<i>X. Subvenciones, donaciones y legados recibidos</i>	0,00	(16.312,45)
<i>XI. Por activos no corrientes y pasivos vinculados mant. Venta</i>	0,00	0,00
<i>XII. Diferencias de conversión.</i>	0,00	0,00
<i>XIII. Efecto impositivo</i>	0,00	3.869,93
C) TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA (VIII+IX + X + XI + XII + XIII)	0,00	(12.442,52)
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS (A + B + C)	2.671.130,21	6.298.517,71
Total ingresos y gastos atribuidos a la sociedad dominante	2.663.413,71	6.271.770,66
Total ingresos y gastos atribuidos a socios externos	7.716,50	26.747,05

ALTA CONSULTORES S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2017

	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
A. SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2015	137.563,70	2.533.099,50	17.259.977,53	(26.932,80)	0,00	7.245.383,72	0,00	0,00	0,00	12.442,52	109.324,26	27.270.888,43
<i>I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2015 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 2015 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. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2016	137.563,70	2.533.099,50	17.259.977,53	(26.932,80)	0,00	7.245.383,72	0,00	0,00	0,00	12.442,52	109.324,26	27.270.888,43
<i>I. Total ingresos y gastos consolidados reconocidos.</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6.276.925,53	0,00	0,00	7.287,65	(12.442,52)	26.747,05	6.298.517,71
<i>II. Operaciones con socios o propietarios.</i>	0,00	0,00	2.767,51	15.376,40	0,00	(1.788.328,10)	(1.100.509,60)	0,00	0,00	0,00	0,00	(2.870.693,79)
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	(1.788.328,10)	(1.100.509,60)	0,00	0,00	0,00	0,00	(2.888.837,70)
4. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas).	0,00	0,00	2.767,51	15.376,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	18.143,91
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	5.457.055,62	0,00	0,00	(5.457.065,62)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
C. SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2016	137.563,70	2.533.099,50	22.719.800,66	(11.556,40)	0,00	6.276.925,53	(1.100.509,60)	0,00	7.287,65	0,00	136.071,31	30.698.682,35
<i>I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2016</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 2016</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
D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2017	137.563,70	2.533.099,50	22.719.800,66	(11.556,40)	0,00	6.276.925,53	(1.100.509,60)	0,00	7.287,65	0,00	136.071,31	30.698.682,35
<i>I. Total ingresos y gastos consolidados reconocidos.</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.668.749,58	0,00	0,00	(5.335,87)	0,00	7.716,50	2.671.130,21
<i>II. Operaciones con socios o propietarios.</i>	0,00	0,00	60,86	(17,54)	0,00	(1.788.328,10)	1.100.509,60	0,00	0,00	0,00	0,00	(687.775,18)
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	(1.788.328,10)	1.100.509,60	0,00	0,00	0,00	0,00	(687.818,50)
4. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas).	0,00	0,00	60,86	(17,54)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	43,32
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	4.484.284,93	0,00	0,00	(4.488.597,43)	0,00	0,00	(7.287,65)	0,00	(6.701,33)	(18.301,48)
E. SALDO FINAL A 30/06/2017	137.563,70	2.533.099,50	27.204.146,45	(11.673,94)	0,00	2.668.749,58	0,00	0,00	(5.335,87)	0,00	137.086,48	32.563.735,90

ECRN FORMULADO EL 11 DE AGOSTO DE 2017

Estado de Flujos de Efectivos

ALTIA CONSULTORES Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDO CONSOLIDADO GENERADO EN EL PERIODO DE SEIS MESES
TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2017

Uds: Euros

	30/06/2017	30/06/2016
A) Flujos de Efectivo de las Actividades de Explotación		
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos.	3.594.063,99	3.842.462,29
2. Ajustes al resultado.	471.205,79	432.225,67
a) Amortización del inmovilizado (+)	460.828,44	424.728,74
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	11.693,85	-274,37
c) Variación de provisiones (+/-)	0,00	90.714,59
d) Imputación de subvenciones (-)	0,00	-96.047,04
g) Ingresos financieros (-)	-4.100,36	-6.331,82
h) Gastos financieros (+)	13.124,79	17.174,07
k) Otros ingresos y gastos (+/-)	-10.340,93	2.261,50
3. Cambios en el capital corriente	-164.520,60	-894.042,97
a) Existencias (+/-)	98.884,01	-297.396,85
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	-142.524,70	438.474,52
c) Otros activos corrientes (+/-)	32.360,79	336.250,90
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	-667.302,98	-1.768.587,11
e) Otros pasivos corrientes (+/-)	514.062,28	397.215,57
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.	258.719,19	-13.890,75
a) Pagos de intereses (-)	-13.124,79	-17.174,07
c) Cobros de intereses (+)	3.356,52	5.587,98
d) Cobros / (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)	268.487,46	-2.304,66
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1 +/-2 +/-3 +/-4)	4.159.468,37	3.366.754,24
B) Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
6. Pagos por inversiones (-)	-1.537.003,04	-371.303,82
a) Sociedades del grupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas	-272.903,18	0,00
b) Inmovilizado intangible.	-67.596,82	-5.211,94
c) Inmovilizado material.	-1.172.623,05	-346.868,14
e) Otros activos financieros.	-23.879,99	-19.223,74
7. Cobros por desinversiones (+)	2.422,00	18.322,22
c) Inmovilizado material.	2.422,00	0,00
e) Otros activos financieros.	0,00	18.322,22
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7-6)	-1.534.581,04	-352.981,60

Handwritten signatures in blue ink, including a large signature on the left and several smaller ones on the right.

ALTIA CONSULTORES Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDO CONSOLIDADO GENERADO EN EL PERIODO DE SEIS MESES
TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2017

Uds: Euros

	30/06/2017	30/06/2016
C) Flujos de efectivo de las actividades de financiación.		
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio.	-35,08	19.282,88
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)	-23.140,76	-39.515,85
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)	23.105,68	58.798,73
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero.	4.137,18	-541.173,45
a) Emisión.		
2. Deudas con entidades de crédito (+).	4.137,18	0,00
2. Deudas con entidades de crédito (-).	4.137,18	0,00
b) Devolución y amortización de		
2. Deudas con entidades de crédito (-).	0,00	-541.173,45
5. Otras deudas (-).	0,00	-376.277,06
5. Otras deudas (-).	0,00	-164.896,39
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio.	-865.531,79	-1.786.161,41
a) Dividendos (-)	-865.531,79	-1.786.161,41
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9+/-10-11)	-861.429,69	-2.308.051,98
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio.	0,00	0,00
E) Aumento / disminución neta del efectivo o equivalentes (+/-A +/-B +/-C +/-D)	1.763.457,64	705.720,66
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.	13.685.185,24	12.682.061,11
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.	15.448.642,88	13.387.781,77

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO FORMULADO EL 11 DE AGOSTO DE 2017

**Notas Explicativas a los Estados
Financieros Intermedios Resumidos Consolidados**

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 2.017

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 transformó 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 está situado en la C/ Vulcano 3, Icaria III, 15172 Oleiros - A Coruña.

Actualmente, Altia tiene clientes en todo el territorio nacional para los que realiza trabajos desde sus oficinas en:

- Galicia: Coruña, Santiago, Vigo.
- Madrid: Madrid.
- Castilla-León: Valladolid.
- País Vasco: Vitoria.
- Castilla La-Mancha: Toledo.
- Comunidad Valenciana: Alicante.

Desde octubre de 2010 Altia cuenta con una Filial en Portugal: Altia Consultores Sociedade Unipessoal Lda. Desde 2016, Altia Consultores S.A. tiene presencia en Chile a través de un Establecimiento Permanente en ese país, domiciliado en Avda. El Bosque Norte nº 0177, Of. 602, Comuna de Las Condes, Santiago de Chile.

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 de formación.
- 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 Gestionados. 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), 'Flexia' (plataforma de gestión de procedimientos administrativos) y 'EdocAssistant' (plataforma de gestión de carga de datos).
- Implantación de soluciones de terceros, donde Altia actúa como implantador o integrador de soluciones de terceros.
- Consultoría tecnológica. Estudios, informes, elaboración de planes estratégicos y de contingencia, 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. Dotación y/o entrega de equipamiento tecnológico, 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 C/ Vulcano 3, Icaria III, Oleiros - 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.	c/ Vulcano, 3. Icaria III. Oleiros, A Coruña			Auren Auditores, S.P, S.L.P.
Otras Empresas del Grupo:				
Altia Consultores, S.A.	c/ Vulcano, 3. Icaria III. Oleiros, A Coruña	80,92%		Auren Auditores, S.P, S.L.P.
QED Systems, S.L.U	c/ Vulcano, 3. Icaria III. Oleiros, A Coruña	100%		Auren Auditores, S.P, S.L.P.
Altia Consultores Sociedade Unipersoal, LDA	Rua de Ceuta 118 2º Andar - Porto		80,92%	-
EXIS Inversiones de Consultoría Informática y Tecnológica, S.A.	c/ Orense 34, Madrid		77,18%	Auren Auditores, S.P, S.L.P.
Altia Logistic Software, S.L.	c/ Vulcano, 3. Icaria III. Oleiros, A Coruña		40,46%	-

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2017 no se han producido cambios significativos en la composición del Grupo. La participación de la Sociedad Cabecera de Grupo Boxleo Tic, S.L. en Altia Consultores S.A. pasó del 80,94% a 31 de diciembre de 2016 al 80,92% a 30 de junio de 2017.

La sociedad matriz, Boxleo TIC 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 2011 es el primero en que Boxleo TIC S.L. presentó cuentas anuales consolidadas, siendo depositadas en el Registro Mercantil de La Coruña.

Aunque la sociedad matriz es Boxleo TIC, S.L., en los términos del artículo 42 del Código de Comercio, se ha delimitado un subgrupo de manera voluntaria, al que corresponden estas notas explicativas y en el que ALTIA ejerce como sociedad matriz y cuyas sociedades dependientes se identifican en el epígrafe 1.2 siguiente.

El ejercicio 2013 fue el primero en el que el Grupo Altia presentó cuentas anuales consolidadas de manera voluntaria.

1.2. Sociedades dependientes

Cuando es necesario, si los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de los Estados financieros consolidados adjuntos 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	DIVIDENDOS	% PARTICIPACIÓN	
NOMBRE	DOMICILIO	ACTIVIDAD	CAPITAL	RESERVAS	RTDO. DEL EJERCICIO	CONTABLE EN LA MATRIZ	RECIBIDOS	DIRECTO	INDIRECTO
EXIS Inversiones de Consultoría Informática y Tecnológica, S.A.	c/ Jesús Góldero (Madrid)	Aplicaciones Informáticas	2.181.851,00	1.277.195,37	167.023,76	2.902.354,26	0,00	95,38	
Altia Consultores, S.U. LDA.	Rua de Ceuta, 118 - 2º Andar - Porto	Aplicaciones Informáticas	5.000,00	0,00	2.487,83	0,00	0,00	100,00	

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**) e, indirectamente, ese mismo porcentaje de sus filiales Senda Sistemas de Información S.A. (en adelante **Senda**), íntegramente participada por Exis y Elite Sistemas de Control S.L (en adelante **Elite**), íntegramente participada por Senda. El precio de la transacción ascendió a 3 millones de euros, más gastos inherentes a la operación. En los primeros 6 meses del ejercicio 2014 se aplicó una cláusula indemnizatoria del contrato de Compra-Venta de acciones a favor de Altia por importe de 100.000,00 euros, por lo que el valor de la participación en libros quedó en 2.902.354,26 euros. El pago se hizo aplazado siendo 2015 el año en que se hizo el último pago pendiente.

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.

No se incluyen datos de Elite Sistemas de Control, S.L., ni de Senda Sistemas de Información, S.A., ya que contablemente las fusiones por absorción de estas sociedades (Elite absorbida por Senda, y ésta a su vez

absorbida por Exis) se produjeron con fecha 30 de noviembre de 2013 y 31 de mayo de 2014 respectivamente.

La sociedad dependiente que se excluye del perímetro de la consolidación por no tener un interés significativo para la imagen fiel, es la siguiente:

SOCIEDADES DEPENDIENTES			EUROS			VALOR CONTABLE EN LA MATRIZ	DIVIDENDOS RECIBIDOS	% PARTICIPACIÓN	
NOMBRE	DOMICILIO	ACTIVIDAD	CAPITAL	RESERVAS	RTDO. DEL EJERCICIO			DIRECTO	INDIRECTO
Altia Consultores, S.U. LDA.	Rua de Ceuta, 118 - 2º Andar - Porto	Aplicaciones Informáticas	5.000,00	0,00	2.487,83	0,00	0,00	100,00	0,00

El método de consolidación aplicable 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 así como, 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 2017 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

El 11 de febrero de 2016 Altia Consultores, S.A. adquirió el 50% de la Sociedad Uratex Invest, S.L., sociedad que cambió su denominación social en junio de 2016, pasándose a denominar Altia Logistic Software, S.L. Esta sociedad está domiciliada en C/ Vulcano 3, Icaria III, 15172 Oleiros - A Coruña y no se incluye en el perímetro de consolidación por su escasa relevancia en el período. Altia Logistic Software, S.L. es la sociedad instrumental creada para llevar a cabo el acuerdo comercial entre Grupo Logístico Sesé S.L. y Altia Consultores S.A. para la explotación comercial de un software para logística y transporte de mercancías.

SOCIEDADES DEPENDIENTES			EUROS			VALOR CONTABLE EN LA MATRIZ	DIVIDENDOS RECIBIDOS	% PARTICIPACIÓN	
NOMBRE	DOMICILIO	ACTIVIDAD	CAPITAL	RESERVAS	RTDO. DEL EJERCICIO			DIRECTO	INDIRECTO
Altia Logistic Software, S.L.	c/ Vulcano, 3. Icaria III. Oleiros, A Coruña	Consultoría Informática	3.006,00	0,00	74,56	1.503,00	0,00	50,00	

2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados de Altia, que corresponden al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017, han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 "Información financiera intermedia"

Los Estados financieros resumidos Consolidados adjuntos han sido formulados por el 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 2017. Asimismo, la información contenida en estos Estados Financieros resumidos Consolidados referida a los seis primeros meses del ejercicio 2017 se presenta, a

efectos comparativos con la información del mismo período del ejercicio 2016 por lo que respecta a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Flujos de Efectivo y la plantilla media y con el cierre del ejercicio 2016 respecto al Balance y al Estado de cambios del Patrimonio Neto.

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 consolidadas del ejercicio 2016.

• *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 2016.

En la preparación de los estados financieros intermedios resumidos se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la 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. Por prudencia, se ha aplicado el tipo impositivo general establecido para los ejercicios iniciados en 2017, que es del 25%.
- La valoración de activos para determinar las pérdidas por deterioro de los mismos.
- La vida útil de los activos materiales e inmateriales.
- Aplicación de subvenciones concedidas.
- La valoración y grado de avance de los proyectos en curso.
- Recuperabilidad de créditos fiscales activados.
- 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 2017 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 2017 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2016.

• *Corrección de errores y cambio de criterio.*

Durante los seis primeros meses de los ejercicios 2016 y 2017 no se ha detectado ningún error significativo.

• *Comparación de la información*

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados de Altia correspondientes al primer semestre del 2017, se presentan a efectos comparativos con la información del mismo período del ejercicio 2016 por lo que respecta a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Flujos de Efectivo y la plantilla media y con el cierre del ejercicio 2016 respecto al Balance y Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.

• *Estacionalidad de las transacciones*

Dada la actividad a la que se dedica el Grupo, las transacciones del mismo 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 2017.

• **Importancia relativa**

Al determinar la información a desglosar en las Notas de los Estados Financieros intermedios 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 consolidados**

En los estados de flujos de efectivo, resumidos consolidados 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 estos 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. 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. El 60%, es decir 1.799.914,40 euros se pagaron a la firma de la correspondiente escritura pública y el resto del importe se aplazó. Como consecuencia de un ajuste de 100.000,00 euros realizado en el precio, el segundo pago de la compra correspondiente a 2014 fue de 499.971,47 euros en lugar de 599.971,47 euros. Tras este ajuste, el valor de la participación se redujo a 2.902.354,26 euros. El último plazo de la compra, 20% restante del precio total, 599.971,47 euros se pagó en 2015.

Desde octubre de 2010 Altia cuenta con una Filial en Portugal: Altia Consultores Sociedade Unipessoal Lda.

El 11 de febrero de 2016 Altia Consultores, S.A. adquirió el 50% de la Sociedad Uratex Invest, S.L., sociedad que cambió su denominación social en junio de 2016, pasándose a denominar Altia Logistic Software, S.L. Esta sociedad está domiciliada en C/ Vulcano 3, Icaria III, 15172 Oleiros - A Coruña y no se incluye en el perímetro de consolidación por su escasa relevancia en el período.

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

4. RESULTADO POR ACCIÓN

El resultado básico por acción se calcula como el cociente entre el resultado neto del período atribuible a la Sociedad Dominante del Grupo y el número de acciones ordinarias en circulación de la Sociedad

Dominante a final de dicho período, sin incluir el número de acciones de la Sociedad Dominante en autocartera.

El resultado diluido por acción se determina de forma similar al resultado básico por acción, pero el número 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 en este caso es igual al resultado diluido por acción, al no existir opciones, warrants o deuda convertible, es el siguiente:

	Saldo al 30/06/2016	Saldo al 30/06/2017
Resultado neto del semestre	2.679.037,88	2.581.402,05
Numero medio ponderado de acciones en circulación	6.877.661,00	6.877.471,00
Resultado básico (diluido) por acción (Euros)	0,390	0,375

El número de acciones en autocartera a 30/06/2016 y 30/06/2017, es de 524 y 714, respectivamente.

5. INMOVILIZADO MATERIAL, INTANGIBLE E INVERSIONES INMOBILIARIAS

• Inmovilizado material:

Las adiciones de activos materiales habidas durante los seis primeros meses del ejercicio 2017 ascienden a 372.754,71 euros, según el siguiente detalle:

	TERRENOS Y CONSTRUCCIONES	INSTALACIONES TÉCNICAS Y OTRO INMOVILIZADO MATERIAL	INMOVILIZADO EN CURSO Y ANTICIPOS	TOTAL
C) SALDO BRUTO, 31/12/2016	2.183.587,28	6.122.690,69	536.813,85	8.843.091,82
(+) Adquisiciones	1.630,00	263.339,91	107.784,80	372.754,71
(+) Adquisiciones mediante combinaciones de negocio	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) 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	0,00	0,00	0,00
(-) Salidas, bajas o reducciones	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Traspasos de activos a Inversiones Inmobiliarias	0,00	644.598,65	-644.598,65	0,00
D) SALDO BRUTO, 30/06/2017	2.185.217,28	7.030.629,25	0,00	9.215.846,53
G) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO 31/12/2016	271.194,10	4.741.058,07	0,00	5.012.252,17
(+) Dotación amortización del ejercicio	20.013,90	301.364,89	0,00	321.378,79
(+) Aumentos por adquisiciones y traspasos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos	-2.881,50	0,00	0,00	-2.881,50
H) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO 30/06/2017	288.326,50	5.042.422,96	0,00	5.330.749,46
K) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO 31/12/2016	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 30/06/2017	0,00	0,00	0,00	0,00
M) VALOR NETO CONTABLE A 30/06/2017	1.896.890,78	1.988.206,29	0,00	3.885.097,07

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2017 no se han producido pérdidas por deterioro de elementos de inmovilizado material de importes significativos.

Durante el año 2016 se dieron de baja elementos del inmovilizado por importe de 737.911,41 euros relativos a otras instalaciones, mobiliario, equipos para procesos de información y otro inmovilizado material que se encontraban totalmente amortizados. Durante los seis primeros meses del ejercicio 2017 no se dieron de baja elementos del inmovilizado.

A 31 de diciembre de 2016, había inmovilizado en curso por importe de 536.813,85 euros, que se corresponden con obras realizadas en varias instalaciones del Grupo. A 30 de junio de 2017 no hay inmovilizado en curso

En el ejercicio 2016 se cancelaron dos préstamos con entidades de crédito que tenían afectos como garantía los siguientes elementos del inmovilizado material:

A 31.12.2016

ENTIDAD FINANCIERA	DEUDA C/P	DEUDA L/P	ELEMENTO DE IMOVILIZADO	COSTE	AMORT.	PDAS DETERIORO	VALOR CONTABLE
ABANCA	0,00	0,00	LOCAL MILLADOIRO	1.294.297,44	(185.592,44)	0,00	1.108.705,00
Total	0,00	0,00		1.294.297,44	(185.592,44)	0,00	1.108.705,00

A 30.06.2017

ENTIDAD FINANCIERA	DEUDA C/P	DEUDA L/P	ELEMENTO DE IMOVILIZADO	COSTE	AMORT.	PDAS DETERIORO	VALOR CONTABLE
ABANCA	0,00	0,00	LOCAL MILLADOIRO	1.294.297,44	(198.535,46)	0,00	1.095.761,98
Total	0,00	0,00		1.294.297,44	(198.535,46)	0,00	1.095.761,98

• Inversiones Inmobiliarias:

Durante el ejercicio 2015 se reclasificaron a Inversiones Inmobiliarias unos locales del grupo que se alquilaron a un tercero. A 30 de junio de 2017, estos locales siguen figurando en Inversiones Inmobiliarias. El detalle de los movimientos es el siguiente:

	TERRENOS	CONSTRUCCIONES	TOTAL
C) SALDO BRUTO, 31/12/2016	51.578,28	288.135,18	339.713,46
(+) Adquisiciones	0,00	0,00	0,00
(+) Adquisiciones mediante combinaciones de negocio	0,00	0,00	0,00
(+) Aportaciones no dinerarias	0,00	0,00	0,00
(+) Ampliaciones y mejoras	0,00	0,00	0,00
(+) Resto de entradas	0,00	0,00	0,00
(-) Salidas, bajas o reducciones	0,00	0,00	0,00
(+/-) Traspasos de activos a Inversiones Inmobiliarias	0,00	0,00	0,00
D) SALDO BRUTO, 30/06/2017	51.578,28	288.135,18	339.713,46
G) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO 31/12/2016	0,00	84.750,96	84.750,96
(+) Dotación amortización del ejercicio	0,00	0,00	0,00
(+) Aumentos por adquisiciones y traspasos	0,00	0,00	0,00
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos	0,00	2.881,50	2.881,50
H) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO 30/06/2017	0,00	87.632,46	87.632,46
K) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO 31/12/2016	0,00	0,00	0,00
(+) Correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el periodo	0,00	0,00	0,00
(-) Reversión de correcciones valorativas por deterioro	0,00	0,00	0,00
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos	0,00	0,00	0,00
L) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO 30/06/2017	0,00	0,00	0,00
M) VALOR NETO CONTABLE A 30/06/2017	51.578,28	200.502,72	252.081,00

Los ingresos derivados de este alquiler han ascendido a 7.644,56 euros en los primeros seis meses de 2017. En los seis primeros meses del ejercicio 2016 estos ingresos fueron de 6.075,06 euros.

• **Inmovilizado intangible:**

Las adiciones de activos intangibles habidas durante los seis primeros meses del ejercicio 2017 ascienden a 67.596,82 euros, según el siguiente detalle:

	DESARROLLO	PROPIEDAD INDUSTRIAL	APLICACIONES INFORMÁTICAS	FONDO DE COMERCIO	TOTAL
C) SALDO BRUTO, 31/12/2016	678.731,71	19.828,98	518.057,59	1.450.504,69	2.667.122,97
(+) Adquisiciones mediante combinaciones de negocio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Aportaciones no dinerarias	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ampliaciones y mejoras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Resto de entradas	0,00	0,00	67.596,82	0,00	67.596,82
(-) Salidas, bajas o reducciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Traspasos de activos no corrientes mantenidos para la venta	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
D) SALDO BRUTO, 30/06/2017	678.731,71	19.828,98	585.654,41	1.450.504,69	2.734.719,79
G) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO 31/12/2016	593.779,71	19.289,80	404.327,86	145.050,47	1.162.447,84
(+) Dotación amortización del ejercicio	21.267,00	205,02	45.395,52	72.525,23	139.392,77
(+) Aumentos por adquisiciones y traspasos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
H) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO 30/06/2017	615.046,71	19.494,82	449.723,38	217.575,70	1.301.840,61
K) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO 31/12/2016	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el periodo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Reversión de correcciones valorativas por deterioro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
L) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO 30/06/2017	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
M) VALOR NETO CONTABLE A 30/06/2017	63.685,00	334,16	135.931,03	1.232.928,99	1.432.879,18

Las compras de inmovilizado material e intangible a sociedades vinculadas en el primer semestre de 2016 y 2017 ascendieron a 51.740,59 euros y 65.676,56 euros respectivamente:

CUENTA	30/06/2016	30/06/2017
(206) APLICACIONES INFORMÁTICAS	5.211,94	11.283,80
(216) MOBILIARIO	0,00	0,00
(217) EQUIPOS PARA PROCESOS DE INFORMACIÓN	46.528,65	54.392,76
(218) ELEMENTOS DE TRANSPORTE	0,00	0,00
(219) OTRO INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00
	51.740,59	65.676,56

A 31 de diciembre y durante los seis primeros meses del ejercicio 2017 no se han producido pérdidas por deterioro de elementos de inmovilizado material e intangible de importes significativos.

• Fondo de comercio de consolidación:

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 del 2013. El precio de la transacción ascendió a 3 millones de euros, más los gastos inherentes a la operación. La determinación del fondo de comercio se rige por la NRV 19ª del PGC y por el artículo 26 de las Normas de Consolidación. En aplicación de estas normas, los datos que se toman para su cálculo son los de primera consolidación, salvo su posible deterioro siguiendo las reglas de dichas Normas. Durante el ejercicio 2014 se aplicó una cláusula indemnizatoria del contrato de Compra-Venta de acciones a favor de Altia por importe de 100.000,00 euros por lo que el valor de la participación en libros quedó en 2.900.000,00 euros, más los gastos inherentes a la operación. Esta indemnización supuso una reducción del fondo de comercio.

COMBINACIONES DE NEGOCIOS (FONDO DE COMERCIO)	31/12/2016	30/06/2017
Capital Exis	2.181.651,00	2.181.651,00
Prima de emisión Exis	2.528.391,02	2.528.391,02
Reserva Legal Exis	124.231,91	124.231,91
Reservas Voluntarias Exis	1.000.943,26	1.000.943,26
Acciones propias Exis	-143.464,14	-143.464,14
Resultados negativos de ejercicios anteriores EXIS	-4.169.579,04	-4.169.579,04
Socios externos	-70.324,44	-70.324,44
Participación Altia en Exis	-2.902.354,26	-2.902.354,26
Amortización acumulada Fondo de Comercio	145.050,47	217.575,70
	-1.305.454,22	-1.232.928,99

El Grupo no ha realizado ninguna corrección valorativa al fondo de comercio generado por las diferentes combinaciones de negocio.

La participación en la empresa Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnología, S.A. se había valorado en 2013 mediante el método de descuento de flujos aplicado sobre las proyecciones incluidas en el Plan de Negocio elaborado por la Sociedad para su filial Exis para los ejercicios 2014 y 2015. En dicho Plan de Negocio, la Sociedad proyectaba una mejora de las principales magnitudes de la cuenta de

resultados de su filial (ingresos, EBITDA, Beneficio Neto) que generarían un incremento de los flujos de caja de la Sociedad en esos dos ejercicios. Las proyecciones realizadas en el Plan de Negocio para 2014 y 2015 finalmente se cumplieron por lo que la Sociedad inició 2016 con una posición más solvente de la que tenía en 2013.

Se ha definido un nuevo Plan de Negocio para Exis que afecta a los ejercicios 2017 y 2018. En este Plan, pese a una reducción de los ingresos debido a la reorganización comercial del Grupo en el que se integra la Sociedad, se plantea un incremento de los flujos de caja de la Sociedad para los próximos dos ejercicios. Esos flujos de caja descontados al Coste Medio Ponderado de Capital (WACC), dan como resultado un Enterprise Value (EV) de 7,1 Mn. y un Equity Value (EQ Value) de 7 Mn€ una vez descontada la deuda y sumada la tesorería de la Sociedad. Según este método de valoración, no procede hacer deterioro alguno de la participación de Altia en Exis ya que el valor obtenido mediante este método de valoración es superior al precio de adquisición que figura en el Activo de la Sociedad y, por tanto, no procede deterioro alguno en el Fondo de Comercio de Consolidación.

El 17 de diciembre de 2016 se publicó el Real Decreto por el que se modifica el Plan General de Contabilidad. Este Real Decreto ha producido efectos a partir del 1 de enero de 2016. Desde dicha fecha, los inmovilizados intangibles tienen la consideración de activos de vida útil definida y deben ser objeto de amortización sistemática en el periodo durante el cual se prevé, razonablemente, que los beneficios económicos inherentes al activo produzcan rendimientos para la empresa. Cuando la vida útil de estos activos no pueda estimarse de manera fiable se amortizarán en diez años de forma lineal. Por su parte, el fondo de comercio se amortiza durante su vida útil, que salvo prueba en contrario, se presumirá que es de diez años y su amortización será lineal.

Conforme a las disposiciones transitorias del citado Real Decreto, la amortización de los intangibles será prospectiva a partir del 1 de enero de 2016 con cargo a pérdidas y ganancias, o retrospectiva desde la fecha de adquisición y amortización en diez años con cargo a reservas para lo que se dará la correspondiente información comparativa.

El grupo ha decidido aplicar el método prospectivo a utilizar con respecto a los fondos de comercio que tiene registrados dentro del epígrafe "Inmovilizado intangible".

6. EXISTENCIAS

La composición de las existencias a 31 de diciembre de 2016 y a 30 de Junio de 2017 respectivamente, es la siguiente:

ELEMENTO	A 31/12/2016	A 30/06/2017
Existencias comerciales	452.071,09	353.187,08
TOTAL	452.071,09	353.187,08

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.

7. PATRIMONIO NETO

a) *Capital social*

Al 30 de junio de 2017, el capital social de la sociedad matriz del Grupo, Altia Consultores, S.A. está compuesto por 6.878.185 acciones íntegramente desembolsadas y representadas por anotaciones en cuenta con un valor nominal de 0,02 euros por acción.

A 31 de diciembre de 2016 y a 30 de junio de 2017 los accionistas de la Sociedad Altia con una participación individual, directa e indirecta, superior al 5%, así como la participación que ostentan a dicha fecha, son:

EMPRESA	% PARTICIPACIÓN	
	A 31/12/2016	A 30/06/2017
BOXLEO TIC, S.L.	80,94%	80,92%
VEHICULOS Y PERSONAS VINCULADAS A RAM BHAVNANI	9,48%	9,84%
TOTAL	90,42%	90,76%

A 30 de junio de 2016 la participación conjunta de los vehículos inversores controlados y vinculados por D. Ram Bhavnani en Altia Consultores, S.A. comunicada a la Sociedad 03 de julio de 2017, es del 9,84%. A 31 de diciembre de 2016 esa participación era del 9,48% y la comunicación se hizo el 25 de enero de 2017.

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 2017 la Sociedad Altia 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.

A 30 de Junio de 2017 la Sociedad dispone de una prima de emisión de 2.533.099,50 euros.

Reservas voluntarias

No existe ninguna restricción para la disposición de esta reserva.

Reserva Especial Art. 148.c Ley Sociedades de Capital

Reserva indisponible equivalente al importe de las acciones propias adquiridas por la Sociedad matriz del Grupo, Altia Consultores S.A. Esta reserva deberá mantenerse en tanto las acciones no sean enajenadas.

Reserva de Capitalización

Según el artículo 25 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, los contribuyentes que tributen al tipo general, tendrán derecho a una reducción en la base imponible del 10% del importe del incremento de los fondos propios siempre que se cumplan los siguientes requisitos:

- Que el incremento de los fondos propios se mantenga durante un plazo de 5 años desde el cierre del período impositivo al que corresponda esta reducción.
- Que se dote una reserva indisponible por el importe de la reducción.

Durante los 6 primeros meses del ejercicio 2017, la Sociedad matriz del Grupo, Altia Consultores, S.A. dotó con cargo al resultado del 2016 una reserva indisponible por importe de 351.962,88 euros (importe igual a la reducción). El importe dotado en los 6 primeros meses del ejercicio 2016 fue 339.531,03 euros.

Acciones propias

El movimiento habido en este epígrafe del Balance de Situación consolidado entre el 31 de diciembre de 2016 y el 30 de junio de 2017 ha sido el siguiente:

	ACCIONES 31/12/2016	ADICIONES	RETIROS	ACCIONES 30/06/2017
Acciones Propias	668,00	1.415,00	-1.369,00	714,00
TOTAL	668,00	1.415,00	-1.369,00	714,00

A 30 de junio de 2017 la Sociedad matriz Altia Consultores S.A. dispone de 714 acciones propias, de un valor nominal de 0,02 euros por acción, equivalentes a un 0,0103% del capital social de la misma. Su coste asciende a 3.240,56 euros, calculado mediante la siguiente fórmula ((Patrimonio Neto / número total de acciones)* Número de acciones en autocartera).

Reserva en Sociedades Consolidadas

Es de libre disposición, salvo un importe de 200.865,56 euros de Reserva Legal de la Sociedad Dependiente Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnología, S.A. La evolución de esta cuenta desde el 31 de diciembre del ejercicio 2016 hasta el 30 de junio de 2017 ha sido la siguiente:

	SALDO 31/12/2016	Distribución Resultados 2016	Ajustes en Reservas 2016	Otros Ajustes	SALDO 30/06/2017
Rva. Sociedades consolidadas	807.037,17	552.193,42	0,00	-137.218,14	1.222.012,45

Dentro de Otros Ajustes se incluye principalmente la parte de la amortización del Fondo de Comercio que se imputa a Altia.

8. SOCIOS EXTERNOS

La composición de los Socios externos a 31 de diciembre de 2016 y a 30 de junio de 2017 es la siguiente:

	A 31/12/2016	A 30/06/2017
CAPITAL	100.792,28	100.792,28
OTRAS PARTIDAS	-41.128,22	-17.055,87
RESERVAS	56.331,72	59.006,43
ACCIONES PROPIAS	-6.671,52	-6.671,52
RESULTADO EJERCICIO	26.747,05	7.716,50
OTROS AJUSTES	0,00	-6.701,33
TOTAL	136.071,31	137.086,48

Durante el ejercicio 2016 y los seis primeros meses del ejercicio 2017 no se han firmado acuerdos significativos entre las sociedades integrantes del Grupo con los socios externos sobre los instrumentos de patrimonio de una sociedad dependiente.

9. DIVIDENDOS PAGADOS POR LA SOCIEDAD DOMINANTE

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2017, la Sociedad Altia Consultores, S.A. ha distribuido un dividendo complementario bruto de 0,10 euros por acción, lo que supone un dividendo total de 687.818,50 euros. El dividendo complementario procede de los beneficios de 2016 y se acordó en la Junta General Ordinaria celebrada el 24 de mayo de 2017.

10. PROVISIONES Y PASIVOS CONTINGENTES

El movimiento que ha tenido lugar en este epígrafe del balance de situación al 30 de junio de 2017 ha sido el siguiente:

	PROVISIONES A LARGO PLAZO	PROVISIONES A CORTO PLAZO
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2016	5.648,01	0,00
ADICIONES	0,00	0,00
RETIROS	-5.648,01	0,00
SALDO A 30 DE JUNIO DE 2017	0,00	0,00

En relación al saldo de las provisiones a largo plazo existente al inicio del ejercicio, la evolución ha sido la siguiente:

- En el ejercicio 2009 se dotó una provisión de 56.563,96 euros que se corresponde con una demanda interpuesta ante el Juzgado de lo Contencioso nº3 de Toledo contra el Ayuntamiento de Quintanar de la Orden. En el ejercicio 2015 el Juzgado dictó Sentencia y limitó esta responsabilidad a 5.648,01 euros, por lo que se procedió a ajustar el exceso de provisión en 50.915,95 euros. Recurrida esta Sentencia, el Tribunal Superior de Justicia de Castilla-La Mancha ha confirmado el importe de la responsabilidad. En los seis primeros meses del ejercicio 2017 se ha satisfecho la cantidad de 2.320,00 euros lo que, sumado a la ejecución del aval constituido en su día por importe de 3.328,01 euros, ha supuesto la cancelación de la provisión.

La Sociedad no tiene pasivos contingentes de los cuales puedan surgir pasivos por importe significativos distintos de aquellos ya provisionados.

11. COMPOSICIÓN Y DESGLOSE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Se indican seguidamente el detalle de activos financieros a 31 de Diciembre de 2016 y a 30 de junio de 2017 presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

ACTIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA/CATEGORÍA	Préstamos y partidas a cobrar	
	31/12/2016	30/06/2017
Activos financieros no corrientes	274.867,24	298.747,23
TOTAL Largo Plazo no corriente	274.867,24	298.747,23
Prestamos y partidas a cobrar C/P	18.994.082,35	19.480.976,42
Otros activos financieros a C/P	0,00	0,00
TOTAL Corto Plazo Corriente	18.994.082,35	19.480.976,42
Total activos financieros	19.268.949,59	19.779.723,65

Dentro de Activos financieros no corrientes, se incluye a 30 de junio de 2017 las siguientes partidas:

- Fianzas constituidas a largo plazo por un importe de 209.732,94 euros (fundamentalmente derivadas de contratos de alquiler de inmuebles y otros activos).
- Participaciones de CENTUM RESEARCH & TECHNOLOGY, S.L.U.: el 21 de abril del 2015, Altia Consultores, S.A. adquirió 11.774 participaciones de 1 euro de valor nominal de esa sociedad por un importe de 50.000,00 euros. El 23 de octubre de 2015, Altia adquirió 1.177 participaciones adicionales por un importe de 4.998,30 euros. Finalmente, el 23 de marzo de 2017, Altia adquirió otras 5.223 participaciones adicionales por un importe de 22.179,99 euros. Todas las adquisiciones se produjeron con motivo de aumentos de Capital. El número total de participaciones de capital social de CENTUM RESEARCH & TECHNOLOGY, S.L.U. asciende a 998.165 participaciones, lo que supone una participación de Altia en el Capital del 1,82%.
- La participación en Altia Consultores Sociedade Unipessoal, LDA. Por un importe de 5.000,00 euros, aunque esta participación está totalmente deteriorada.
- La participación del 50% del capital social en Altia Logistic Software, S.L. (empresa asociada) por un importe de 1.503,00 euros.

El detalle de la Tesorería a 31 de diciembre de 2016 y a 30 de junio de 2017 es el siguiente:

	EUROS	
	31/12/2016	30/06/2017
Caja Euros	1.597,47	1.453,81
Bancos e Inst. de crédito c/c vista dólares	3.415,50	3.859,58
Bancos e Inst. de crédito c/c vista euros	13.680.172,27	15.443.329,49
Total Tesorería	13.685.185,24	15.448.642,88
Otros activos líquidos equivalentes	0,00	0,00
Total efectivo y otros activos líquidos equivalentes	13.685.185,24	15.448.642,88

A continuación se indica el desglose de los pasivos financieros a 31 de diciembre de 2016 y a 30 de junio de 2017 presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

PASIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA/CATEGORÍA	Débitos y partidas a pagar	
	31/12/2016	30/06/2017
-Deudas con entidades de crédito L/P	0,00	0,00
-Derivados y otros L/P	67.260,00	67.260,00
-Otros pasivos financieros L/P	0,00	0,00
Total Deudas a largo plazo/ Pasivos financieros no corrientes	67.260,00	67.260,00
-Deudas con entidades de crédito C/P	1.100,98	5.238,16
-Derivados y otros C/P	5.563.353,18	6.226.516,32
-Otros pasivos financieros C/P	1.130.281,30	160.110,17
Total Deudas a Corto plazo/ Pasivos financieros corrientes	6.694.735,46	6.391.864,65
TOTAL	6.761.995,46	6.459.124,65

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 no se han producido impagos o incumplimientos de acuerdos en los préstamos que la Sociedad tiene formalizados con las diferentes entidades bancarias.

El saldo del epígrafe "Otros Pasivos Financieros a Corto Plazo" del Balance, incluye principalmente los proveedores de inmovilizado y las cuentas corrientes con las Uniones Temporales de Empresas.

Dentro del epígrafe "Derivados y Otros a Corto Plazo" se incluyen los proveedores, los acreedores y la deuda con Boxleo Tic, S.L., cabecera del grupo fiscal y sujeto pasivo del impuesto, por la liquidación del impuesto sobre beneficios del ejercicio 2016 que corresponde a Altia.

Las Periodificaciones a corto plazo, por importe de 503.845,72, se corresponden básicamente con el importe de los proyectos facturados y no ejecutados en su totalidad a cierre del periodo de seis meses cerrado en junio de 2017. Las periodificaciones a corto plazo a 31 de diciembre de 2016 fueron 786.591,57 euros.

12. SALDO CON ADMINISTRACIONES PÚBLICAS

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas a 31 de diciembre de 2016 y a 30 de junio de 2017 es el siguiente:

	31/12/2016	30/06/2017
HP acreedora IS	0,00	883.116,13
HP acreedora por Impuestos sobre Beneficios (EP Chile)	83.914,87	34.061,10
HP Retenciones y pagos a cuenta		270.956,14
HP Retenciones y pagos a cuenta (EP Chile)		-2.468,76
HP acreedora por IVA	935.252,60	538.911,10
HP acreedora por IVA (UTES)	51,60	0,81
HP acreedora Retenciones IRPF	487.744,77	352.903,39
HP acreedora Retenciones IRPF (EP Chile)	268,35	266,31
HP acreedora Retenciones IRPF (UTES)	0,00	13,54
Organismos de la SS acreedores	553.976,38	632.765,58
Organismos de la SS acreedores (EP Chile)	2.982,15	3.089,69
TOTAL ADMINISTRACIONES PUBLICAS ACREEDORAS	2.064.190,72	2.713.615,03

	31/12/2016	30/06/2017
HP deudora por IVA	38.418,76	0,00
HP deudora por IVA (UTES)	514.337,06	433.341,04
HP deudora Subvenciones	185.320,00	185.320,00
HP deudora Retenciones IRPF	0,08	0,00
TOTAL ADMINISTRACIONES PUBLICAS DEUDORAS	738.075,90	618.661,04

Los Activos por impuesto diferido ascienden a 851.044,73 euros a 30 de junio de 2017, y a 851.126,00 euros a 31 de diciembre de 2016.

Los Pasivos por impuesto diferido tienen un valor de 355.391,41 euros a 30 de junio de 2017, 357.820,62 euros a 31 de diciembre de 2016.

El grupo considera que ha practicado adecuadamente las liquidaciones de todos los impuestos y no espera que, en el caso de una eventual inspección por parte de las autoridades tributarias, puedan ponerse de manifiesto pasivos adicionales de esta naturaleza que afecten a estas cuentas anuales en su conjunto.

13. NEGOCIOS CONJUNTOS

Las dos sociedades del Grupo Altia tienen negocios conjuntos con otras sociedades:

Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnología, S.A.

NOMBRE DE LA UTE	% PARTICIPACIÓN	PROYECTO
EXIS INVERSIONES EN CONSULTORÍA INFORMÁTICA Y TECNOLOGÍA, S.A., INTELIGENCIA SISTEMÁTICA 4, S.L., ALALZA SISTEMAS DE INFORMACIÓN, S.A., LUCE INNOVATIVE TECHNOLOGIES, S.L., FACTORÍA INICIATIVAS INTERNET F12, S.A., INFOGLOBAL, S.A., UNIÓN TEMPORAL DE EMPRESAS LEY 18/1982	16,67%	Prestación de servicios en el ámbito del acuerdo marco 26/2011 de la Dirección General de Patrimonio del Ministerio de Economía y Hacienda.
ALTIA CONSULTORES S.A. EXIS INVERSIONES EN CONSULTORÍA INFORMÁTICA Y TECNOLOGÍA, S.A. UTE LEY 18/1982	50,00%	Servicio de Soporte y Mantenimiento para la infraestructura de conexión con internet y otras redes, para el Banco de España

Altia Consultores, S.A.

NOMBRE DE LA UTE	% PARTICIPACIÓN		PROYECTO
	ALTIA		
INFORMÁTICA EL CORTE INGLÉS, S.A. Y ALTIA CONSULTORES, S.A. UNIÓN TEMPORAL DE EMPRESAS (OAMI)	40,00%		Realización de los trabajos de Desarrollo de software y servicios de mantenimiento de la Oficina de Armonización del Mercado Interior de la Unión Europea (OAMI).
ALTIA CONSULTORES, S.A. Y KPMG ASESORES, S.L. UNIÓN TEMPORAL DE EMPRESAS.	50,00%		Acuerdo marco para la contratación de servicios de desarrollo de sistemas de información para la Dirección General del Patrimonio del Estado.
UTE INDRA SISTEMAS_ALTIA CONSULTORES (AMTEGA)	50,00%		Servicio de administración de sistemas del CPDI Amtega
UTE INDRA SISTEMAS_ALTIA CONSULTORES (EDUCACIÓN)	50,00%		Servicio para el desarrollo de nuevas funcionalidades de gestión académica de las enseñanzas regladas no universitarias y gestión de personal docente de la Xunta de Galicia.
UTE INDRA SISTEMAS_ALTIA CONSULTORES (IMSERSO)	41,00%		Servicios técnicos para el soporte y mantenimiento de los sistemas y aplicaciones que soportan el Sistema para la Autonomía y Atención a la Dependencia. Mantenimiento del sistema actual basado en el sistema Siebel y nuevos desarrollos de lo que deberá ser el nuevo Sistema de Información del Sistema para la Autonomía y Atención a la Dependencia (SISAAD).
INFORMÁTICA EL CORTE INGLÉS, S.A. Y ALTIA CONSULTORES, S.A. UNIÓN TEMPORAL DE EMPRESAS (OHIM)	40,00%		Realización de los trabajos de Desarrollo de software y servicios de mantenimiento de la Oficina de Armonización del Mercado Interior de la Unión Europea (OAMI).
UTE ALTIA CONSULTORES - ILUX VISUAL TECHNOLOGIES - INDRA SISTEMAS Y R CABLE TELECOMUNICACIONES	25,00%		Definición, diseño y desarrollo de la plataforma SMART CORUÑA y definición y puesta en marcha de la oficina de proyecto.
ALTIA CONSULTORES, S.A. - IBERMÁTICA, S.A. UTE	50,00%		Implantación del Plan de Digitalización de Expedientes de Lanbide.
INFORMÁTICA EL CORTE INGLÉS, S.A. Y ALTIA CONSULTORES, S.A. UNIÓN TEMPORAL DE EMPRESAS (AMTEGA)	40,00%		Servicio de desenvolvimiento de un entorno Virtual de aprendizaje para el ámbito educativo no universitario de Galicia
ALTIA CONSULTORES SA. EXIS INVERSIONES EN CONSULTORIA INFORMÁTICA Y TECNOLOGÍA, S.A UTE LEY 18/1982	50,00%		Servicio de Soporte y Mantenimiento para la infraestructura de conexión con internet y otras redes, para el Banco de España
ALTIA CONSULTORES, S.A. - CONNECTIS ITC SERVICES S.A.U. - GESEIN S.L. Y SISTEMAS INFORMÁTICOS ABIERTOS S.A. UTE	15,10%		Servicios para el soporte y evolución de las infraestructuras y sistemas informáticos del Servicio Público de Empleo Estatal

NOMBRE DE LA UTE	% PARTICIPACIÓN ALTIA	PROYECTO
EMETEL SISTEMAS S.L. - ALTIA CONSULTORES S.A. - SMARTPORT CORUÑA UTE LEY 18/1982	50,00%	Desarrollo de un Sistema Tecnológico de Gestión Integrado; Proyecto SMARTPORT, Puerto de A Coruña, Puerto Inteligente
ALTIA CONSULTORES SA., ODEC SA. Y PLANIFICACIÓN DE ENTORNO TECNOLÓGICOS SL UTE LEY 18/1982	52,00%	Desarrollo de Sistemas de Información para la Generalitat en materia de Hacienda
INDRA SISTEMAS SA, ALTIA CONSULTORES SA, R CABLE CABLE Y TELECOMUNICACIONES GALICIA SA UTE (UTE DEPOGAP)	33,33%	Servicio para el desarrollo del proyecto DEPOGAP (Gestión de Activos en la Provincia de Pontevedra)
INDRA SISTEMAS SA, ALTIA CONSULTORES SA, UTE LEY 18/1982. ABREVIADAMENTE UTE AMTEGA 110/2015	29,08%	Ejecución del Servicio de desarrollo de nuevas funcionalidades en las aplicaciones de los entornos de Bienestar, Medio Rural, Mar, Empleo, Medio Ambiente y Movilidad de la Xunta de Galicia. Lote 1: Sistemas de información del ámbito de Bienestar.
ALTIA CONSULTORES SA, SOLUCIONES Y PROYECTOS DE INFORMACIÓN SL UTE LEY 18/1982. ABREVIADAMENTE UTE ALTIA SIXTEMA	65,00%	Ejecución del Servicio de desarrollo de un sistema de información para el almacenamiento y gestión de información de concentración parcelaria (fase I) en el ámbito de la medida 511 del Programa de Desarrollo Rural de Galicia.
CONSULT. IN BUSINESS ENIGNEERING RESEARCH_ALTIA CONSULTORES UTE LEY 18/1982 ABREVIADAMENTE UTE CIBER ALTIA 2	40,00%	Servicios de consultoría especializada en SPA para despliegue de P.U.M.A. (Proyecto de Unificación de Modelos de Astilleros) en buques de superficie y soporte necesario.
GLOBAL ROSETTA, S.L.U Y ALTIA CONSULTORES, S.A. UTE LEY 18/1982	49,00%	Desarrollo de aplicaciones, control de proyectos, aseguramiento de calidad y seguridad de los sistemas de información de la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia. Expte 1500140 Lote3.
ALTIA CONSULTORES BAHIA SOFTWARE 1	55,00%	servizos de desenvolvemento para a mellora do sistema de información analítica (SIAN) mediante tramitación documental simplificada.
ALTIA CONSULTORES BAHIA SOFTWARE 2	55,00%	Servicio de desarrollo de componentes transversales para la plataforma corporativa de la Xunta de Galicia
UTE ALTIA CONSULTORES CONECTIS ITC SERVICES GESEIN SISTEMAS INFORMÁTICOS ABIERTOS 2	12,69%	Servicios para el soporte y evolución de las infraestructuras y servicios informáticos del Servicio de Empleo Público Estatal. Lote 2 "Comunicaciones y servicios departamentales"
ALTIA CONSUTORES S.A. SOLUCIONES Y PROYECTOS DE INFORMACIÓN S.L. UTE 2	70,00%	Servicio de desarrollo, mantenimiento evolutivo, y soporte de sistemas de información para la gestión de medias del Plan de Sesarrollo Rural de Galica 2014-2020
EVERIS SPAIN S.L.U. ALTIA CONSULTORES S.A. UTE 0	40,00%	Análisis e implantación de la tramitación electrónica integral, en los procedimientos administrativos de la Xunta de Galicia, cofinanciado por el fondo europeo de desarrollo en el marco del programa operativo FEDER Galicia 2014-2020.
INDRA SISTEMAS SA, ALTIA CONSULTORES SA, UTE LEY 18/1982. ABREVIADAMENTE UTE INDRA ALTIA (CPDI AMTEGA) 66/2016	51,33%	Servicio de administración de sistemas y consolidación de CPDI de la Xunta de Galicia.
EVERIS SPAIN S.L.U. ALTIA CONSULTORES S.A. UTE 1. ABREVIADAMENTE UTE ALTIA EVERIS (CPDI AMTEGA) 69/2016	20,00%	Desarrollo de herramientas para la tramitación electrónica integral de la Xunta de Galicia. (Expediente 69/2016)
ALTIA -EXPERIS MANPOWERGROUP S.L.U UTE	60,00%	Servicios de mantenimiento y soporte a usuarios de sistemas de información para la producción (Expediente: MAD-2017-02-24-DTI PRODUCCIÓN)

Todas las Uniones Temporales de Empresas en las que participa la Sociedad Altia se integran en las cuentas anuales aplicando el criterio de integración proporcional tal y como indica la Norma de Valoración 20º del Plan general de Contabilidad 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 los presentes Estados Intermedios que presenta el Grupo, respecto de las cifras que hubieran resultado si los servicios se hubieran ejecutado directamente sin mediación de una Unión Temporal de Empresas o si el método de integración hubiese sido otro.

En el Balance del grupo se integran las siguientes partidas procedentes de las UTES:

	De las UTES	
	31/12/2016	30/06/2017
Activo No Corriente	23.930,41	32.263,41
Activo Corriente	947.685,69	908.798,49
TOTAL ACTIVO	971.616,10	941.061,90

	De las UTES	
	31/12/2016	30/06/2017
Patrimonio Neto	0,00	0,00
Pasivo No Corriente	0,00	0,00
Pasivo Corriente	971.616,10	941.061,90
TOTAL PASIVO	971.616,10	941.061,90

	De las UTES	
	30/06/2016	30/06/2017
Ingresos procedentes	3.170.472,15	3.544.572,02
Gastos procedentes	-3.180.135,90	-3.553.716,15
RESULTADOS ANTES IMPUESTOS	-9.663,75	-9.144,13

14. INGRESOS Y GASTOS

El detalle de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta es el siguiente:

DETALLE DE LA CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA	30/06/2016	30/06/2017
1. APROVISIONAMIENTOS	-18.004.886,10	-9.613.239,06
a) Consumo Mercaderías	-10.545.296,28	-619.473,86
b) Trabajos realizados por otras empresas	-7.459.589,82	-8.993.765,20
2. GASTOS DE PERSONAL	-13.333.872,22	-13.937.422,58
a) Sueldos y salarios	-10.262.424,04	-10.646.919,02
b) Cargas sociales	-3.071.448,18	-3.290.503,56
3. OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN	-1.862.292,91	-1.921.548,61
a) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	274,37	-11.693,85
b) Otros gastos de gestión corriente	-1.862.567,28	-1.909.854,76
4. IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIOS	37.292.011,65	29.376.898,00
a) Ventas	10.068.332,23	556.400,95
b) Prestaciones de servicios	27.223.679,42	28.820.497,05
5. TRABAJOS REALIZADOS POR EL GRUPO PARA SU ACTIVO	0,00	0,00
6. OTROS INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	203.483,19	121.390,87
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	107.436,15	121.390,87
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	96.047,04	0,00
7. AMORTIZACIÓN DE INMOVILIZADO	-424.728,74	-460.828,44
8. RESULTADOS POR ENAJENACIONES DE INMOVILIZADO	0,00	0,00
9. EXCESOS DE PROVISIONES	0,00	0,00
10. DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIONES DE NEGOCIO	0,00	0,00
11. OTROS RESULTADOS	-16.387,29	27.017,40
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	3.853.327,58	3.592.267,58

El detalle de los gastos e ingresos financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta es el siguiente:

DETALLE DE LOS GASTOS E INGRESOS FINANCIEROS	30/06/2016	30/06/2017
12. INGRESOS FINANCIEROS	6.331,82	4.100,36
13. GASTOS FINANCIEROS	-17.174,07	-13.124,79
14. DIFERENCIAS DE CAMBIO	-23,04	10.820,84
15. DETERIORO Y RESULTADO POR ENAJENACIONES DE INST.FINANCIEROS	0,00	0,00
RESULTADO FINANCIERO	-10.865,29	1.796,41

15. 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.

Altia y sus filiales forman 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.

SOCIEDAD	DOMICILIO	% PARTICIPACIÓN DIRECTA	% PARTICIPACIÓN INDIRECTA	AUDITOR
Entidad Dominante: Boxleo, S.L.	c/ Vulcano, 3. Icaria III. Oleiros, A Coruña			Auren Auditores, S.P, S.L.P.
Otras Empresas del Grupo:				
Altia Consultores, S.A.	c/ Vulcano, 3. Icaria III. Oleiros, A Coruña	80,92%		Auren Auditores, S.P, S.L.P.
QED Systems, S.L.U	c/ Vulcano, 3. Icaria III. Oleiros, A Coruña	100%		Auren Auditores, S.P, S.L.P.
Altia Consultores Sociedade Unipessoal, LDA	Rua de Ceuta 118 2º Andar - Porto		80,92%	-
EXIS Inversiones de Consultoría Informática y Tecnológica, S.A.	c/ Orense 34, Madrid		77,18%	Auren Auditores, S.P, S.L.P.
Altia Logistic Software, S.L.	c/ Vulcano, 3. Icaria III. Oleiros, A Coruña		40,46%	-

Como ya expuso con anterioridad, 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. En esa fecha, Exis era titular del 100% del capital social de Senda Sistemas de Información, S.A., que a su vez era titular del 100% del capital social de Elite Sistemas de Control, S.L. Estas dos sociedades fueron absorbidas en las operaciones de fusión antes descritas y que se enmarcaron dentro de las medidas adoptadas por Altia para racionalizar y simplificar la estructura del Grupo tras la adquisición de Exis y filiales. Las operaciones se han realizado dentro del ámbito de aplicación del régimen especial de fusiones, escisiones, aportaciones de activos y canjes de valores, regulado en la Ley del Impuesto sobre Sociedades, aprobada por el Real Decreto Legislativo 4/2004.

En abril de 2016, Altia adquirió el 50% del capital social de Altia Logistic Software, S.L., sociedad constituida en diciembre de 2015, denominada previamente Uratex Invest, S.L., y cuyo objeto social es similar al de Altia Consultores, S.A.

A 30 de junio de 2017 Altia Consultores, S.A. participa directamente en Altia Consultores, Sociedade Unipessoal Lda. , filial en Portugal (100% del Capital Social), EXIS Inversiones en Consultoría Informática y tecnología, S.A. (95,38% del Capital Social), Altia Consultores, S.A. EP en Chile y Altia Logistic Software, S.L. (50% del Capital Social).

A 31/12/2016

NOMBRE Y DOMICILIO	FORMA JURÍDICA	ACTIVIDAD	FRACCIÓN CAPITAL	
			% DIRECTO	% INDIRECTO
Altia Consultores Sociedade Unipessoal LDA - Rua Ceuto (Porto)	L.D.A	Consultoría Informática	100%	
EXIS Inversiones de Consultoría Informática y Tecnológica, S.A. c/ Jesús Goldero (Madrid)	S.A.	Consultoría Informática	95,38%	
Altia Logistic Software, S.L. C/Vulcano (Oleiros - A Coruña)	S.L.	Consultoría Informática	50,00%	

A 30/06/2017

NOMBRE Y DOMICILIO	FORMA JURÍDICA	ACTIVIDAD	FRACCIÓN CAPITAL	
			% DIRECTO	% INDIRECTO
Altia Consultores Sociedade Unipessoal LDA - Rua Ceuto (Porto)	L.D.A	Consultoría Informática	100%	
EXIS Inversiones de Consultoría Informática y Tecnológica, S.A. (c/ Orenese 34 - Madrid)	S.A.	Consultoría Informática	95,38%	
Altia Logistic Software, S.L. C/Vulcano (Oleiros - A Coruña)	S.L.	Consultoría Informática	50,00%	

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

A 31/12/2016

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	-47.484,49	395,00	376,24	0,00	0,00
EXIS Inversiones de Consultoría Informática y Tecnológica, S.A. c/ Jesús Goldero (Madrid)	2.181.651,00	1.219.301,32	-1.034.626,32	814.309,33	578.940,47	2.902.354,26	0,00
Altia Logistic Software, S.L. C/Vulcano (Oleiros - A Coruña)	3.006,00	0,00	0,00	2.104,63	1.536,17	1.503,00	0,00

A 30/06/2017

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	-47.484,49	3.431,62	2.487,83	0,00	0,00
EXIS Inversiones de Consultoría Informática y Tecnológica, S.A. (c/ Orenese 34 - Madrid)	2.181.651,00	1.277.195,37	-513.579,90	236.586,69	167.023,76	2.902.354,26	0,00
Altia Logistic Software, S.L. C/Vulcano (Oleiros - A Coruña)	3.006,00	0,00	0,00	91,80	74,56	1.503,00	0,00

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.

Los bienes y servicios habituales del tráfico entre el Grupo, se adquieren/prestan en condiciones normales de mercado. El detalle de las transacciones con entidades vinculadas efectuadas a 30 de junio de 2016 y a 30 de junio de 2017 es el siguiente:

OPERACIONES VINCULADAS	30/06/2016			
	Administradores y directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	TOTAL
1) Gastos financieros				0,00
2) Contratos de gestión o colaboración	103.442,54	184.175,46		287.618,00
3) Arrendamientos		21.305,14		21.305,14
4) Recepción de servicios		29.720,45		29.720,45
5) Compra de bienes		143.600,74		143.600,74
6) Correcciones valorativas por deudas incobrables o dudoso cobro				0,00
7) Pérdidas por baja o enajenación activos				0,00
8) Otros gastos	129.426,30	3.545,59		132.971,89
GASTOS	232.868,84	382.347,38	0,00	615.216,22
9) Ingresos financieros				0,00
10) contratos de gestión o colaboración		1.600,00		1.600,00
11) Dividendos recibidos				0,00
12) Arrendamientos		2.610,00		2.610,00
13) Prestación de servicios				0,00
14) Venta de Bienes				0,00
15) Bº por baja o enajenación activos				0,00
16) Otros ingresos	644,54			644,54
INGRESOS	644,54	4.210,00	0,00	4.854,54

OPERACIONES VINCULADAS	30/06/2017			
	Administradores y directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	TOTAL
1) Gastos financieros				0,00
2) Contratos de gestión o colaboración	104.364,09	175.479,27		279.843,36
3) Arrendamientos		57.361,55		57.361,55
4) Recepción de servicios		5.000,00		5.000,00
5) Compra de bienes		197.451,24		197.451,24
6) Correcciones valorativas por deudas incobrables o dudoso cobro				0,00
7) Pérdidas por baja o enajenación activos				0,00
8) Otros gastos	134.601,87	12.170,12		146.771,99
GASTOS	238.965,96	447.462,18	0,00	686.428,14
9) Ingresos financieros				0,00
10) contratos de gestión o colaboración		2.400,00		2.400,00
11) Dividendos recibidos				0,00
12) Arrendamientos		3.060,00		3.060,00
13) Prestación de servicios			8.124,36	8.124,36
14) Venta de Bienes				0,00
15) Bº por baja o enajenación activos				0,00
16) Otros ingresos	1.027,62			1.027,62
INGRESOS	1.027,62	5.460,00	8.124,36	14.611,98

Los saldos de Altia Consultores, S.A. y Sociedades dependientes con las demás sociedades del Grupo a 30 de junio de 2016 y 30 de junio de 2017 son:

SOCIEDAD	SALDOS DEUDORES		SALDOS ACREEDORES	
	31/12/2016	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2017
Entidad Dominante: Boxleo, S.L.	1.452,00	273.387,18	-152.716,33	-1.077.801,68
Otras Empresas del Grupo:				
QED Systems, S.L.	269.039,60	671,10	-307.874,73	-56.275,50
Altia Consultores Sociedade Unipessoal, LDA	0,00	0,00	0,00	0,00
Altia Logistic Software, .S.L.	127.050,00	105.897,34	0,00	0,00
TOTAL	397.541,60	379.955,62	-460.591,06	-1.134.077,18

Altia tiene suscrito desde el 01 de abril de 2013 un Contrato Marco de colaboración para la ejecución de proyectos y otro de apoyo a la gestión y de servicios generales con Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnología, S.A. Asimismo, desde 1 de marzo de 2014, tiene suscrito un Contrato de Puesta a Disposición de Infraestructuras por la cesión de espacios en Madrid.

Desde el 16 de marzo de 2007, Altia ha mantenido con Boxleo Tic, S.L., un Contrato de Apoyo de a la Gestión y Servicios Generales.

Altia tenía suscritos desde el 1 de marzo de 2007 Contratos de Puesta a Disposición de Infraestructuras con las distintas sociedades del Grupo en relación con las oficinas donde radicaba su sede social, en ese momento de su propiedad. En diciembre de 2009 tuvo lugar la venta de esas oficinas a Boxleo Tic, S.L. A consecuencia de este hecho, con fecha 21 de diciembre de ese mismo año, se firmó un Contrato de Puesta a Disposición de Infraestructuras entre ambas Sociedades por un periodo de cinco años y se efectuaron los cambios necesarios en los demás contratos para reflejar el cambio de propiedad. Este contrato finalizó en junio del 2016 con motivo del traslado de Altia a otras oficinas propiedad de la Sociedad Cabecera de Grupo Boxleo Tic, S.L. en Oleiros. Con fecha 01 de junio de 2016 se firmó un Contrato de Puesta a Disposición de Infraestructuras entre ambas Sociedades por un periodo de cinco años, que recoge la nueva situación.

Altia Consultores, S.A. tiene un préstamo concedido a Altia Consultores Sociedade Unipessoal, LDA., el 25 de noviembre de 2010 por importe de 50.000,00 euros, que han devengado en junio de 2017 unos intereses de 743,84 euros.

16. RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

A continuación se incluye un resumen de los datos más significativos de las retribuciones y otras prestaciones recibidas por el Consejo de Administración correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2016 y 2017.

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

	30/06/2016			30/06/2017		
	ADMINISTRADORES	PERSONAL DE ALTA DIRECCIÓN	TOTAL	ADMINISTRADORES	PERSONAL DE ALTA DIRECCIÓN	TOTAL
Sueldos	89.634,05	0,00	89.634,05	89.151,91	0,00	89.151,91
Retribuciones Estatutarias	31.100,00	0,00	31.100,00	39.000,00	0,00	39.000,00
Sueldos percibidos en otras empresas del grupo	103.534,70	0,00	103.534,70	106.558,09	0,00	106.558,09
Dietas	8.692,25	0,00	8.692,25	6.449,96	0,00	6.449,96
Dietas percibidas en otras empresas del grupo	5.898,32	0,00	5.898,32	5.123,14	0,00	5.123,14
Dividendos	537.809,80	0,00	537.809,80	362.888,50	0,00	362.888,50
TOTAL	776.669,12	0,00	776.669,12	609.171,60	0,00	609.171,60

B) BENEFICIOS SOCIALES

	30/06/2016			30/06/2017		
	ADMINISTRADORES	PERSONAL DE ALTA DIRECCIÓN	TOTAL	ADMINISTRADORES	PERSONAL DE ALTA DIRECCIÓN	TOTAL
Seguro de vida, accidentes, etc.	653,22	0,00	653,22	1.030,84	0,00	1.030,84
Aportaciones a planes de pensiones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	653,22	0,00	653,22	1.030,84	0,00	1.030,84

A 31 de diciembre de 2016, el Consejo de Administración estaba formado por diez miembros (tres mujeres y siete hombres). A 30 de junio de 2017 el Consejo de Administración sigue formado por esos diez miembros.

La Sociedad dominante de Altia Consultores S.A. (Boxleo Tic, S.L.) ha satisfecho la cantidad de 1.114,58 euros, correspondiente a la prima del seguro de responsabilidad civil de la totalidad de los administradores del Grupo por daños ocasionados por actos u omisiones desde el 26 de septiembre de 2016 hasta el 25 de septiembre de 2017. Este importe se encuentra totalmente desembolsado.

17. INFORMACIÓN SEGMENTADA

En la Nota 29 de la memoria de las cuentas anuales de Altia Consultores, S.A. consolidada, correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 se detallan los criterios de segmentación.

El importe neto de la cifra de negocios a 30 junio de 2016 y a 30 de junio de 2017 respectivamente es el siguiente:

IMPORTE NETO CIFRA DE NEGOCIOS	30/06/2016	30/06/2017
VENTAS	10.068.332,23	556.400,95
PRESTACIÓN DE SERVICIOS	27.223.679,42	28.820.497,05
TOTAL	37.292.011,65	29.376.898,00

La distribución de la cifra de negocios por sectores a 30 de junio de 2016 y 30 de junio de 2017 es la siguiente:

EVOLUCIÓN VENTAS POR SECTOR	30/06/2016	30/06/2017
INTERNACIONAL	7.324.097,73	7.395.849,77
NACIONAL	29.967.913,92	21.981.048,23
* AA.PP (nacional)	8.392.065,47	7.123.398,78
* Industria	19.171.562,92	12.880.593,66
* Servicios Financieros	2.404.285,53	1.977.055,79
TOTAL	37.292.011,65	29.376.898,00

18. PLANTILLA MEDIA Y OTRA INFORMACIÓN REFERENTE AL PERSONAL

La plantilla media del Grupo durante el periodo de seis meses terminado el 30 de Junio de 2016 y 30 de junio de 2017 es la siguiente:

CATEGORÍA	PLANTILLA MEDIA 30/06/2016		PLANTILLA MEDIA 30/06/2017	
	HOMBRES	MUJERES	HOMBRES	MUJERES
Administrador	2,00	1,00	2,00	1,00
Trabajadores fijos	390,50	163,34	440,50	179,16
Trabajadores eventuales	139,34	43,63	120,67	35,00
TOTAL	531,84	207,97	563,17	215,16

19. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

En relación a acontecimientos relevantes para el Grupo Altia ocurridos con posterioridad al cierre y antes de la formulación del presente Informe, hay que indicar que con esta misma fecha de 11 de agosto de 2017 el Consejo de Administración de Altia ha aprobado la adquisición del 100% del capital social de la Compañía del Grupo Boxleo, QED Systems S.L.U. (en adelante, QED). Una vez ejecutada la compraventa, se llevará a cabo una fusión por absorción, de modo que QED quedará extinguida y su patrimonio y negocio se traspasará en bloque a Altia.

El precio de la transacción se ha fijado en la suma de una cantidad fija de ciento ochenta y un mil diecisiete Euros (181.017 €) que se pagará a la firma de la escritura de compraventa, y una parte variable que se establece en función de los resultados que QED obtenga en los años 2017 y 2018, basado en la concreción de una serie de operaciones comerciales actualmente en fase de resolución. En el momento de este acuerdo, esa parte variable, de concretarse esas operaciones comerciales, se estima en una cantidad máxima de trescientos noventa y siete mil cuatrocientos cincuenta y seis con setenta y ocho euros (397.456,78 €) y se devengará y pagará en dos plazos, una vez cerrados y auditados los ejercicios 2017 y 2018. El precio total máximo de la operación de compraventa se fija en quinientos setenta y ocho mil cuatrocientos setenta y tres con setenta y ocho euros (578.473,78 €).

QED tiene como actividad la comercialización de infraestructuras (hardware y software de fabricante) y su modelo de negocio se basa en la compra sólo sobre pedido por lo que no mantiene inventarios. Este nuevo negocio se suma al que, de manera residual y por distintas circunstancias, lleva realizando ALTIA en el mercado y que se ha ido contemplando en la línea de negocio 'Suministros Hardware y Software'.

Se ha contemplado una posterior fusión de ambas compañías más adelante, buscando, en definitiva, incrementar el negocio de esta línea, que sin ser estratégica, es una fórmula interesante tanto de entrada como de retención de clientes con gran consumo en tecnología, objetivo comercialmente prioritario para el Grupo, tal y como describe el Plan de Negocio en vigor.

Finalmente, y como motivo complementario, el traspaso de la propiedad a Altia y una posterior fusión supondrá una simplificación administrativa y un ahorro de costes puesto que el Grupo en su conjunto tendrá que gestionar una sociedad menos, Altia incorporará el negocio de QED a su línea de negocio de infraestructuras y existirán menos operaciones vinculadas.

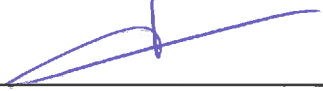






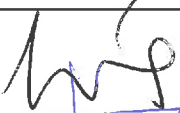


En cualquier caso y aunque supone un mayor volumen de negocio para Altia y puede generar nuevo negocio que antes no se tenía, esta operación no se enmarca estrictamente en el objetivo estratégico de crecimiento inorgánico sino que tiene su explicación en los motivos anteriormente expuestos.

El objeto de la transacción son las participaciones sociales que representan el 100% del capital de QED y se centra en la adquisición del negocio y fondo de comercio de la Compañía. En consecuencia, con carácter previo a la ejecución de la compraventa, QED repartirá todos los fondos propios libres mediante un dividendo, de manera que la tesorería correspondiente no formará parte de la transacción en forma de incremento de precio.

Con fecha 01 de agosto de 2017 la Sociedad Altia Consultores, S.A. ha publicado un hecho relevante en relación al aumento progresivo de la participación conjunta de los vehículos inversores controlados y vinculados a Ram Bhavnani. Según la comunicación recibida la participación era en ese momento del 9,84% de la Sociedad.

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 11 de agosto de 2017, formula los Estados Intermedios consolidados del período de seis meses cerrado a 30 de junio de 2017.

MIEMBRO DEL CONSEJO	CARGO	FIRMA
CONSTANTINO FERNÁNDEZ PICO	PRESIDENTE Y CONSEJERO DELEGADO	
ADELA PÉREZ VERDUGO	VICEPRESIDENTA	
MANUEL GÓMEZ-REINO CACHAFEIRO	SECRETARIO	
IGNACIO CABANAS LÓPEZ	VICESECRETARIO	
JOSEFINA FERNÁNDEZ ÁLVAREZ	VOCAL	
TERESA MARIÑO GARRIDO	VOCAL	
RAMÓN COSTA PIÑEIRO	VOCAL	
LUIS MARÍA HUETE GÓMEZ	VOCAL	
FIDEL CARRASCO HIDALGO	VOCAL	
CARLOS BERCEDO TOLEDO	VOCAL	

INFORME DE GESTION

ALTIA CONSULTORES S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTION - Estados financieros intermedios consolidados 30/06/2017

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 Oleiros (A Coruña), calle Vulcano 3 Icaria III, 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. Tiene oficinas en A Coruña, Vigo, Vitoria, Santiago de Compostela, Madrid, Valladolid, Alicante, Toledo y Santiago de Chile. Altia es una compañía que presta servicios avanzados sobre base tecnológica. Desarrolla un modelo de negocio basado en siete líneas de negocio, orientando su actividad hacia el servicio a sus clientes, el desarrollo profesional y humano de sus empleados y colaboradores y la creación de valor para todos sus grupos de interés. Las líneas de negocio del Grupo son:

- **Outsourcing y mantenimiento:** proyectos de externalización de servicios avanzados TIC y mantenimiento, explotación y gestión de aplicaciones e infraestructuras. 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.
- **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 tres soluciones:

- 'Altia Mercurio la contratación electrónica': plataforma de licitación electrónica.
- 'Altia Flexia la e-Administración': plataforma de gestión de procedimientos administrativos.
- 'eDocAssistant': plataforma de gestión de entrada de datos.
- **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 basa su oferta principalmente en servicios, pero en algunos casos necesita complementar su oferta incluyendo este tipo de operaciones, normalmente a iniciativa del cliente.

Altia está presente en Chile mediante un Establecimiento Permanente, que carece de personalidad jurídica propia pero es sujeto pasivo de impuestos en ese país y se integra en la contabilidad de su casa matriz.

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. Durante estos primeros seis meses del año, Altia Portugal no ha tenido prácticamente actividad. Tal y como se expuso en Informes de Gestión precedentes, el objetivo de simplificación administrativa planteado en el Plan de Negocio 2014-2015 y que continúa en el actualmente en vigor, ha provocado que la reducida actividad de esa filial haya sido asumida por la delegación que Altia tiene en Vigo.

Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnología S.A. (en adelante **Exis**) es una sociedad anónima de duración indefinida 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, y adquirió en bloque todos los elementos patrimoniales del activo y del pasivo de la segunda. Tiene su sede social en Madrid y también cuenta con una delegación en Valladolid. La Sociedad tiene el mismo objeto social que Altia y desarrolla su actividad en el sector TIC.

Altia Logistics Software S.L. (en adelante **Altia Logistic**) es una sociedad anónima de duración indefinida en la que Altia participa desde el año pasado en el 50% de su capital social, cuya actividad es la explotación

comercial de un software para el control y seguimiento de los transportes en tránsito a través de la información que los sistemas de posicionamiento de los transportistas envían en tiempo real. En el primer semestre de 2017, se ha iniciado la fase de comercialización y puesta en marcha del producto siendo los resultados escasamente significativos a la fecha de emisión del presente informe por lo que sus cuentas no se integran en las cuentas consolidadas del subgrupo Altia.

El esquema de grupo a cierre del periodo es el siguiente:



Los porcentajes de participación de la Sociedad matriz en el resto de las empresas del grupo a 30 de junio de 2017 han sido los siguientes:

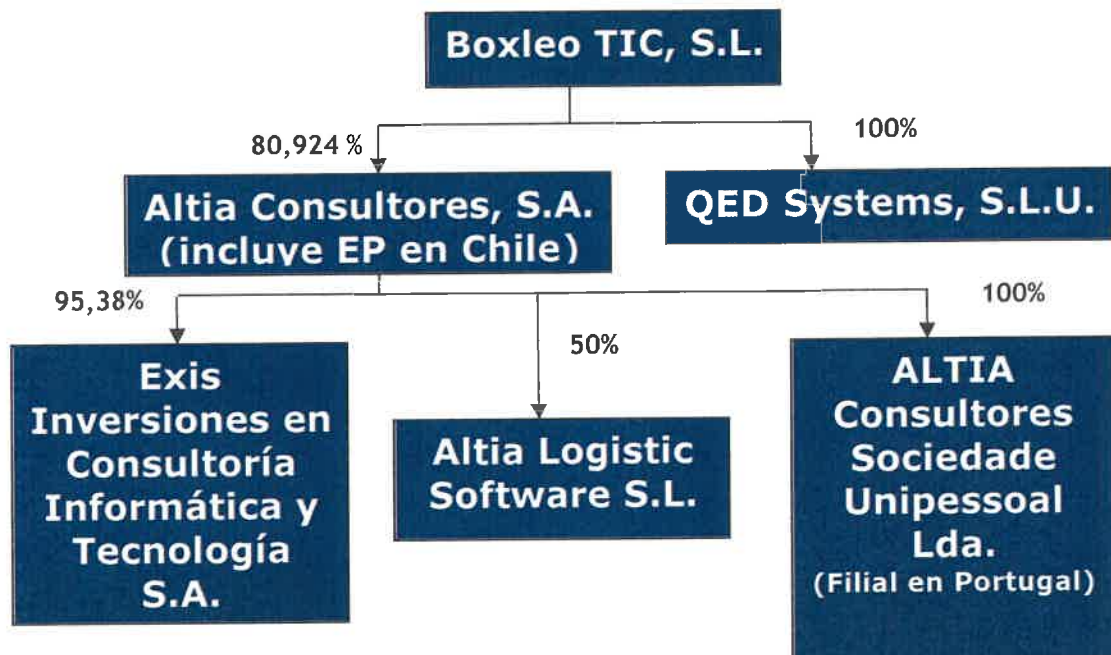
- **Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnología S.A.: 95,38%** (directo).
- **Altia Consultores Sociedade Unipessoal Lda.: 100%** (directo).
- **Altia Logistic Software S.L.: 50%** (directo).

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 Calle Vulcano 3, Icaria III, en Oleiros (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 incorporaron al grupo las sociedades Exis, Senda Sistemas de Información S.A. (absorbida por Exis en el ejercicio 2014) y Elite Sistemas de Control S.L. (absorbida por Senda en el ejercicio 2013). Como ya se expuso, Altia posee asimismo el 100% del capital social de la sociedad Altia

Consultores Sociedade Unipessoal Lda. ubicada en Portugal y el 50% de Altia Logistic Software S.L.

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. En las presentes cuentas, no se incluyen las cuentas ni de Altia Portugal ni de Altia Logistic por su escasa importancia en relación al resto.

El esquema del grupo Boxleo Tic S.L. a cierre del período de seis meses cerrado el 30 de junio de 2017 es el siguiente:



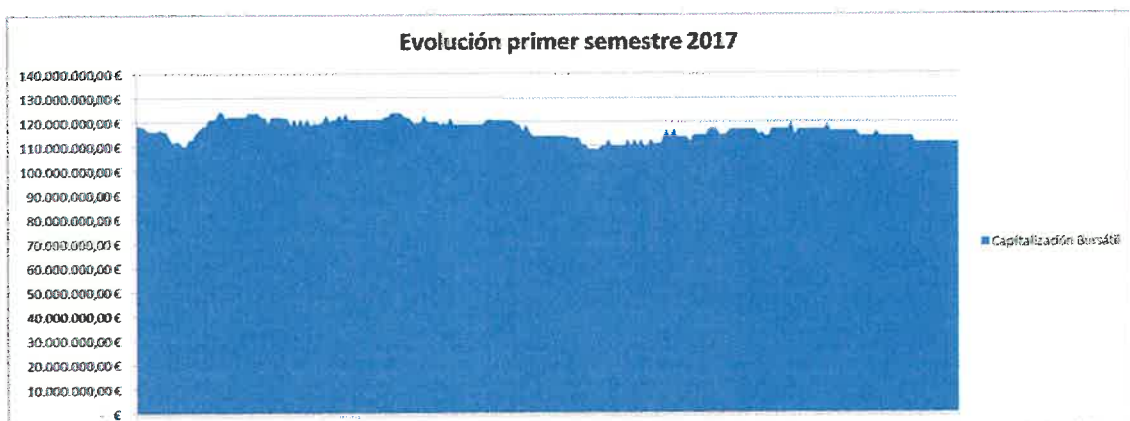
En España, desde el 1 de enero de 2009, Boxleo TIC S.L., Altia Consultores S.A. y QED Systems S.L.U. tributan conjuntamente en territorio común dentro del Régimen Especial de Consolidación Fiscal del Impuesto sobre Sociedades previsto en el Capítulo VI del Título VII de la Ley que regula dicho impuesto, 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. El 1 de enero de 2014 se incorporaron al Grupo fiscal del Impuesto sobre Sociedades y al REGE del Grupo, Exis y Senda Sistemas de Información S.A. Unipersonal (en adelante Senda). Esta última, causó baja durante el ejercicio 2014 como consecuencia de la fusión por absorción con su matriz, Exis. Altia Logistic Software S.L. no está dentro del perímetro fiscal del Grupo ni en el Impuesto sobre Sociedades, ni en el Impuesto

sobre el Valor Añadido. Asimismo, Altia tributa en Chile por la actividad que presta en ese país a través de la figura de un Establecimiento Permanente.

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

Durante el primer semestre de 2017 la evolución del valor ha tenido una tendencia bajista. La capitalización bursátil de la Compañía se ha reducido un 6,3%, pasando de 119 Mn€ a 1 de enero de 2017 a 111,5 Mn€ a 30 de junio de 2017, tal y como se muestra gráficamente más adelante. Aun así, sigue siendo una de las principales capitalizaciones de este mercado. Los resultados presentados en 2016 en los que no se cumplió el objetivo de ingresos del Plan de Negocio aunque sí se superaron los objetivos tanto en márgenes como en solvencia y solidez del balance, así como las incertidumbres sobre el comportamiento futuro de la Sociedad en relación al mantenimiento de los ratios de crecimiento obtenidos hasta la fecha, han podido condicionar la evolución del valor. No obstante, hay que reiterar que la estrategia del Grupo siempre ha sido no sacrificar márgenes para incrementar ingresos y así va a seguir siendo en el futuro. El incremento de ventas por sí mismo y sin que esté acompañado de rentabilidad y otros objetivos cualitativos no es un objetivo estratégico. Esta política coloca a Altia como una de las Compañías del sector IT con mayor rentabilidad y solvencia en relación a su tamaño.

En relación con los principales indicadores bursátiles de referencia (índice Ibex MAB, Ibex 35, Ibex Small Caps), la evolución ha sido también más baja que aquellos. Se espera que en los próximos meses, el valor recupere la trayectoria de éxito y crecimiento iniciada en 2010, año de su estreno en el MAB.



Evolución capitalización bursátil 01-01-17 a 30-06-17 (Fuente: ALTIA)

Durante este periodo, Altia ha seguido avanzado en todas aquellas materias regulatorias que son obligadas desde el año pasado, año en el que se produjo un cambio normativo en el mercado sin precedentes, así como en aquellas que, sin serlo, son recomendaciones y buenas prácticas para cualquier compañía cotizada.

En relación a la liquidez, ésta se ha mantenido más o menos estable en relación a la existente en el mismo periodo de 2016 y se mantiene también en niveles similares a los de años precedentes, excluyendo expresamente el año 2014, año de comportamiento excepcional desde el origen de este mercado.

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 de fecha 1 de diciembre de 2011, ha adquirido durante el primer semestre de 2017, 1.415 acciones propias (0,021% del capital social) a un precio medio de 16,37 Euros por acción, con un importe total de 23.156,80 Euros (gastos de gestión incluidos) y ha vendido 1.369 acciones (0,020% del capital social) propias a un precio medio de 16,91 Euros por acción, con un importe total de 23.146,88 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 2017 era de 668 acciones propias (0,010% del capital social). El número total de acciones propias a cierre del semestre ha sido de 714 acciones, que representan un 0,010% 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 de compañías que prestan servicios en el sector TIC, integrado por 778 profesionales, un volumen de facturación en los primeros seis meses del año, una vez excluidas las operaciones intragrupo, de veintinueve millones trescientos setenta y seis mil euros, y que presta servicios sobre base tecnológica, principalmente en clientes que tienen un elevado consumo en tecnología.

Principales hechos acontecidos durante el primer semestre de 2017.

A nivel de Grupo, cabe destacar los siguientes hechos acontecidos durante el primer semestre de 2017:

- **Altia Consultores S.A. Puesta en marcha de la nueva plataforma informática de la Bolsa Nacional de Empleo de Chile desarrollada por Altia.** Con fecha 13 de enero de 2017, se llevó a cabo el acto oficial de puesta en marcha del nuevo portal de BNE desarrollada por Altia y que fue presidido por la Presidenta de Chile, Doña Michele Bachelet. El contrato firmado en 2016 tenía por objeto realizar desarrollar una nueva

plataforma para la BNE para posteriormente administrarla. Este desarrollo informático llevado a cabo para el Gobierno de Chile es uno de los más relevantes que Altia haya realizado a nivel internacional, no sólo por su cuantía de 2.210.056.000 pesos chilenos (aproximadamente 2.939.000 euros) y duración, 48 meses prorrogables por otros 48, sino por permitir la implantación de la Compañía en Chile con un proyecto emblemático que se realiza inicialmente mediante un Establecimiento Permanente. El objetivo que se ha marcado la Sociedad es obtener más contratos y negocios que permitan desarrollar una red de delegaciones en esa zona.

- **Altia Consultores S.A. Altia es incluida en el nuevo índice IBEX MAB® 15 elaborado por Bolsas y Mercados Españoles.** El 1 de junio de 2017 han iniciado su actividad dos nuevos índices bursátiles de la prestigiosa serie de índices IBEX, IBEX MAB® 15 e IBEX MAB® All Shares. Altia ha sido incluida en ambos índices, el primero de los cuales está conformado por las 15 compañías con mayor volumen de contratación en el MAB y el segundo por todas las compañías de ese mercado. Estos nuevos índices se integran en la principal serie de referencia bursátil en España y son calculados de acuerdo a lo estipulado en las normas técnicas para la composición y cálculo de esta serie, tomando como referencia base los 1000 puntos a 31 de diciembre de 2015. Su objetivo es proporcionar mayor visibilidad a las compañías del Mercado Alternativo Bursátil así como medir su evolución en el mercado.
- **Altia Consultores S.A.** A la vista de los resultados obtenidos por la Compañía en el ejercicio 2016, a los objetivos marcados en el Plan de Negocio 2016-2017 y a la tesorería disponible, la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de mayo de 2017 acordó la distribución de un dividendo total de 0,26 € brutos por acción, cantidad equivalente al 30,47% del resultado obtenido de manera individual en el ejercicio y un 28,37% del resultado consolidado obtenido después de impuestos. Parte de ese dividendo, 0,16 € brutos por acción, se distribuyó como dividendo a cuenta a finales de 2016, por lo que el 6 de junio de 2017 únicamente se distribuyó como dividendo complementario la diferencia (0,10 € brutos por acción). La intención de la Compañía, sin estar obligada estatutariamente a ello, es mantener una política de retribución a los accionistas a través del reparto de dividendos pero siempre de una manera conservadora, con parte de la caja generada en el ejercicio previo al reparto como única fuente de dividendo y sin poner en riesgo sus planes de crecimiento actuales y de futuro.
- **Altia Consultores S.A. Modificación y refundición de los Estatutos Sociales.** La Junta General de Accionistas celebrada el 24 de mayo de 2017 aprobó la modificación y refundición de Estatutos de la Sociedad que se ejecutó mediante escritura pública ante notario el 6 de junio de 2017. Las modificaciones estatutarias aprobadas por la Junta fueron las relativas a la composición, funciones y duración en el cargo de los miembros de la Comisión de Auditoría así como a la aplicación del resultado y aprobación de dividendos. Los cambios suponen pequeños ajustes de adecuación al régimen general en esas materias previsto en

la Ley de Sociedades de Capital en vigor. Estas modificaciones, junto con las aprobadas desde la última refundición de los Estatutos Sociales de diciembre de 2016, son las incluidas en esta nueva edición.

Evolución de las principales magnitudes durante el primer semestre de 2017 y situación del Grupo.

El contexto general de la economía sigue siendo de consolidación de la recuperación económica iniciada a finales de 2013 como así indican los principales indicadores económicos. El PIB español cerró 2016 con un crecimiento del 3,2% y los principales analistas manejan una previsión para 2017 algo inferior en los casos más conservadores (2,6-2,8%) o similar (por encima del 3% en el resto. Igualmente se prevén reducciones en la tasa de desempleo e incrementos en la inversión en los próximos meses. Este crecimiento es un buen indicador del comportamiento esperado para el sector TIC en los próximos años, ya que en épocas económicas expansivas siempre se ha producido un aumento de la demanda de servicios tecnológicos. Aún con todo, persisten una serie de incógnitas geopolíticas, tanto internas como externas, que pueden condicionar el comportamiento futuro de la economía, por el Grupo Altia sigue siendo extremadamente cauteloso sobre el comportamiento general de la economía en los próximos años.

En esta coyuntura económica, el sector donde el Grupo desarrolla su actividad sigue creciendo y lo hace a un mayor ritmo que otros. El sector TIC crece tanto en volumen como en empleo, ya que la tecnología se ha convertido en imprescindible en todos los ámbitos de la economía. Esta circunstancia, que es positiva por sí misma, genera al mismo tiempo un efecto competitivo exageradamente alto entre las empresas del sector, tanto en tarifas como en márgenes, hecho que se espera seguirá produciéndose al menos en el corto plazo. Aquellas organizaciones que se adapten mejor a las nuevas tendencias del sector (transformación digital, ciberseguridad, Internet de las cosas, virtualización), serán las que más bases sólidas tendrán para apuntalar sus planes de crecimiento y desarrollo.

En este contexto, el Grupo Altia, por primera vez desde hace mucho tiempo, ha visto mermado su volumen de negocio durante el periodo analizado. Este hecho se explica por varios motivos. El principal es, tal y como se ha comentado, que el Grupo Altia no está dispuesto a crecer sacrificando márgenes. El entorno competitivo actual del sector TIC está produciendo una reducción muy significativa de tarifas y márgenes. Compañías con dificultades o con ineficiencias graves en su estructura productiva y financiera, están bajando significativamente los precios con tal de conseguir contratos y obtener negocio algo que el Grupo Altia, en defensa de los intereses de sus accionistas, empleados y clientes, no está haciendo. Los márgenes han sido, son y deben seguir siendo, sostenibles. Algunas compañías en dificultades no lo están haciendo así, poniendo aún más en peligro, su ya delicada salud financiera. Esto, que en el corto plazo es una

dificultad, puede convertirse en oportunidad en el medio plazo, dado que estas Compañías seguirán erosionando su solvencia hasta llegar a situaciones en que la propia continuidad de su actividad, esté en el aire.

Otra circunstancia que explica esta reducción de ingresos está en algo ya adelantado en el anterior Informe de Gestión en relación al retraso producido en los planes de comercialización del Grupo. La inversión realizada en 2016 y principios de 2017 en áreas estratégicas (principalmente comercial pero también en áreas más corporativas como marketing y desarrollo de negocio) todavía no se ha traducido en un incremento de ingresos. Los ciclos de ventas, con operaciones cada vez más voluminosas y complejas, se ralentizan y el retorno de la inversión en los planes de comercialización no es inmediato. Aun así, el Grupo Altia sigue convencido de la conveniencia de haber realizado esta inversión en un momento en el que se considera esencial incorporar talento y activos para conseguir crecimiento en años venideros.

Y, por último, en relación a la comparativa concreta con el primer semestre de 2016, hay que indicar algo que ya se señaló en el informe de estados intermedios del año pasado. En ese periodo se materializó una operación de suministro de carácter no recurrente e importe relevante que produjo un impacto significativo en las cifras, en los márgenes y en la distribución en las líneas de negocio. En el periodo ahora analizado no se ha vuelto a producir otra u otras similares.

Análisis cuenta Pérdidas y Ganancias

Una vez explicada la reducción de la cifra de negocios, hay que señalar que los resultados obtenidos en cuanto a rentabilidad son mejores que los obtenidos en 2016, lo que corrobora la idea de que la Compañía no ha querido crecer sacrificando márgenes. Los niveles de rentabilidad obtenidos son superiores a los de la mayor parte de los competidores directos del Grupo, lo que refuerza la idea de solidez y solvencia del proyecto. El continuo crecimiento de los Fondos Propios, incluso con las políticas de remuneración al accionista llevadas a cabo en los últimos años, la reducción de la deuda y la generación de flujos de caja, demuestran esa solidez y siguen sentando unas bases muy firmes para el crecimiento futuro del Grupo. Los principales valores históricos siguen plenamente vigentes y se consideran un elemento diferencial para acometer con garantías de éxito su desarrollo futuro: una amplia cartera de productos y servicios altamente competitivos, la incorporación de negocios caracterizados por su tamaño y recurrencia, la estabilidad accionarial, la excelente cualificación de los recursos humanos, la experiencia de los gestores y del socio principal, la sólida situación financiera con una mínima deuda y con menores costes de estructura que los competidores, la agilidad a la hora de tomar decisiones 'difíciles' o la apuesta decidida por la innovación.

Durante 2017 ha continuado el proceso de reorganización comercial entre empresas del Grupo, trasladándose de Exis a Altia aquellos clientes con mayor potencial de crecimiento en los propios servicios prestados por Altia

o clientes que ya estaban en la cartera de la matriz del Grupo a los que se les asigna un único proveedor en el mismo. También se ha buscado de manera preventiva evitar la pérdida de clientes de Exis que pudieran considerar que su tamaño o su solvencia individual son insuficientes. Este proceso conlleva consigo un traspaso de todos los recursos materiales y humanos necesarios para la prestación de los servicios contratados. Exis, por su parte, se está centrando en el nicho y en los clientes para los que su posicionamiento y estructura de medios le hace ser más eficiente: la línea de 'servicios a partners'. Esta Compañía, pese a un sacrificio a corto plazo en cuanto a ingresos, espera una mejora significativa de su rentabilidad, efecto ya perceptible en las cuentas de 2016, así como una mayor solvencia, a través de la generación de flujos de caja, la reducción de la deuda y el aumento de la tesorería, efecto también visible en las cuentas de 2016.

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

- Reducción significativa de la Cifra de Negocios con respecto al mismo periodo del año anterior (-21,2%), fundamentalmente explicada por la estrategia de no concurrir a operaciones con márgenes reducidos, porque no se ha producido todavía una concreción en ventas de la inversión en áreas estratégicas realizada en 2016 y principios de 2017 por el mencionado retraso en los planes de comercialización del Grupo y, coyunturalmente, por la no realización en 2017 de una operación de suministro similar a la llevada a cabo en 2016. El efecto de la aplicación de las normas contables en relación a negocios ejecutados mediante UTEs es similar al del ejercicio precedente.
- Los Costes Directos suponen un 32,7% de la Cifra de Negocios, porcentaje significativamente más bajo que el obtenido en el mismo periodo del año anterior y se explica por la realización de la operación de suministro en 2016 con un elevado coste de venta asociado, que no se ha producido en 2017. El efecto de la aplicación de las normas contables en relación a negocios ejecutados mediante UTEs para esta partida de la cuenta de resultados se mantiene en niveles similares a 2016.

- La partida 'Otros Ingresos' se reduce con respecto al mismo periodo del año anterior, aunque se espera que a final de año se mantenga en unos niveles similares a 2016, principalmente por el proyecto plurianual de I+D+i actualmente en ejecución.
- Los Gastos de Personal crecen un 5% con respecto a 2016, volviendo a ser de nuevo la partida de gastos más relevante (47,4% de la cifra de negocios). Este pequeño incremento se explica por la incorporación de nuevos recursos llevada a cabo en 2016 y principios de 2017 que sienten las bases del futuro crecimiento del Grupo y, por otro lado, por el efecto de la mayor competencia en la captación y fidelización de talento que actualmente se está produciendo en el mercado laboral de perfiles tecnológicos. En cualquier caso, este incremento se encuentra en niveles razonables, sobre todo si se tiene en cuenta el efecto inversión para generación de más negocio que se ha buscado.
- Los Gastos de Explotación se incrementan ligeramente con respecto a 2016 (3%). En términos relativos, el peso de esta partida de gasto se incrementa igualmente (6,5% de la cifra de negocios) con respecto al año precedente (5%). Aun con todo, se sigue haciendo un gran esfuerzo de racionalización y contención en esta partida que, pese a este pequeño repunte, sigue siendo significativamente más baja que las de otras empresas del sector.
- El EBITDA (4,03 Mn€) se reduce ligeramente con respecto al obtenido en el mismo periodo de 2016 (4,29 Mn€), alcanzando un margen sobre ventas del 13,7%, más de dos puntos por encima del obtenido en 2016 (11,5%). La rentabilidad, como se ha dicho previamente en este informe, mejora, pues, en relación al ejercicio precedente. Aun así, hay determinadas áreas y unidades de negocio que no han tenido un funcionamiento óptimo, en las cuales ya se están realizando los ajustes necesarios.
- Las amortizaciones se incrementan ligeramente por las inversiones realizadas en los activos de la Sociedad en 2016 y principios de 2017 y por la amortización del Fondo de Comercio de Consolidación iniciada en el ejercicio precedente con el cambio de normativa contable. El EBIT se reduce un 7,87% con respecto al mismo periodo de 2016, pasando de 3,87 Mn€ a 3,57 Mn€.
- Mejoran tanto los resultados extraordinarios como los financieros siguiendo la tendencia iniciada en años anteriores. El resultado obtenido en ambas magnitudes es positivo (más ingresos que gastos).
- El Beneficio antes de Impuestos y el Beneficio Neto se reducen ligeramente con respecto al mismo periodo de 2016 (3,59 Mn€ frente a 3,84 Mn€ y 2,68 Mn€ frente a 2,88 Mn€, respectivamente). Por el contrario, el Margen Neto se incrementa en casi 1,4 puntos, pasando del 7,7% de 2016 al 9,1% del 2017.

Análisis Balance de Situación

El análisis que aquí se realiza es con respecto al Balance cerrado a 30 de junio de 2016 y no a 31 de diciembre de 2016 como se presentan en las cuentas adjuntas, ya que se pretende analizar periodos totalmente

comparables, tal y como se ha venido haciendo en los Informes de Gestión de Estados Intermedios elaborados en años anteriores.

Balance de Situación Consolidado a 30 de Junio

Cifras en (€)	2016	2017	Variación
Total Activo	39.203.207	42.695.713	9%
Activo No Corriente	6.553.743	6.719.849	3%
Inmovilizado Intangible	1.656.459	1.432.879	-13%
Inmovilizado Material	3.573.650	4.137.178	16%
Inmovilizado Financiero	281.006	298.747	6%
Activo por Impuesto Diferido	1.042.627	851.045	-18%
Activo Corriente	32.649.464	35.975.864	10%
Existencias	589.297	353.187	-40%
Clientes	17.919.017	19.033.743	6%
Otras Cuentas a Cobrar	582.177	636.014	9%
IFT	152.890	429.880	181%
Tesorería	13.387.782	15.448.643	15%
Periodificaciones	18.301	74.396	307%
TOTAL PASIVO	39.203.207	42.695.713	9%
Patrimonio Neto	28.371.139	32.663.736	15%
Pasivo No Corriente	495.268	422.651	-15%
Provisiones a L/P	5.648	0	-100%
Deuda financiera a L/P	118.238	67.260	-43%
Pasivo por Impuesto Diferido	371.382	355.391	-4%
Pasivo Corriente	10.336.800	9.609.325	-7%
Deuda Financiera C/P	1.183.492	1.173.747	-1%
Proveedores	3.615.704	3.818.853	6%
Otras Cuentas a Pagar	4.143.437	4.112.879	-1%
Periodificaciones	1.394.167	503.846	-64%

Fuente: ALTIA

Como se puede ver en el cuadro anterior, el Balance crece un 9% con respecto al del mismo semestre de 2016 (pasa de 39,2 Mn€ a 42,7 Mn€), principalmente empujado por el incremento de tesorería y clientes en el Activo así como por el aumento de Fondos Propios. En términos de principales magnitudes del Balance se puede afirmar que el periodo ha resultado en términos generales satisfactorio: crecen los Fondos Propios, aumenta el Fondo de Maniobra, el Grupo incrementa su tesorería y la deuda financiera se mantiene en niveles muy bajos; como aspecto a mejorar, la partida de Clientes, que aumenta un 6% con respecto al mismo periodo de 2016.

En el Activo el aspecto más significativo de este periodo ha sido el incremento de la Tesorería en 2,1 Mn€ con respecto a 30 de junio de 2016, si bien es cierto que la adaptación del Grupo a las obligaciones derivadas del entorno normativo vinculado a la morosidad, han hecho incrementar la partida de Clientes así como el Periodo Medio de Maduración y, por tanto, el Grupo ha generado menos caja de la que potencialmente podría haber generado en caso de que esta magnitud se hubiese mantenido constante. Asimismo, el retraso en la validación de los proyectos ejecutados está lastrando esta partida del Activo, forzando retrasos en la emisión de facturas que no entran en el circuito de pago de los clientes al ritmo deseado y, por tanto, no se transforman en los flujos de caja previstos. Es cierto que los proyectos cada vez son más complejos técnicamente y el cliente necesita más tiempo para su revisión. Pese a este efecto, el Grupo ha seguido generando caja, incrementándose la Tesorería en más de dos millones de euros (15,45 Mn€ frente a 13,39 Mn€ en 2016). Las Sociedades del Grupo con mayores dificultades financieras en el pasado han superado éstas y ya generan caja, no llevándose a cabo en la actualidad políticas de 'cash-pooling' entre empresas del Grupo como en años anteriores.

Los Fondos Propios del Grupo han seguido creciendo en la línea de lo acontecido en los ejercicios precedentes, con un aumento de más de un 15% (pasan de 28,4 Mn€ a 32,7 Mn€), lo que permite continuar, por un lado, con la política de reinversión y crecimiento del negocio y por otro, dentro de la prudencia lógica y a la espera del cierre del ejercicio, poder continuar aplicando una política de dividendos en la matriz que no llegue a comprometer ese crecimiento futuro. La decisión sobre el reparto o no de dividendos se tomará, como cada año, a final del ejercicio, una vez se vea la correcta (o no) ejecución del año y los planes de crecimiento del Grupo en los próximos ejercicios.

Con respecto al Pasivo, hay que significar que la deuda se mantiene en unos niveles mínimos, objetivo estratégico del Plan de Negocio 2016-2017 actualmente en vigor. El resultado de las políticas establecidas en este sentido es que la Deuda Financiera Neta del Grupo (diferencia entre deuda y tesorería) sigue aumentando, pasando de -12,2 Mn€ a 30 de junio de 2016 a -14,6 Mn€ a fecha de cierre de las cuentas adjuntas.

En conjunto, la situación a cierre del primer semestre de 2017 se puede considerar, en términos generales, mejorable pero a su vez, satisfactoria. Si bien es cierto que la reducción de la cifra de negocios se puede interpretar como un aspecto que condiciona otras variables, el análisis del resto de magnitudes (rentabilidad, fondos propios, tesorería, deuda) confirman la salud económica y financiera del proyecto. Si, además, a ese análisis le incorporamos comparables con el resto de compañías del sector, es notorio que los resultados obtenidos por el Grupo son sensiblemente mejores a los de la mayor parte de sus competidores. En todo caso, el Grupo espera que aquellas magnitudes con una evolución menos satisfactoria, retomen una dinámica positiva en los próximos meses cuando fructifiquen las inversiones realizadas principalmente en el área comercial pero también en otras áreas estratégicas. En esta línea, hay que recordar también que, históricamente, el segundo semestre suele tener una mejor ejecución que el primero.


En relación con Plan de Negocio 2016-2017, los indicadores que maneja el Grupo muestran la dificultad para llegar a los objetivos marcados para 2017. Se han realizado las inversiones ya indicadas que todavía no han conseguido incrementar las ventas. En estos momentos, el objetivo de ingresos marcado para 2017 debe considerarse como de difícil consecución. En cuanto a rentabilidad, no se está lejos de los objetivos planificados para este ejercicio (15,4% de Margen Ebitda y 10,5% de Margen Neto) por lo que una mejor ejecución en el segundo semestre del año, permitiría llegar o al menos estar cerca de dichos objetivos. Como se ha indicado con anterioridad, la estrategia del Grupo seguirá focalizada en políticas encaminadas a maximizar la rentabilidad y solvencia de sus cuentas aun a costa de sacrificar crecimiento. Por otro lado, a 30 de junio de 2017 no se ha materializado ninguna operación de crecimiento inorgánico y, aunque la Sociedad es extremadamente selectiva y exigente en sus planteamientos, no es descartable que se pueda materializar alguna operación en el segundo semestre del año que podría variar sustancialmente las previsiones e indicadores que actualmente maneja el Grupo.

La empresa matriz, Altia, mantiene un firme compromiso por el desarrollo sostenible, mediante la contribución activa y voluntaria al avance social, económico y ambiental, con el objetivo de aumentar no sólo sus ventajas competitivas, sino también sus compromisos en materia de responsabilidad social corporativa. Estos avances han sido y son muy visibles en estos últimos meses y se han reflejado en la Memoria de Sostenibilidad recientemente publicada. En lo referente a Gobierno Corporativo los avances se traducen en la reformulación de la Comisión de Auditoría, la implantación de un Sistema de Control Interno de la Información Financiera, la constitución de la Unidad de Cumplimiento Normativo, la implantación de un modelo de Cumplimiento Normativo o la puesta en marcha de la Función de Auditoría Interna.


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.



Como se ha comentado anteriormente, la economía en general y la española en especial, están creciendo, recuperando actualmente los niveles de PIB 'precrisis' y generando empleo. En este contexto, hay una creciente demanda de servicios tecnológicos ya que en la actualidad, la tecnología se aplica a casi cualquier actividad cotidiana. Aun así, y aunque el escenario a corto plazo parece expansivo y de crecimiento, el Grupo, en línea con la prudencia que siempre la ha caracterizado, mantiene sus reservas sobre la evolución de la economía en el medio plazo.



El Grupo Altia no tiene una especial concentración ni a nivel de clientes, ni a nivel de productos y servicios, ni a nivel de tecnología. Los riesgos financieros son bajos, por su escasa deuda y por no tener prácticamente actividad fuera de la zona Euro, aunque la apertura a nuevos mercados como Chile, determina una especial atención en los próximos meses al riesgo de cambio, si bien el peso del negocio en esta localización sigue siendo proporcionalmente reducido. El Grupo considera que el riesgo financiero seguirá siendo moderado en 2017 y años venideros.

En este contexto, el mayor riesgo que tiene el Grupo en la actualidad, y que es visible en este primer semestre de 2017, es el riesgo comercial: que la organización no sea capaz de continuar la exitosa comercialización de sus productos y servicios, como ha ido haciendo históricamente. La inversión en capacidad comercial y talento realizada durante 2016 y principios de 2017, no se ha materializado aún en un incremento significativo de los ingresos. Pese a esto, el Grupo es optimista de cara al futuro. La cuota de mercado actual sigue siendo significativamente pequeña. Este hecho es al mismo tiempo una oportunidad, dado que se puede atacar con más facilidad las posiciones de otros competidores de mayor tamaño pero con menor solidez financiera, capacidad tecnológica o innovadora, pero también un riesgo, debido a la concentración que se está produciendo en la demanda de servicios de tecnología y que exige cada vez mayor tamaño y capacidad para poder optar a la misma.

Bajo estas premisas, las expectativas de futuro del Grupo son cautelosas porque se es consciente de la necesidad de crecer en el corto plazo para poder atacar las posiciones de otros competidores de mayor tamaño, pero al mismo tiempo son optimistas en el sentido de que, aun no cumpliendo las previsiones establecidas en el Plan de Negocio para 2017, los resultados que se van a obtener van a ser, con una probabilidad alta, superiores a la mayor parte de las empresas del sector en cuanto a rentabilidad, generación de flujos, solidez y solvencia. En relación a aquellas áreas de negocio que no tienen un funcionamiento óptimo, es necesario hacer ajustes de manera inmediata, algunos de los cuales ya se han ejecutado durante este primer semestre.

Por último, el Grupo tiene muy en cuenta los recientes cambios normativos (básicamente la Ley de Sociedades de Capital, la nueva Ley de Auditoría y el Reglamento Comunitario sobre Abuso de Mercado) que obligan todavía más a cualquier interviniente en el mercado a mejorar su transparencia, a identificar y mitigar los riesgos asociados a su actividad y a aumentar el grado de respuesta a sus grupos de interés. El Grupo Altia está haciendo un especial esfuerzo en todas estas materias con el objetivo de posicionarse como una entidad socialmente responsable y así aportar el mayor valor posible a todos los grupos relacionados con su actividad (clientes, accionistas, empleados y sociedad, en general).

Acontecimientos posteriores al cierre.

En relación a acontecimientos relevantes para el Grupo Altia ocurridos con posterioridad al cierre y antes de la formulación del presente Informe, hay que indicar que con esta misma fecha de 11 de agosto de 2017 el Consejo de Administración de Altia ha aprobado la adquisición del 100% del capital social de la Compañía del Grupo Boxleo, QED Systems S.L.U. (en adelante, QED). Una vez ejecutada la compraventa, se llevará a cabo una fusión por absorción, de modo que QED quedará extinguida y su patrimonio y negocio se traspasará en bloque a Altia.

El precio de la transacción se ha fijado en la suma de una cantidad fija de ciento ochenta y un mil diecisiete Euros (181.017 €) que se pagará a la firma de la escritura de compraventa, y una parte variable que se establece en función de los resultados que QED obtenga en los años 2017 y 2018, basado en la concreción de una serie de operaciones comerciales actualmente en fase de resolución. En el momento de este acuerdo, esa parte variable, de concretarse esas operaciones comerciales, se estima en una cantidad máxima de trescientos noventa y siete mil cuatrocientos cincuenta y seis con setenta y ocho euros (397.456,78 €) y se devengará y pagará en dos plazos, una vez cerrados y auditados los ejercicios 2017 y 2018. El precio total máximo de la operación de compraventa se fija en quinientos setenta y ocho mil cuatrocientos setenta y tres con setenta y ocho euros (578.473,78 €).

QED tiene como actividad la comercialización de infraestructuras (hardware y software de fabricante) y su modelo de negocio se basa en la compra sólo sobre pedido por lo que no mantiene inventarios. Este nuevo negocio se suma al que, de manera residual y por distintas circunstancias, lleva realizando ALTIA en el mercado y que se ha ido contemplando en la línea de negocio 'Suministros Hardware y Software'.

Se ha contemplado una posterior fusión de ambas compañías más adelante, buscando, en definitiva, incrementar el negocio de esta línea, que sin ser estratégica, es una fórmula interesante tanto de entrada como de retención de clientes con gran consumo en tecnología, objetivo comercialmente prioritario para el Grupo, tal y como describe el Plan de Negocio en vigor.

Finalmente, y como motivo complementario, el traspaso de la propiedad a Altia y una posterior fusión supondrá una simplificación administrativa y un ahorro de costes puesto que el Grupo en su conjunto tendrá que gestionar una sociedad menos, Altia incorporará el negocio de QED a su línea de negocio de infraestructuras y existirán menos operaciones vinculadas.

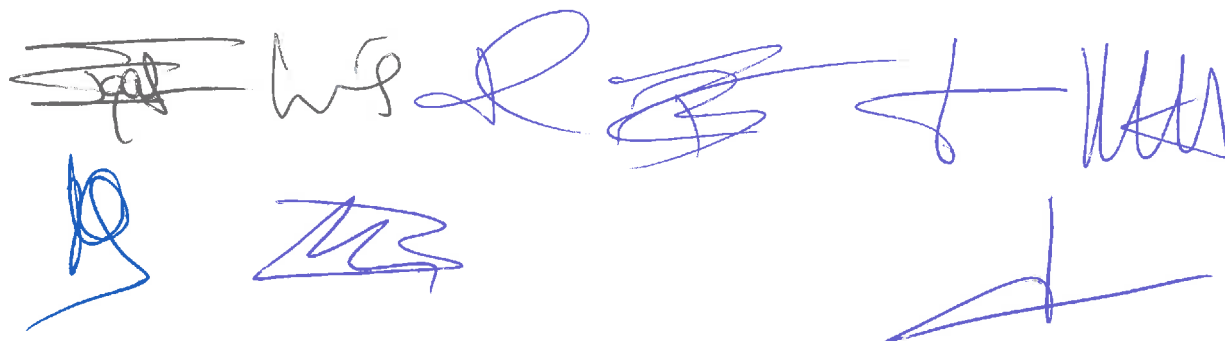
En cualquier caso y aunque supone un mayor volumen de negocio para Altia y puede generar nuevo negocio que antes no se tenía, esta operación no se enmarca estrictamente en el objetivo estratégico de crecimiento inorgánico sino que tiene su explicación en los motivos anteriormente expuestos.

El objeto de la transacción son las participaciones sociales que representan el 100% del capital de QED y se centra en la adquisición del negocio y fondo de comercio de la Compañía. En consecuencia, con carácter previo a la ejecución de la compraventa, QED repartirá todos los fondos propios libres mediante un dividendo, de manera que la tesorería correspondiente no formará parte de la transacción en forma de incremento de precio.

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, continua la ejecución del proyecto plurianual que en 2016 fue merecedor de una subvención del CDTI a través del Programa 'FEDER-INNTERCONECTA-Convocatoria 2016'. Este proyecto finalizará en 2018. Hasta la fecha, la ejecución está siendo la correcta habiéndose ya certificado la ejecución llevada a cabo en 2016 por el CDTI.

Este Informe de Gestión ha sido formulado con fecha 11 de agosto de 2017.





**ANEXO II. INFORME DE REVISIÓN LIMITADA DE
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS INDIVIDUALES**

ALTIA CONSULTORES, S. A.

Informe de revisión limitada,
Estados financieros intermedios resumidos
al 30 de junio de 2017
e Informe de Gestión a 30 de junio de 2017

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS INDIVIDUALES

A los accionistas de ALTIA CONSULTORES, S.A. por encargo del Consejo de Administración de la Sociedad:

Introducción

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 Situación a 30 de junio de 2017, la cuenta de resultados, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, así como las notas explicativas, todos ellos resumidos, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios resumidos de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, 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 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

Alcance de la revisión

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

Conclusión

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 2017 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, 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 preparación de estados financieros intermedios resumidos.

Párrafo de énfasis

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 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 2016. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión individual intermedio adjunto del período de seis meses terminado el 30 de Junio 2017 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 2017. 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.

Párrafo de otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración de la Sociedad en relación con el requerimiento de presentación de información financiera semestral en el Mercado Alternativo Bursátil.

AUREN AUDITORES SP, S.L.P.
Inscrita en el R.O.A.C Nº S-2347



Iago Roel Nieto
Auditor

20, de Septiembre de 2017



AUREN AUDITORES SP, S.L

Año 2017 Nº 04/17/01199
COPIA

.....
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional
.....



**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
RESUMIDOS al 30 de Junio de 2017**

- - *Balance de Situación*
- - *Cuenta de Pérdidas y Ganancias*
- - *Estado de Cambios Patrimonio Neto*
- - *Estado de Flujo de Efectivos*
- - *Notas Explicativas a los Estados
Financieros Intermedios Individuales*

INFORME DE GESTION

Balance de Situación

ALTIA CONSULTORES, S.A.

BALANCE DE SITUACION RESUMIDO AL 30 de Junio de 2017

ACTIVO	NOTAS DE LA MEMORIA	30/06/2017	31/12/2016
A) ACTIVO NO CORRIENTE		7.474.414,31	8.430.300,56
I. Inmovilizado intangible	4	195.042,97	193.939,91
1. Desarrollo		63.685,00	84.952,00
3. Patentes, licencias, marcas y similares		334,16	539,18
5. Aplicaciones informáticas		131.023,81	108.448,73
II. Inmovilizado material	4	3.850.018,14	3.788.198,65
1. Terrenos y construcciones		1.885.580,78	1.900.766,18
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		1.964.437,36	1.350.618,62
3. Inmovilizado en curso y anticipos		0,00	536.813,85
III. Inversiones inmobiliarias	4	252.081,00	254.962,50
1. Terrenos		51.578,28	51.578,28
2. Construcciones		200.502,72	203.384,22
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	9-12	2.903.857,26	3.943.583,28
1. Instrumentos de patrimonio		2.903.857,26	2.903.857,26
2. Créditos a empresas		0,00	1.039.726,02
V. Inversiones financieras a largo plazo	9	272.380,77	248.500,78
1. Instrumentos de patrimonio		77.178,29	54.998,30
5. Otros activos financieros		195.202,48	193.502,48
VI. Activos por impuesto diferido		1.034,17	1.115,44
B) ACTIVO CORRIENTE		33.470.629,16	30.590.078,22
II. Existencias	5	353.187,08	384.541,35
1. Comerciales		353.187,08	384.541,35
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	9-10-11-12	18.200.548,13	17.256.539,51
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios		17.390.550,63	16.036.445,19
b) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo	9-11	17.390.550,63	16.036.445,19
2. Clientes, empresas del grupo y asociadas	9-12	175.859,85	516.743,66
3. Deudores varios		1.916,56	3.539,60
4. Personal		14.136,37	177,18
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas	10-11	618.084,72	699.633,88
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	9-12	332.688,12	345.219,88
2. Créditos a empresas		322.903,18	300.000,00
5. Otros activos financieros		9.784,94	45.219,88
V. Inversiones financieras a corto plazo	9-11	88.753,94	29.998,43
5. Otros activos financieros		88.753,94	29.998,43
VI. Periodificaciones a corto plazo	9	53.799,93	75.510,84
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	9-11	14.441.651,96	12.498.268,21
1. Tesorería		14.441.651,96	12.498.268,21
TOTAL ACTIVO (A + B)		40.945.043,47	39.020.378,78

Handwritten signatures in blue ink, including a large signature on the left and several smaller ones on the right, likely representing the company's management or auditors.

ALTIA CONSULTORES, S.A.

BALANCE DE SITUACION RESUMIDO AL 30 de Junio de 2017

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	NOTAS DE LA MEMORIA	30/06/2017	31/12/2016
A) PATRIMONIO NETO		31.217.289,44	29.347.299,92
A-1) Fondos propios		31.222.625,31	29.340.012,27
I. Capital	6	137.563,70	137.563,70
1. Capital escriturado		137.563,70	137.563,70
II. Prima de emisión	6	2.533.099,50	2.533.099,50
III. Reservas	6	25.982.134,00	21.912.763,49
1. Legal y estatutarias		27.512,74	27.512,74
2. Otras reservas		25.263.127,35	21.545.719,72
3. Reserva de capitalización		691.493,91	339.531,03
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)	6	(11.573,94)	(11.556,40)
VII. Resultado del ejercicio	6	2.581.402,05	5.868.651,58
VIII. (Dividendo a cuenta)	7	0,00	(1.100.509,60)
A-2) Ajustes por cambios de valor	6	(5.335,87)	7.287,65
IV. Diferencia de conversión		(5.335,87)	7.287,65
B) PASIVO NO CORRIENTE		422.651,41	430.728,63
I. Provisiones a largo plazo	8	0,00	5.648,01
4. Otras provisiones		0,00	5.648,01
II. Deudas a largo plazo	9	67.260,00	67.260,00
5. Otros pasivos financieros		67.260,00	67.260,00
IV. Pasivos por impuesto diferido		355.391,41	357.820,62
C) PASIVO CORRIENTE		9.305.102,62	9.242.350,23
III. Deudas a corto plazo	9	167.916,26	1.129.670,97
2. Deudas con entidades de crédito		5.126,27	1.100,98
5. Otros pasivos financieros		162.789,99	1.128.569,99
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	12	1.008.399,13	1.008.399,13
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	9-10-11-12	7.683.612,41	6.455.145,63
1. Proveedores		1.357.566,48	1.634.387,18
b) Proveedores a corto plazo		1.357.566,48	1.634.387,18
2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas		38.129,71	254.900,41
3. Acreedores varios		2.596.891,47	2.790.890,56
4. Personal (remuneraciones pendientes de pago)		1.223.014,48	80.615,50
5. Pasivos por impuesto corriente		861.502,64	83.914,87
6. Otras deudas con las Administraciones Públicas		1.606.507,63	1.610.437,11
VI. Periodificaciones a corto plazo	9	445.174,82	649.134,50
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)		40.945.043,47	39.020.378,78

Este Balance de Situación Resumido ha sido formulado el 11 de agosto de 2017

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

ALTIA CONSULTORES S.A.

CUENTA DE RESULTADOS RESUMIDA CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 de Junio de 2017

	NOTAS	(Debe) Haber	
		30/06/2017	30/06/2016
		A) OPERACIONES CONTINUADAS	
1. Importe neto de la cifra de negocios	14	27.232.168,20	33.990.305,98
a) Ventas	14	537.119,89	10.076.246,35
b) Prestaciones de servicios	14	26.695.048,31	23.914.059,63
4. Aprovisionamientos		(9.830.983,81)	(18.369.278,13)
a) Consumo de mercaderías		(546.758,76)	(10.543.146,71)
c) Trabajos realizados por otras empresas		(9.284.225,05)	(7.826.131,42)
5. Otros ingresos de explotación		170.214,68	226.309,04
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		170.214,68	130.262,00
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		0,00	96.047,04
6. Gastos de personal		(11.952.094,01)	(10.156.014,12)
a) Sueldos, salarios y asimilados		(9.139.267,21)	(7.792.193,17)
b) Cargas sociales		(2.812.826,80)	(2.363.820,95)
7. Otros gastos de explotación		(1.835.635,02)	(1.712.994,87)
a) Servicios exteriores		(1.592.205,10)	(1.498.980,13)
b) Tributos		(24.582,95)	(20.266,01)
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(11.693,85)	274,37
d) Otros gastos de gestión corriente		(207.153,12)	(194.023,10)
8. Amortización del inmovilizado	4	(375.608,48)	(411.273,06)
13. Otros resultados		19.579,06	(7.129,16)
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13+14) ...		3.427.640,62	3.559.925,68
14. Ingresos financieros		17.278,41	24.815,83
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros		17.278,41	24.815,83
b 2) De terceros		17.278,41	24.815,83
15. Gastos financieros		(12.414,50)	(12.667,97)
b) Por deudas con terceros		(12.414,50)	(12.667,97)
17. Diferencias de cambio		10.820,84	(23,04)
A.2) RESULTADO FINANCIERO (15+16 +17+18+19)		15.684,75	12.124,82
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1 + A.2)		3.443.325,37	3.572.050,50
19. Impuestos sobre beneficios		(861.923,32)	(893.012,62)
A.4) RESULTADO DEL EJERC. PROCED. DE OPERAC. CONTINUADAS (A.3 + 20)		2.581.402,05	2.679.037,88
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4 + 20)		2.581.402,05	2.679.037,88

Cuenta de Resultados Resumida formulada el 11 de Agosto de 2017

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

ALTIA CONSULTORES S.A.

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS RESUMIDO CORRESPONDIENTE AL		
PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2017	30/06/2017	31/12/2016
A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	2.581.402,05	5.868.651,58
INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO		
<i>I. Por valoración instrumentos financieros</i>	0,00	0,00
1. Activos financieros disponibles para la venta	0,00	0,00
2. Otros ingresos/gastos	0,00	0,00
<i>II. Por cobertura de flujos de efectivo</i>	0,00	0,00
<i>III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos</i>	0,00	0,00
<i>IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes</i>	0,00	0,00
<i>V. Por activos no corrientes y pasivos vinculados mantenidos para la venta.</i>	0,00	0,00
<i>VI. Diferencias de conversión.</i>	(5.335,87)	9.716,87
<i>VII. Efecto impositivo</i>	0,00	(2.429,22)
B) TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (I + II + III + IV + V + VI + VII)	(5.335,87)	7.287,65
TRANSFERENCIA A LA CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS		
<i>VIII. Por valoración instrumentos financieros</i>	0,00	0,00
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>	0,00	0,00
<i>X. Subvenciones, donaciones y legados recibidos</i>	0,00	(16.312,45)
<i>XI. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta.</i>	0,00	0,00
<i>XII. Diferencias de conversión.</i>	0,00	0,00
<i>XIII. Efecto impositivo</i>	0,00	3.869,93
C) TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (VIII + IX + X + XI + XII + XIII)	0,00	(12.442,52)
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)	2.576.066,18	5.863.496,71

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2017

	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											
A. SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2015	137.563,70	0,00	2.533.099,50	16.953.094,10	(26.932,80)	0,00	0,00	6.745.229,98	0,00	0,00	0,00	12.442,52	26.354.497,00
<i>I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2015 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	0,00
<i>II. Ajustes por errores del ejercicio 2015 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	0,00
B. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2016	137.563,70	0,00	2.533.099,50	16.953.094,10	(26.932,80)	0,00	0,00	6.745.229,98	0,00	0,00	0,00	12.442,52	26.354.497,00
<i>I. Total ingresos y gastos reconocidos.</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5.868.651,58	0,00	0,00	7.287,65	(12.442,52)	5.863.496,71
<i>II. Operaciones con socios o propietarios.</i>	0,00	0,00	0,00	2.787,51	15.376,40	0,00	0,00	(1.788.328,10)	(1.100.509,60)	0,00	0,00	0,00	(2.870.683,79)
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	(1.788.328,10)	(1.100.509,60)	0,00	0,00	0,00	(2.888.837,70)
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas).	0,00	0,00	0,00	2.787,51	15.376,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	18.143,91
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
<i>III. Otras variaciones del patrimonio neto.</i>	0,00	0,00	0,00	4.956.901,88	0,00	0,00	0,00	(4.956.901,88)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Movimiento de la reserva de revalorización.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(4.956.901,88)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Otras variaciones.	0,00	0,00	0,00	4.956.901,88	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
C. SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2016	137.563,70	0,00	2.533.099,50	21.912.763,49	(11.556,40)	0,00	0,00	5.868.651,58	(1.100.509,60)	0,00	7.287,65	0,00	29.347.299,92
<i>I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2016</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	0,00
<i>II. Ajustes por errores del ejercicio 2016</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	0,00
D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2017	137.563,70	0,00	2.533.099,50	21.912.763,49	(11.556,40)	0,00	0,00	5.868.651,58	(1.100.509,60)	0,00	7.287,65	0,00	29.347.299,92
<i>I. Total ingresos y gastos reconocidos.</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.581.402,05	0,00	0,00	(5.335,87)	0,00	2.576.066,18
<i>II. Operaciones con socios o propietarios.</i>	0,00	0,00	0,00	60,86	(17,54)	0,00	0,00	(1.788.328,10)	1.100.509,60	0,00	0,00	0,00	(687.775,18)
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	(1.788.328,10)	1.100.509,60	0,00	0,00	0,00	(687.818,50)
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas).	0,00	0,00	0,00	60,86	(17,54)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	43,32
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
<i>III. Otras variaciones del patrimonio neto.</i>	0,00	0,00	0,00	4.069.309,65	0,00	0,00	0,00	(4.069.323,48)	0,00	0,00	(7.287,65)	0,00	(16.301,48)
1. Movimiento de la reserva de revalorización.	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. Otras variaciones.	0,00	0,00	0,00	4.069.309,65	0,00	0,00	0,00	(4.069.323,48)	0,00	0,00	(7.287,65)	0,00	(16.301,48)
E. SALDO FINAL AL 30 DE JUNIO DE 2017	137.563,70	0,00	2.533.099,50	25.982.134,00	(11.573,94)	0,00	0,00	2.581.402,05	0,00	0,00	(5.335,87)	0,00	31.217.289,44

Este Estado de Cambios en el Patrimonio Neto ha sido formulado el 11 de Agosto de 2017

Estado de Flujos de Efectivos

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL

30 de Junio de 2017

Uds: Euros

	Notas de la Memoria	30/06/2017	30/06/2016
A) Flujos de Efectivo de las Actividades de Explotación			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos.		3.443.325,37	3.572.050,50
2. Ajustes al resultado.		372.079,95	302.803,79
a) Amortización del inmovilizado (+)		375.608,48	411.273,06
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)		11.693,85	-274,37
d) Imputación de subvenciones (-)		0,00	(96.047,04)
g) Ingresos financieros (-)		(17.278,41)	(24.815,83)
h) Gastos financieros (+)		12.414,50	12.667,97
k) Otros ingresos y gastos (-/+)		-10.358,47	0,00
3. Cambios en el capital corriente		(1.080.311,43)	-1.556.778,07
a) Existencias (+/-)		31.354,27	-277.065,75
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)		(1.039.095,06)	362.047,65
c) Otros activos corrientes (+/-)		25.207,75	344.279,43
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)		-716.733,72	-2.174.328,88
e) Otros pasivos corrientes (+/-)		618.955,33	188.289,48
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.		33.453,84	3.081,10
a) Pagos de intereses (-)		(12.414,50)	(12.667,97)
c) Cobros de intereses (+)		52.713,35	18.053,73
d) Cobros / (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)		(4.415,80)	(2.304,66)
e) Otros pagos (cobros) (+/-)		(2.429,21)	0,00
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1 +/-2 +/-3 +/-4)		2.768.547,73	2.321.157,32
B) Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
6. Pagos por inversiones (-)		(1.255.209,37)	(379.488,71)
a) Empresas del grupo y asociadas.		0,00	(12.465,75)
b) Inmovilizado intangible.		(64.585,58)	(5.211,94)
c) Inmovilizado material.		(1.166.743,80)	(342.587,28)
e) Otros activos financieros.		(23.879,99)	(19.223,74)
7. Cobros por desinversiones (+)		1.289.726,02	0,00
a) Empresas del grupo y asociadas.		1.289.726,02	0,00
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7-6)		34.516,65	(379.488,71)

Handwritten signatures in blue ink, including a large signature on the left and several smaller ones on the right, likely representing the company's management or auditors.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL

30 de Junio de 2017

Uds: Euros

	Notas de la Memoria	30/06/2017	30/06/2016
C) Flujos de efectivo de las actividades de financiación.			
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio.		(17,54)	19.282,88
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)		(23.123,22)	(39.515,85)
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)		23.105,68	58.798,73
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero.		5.868,72	(260.421,36)
a) Emisión.		31.551,69	15.284,12
2. Deudas con entidades de crédito (+).		31.551,69	15.284,12
b) Devolución y amortización de		(25.682,97)	(275.705,48)
2. Deudas con entidades de crédito (-).		(25.682,97)	(110.809,09)
5. Otras deudas (-).		0,00	(164.896,39)
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio.		(865.531,81)	(1.786.161,41)
a) Dividendos (-)		(865.531,81)	(1.786.161,41)
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9+/-10-11)		(859.680,63)	(2.027.299,89)
E) Aumento / disminución neta del efectivo o equivalentes (+/-A +/-B +/-C +/-D)			
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.		12.498.268,21	12.493.330,63
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.		14.441.651,96	12.407.699,35

Formulado el 11 de Agosto de 2017

***Notas Explicativas a los Estados
Financieros Intermedios individuales***

ALTIA CONSULTORES, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios individuales correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2.017

1. NATURALEZA Y ACTIVIDADES PRINCIPALES

Altia Consultores, S.A. (en adelante **Altia**), 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 está situado en la C/ Vulcano 3, Icaria III, 15172 Oleiros - A Coruña.

Es una compañía española independiente de consultoría y prestación de servicios perteneciente al sector de las Tecnologías de la Información y Comunicaciones (TIC). Fue fundada como Altia Consultores S.L. en 1994 y en el mercado se la identifica simplemente como 'Altia'. Desarrolla proyectos para prácticamente la totalidad de los sectores: Administraciones Públicas, Industria, Servicios, Telecomunicaciones y Servicios Financieros. Altia se orienta principalmente a grandes clientes, entendiendo como tales aquellos con un gasto elevado en Tecnologías de la Información o aquellos con un alto potencial de implantación de proyectos TIC. Es una Compañía que presta servicios avanzados TIC y se preocupa por el éxito de sus clientes y porque las inversiones que realicen en este tipo de servicios obtengan el retorno esperado y se traduzcan en beneficios tangibles.

Actualmente, Altia tiene clientes en todo el territorio nacional para los que realiza trabajos desde sus oficinas en:

- Galicia: Coruña, Santiago, Vigo.
- Madrid: Madrid.
- Castilla-León: Valladolid.
- País Vasco: Vitoria.
- Castilla La-Mancha: Toledo.
- Comunidad Valenciana: Alicante.

Desde octubre de 2010 Altia cuenta con una Filial en Portugal: Altia Consultores Sociedade Unipessoal Lda. Desde 2016 Altia Consultores S.A. tiene presencia en Chile a través de un Establecimiento Permanente en ese país, domiciliado en Avda. El Bosque Norte nº 0177, Of. 602, Comuna de Las Condes (Santiago de Chile).

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 de formación.
- 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 Gestionados: 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), "Flexia" (plataforma de gestión de procedimientos administrativos) y "EdocAssistant" (plataforma de gestión de carga de datos).
- 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. Dotación y/o entrega de equipamiento tecnológico no siendo ésta una línea de negocio relevante de la Compañía.

Se le aplica la Ley de Sociedades de Capital (vigente desde el 1 de septiembre de 2010), cuyo texto refundido se aprobó por Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, Código de Comercio y disposiciones complementarias.

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 C/ Vulcano 3, Icaria III, Oleiros - A Coruña a 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.	c/ Vulcano, 3. Icaria III. Oleiros, A Coruña			Auren Auditores, S.P, S.L.P.
Otras Empresas del Grupo:				
Altia Consultores, S.A.	c/ Vulcano, 3. Icaria III. Oleiros, A Coruña	80,92%		Auren Auditores, S.P, S.L.P.
QED Systems, S.L.U	c/ Vulcano, 3. Icaria III. Oleiros, A Coruña	100%		Auren Auditores, S.P, S.L.P.
Altia Consultores Sociedade Unipersoal, LDA	Rua de Ceuta 118 2º Andar - Porto		80,92%	-
EXIS Inversiones de Consultoría Informática y Tecnológica, S.A.	c/ Orense 34, Madrid		77,18%	Auren Auditores, S.P, S.L.P.
Altia Logistic Software, S.L.	c/ Vulcano, 3. Icaria III. Oleiros, A Coruña		40,46%	-

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2017 no se han producido cambios significativos en la composición del Grupo. La participación de la Sociedad Cabecera de Grupo Boxleo Tic, S.L. en Altia Consultores S.A. pasó del 80,94 % a 31 de diciembre de 2016 al 80,92% a 30 de junio de 2017.

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.

Aunque la sociedad matriz es Boxleo TIC, S.L., en los términos del artículo 42 del Código de Comercio, se ha delimitado un subgrupo de manera voluntaria, en el que Altia ejerce como sociedad matriz.

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**), e indirectamente, ese mismo porcentaje de sus filiales Senda Sistemas de Información S.A. (en adelante **Senda**), íntegramente participada por Exis y Elite Sistemas de Control S.L (en adelante **Elite**), íntegramente participada por Senda. El precio de la transacción ascendió a 3 millones de euros, más gastos inherentes a la operación. En los primeros 6 meses del ejercicio 2014 se aplicó una cláusula indemnizatoria del contrato de Compra-Venta de acciones a favor de Altia por importe de 100.000,00 euros, por lo que el valor de la participación en libros quedó en 2.902.354,26 euros. El pago se hizo aplazado siendo el 2015 el año en el que se hizo el último pago pendiente.

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.

Con efectos contables del 31 de mayo de 2014 Exis se fusionó con su participada Senda. La operación se inscribió en el Registro Mercantil de Madrid el 18 de junio de 2014. La fusión se enmarcó dentro de las medidas adoptadas por Altia para racionalizar y simplificar la estructura del Grupo tras la adquisición de Exis y filiales. La operación se realizó dentro del ámbito de aplicación del régimen especial de fusiones, escisiones, aportaciones de activos y canjes de valores, regulado en la Ley del Impuesto sobre Sociedades, aprobada por el Real Decreto Legislativo 4/2004. Con carácter previo, en diciembre de 2013 Elite se había fusionado por absorción con su matriz, Senda. La operación se inscribió en el Registro Mercantil de Madrid el 5 de marzo de 2014. La operación se realizó también dentro del ámbito de aplicación del régimen especial de fusiones, escisiones, aportaciones de activos y canjes de valores, regulado en la Ley del Impuesto sobre Sociedades, aprobada por el Real Decreto Legislativo 4/2004.

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 11 de agosto de 2017, 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 actualizar 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 2016.

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 2016.

• *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 2016.

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 Altia espera para el período anual. Por prudencia, se ha aplicado el tipo impositivo general establecido para los ejercicios iniciados a partir del 01/01/ 2016, que es del 25%.
- 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.
- Periodificaciones de gastos.

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 2017 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 periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2016.

• **Corrección de errores**

Durante los seis primeros meses de los ejercicios 2016 y 2017 no se ha detectado ningún error significativo.

• **Comparación de la información**

La información contenida en estos estados financieros intermedios resumidos correspondiente al primer semestre del ejercicio 2016, ha sido auditada, y se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos con la información relativa al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017. La Cuenta de Pérdidas y Ganancias y el Estado de Flujos de efectivo se presentan a efectos comparativos con el mismo período del año anterior. En lo que respecta al Balance y al Estado de Cambios en el Patrimonio Neto la comparación se hace con respecto al cierre del período anterior.

• **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 2017.

• **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 estos 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 ACCIÓN**

El resultado básico por acción se calcula como el cociente entre el resultado neto del período atribuible a la Sociedad y el número de acciones ordinarias en circulación a final de dicho período, sin incluir el número 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 en este caso es igual al resultado diluido por acción, al no existir opciones, warrants o deuda convertible, es el siguiente:

	Saldo al 30/06/2016	Saldo al 30/06/2017
Resultado neto del semestre	2.679.037,88	2.581.402,05
Numero medio ponderado de acciones en circulación	6.877.661,00	6.877.471,00
Resultado básico (diluido) por acción (Euros)	0,390	0,375

El número de acciones en autocartera a 30/06/2016 y 30/06/2017, es de 524 y 714, respectivamente.

4. INMOVILIZADO MATERIAL E INTANGIBLE E INVERSIONES INMOBILIARIAS

• Inmovilizado material:

Las adiciones de activos materiales habidas durante los seis primeros meses del ejercicio 2017 ascienden a 371.007,07 euros frente a 192.056,50 euros en el ejercicio 2016, según el siguiente detalle:

Nº CTA	ELEMENTO	SALDO 31/12/2016	TOTAL ALTAS				BAJAS	TRASPASOS	SALDO 30/06/2017
			COMBINACION ES/AND	AMPLIACIONES Y MEJORA	OTRAS ALTAS	TOTAL ALTAS			
210	Terrenos y bienes naturales	478.462,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	478.462,40	
211	Construcciones	1.680.998,94	0,00	0,00	1.630,00	1.630,00	0,00	1.682.628,94	
215	Otras instalaciones	1.109.387,21	0,00	0,00	198.071,19	198.071,19	0,00	1.952.057,05	
216	Mobiliario	682.167,28	0,00	0,00	1.603,55	1.603,55	0,00	683.770,83	
217	EPI	4.068.349,33	0,00	0,00	59.202,53	59.202,53	0,00	4.127.551,86	
218	Elementos de transporte	2.500,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.500,00	
219	Otro inmovilizado material	94.776,63	0,00	0,00	2.715,00	2.715,00	0,00	97.491,63	
23	Inmovilizado en curso y anticipos	536.813,85	0,00	0,00	107.784,80	107.784,80	0,00	0,00	
	Total coste	8.653.455,64	0,00	0,00	371.007,07	371.007,07	0,00	9.024.462,71	

El desglose de las amortizaciones es el siguiente:

Nº CTA	ELEMENTO	SALDO 31/12/2016	TOTAL AMORTIZACIÓN				BAJAS	TRASPASOS	SALDO 30/06/2017
			DOTACIÓN DEL EJERCICIO	ALTAS POR COMBINACIONES	OTRAS ALTAS	TOTAL ALTAS			
2811	Amtz Construcciones	258.695,16	19.696,90	0,00	0,00	19.696,90	0,00	-2.881,50	275.510,56
2815	Amtz Otras instalaciones	868.829,78	54.698,06	0,00	0,00	54.698,06	0,00	0,00	923.527,84
2816	Amtz Mobiliario	430.935,14	24.269,77	0,00	0,00	24.269,77	0,00	0,00	455.204,91
2817	Amtz EPI	3.252.635,61	208.656,42	0,00	0,00	208.656,42	0,00	0,00	3.461.292,03
2818	Amtz Elementos de transporte	2.220,00	139,98	0,00	0,00	139,98	0,00	0,00	2.359,98
2819	Amtz Otro inmovilizado material	51.941,30	4.607,95	0,00	0,00	4.607,95	0,00	0,00	56.549,25
	Total coste	4.865.256,99	312.069,08	0,00	0,00	312.069,08	0,00	-2.881,50	5.174.444,57

El Valor Neto Contable de los elementos del Inmovilizado material es:

ELEMENTO	SALDO 31/12/2016	SALDO 30/06/2017
Terrenos y bienes naturales	478.462,40	478.462,40
Construcciones	1.422.303,78	1.407.118,38
Otras instalaciones	240.557,43	1.028.529,21
Mobiliario	251.232,14	228.565,92
EPI	815.713,72	666.259,83
Elementos de transporte	280,00	140,02
Otro inmovilizado material	42.835,33	40.942,38
Inmovilizado en curso y anticipos	536.813,85	0,00
TOTAL	3.788.198,65	3.850.018,14

Las compras de inmovilizado material a sociedades vinculadas en el primer semestre de 2016 y 2017 ascendieron a 46.528,65 euros y 53.792,12 euros respectivamente.

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2017 y a 31 de diciembre de 2016 no se han producido pérdidas por deterioro de elementos de inmovilizado material de importes significativos.

A 30 de junio de 2017 no se han contraído compromisos en firme de compra o venta de inmovilizado material.

En el ejercicio 2016 se cancelaron dos préstamos con entidades de crédito que tenían afectos como garantía los siguientes elementos del inmovilizado material:

A 31.12.2016

ENTIDAD FINANCIERA	DEUDA C/P	DEUDA L/P	ELEMENTO DE IMOVILIZADO	COSTE	AMORT.	PDAS DETERIORO	VALOR CONTABLE
ABANCA	0,00	0,00	LOCAL MILLADOIRO	1.294.297,44	(185.592,44)	0,00	1.108.705,00
Total	0,00	0,00		1.294.297,44	(185.592,44)	0,00	1.108.705,00

A 30.06.2017

ENTIDAD FINANCIERA	DEUDA C/P	DEUDA L/P	ELEMENTO DE IMOVILIZADO	COSTE	AMORT.	PDAS DETERIORO	VALOR CONTABLE
ABANCA	0,00	0,00	LOCAL MILLADOIRO	1.294.297,44	(198.535,46)	0,00	1.095.761,98
Total	0,00	0,00		1.294.297,44	(198.535,46)	0,00	1.095.761,98

• Inversiones Inmobiliarias:

Durante el ejercicio 2015 se reclasificaron a Inversiones Inmobiliarias unos locales de la Sociedad que se alquilaron a un tercero. A 30 de junio de 2017 estos locales siguen figurando en Inversiones Inmobiliarias. El detalle de los movimientos es el siguiente:

Nº CTA	ELEMENTO	SALDO 31/12/2016	TOTAL ALTAS				BAJAS	TRASPASOS	SALDO 30/06/2017
			COMBINACIONES/AND	AMPLIACIONES Y MEJORA	OTRAS ALTAS	TOTAL ALTAS			
220	Terrenos y bienes naturales	51.578,28	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	51.578,28
221	Construcciones	288.135,18	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	288.135,18
	Total coste	339.713,46	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	339.713,46

Nº CTA	ELEMENTO	SALDO 31/12/2016	TOTAL AMORTIZACIÓN				BAJAS	TRASPASOS	SALDO 30/06/2017
			DOTACIÓN DEL EJERCICIO	ALTAS POR COMBINACIONES	OTRAS ALTAS	TOTAL ALTAS			
2821	Amtz Construcciones	84.750,96	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.881,50	87.632,46
	Total coste	84.750,96	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.881,50	87.632,46

El Valor Neto Contable de las Inversiones Inmobiliarias es:

ELEMENTO	SALDO 31/12/2016	SALDO 30/06/2017
Terrenos y bienes naturales	51.578,28	51.578,28
Construcciones	203.384,22	200.502,72
Total coste	254.962,50	252.081,00

Los ingresos derivados de este alquiler han ascendido a 7.644,56 euros en los primeros seis meses de 2017. En los seis primeros meses del ejercicio 2016 estos ingresos fueron 6.075,06 euros.

● Inmovilizado intangible:

Las adiciones de activos intangibles habidas durante los seis primeros meses del ejercicio 2017 ascienden a 64.585,58 euros, frente a 5.211,94 euros durante los seis primeros meses de 2016, según el siguiente detalle:

Nº CTA	ELEMENTO	SALDO 31/12/2016	TOTAL ALTAS				BAJAS	TRASPASOS	SALDO 30/06/2017
			COMBINACIONES /AND	AMPLIACIONES Y MEJORA	OTRAS ALTAS	TOTAL ALTAS			
201	Desarrollo	486.551,55	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	486.551,55
203	Propiedad Industrial	19.828,98	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	19.828,98
206	Aplicaciones Informáticas	339.471,31	0,00	0,00	64.585,58	64.585,58	0,00		404.056,89
209	Anticipo para inmovilizado intangible	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
	Total coste	845.851,84	0,00	0,00	64.585,58	64.585,58	0,00	0,00	910.437,42

El desglose de las amortizaciones es el siguiente:

Nº CTA	ELEMENTO	SALDO 31/12/2016	TOTAL AMORTIZACIÓN				BAJAS	TRASPASOS	SALDO 30/06/2017
			DOTACIÓN DEL EJERCICIO	ALTAS POR COMBINACIONES	OTRAS ALTAS	TOTAL ALTAS			
2801	Amtz Desarrollo	401.599,55	21.267,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	422.866,55
2803	Amtz Propiedad Industrial	19.289,80	205,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	19.494,82
2806	Amtz Aplicaciones Informáticas	231.022,58	42.010,50	0,00		0,00	0,00	0,00	273.033,08
	Total coste	651.911,93	63.482,52	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	715.394,45

El Valor Neto Contable de los elementos del Inmovilizado material es:

ELEMENTO	SALDO 31/12/2016	SALDO 30/06/2017
Desarrollo	84.952,00	63.685,00
Propiedad Industrial	539,18	334,16
Aplicaciones Informáticas	108.448,73	131.023,81
Anticipo para inmovilizado intangible	0,00	0,00
Total coste	193.939,91	195.042,97

Las compras de inmovilizado intangible a sociedades vinculadas en el primer semestre de 2016 y 2017 ascendieron a 5.211,94 euros y a 8.272,56 euros respectivamente.

5. EXISTENCIAS

La composición de las existencias a 31 de diciembre de 2016 y a 30 de Junio de 2017 es la siguiente:

ELEMENTO	A 31/12/2016	A 30/06/2017
Existencias comerciales	384.541,35	353.187,08
TOTAL	384.541,35	353.187,08

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 2017 el capital social de la sociedad está compuesto por 6.878.185 acciones íntegramente desembolsadas y representadas por anotaciones en cuenta con un valor nominal de 0,02 euros por acción.

A 31 de diciembre de 2016 y a 30 de junio de 2017 los accionistas de la Sociedad con una participación individual, directa e indirecta, superior al 5%, así como la participación que ostentaban a dicha fecha, era:



EMPRESA	% PARTICIPACIÓN	
	A 31/12/2016	A 30/06/2017
BOXLEO TIC, S.L.	80,94%	80,92%
VEHÍCULOS Y PERSONAS VINCULADAS A RAM BHAVNANI	9,48%	9,84%
TOTAL	90,42%	90,76%

A 30 de junio de 2017 la participación conjunta de los vehículos inversores controlados y vinculados a D. Ram Bhavnani en Altia Consultores, S.A. comunicada a la Sociedad el 03 de julio de 2017, es del 9,84%. A 31 de diciembre de 2016 esa participación era del 9,48% y la comunicación se hizo el 25 de enero de 2017.

b) Reservas

Reserva legal

La reserva legal fue dotada de conformidad con el artículo 214 de la ley de Sociedades Anónimas (actual artículo 274 de la ley de Sociedades de Capital), que establece que la Sociedad debe dotar un 10% del beneficio para reserva legal hasta que esta alcance el 20% del capital social.

La reserva legal, mientras no supere el límite indicado, sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas en el caso de que no existan otras reservas disponibles para este fin. Si fuese necesario su uso por no existir otras reservas disponibles suficientes, deben ser repuestas con beneficios futuros.

A 30 de Junio de 2017 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.

A 30 de Junio de 2017 la Sociedad dispone de una prima de emisión de 2.533.099,50 euros.

Reservas voluntarias

No existe ninguna restricción para la disposición de esta reserva.

Reserva Especial Art. 148.c Ley Sociedades de Capital

Reserva indisponible equivalente al importe de las acciones propias adquiridas por la Sociedad. Esta reserva deberá mantenerse en tanto las acciones no sean enajenadas.

Reserva de Capitalización

Según el artículo 25 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, los contribuyentes que tributen al tipo general, tendrán derecho a una reducción en la base imponible del 10% del importe del incremento de los fondos propios siempre que se cumplan los siguientes requisitos:

- Que el incremento de los fondos propios se mantenga durante un plazo de 5 años desde el cierre del período impositivo al que corresponda esta reducción.
- Que se dote una reserva indisponible por el importe de la reducción.

Durante los 6 primeros meses del ejercicio 2017, la Sociedad dotó con cargo al resultado del 2016 una reserva indisponible por importe de 351.962,88 euros (importe igual a la reducción). El importe dotado en los 6 primeros meses del ejercicio 2016 fue 339.531,03 euros.

Acciones propias

El movimiento habido en este epígrafe del Balance de Situación entre el 31 de diciembre de 2016 y el 30 de junio de 2017 ha sido el siguiente:

	ACCIONES 31/12/2016	ADICIONES	RETIROS	ACCIONES 30/06/2017
Acciones Propias	668,00	1.415,00	-1.369,00	714,00
TOTAL	668,00	1.415,00	-1.369,00	714,00

A 30 de junio de 2017 la Sociedad dispone de 714 acciones propias, de un valor nominal de 0,02 euros por acción, equivalentes a un 0,0103% del capital social de la misma. Su coste asciende a 3.240,56 euros, calculado mediante la siguiente fórmula ((Patrimonio Neto / número total de acciones)* Número acciones en autocartera).

7. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2017, la Sociedad Altia Consultores, S.A. ha distribuido un dividendo complementario bruto de 0,10 euros por acción, lo que supone un dividendo total de 687.818,50 euros. El dividendo complementario procede de los beneficios de 2016 y se acordó en la Junta General Ordinaria celebrada el 24 de mayo de 2017.

8. PROVISIONES Y PASIVOS CONTINGENTES

a) Composición

El movimiento que ha tenido lugar en este epígrafe del balance de situación al 30 de junio de 2017 ha sido el siguiente:

	EUROS
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2016	5.648,01
ADICIONES	0,00
RETIROS	-5.648,01
SALDO A 30 DE JUNIO DE 2017	0,00

En el ejercicio 2009 se dotó una provisión de 56.563,96 euros que se corresponde con una demanda interpuesta ante el Juzgado de lo Contencioso nº3 de Toledo contra el Ayuntamiento de Quintanar de la Orden. En el ejercicio 2015 el Juzgado dictó Sentencia y limitó esta responsabilidad a 5.648,01 euros, por lo que se procedió a ajustar el exceso de provisión en 50.915,95 euros. Recurrída esa Sentencia, el Tribunal Superior de Justicia de Castilla-la Mancha ha confirmado el importe de la responsabilidad. En los seis primeros meses del ejercicio 2017 se ha satisfecho la cantidad de 2.320,00 euros lo que sumado a la ejecución del aval constituido en su día por importe de 3.328,01 euros, ha supuesto la cancelación de la provisión.

La Sociedad no tiene pasivos contingentes de los cuales puedan surgir pasivos por importe significativos distintos de aquellos ya provisionados.

9. COMPOSICIÓN Y DESGLOSE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Se indican seguidamente el detalle de activos financieros a 31 de diciembre de 2016 y a 30 de junio de 2017, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

ACTIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA/CATEGORÍA	Préstamos y partidas a cobrar	
	31/12/2016	30/06/2017
Activos financieros no corrientes	1.288.226,80	272.380,77
TOTAL Largo Plazo no corriente	1.288.226,80	272.380,77
Préstamos y partidas a cobrar C/P	16.932.123,94	18.003.905,47
Otros activos financieros a C/P	0,00	0,00
TOTAL Corto Plazo Corriente	16.932.123,94	18.003.905,47
Total activos financieros	18.220.350,74	18.276.286,24

Dentro de Activos financieros no corrientes, se incluye a 30 de junio de 2017 las siguientes partidas:

- Fianzas constituidas a largo plazo por un importe de 195.202,48 euros (fundamentalmente derivadas de contratos de alquiler de inmuebles y otros activos).
- Participaciones de **CENTUM RESEARCH & TECHNOLOGY, S.L.U.**: el 21 de abril del 2015, Altia Consultores, S.A. adquirió 11.774 participaciones de 1 euro de valor nominal de esa sociedad por un importe de 50.000,00 euros. El 23 de octubre de 2015, Altia adquirió 1.177 participaciones adicionales por un importe de 4.998,30 euros. Finalmente, el 23 de marzo de 2017, Altia adquirió otras 5.223 participaciones adicionales por un importe de 22.179,99 euros. Todas las adquisiciones se produjeron con motivo de aumentos de Capital. El número total de participaciones de capital social de CENTUM RESEARCH & TECHNOLOGY, S.L.U. asciende a 998.165 participaciones, lo que supone una participación de Altia en el Capital del 1,82%.
- Dentro de Activos Financieros no corrientes se incluía a 31 de diciembre de 2016, un préstamo de 1.000.000,00 euros a la Sociedad Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnología, S.A. Este préstamo se canceló en junio de 2017.

El detalle de la Tesorería a 31 de diciembre de 2016 y a 30 de junio de 2017 es el siguiente:

	EUROS	
	31/12/2016	30/06/2017
Caja Euros	1.373,30	1.143,67
Bancos e Inst. de crédito c/c vista dólares	3.415,50	3.859,58
Bancos e Inst. de crédito c/c vista euros	12.493.479,41	14.436.648,71
Total Tesorería	12.498.268,21	14.441.651,96
Otros activos líquidos equivalentes		0,00
Total efectivo y otros activos líquidos equivalentes	12.498.268,21	14.441.651,96

A continuación se indica el desglose de los pasivos financieros a 31 de diciembre de 2016 y a 30 de junio de 2017, presentados por naturaleza y categoría, a efectos de valoración:

PASIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA/CATEGORÍA	Débitos y partidas a pagar	
	31/12/2016	30/06/2017
-Deudas con entidades de crédito L/P	0,00	0,00
-Derivados y otros L/P	67.260,00	67.260,00
-Otros pasivos financieros L/P	0,00	0,00
Total Deudas a largo plazo/ Pasivos financieros no corrientes	67.260,00	67.260,00
-Deudas con entidades de crédito C/P	1.100,98	5.126,27
-Derivados y otros C/P	5.769.192,78	6.224.001,27
-Otros Pasivos financieros C/P	1.128.569,99	162.789,99
Total Deudas a Corto plazo/ Pasivos financieros corrientes	6.898.863,75	6.391.917,53
TOTAL	6.966.123,75	6.459.177,53

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 no se han producido impagos o incumplimientos de acuerdos en los préstamos que la Sociedad tiene formalizados con las diferentes entidades bancarias.

El saldo del epígrafe "Otros Pasivos Financieros" a corto plazo del Balance, incluye principalmente los proveedores de inmovilizado y las cuentas corrientes con las Uniones Temporales de Empresas.

Dentro del epígrafe "Derivados y Otros a Corto Plazo" se incluye la deuda con Boxleo Tic, S.L., cabecera del grupo fiscal y sujeto pasivo del impuesto, por la liquidación del impuesto sobre beneficios del ejercicio 2016 que corresponde a Altia.

Las periodificaciones a corto plazo ascienden a 445.174,82 euros. Este importe a 31 de diciembre de 2016 fue de 649.134,50 euros.

10. SALDOS CON LAS ADMINISTRACIONES PÚBLICAS:

El detalle con los saldos con Administraciones Públicas a 31 de diciembre de 2016 y 30 de junio de 2017 es el siguiente:

	31/12/2016	30/06/2017
HP acreedora IS	0,00	827.441,54
HP acreedora por Impuesto sobre Beneficios (EP Chile)	83.914,87	34.061,10
HP Retenciones y pagos a cuenta	0,00	270.956,14
HP Retenciones y pagos a cuenta (EP Chile)	0,00	-2.468,76
HP acreedora por IVA	763.628,14	450.640,48
HP acreedora Retenciones IRPF	410.646,92	326.737,76
HP acreedora por Retenciones IRPF (EP Chile)	268,35	266,31
HP acreedora Retenciones IRPF (UTES)	0,00	13,54
Organismos de la SS acreedores	432.866,59	557.271,66
Organismos de la SS acreedores (EP Chile)	2.982,15	3.089,69
HP acreedora por IVA (UTES)	44,96	0,81
TOTAL ADMINISTRACIONES PUBLICAS ACREEDORAS	1.694.351,98	2.468.010,27

	31/12/2016	30/06/2017
HP deudora por IVA	0,00	0,00
HP deudora por IVA (UTES)	514.313,90	432.764,72
HP deudora Subvenciones	185.320,00	185.320,00
TOTAL ADMINISTRACIONES PUBLICAS DEUDORAS	699.633,90	618.084,72

11. NEGOCIOS CONJUNTOS

El detalle de los negocios conjuntos a 30 de junio de 2017 es el siguiente:

NOMBRE DE LA UTE	% PARTICIPACIÓN ALTIA	PROYECTO
INFORMÁTICA EL CORTE INGLÉS, S.A. Y ALTIA CONSULTORES, S.A. UNIÓN TEMPORAL DE EMPRESAS (OAMI)	40,00%	Realización de los trabajos de Desarrollo de software y servicios de mantenimiento de la Oficina de Armonización del Mercado Interior de la Unión Europea (OAMI).
ALTIA CONSULTORES, S.A. Y KPMG ASESORES, S.L. UNIÓN TEMPORAL DE EMPRESAS.	50,00%	Acuerdo marco para la contratación de servicios de desarrollo de sistemas de información para la Dirección General del Patrimonio del Estado.
UTE INDRA SISTEMAS_ALTIA CONSULTORES (AMTEGA)	50,00%	Servicio de administración de sistemas del CPDI Amtega
UTE INDRA SISTEMAS_ALTIA CONSULTORES (EDUCACIÓN)	50,00%	Servicio para el desarrollo de nuevas funcionalidades de gestión académica de las enseñanzas regladas no universitarias y gestión de personal docente de la Xunta de Galicia.
UTE INDRA SISTEMAS_ALTIA CONSULTORES (IMSERSO)	41,00%	Servicios técnicos para el soporte y mantenimiento de los sistemas y aplicaciones que soportan el Sistema para la Autonomía y Atención a la Dependencia. Mantenimiento del sistema actual basado en el sistema Siebel y nuevos desarrollos de lo que deberá ser el nuevo Sistema de Información del Sistema para la Autonomía y Atención a la Dependencia (SISAAD).
INFORMÁTICA EL CORTE INGLÉS, S.A. Y ALTIA CONSULTORES, S.A. UNIÓN TEMPORAL DE EMPRESAS (OHIM)	40,00%	Realización de los trabajos de Desarrollo de software y servicios de mantenimiento de la Oficina de Armonización del Mercado Interior de la Unión Europea (OAMI).
UTE ALTIA CONSULTORES - ILUX VISUAL TECHNOLOGIES - INDRA SISTEMAS Y R CABLE TELECOMUNICACIONES	25,00%	Definición, diseño y desarrollo de la plataforma SMART CORUÑA y definición y puesta en marcha de la oficina de proyecto.
ALTIA CONSULTORES, S.A. - IBERMÁTICA, S.A. UTE	50,00%	Implantación del Plan de Digitalización de Expedientes de Lanbide.
INFORMÁTICA EL CORTE INGLÉS, S.A. Y ALTIA CONSULTORES, S.A. UNIÓN TEMPORAL DE EMPRESAS (AMTEGA)	40,00%	Servicio de desenvolvimiento de un entorno Virtual de aprendizaje para el ámbito educativo no universitario de Galicia
ALTIA CONSULTORES SA. EXIS INVERSIONES EN CONSULTORIA INFORMATICA Y TECNOLOGÍA, S.A. UTE LEY 18/1982	50,00%	Servicio de Soporte y Mantenimiento para la infraestructura de conexión con internet y otras redes, para el Banco de España
ALTIA CONSULTORES, S.A. - CONNECTIS ITC SERVICIOS S.A.U. - GESEIN S.L. Y SISTEMAS INFORMÁTICOS ABIERTOS S.A. UTE	15,10%	Servicios para el soporte y evolución de las infraestructuras y sistemas informáticos del Servicio Público de Empleo Estatal

NOMBRE DE LA UTE	% PARTICIPACIÓN ALTIA	PROYECTO
EMETEL SISTEMAS S.L. - ALTIA CONSULTORES S.A. - SMARTPORT CORUÑA UTE LEY 18/1982	50,00%	Desarrollo de un Sistema Tecnológico de Gestión Integrado; Proyecto SMARTPORT, Puerto de A Coruña, Puerto Inteligente
ALTIA CONSULTORES SA., ODEC SA. Y PLANIFICACIÓN DE ENTORNO TECNOLÓGICOS SL UTE LEY 18/1982	52,00%	Desarrollo de Sistemas de Información para la Generalitat en materia de Hacienda
INDRA SISTEMAS SA, ALTIA CONSULTORES SA, R CABLE CABLE Y TELECOMUNICACIONES GALICIA SA UTE (UTE DEPOGAP)	33,33%	Servicio para el desarrollo del proyecto DEPOGAP (Gestión de Activos en la Provincia de Pontevedra)
INDRA SISTEMAS SA, ALTIA CONSULTORES SA, UTE LEY 18/1982. ABREVIADAMENTE UTE AMTEGA 110/2015	29,08%	Ejecución del Servicio de desarrollo de nuevas funcionalidades en las aplicaciones de los entornos de Bienestar, Medio Rural, Mar, Empleo, Medio Ambiente y Movilidad de la Xunta de Galicia. Lote 1: Sistemas de información del ámbito de Bienestar.
ALTIA CONSULTORES SA, SOLUCIONES Y PROYECTOS DE INFORMACIÓN SL UTE LEY 18/1982. ABREVIADAMENTE UTE ALTIA SIXTEMA	65,00%	Ejecución del Servicio de desarrollo de un sistema de información para el almacenamiento y gestión de información de concentración parcelaria (fase I) en el ámbito de la medida 511 del Programa de Desarrollo Rural de Galicia.
CONSULT. IN BUSINESS ENIGINEERING RESEARCH ALTIA CONSULTORES UTE LEY 18/1982 ABREVIADAMENTE UTE CIBER ALTIA 2	40,00%	Servicios de consultoría especializada en SPA para despliegue de P.U.M.A. (Proyecto de Unificación de Modelos de Astilleros) en buques de superficie y soporte necesario.
GLOBAL ROSETTA, S.L.U Y ALTIA CONSULTORES, S.A. UTE LEY 18/1982	49,00%	Desarrollo de aplicaciones, control de proyectos, aseguramiento de calidad y seguridad de los sistemas de información de la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia. Expte 1500140 Lote3.
ALTIA CONSULTORES BAHIA SOFTWARE 1	55,00%	servicios de desenvolvemento para a mellora do sistema de información analítica (SIAN) mediante tramitación documental simplificada.
ALTIA CONSULTORES BAHIA SOFTWARE 2	55,00%	Servicio de desarrollo de componentes transversales para la plataforma corporativa de la Xunta de Galicia
UTE ALTIA CONSULTORES CONECTIS ITC SERVICES GESEIN SISTEMAS INFORMÁTICOS ABIERTOS 2	12,69%	Servicios para el soporte y evolución de las infraestructuras y servicios informáticos del Servicio de Empleo Público Estatal. Lote 2 "Comunicaciones y servicios departamentales"
ALTIA CONSUTORES S.A. SOLUCIONES Y PROYECTOS DE INFORMACIÓN S.L. UTE 2	70,00%	Servicio de desarrollo, mantenimiento evolutivo, y soporte de sistemas de información para la gestión de medias del Plan de Sesarrollo Rural de Galica 2014-2020
EVERIS SPAIN S.L.U. ALTIA CONSULTORES S.A. UTE 0	40,00%	Análisis e implantación de la tramitación electrónica integral, en los procedimientos administrativos de la Xunta de Galicia, cofinanciado por el fondo europeo de desarrollo en el marco del programa operativo FEDER Galicia 2014-2020.
INDRA SISTEMAS SA, ALTIA CONSULTORES SA, UTE LEY 18/1982. ABREVIADAMENTE UTE INDRA ALTIA (CPDI AMTEGA) 66/2016	51,33%	Servicio de administración de sistemas y consolidación de CPDI de la Xunta de Galicia.
EVERIS SPAIN S.L.U. ALTIA CONSULTORES S.A. UTE 1. ABREVIADAMENTE UTE ALTIA EVERIS (CPDI AMTEGA) 69/2016	20,00%	Desarrollo de herramientas para la tramitación electrónica integral de la Xunta de Galicia. (Expediente 69/2016)
ALTIA -EXPERIS MANPOWERGROUP S.L.U UTE	60,00%	Servicios de mantenimiento y soporte a usuarios de sistemas de información para la producción (Expediente: MAD-2017-02-24-DTI PRODUCCIÓN)

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 del Plan General de Contabilidad 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 los presentes Estados Intermedios, respecto de las cifras que hubieran resultado si los servicios se hubieran ejecutado directamente sin mediación de una Unión Temporal de Empresas o si el método de integración hubiese sido otro.

En el Balance de la Sociedad se integran las siguientes partidas procedentes de las UTES:

[Handwritten signatures in blue ink]

	De las UTES	
	31/12/2016	30/06/2017
Activo No Corriente	23.930,41	23.930,41
Activo Corriente	1.536.114,55	912.983,33
TOTAL ACTIVO	1.560.044,96	936.913,74

	De las UTES	
	31/12/2016	30/06/2017
Patrimonio Neto	0,00	0,00
Pasivo No Corriente	0,00	0,00
Pasivo Corriente	1.560.044,96	936.913,74
TOTAL PASIVO	1.560.044,96	936.913,74

	De las UTES	
	30/06/2016	30/06/2017
Ingresos procedentes	3.130.960,41	3.534.227,21
Gastos procedentes	-3.140.452,23	-3.543.161,74
RESULTADOS ANTES IMPUESTOS	-9.491,82	-8.934,53

12. 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**.

SOCIEDAD	DOMICILIO	% PARTICIPACIÓN DIRECTA	% PARTICIPACIÓN INDIRECTA	AUDITOR
Entidad Dominante: Boxleo, S.L.	c/ Vulcano, 3. Icaria III. Oleiros, A Coruña			Auren Auditores, S.P, S.L.P.
Otras Empresas del Grupo:				
Altia Consultores, S.A.	c/ Vulcano, 3. Icaria III. Oleiros, A Coruña	80,92%		Auren Auditores, S.P, S.L.P.
QED Systems, S.L.U	c/ Vulcano, 3. Icaria III. Oleiros, A Coruña	100%		Auren Auditores, S.P, S.L.P.
Altia Consultores Sociedade Unipersoal, LDA	Rua de Ceuta 118 2º Andar - Porto		80,92%	-
EXIS Inversiones de Consultoría Informática y Tecnológica, S.A.	c/ Orense 34, Madrid		77,18%	Auren Auditores, S.P, S.L.P.
Altia Logistic Software, S.L.	c/ Vulcano, 3. Icaria III. Oleiros, A Coruña		40,46%	-

A 31 de diciembre de 2012 Altia Consultores, S.A. participaba directamente en Desarrollo e implantación de nuevas funciones lógicas, S.L.U. Con fecha 1 de octubre de 2013 Altia Consultores, S.A. se fusionó por absorción con Desarrollo e implantación de nuevas funciones lógicas, S.L.U. La fusión tuvo efectos contables a partir del 1 de junio de 2013.

Como ya expuso con anterioridad, 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

[Handwritten signatures in blue ink]

Exis). El precio de la transacción ascendió a 3 millones de euros. En esa fecha, Exis era titular del 100% del capital social de Senda Sistemas de Información, S.A., que a su vez era titular del 100% del capital social de Elite Sistemas de Control, S.L. Estas dos sociedades fueron absorbidas en las operaciones de fusión antes descritas y que se enmarcaron dentro de las medidas adoptadas por Altia para racionalizar y simplificar la estructura del Grupo tras la adquisición de Exis y filiales. Las operaciones se han realizado dentro del ámbito de aplicación del régimen especial de fusiones, escisiones, aportaciones de activos y canjes de valores, regulado en la Ley de Impuesto sobre Sociedades, aprobada por el Real Decreto Legislativo 4/2004.

La actividad de Exis es 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.

A 30 de junio de 2017 Altia Consultores, S.A. participa directamente en Altia Consultores, Sociedade Unipessoal Lda. , filial en Portugal (100% del Capital Social) y EXIS Inversiones en Consultoría Informática y tecnología, S.A. (95,38% del Capital Social).

En abril de 2016, Altia ha adquirido el 50% del capital social de Altia Logistic Software, S.L., sociedad constituida en diciembre de 2015, denominada previamente Uratex Invest, S.L., y cuyo objeto social es similar al de Altia Consultores, S.A.

A 31/12/2016

NOMBRE Y DOMICILIO	FORMA JURÍDICA	ACTIVIDAD	FRACCIÓN CAPITAL	
			% DIRECTO	% INDIRECTO
Altia Consultores Sociedade Unipessoal LDA - Rua Ceuto (Porto)	L.D.A	Consultoría informática	100%	
EXIS Inversiones de Consultoría Informática y Tecnológica, S.A. c/ Jesús Goldero (Madrid)	S.A.	Consultoría Informática	95,38%	
Altia Logistic Software, S.L. (Rúa Vulcano, 3 - Icaria III. Oleiros - A Coruña)	S.L.	Consultoría Informática	50,00%	

A 30/06/2017

NOMBRE Y DOMICILIO	FORMA JURÍDICA	ACTIVIDAD	FRACCIÓN CAPITAL	
			% DIRECTO	% INDIRECTO
Altia Consultores Sociedade Unipessoal LDA - Rua Ceuto (Porto)	L.D.A	Consultoría Informática	100%	
EXIS Inversiones de Consultoría Informática y Tecnológica, S.A. (c/ Orenese 34 - Madrid)	S.A.	Consultoría Informática	95,38%	
Altia Logistic Software, S.L. (Rúa Vulcano, 3 - Icaria III. Oleiros - A Coruña)	S.L.	Consultoría Informática	50,00%	

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

A 31/12/2016

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	-47.484,49	395,00	376,24	0,00	0,00
EXIS Inversiones de Consultoría Informática y Tecnológica, S.A. (c/ Jesús Goldero (Madrid)	2.181.651,00	1.219.301,32	-1.034.626,32	814.309,33	578.940,47	2.902.354,26	0,00
Altia Logistic Software, S.L. (Rúa Vulcano, 3 - Icaria III. Oleiros - A Coruña)	3.006,00	0,00	0,00	2.104,63	1.536,17	1.503,00	0,00

A 30/06/2017

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	-47.113,59	3.431,62	2.487,83	0,00	0,00
EXIS Inversiones de Consultoría Informática y Tecnológica, S.A. (c/ Orenese 34 - Madrid)	2.181.651,00	1.277.195,37	-513.579,90	236.586,69	167.023,76	2.902.354,26	0,00
Altia Logistic Software, S.L. (Rúa Vulcano, 3 - Icaria III. Oleiros - A Coruña)	3.006,00	0,00	0,00	91,80	74,56	1.503,00	0,00

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.

El desglose por naturaleza de las transacciones con partes vinculadas a 30 de junio del 2016 y 30 de junio del 2017 es el que se indica a continuación:

OPERACIONES VINCULADAS	30/06/2016			
	Administradores y directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	TOTAL
1) Gastos financieros				0,00
2) Contratos de gestión o colaboración	103.442,54	184.175,46		287.618,00
3) Arrendamientos		21.305,14		21.305,14
4) Recepción de servicios		568.934,14		568.934,14
5) Compra de bienes		137.954,74		137.954,74
6) Correcciones valorativas por deudas incobrables o dudoso cobro				0,00
7) Pérdidas por baja o enajenación activos				0,00
8) Otros gastos	129.426,30	23.699,88		153.126,18
GASTOS	232.868,84	936.069,36	0,00	1.168.938,20
9) Ingresos financieros		18.484,01		18.484,01
10) contratos de gestión o colaboración		1.600,00		1.600,00
11) Dividendos recibidos				0,00
12) Arrendamientos		25.607,78		25.607,78
13) Prestación de servicios		7.638,14		7.638,14
14) Venta de Bienes				0,00
15) Bº por baja o enajenación activos				0,00
16) Otros ingresos	644,54			644,54
INGRESOS	644,54	53.329,93	0,00	53.974,47

OPERACIONES VINCULADAS	30/06/2017			
	Administradores y directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	TOTAL
1) Gastos financieros				0,00
2) Contratos de gestión o colaboración	104.364,09	175.479,27		279.843,36
3) Arrendamientos		57.361,55		57.361,55
4) Recepción de servicios		426.229,92		426.229,92
5) Compra de bienes		197.451,24		197.451,24
6) Correcciones valorativas por deudas incobrables o dudoso cobro				0,00
7) Pérdidas por baja o enajenación activos				0,00
8) Otros gastos	134.601,87	12.170,12		146.771,99
GASTOS	238.965,96	868.692,10	0,00	1.107.658,06
9) Ingresos financieros		13.178,09		13.178,09
10) contratos de gestión o colaboración		2.400,00		2.400,00
11) Dividendos recibidos				0,00
12) Arrendamientos		26.669,41		26.669,41
13) Prestación de servicios		77.879,81	8.124,36	86.004,17
14) Venta de Bienes				0,00
15) Bº por baja o enajenación activos				0,00
16) Otros ingresos	1.027,62			1.027,62
INGRESOS	1.027,62	120.127,31	8.124,36	129.279,29

Los saldos entre las sociedades vinculadas a 31 de diciembre de 2016 y a 30 de junio de 2017 son los que se muestran a continuación:

SOCIEDAD	SALDOS DEUDORES		SALDOS ACREEDORES	
	31/12/2016	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2017
Entidad Dominante: Boxleo, S.L.	1.452,00	273.387,18	-152.716,33	-1.077.801,68
Otras Empresas del Grupo:				
QED Systems, S.L.	269.039,60	671,10	-300.279,68	-56.275,50
EXIS Inversiones de Consultoría Informática y Tecnología, S.A.	1.445.106,86	68.861,41	-367.639,88	-238.820,15
Altia Consultores Sociedade Unipessoal, LDA				
Altia Logistic Software, .S.L.	127.050,00	105.897,34		
TOTAL	1.842.648,46	448.817,03	-820.635,89	-1.372.897,33

Altia tiene suscrito desde el 01 de abril de 2013 un Contrato Marco de colaboración para la ejecución de proyectos y otro de apoyo a la gestión y de servicios generales con Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnología, S.A. Asimismo, desde 1 de marzo de 2014, tiene suscrito un Contrato de Puesta a Disposición de Infraestructuras por la cesión de espacios en Madrid.

Desde el 16 de marzo de 2007 Altia ha mantenido con Boxleo Tic, S.L., un Contrato de Apoyo de a la Gestión y Servicios Generales.

Altia tenía suscritos desde el 1 de marzo de 2007 Contratos de Puesta a Disposición de Infraestructuras con las distintas sociedades del Grupo en relación con las oficinas donde radicaba su sede social, en ese momento de su propiedad. En diciembre de 2009 tuvo lugar la venta de esas oficinas a Boxleo Tic, S.L. A consecuencia de este hecho, con fecha 21 de diciembre de ese mismo año, se firmó un Contrato de Puesta a Disposición de Infraestructuras entre ambas Sociedades por un periodo de cinco años y se efectuaron los cambios necesarios en los demás contratos para reflejar el cambio de propiedad. Este contrato finalizó en junio del 2016 con motivo del traslado de Altia a otras oficinas propiedad de la Sociedad Cabecera de Grupo Boxleo Tic, S.L. en Oleiros. Con fecha 01 de junio de 2016 se firmó un Contrato de Puesta a Disposición de Infraestructuras entre ambas Sociedades por un período de cinco años, que recoge la nueva situación.

Acuerdos de financiación

Altia firmó dos contratos de préstamo con Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnología, S.A., el primero el 26 de abril de 2013 por un importe de 70.000,00 euros y el segundo el 30 de mayo de 2013 por un importe de 180.000,00 euros. Estos dos préstamos se reunificaron en un solo préstamo de 250.000,00 euros el 25 de abril de 2014. Este préstamo se canceló en febrero de 2017. El importe de los intereses pagados ascendió a 37.028,10 euros.

Altia firmó el 01 de junio de 2015 un contrato de préstamo a Largo plazo con Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnología, S.A. por importe de 1.000.000,00 euros. Este préstamo se canceló el 29 de junio de 2017. El importe de los intereses pagados ascendió a 52.054,79 euros.

Altia Consultores, S.A. tiene un préstamo concedido a Altia Consultores Sociedade Unipessoal, Lda., el 25 de noviembre de 2010 por importe de 50.000,00 euros, que ha devengado unos intereses durante el ejercicio de 743,84 euros.

13. 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 2016 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 2016 y 2017.

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

	30/06/2016			30/06/2017		
	ADMINISTRADORES	PERSONAL DE ALTA DIRECCIÓN	TOTAL	ADMINISTRADORES	PERSONAL DE ALTA DIRECCIÓN	TOTAL
Sueldos	89.634,05	0,00	89.634,05	89.151,91	0,00	89.151,91
Retribuciones Estatutarias	31.100,00	0,00	31.100,00	39.000,00	0,00	39.000,00
Sueldos percibidos en otras empresas del grupo	103.534,70	0,00	103.534,70	106.558,09	0,00	106.558,09
Dietas	8.692,25	0,00	8.692,25	6.449,96	0,00	6.449,96
Dietas percibidas en otras empresas del grupo	5.898,32	0,00	5.898,32	5.123,14	0,00	5.123,14
Dividendos	537.809,80	0,00	537.809,80	362.888,50	0,00	362.888,50
TOTAL	776.669,12	0,00	776.669,12	609.171,60	0,00	609.171,60

B) BENEFICIOS SOCIALES

	30/06/2016			30/06/2017		
	ADMINISTRADORES	PERSONAL DE ALTA DIRECCIÓN	TOTAL	ADMINISTRADORES	PERSONAL DE ALTA DIRECCIÓN	TOTAL
Seguro de vida, accidentes, etc.	653,22	0,00	653,22	1.030,84	0,00	1.030,84
Aportaciones a planes de pensiones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	653,22	0,00	653,22	1.030,84	0,00	1.030,84

A 31 de diciembre de 2016, el Consejo de Administración estaba formado por diez miembros (tres mujeres y siete hombres). A 30 de junio de 2017 el Consejo de Administración sigue formado por esos diez miembros.

14. 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 2016 se detallan los criterios de segmentación.

El importe neto de la cifra de negocios a 30 junio de 2016 y 2017 respectivamente es la siguiente:

IMPORTE NETO CIFRA DE NEGOCIOS	30/06/2016	30/06/2017
VENTAS	10.076.246,35	537.119,89
PRESTACIÓN DE SERVICIOS	23.914.059,63	26.695.048,31
TOTAL	33.990.305,98	27.232.168,20

La distribución de la cifra de negocios por sectores a 30 de junio de 2016 y 30 de junio de 2017 es la siguiente:

EVOLUCIÓN VENTAS POR SECTOR	30/06/2016	30/06/2017
INTERNACIONAL	7.324.097,73	7.395.849,77
NACIONAL	26.666.208,25	19.836.318,43
* AA.PP (nacional)	8.371.913,47	7.099.582,78
* Industria	17.233.632,37	11.738.790,01
* Servicios Financieros	1.060.662,41	997.945,64
TOTAL	33.990.305,98	27.232.168,20

15. 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 2016 y 2017 respectivamente es la siguiente:

CATEGORÍA	PLANTILLA MEDIA 30/06/2016		PLANTILLA MEDIA 30/06/2017	
	HOMBRES	MUJERES	HOMBRES	MUJERES
Administrador	2,00	1,00	2,00	1,00
Trabajadores fijos	305,48	131,37	384,33	159,83
Trabajadores eventuales	99,94	36,85	92,17	29,50
TOTAL	407,43	169,22	478,50	190,33

16. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

En relación a acontecimientos relevantes para el Grupo Altia ocurridos con posterioridad al cierre y antes de la formulación del presente Informe, hay que indicar que con esta misma fecha de 11 de agosto de 2017 el Consejo de Administración de Altia ha aprobado la adquisición del 100% del capital social de la Compañía del Grupo Boxleo, QED Systems S.L.U. (en adelante, QED). Una vez ejecutada la compraventa, se llevará a cabo una fusión por absorción, de modo que QED quedará extinguida y su patrimonio y negocio se traspasará en bloque a Altia.

El precio de la transacción se ha fijado en la suma de una cantidad fija de ciento ochenta y un mil diecisiete Euros (181.017 €) que se pagará a la firma de la escritura de compraventa, y una parte variable que se establece en función de los resultados que QED obtenga en los años 2017 y 2018, basado en la concreción de una serie de operaciones comerciales actualmente en fase de resolución. En el momento de este acuerdo, esa parte variable, de concretarse esas operaciones comerciales, se estima en una cantidad máxima de trescientos noventa y siete mil cuatrocientos cincuenta y seis con setenta y ocho euros (397.456,78 €) y se devengará y pagará en dos plazos, una vez cerrados y auditados los ejercicios 2017 y 2018. El precio total máximo de la operación de compraventa se fija en quinientos setenta y ocho mil cuatrocientos setenta y tres con setenta y ocho euros (578.473,78 €).

QED tiene como actividad la comercialización de infraestructuras (hardware y software de fabricante) y su modelo de negocio se basa en la compra sólo sobre pedido por lo que no mantiene inventarios. Este nuevo negocio se suma al que, de manera residual y por distintas circunstancias, lleva realizando ALTIA en el mercado y que se ha ido contemplando en la línea de negocio 'Suministros Hardware y Software'.

Se ha contemplado una posterior fusión de ambas compañías más adelante, buscando, en definitiva, incrementar el negocio de esta línea, que sin ser estratégica, es una fórmula interesante tanto de entrada como de retención de clientes con gran consumo en tecnología, objetivo comercialmente prioritario para el Grupo, tal y como describe el Plan de Negocio en vigor.

Finalmente, y como motivo complementario, el traspaso de la propiedad a Altia y una posterior fusión supondrá una simplificación administrativa y un ahorro de costes puesto que el Grupo en su conjunto tendrá que gestionar una sociedad menos, Altia incorporará el negocio de QED a su línea de negocio de infraestructuras y existirán menos operaciones vinculadas.

En cualquier caso y aunque supone un mayor volumen de negocio para Altia y puede generar nuevo negocio que antes no se tenía, esta operación no se enmarca estrictamente en el objetivo estratégico de crecimiento inorgánico sino que tiene su explicación en los motivos anteriormente expuestos.

El objeto de la transacción son las participaciones sociales que representan el 100% del capital de QED y se centra en la adquisición del negocio y fondo de comercio de la Compañía. En consecuencia, con carácter previo a la ejecución de la compraventa, QED repartirá todos los fondos propios libres mediante un dividendo, de manera que la tesorería correspondiente no formará parte de la transacción en forma de incremento de precio.

El precio total máximo de la operación se fija en quinientos setenta y ocho mil cuatrocientos setenta y tres con setenta y ocho euros (578.473,78 €).

Con fecha 01 de agosto de 2017 la Sociedad Altia Consultores, S.A. ha publicado un hecho relevante en relación al aumento progresivo de la participación conjunta de los vehículos inversores controlados y vinculados a Ram Bhavnani. Según la comunicación recibida la participación era en ese momento del 9,84% de la Sociedad.

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 11 de agosto de 2017, formula los Estados Intermedios cerrados a 30 de junio de 2017.

MIEMBRO DEL CONSEJO	CARGO	FIRMA
CONSTANTINO FERNÁNDEZ PICO	PRESIDENTE Y CONSEJERO DELEGADO	
ADELA PÉREZ VERDUGO	VICEPRESIDENTA	
MANUEL GÓMEZ-REINO CACHAFEIRO	SECRETARIO	
IGNACIO CABANAS LÓPEZ	VICESECRETARIO	
JOSEFINA FERNÁNDEZ ÁLVAREZ	VOCAL	
TERESA MARIÑO GARRIDO	VOCAL	
RAMÓN COSTA PIÑEIRO	VOCAL	
LUIS MARÍA HUETE GÓMEZ	VOCAL	
FIDEL CARRASCO HIDALGO	VOCAL	
CARLOS BERCEDO TOLEDO	VOCAL	

INFORME DE GESTION

ALTIA CONSULTORES S.A.

INFORME DE GESTION - Estados financieros intermedios 30/06/2017

Altia Consultores S.A. (en adelante Altia, la Sociedad o la Compañía) es una sociedad mercantil anónima de duración indefinida, con C.I.F. número A-15456585 y con domicilio social en Calle Vulcano nº3 Polígono de Icaria III 15172- Oleiros (A Coruña), según escritura de cambio de domicilio social de fecha 29 de julio de 2016, inscrita en el Registro Mercantil con fecha 16 de agosto de 2016.

Altia es una compañía que presta servicios avanzados sobre base tecnológica y 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, orientando su actividad hacia el servicio a sus clientes, el desarrollo profesional y humano de sus empleados y colaboradores y la creación de valor para todos sus grupos de interés. Las líneas de negocio son:

- **Outsourcing y mantenimiento:** proyectos de externalización de servicios avanzados TIC y mantenimiento, explotación y gestión de aplicaciones e infraestructuras. Es la línea de negocio que más aporta a la facturación y se caracteriza por la fuerte recurrencia y la larga duración de los proyectos.
- **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 elaboración del presente informe existen tres soluciones:
 - o 'Altia Mercurio la contratación electrónica': plataforma de licitación electrónica.

- 'Altia Flexia la e-Administración': plataforma de gestión de procedimientos administrativos.
- 'eDocAssistant': plataforma de gestión de entrada de datos.
- **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 basa su oferta principalmente en servicios, pero en algunos casos necesita complementar su oferta incluyendo este tipo de operaciones, normalmente a iniciativa del cliente.

Altia desarrolla proyectos en todo el territorio nacional y también a nivel internacional, con una red de oficinas en diversas ciudades tales como A Coruña, Vigo, Vitoria, Santiago de Compostela, Madrid, Valladolid, Alicante, Toledo y Santiago de Chile.

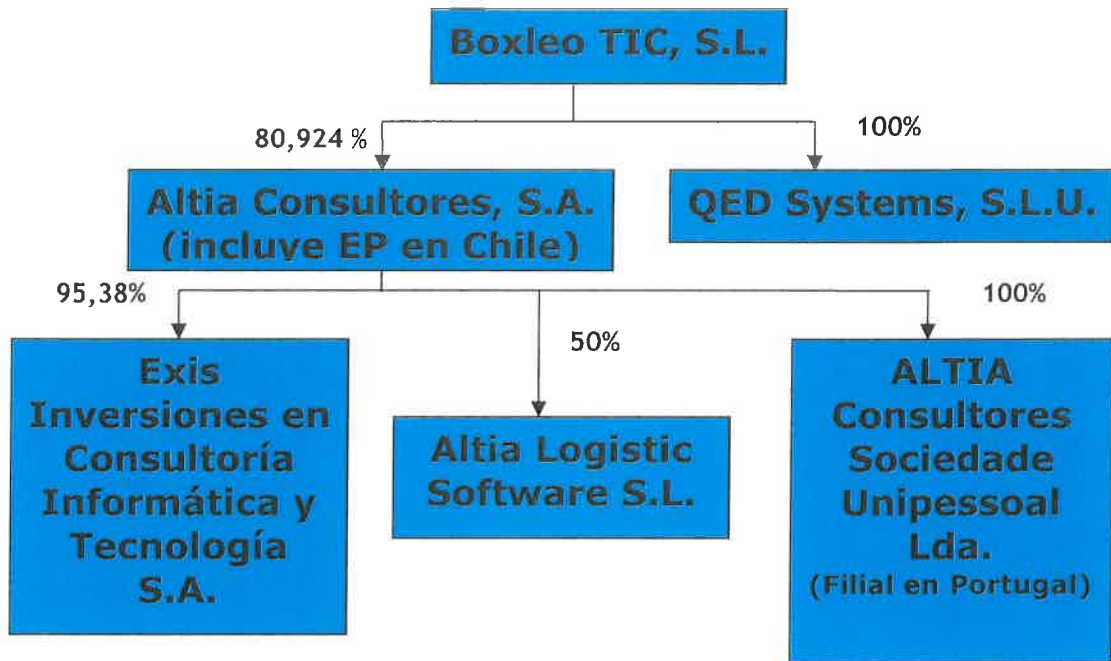
Al finalizar este periodo el Capital Social está compuesto por 6.878.185 acciones, totalmente suscritas y desembolsadas, representadas mediante anotaciones en cuenta con un valor nominal de 0,02 euros por acción. El capital de la Sociedad a 30 de junio de 2017 se distribuye de la siguiente manera:

- **Boxleo TIC S.L.: 80,924%** (5.566.091 acciones).
- **Constantino Fernández Pico: 0,044%** (3.051 acciones).
- **Altia Consultores S.A. -acciones propias-: 0,010%** (714 acciones).
- **Otros inversores: 19,022%** (1.308.329 acciones).

Altia forma parte de un grupo de sociedades en los términos del Artículo 42 del Código de Comercio, en el que Boxleo Tic S.L. es la sociedad matriz y, QED Systems S.L.U. y Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnológica S.A. (en adelante Exis), junto a Altia, son sociedades dependientes. Asimismo Altia posee el 100% del capital social de la sociedad portuguesa Altia Consultores Sociedade Unipessoal Lda y está presente en Chile mediante un Establecimiento Permanente que carece de personalidad jurídica propia pero es sujeto pasivo de impuestos en ese país y se integra en la contabilidad de la Sociedad. En 2016, Altia constituyó la Sociedad Altia Logistic Software S.L. en la que participa en un 50% de su capital social y cuya actividad es la explotación comercial de un software para el control y seguimiento de los transportes en tránsito a través de la información que los sistemas de posicionamiento de los transportistas envían en tiempo real. Dada la escasa relevancia del negocio generado en este primer semestre de 2017, sus cuentas no se integran en las cuentas consolidadas del subgrupo Altia.

Boxleo Tic S.L., como Sociedad cabecera del grupo, tiene la obligación de presentar cuentas consolidadas desde 2011.

El esquema de grupo a cierre de semestre es el siguiente:



En España, desde el 1 de enero de 2009, Boxleo TIC S.L., Altia Consultores S.A. y QED Systems S.L.U. tributan conjuntamente en territorio común dentro del Régimen Especial de Consolidación Fiscal del Impuesto sobre Sociedades previsto en el Capítulo VI del Título VII 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. El 1 de enero de 2014, se incorporaron al Grupo fiscal del Impuesto sobre Sociedades y al REGE del Grupo, Exis y Senda Sistemas de Información S.A. Unipersonal (en adelante Senda). Esta última, causó baja durante el ejercicio 2014 como consecuencia de la fusión por absorción con su matriz, Exis. Altia Logistic Software S.L. no está dentro del perímetro fiscal del Grupo ni en el Impuesto sobre Sociedades, ni en el Impuesto sobre el Valor Añadido. Asimismo, Altia, a través de la figura de un Establecimiento Permanente, tributa en Chile por la actividad que presta en ese país.

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 2017

Cabe destacar los siguientes hechos acontecidos durante el primer semestre de 2017:

- Puesta en marcha de la nueva plataforma informática de la Bolsa Nacional de Empleo de Chile desarrollada por Altia. Con fecha 13 de enero de 2017, se llevó a cabo el acto oficial de puesta en marcha del nuevo portal de BNE desarrollada por Altia y que fue presidido por la Presidenta de Chile, Doña Michele Bachelet. El contrato firmado en 2016 tenía por objeto realizar desarrollar una nueva plataforma para la BNE para posteriormente administrarla. Este desarrollo informático llevado a cabo para el Gobierno de Chile es uno de los más relevantes que Altia haya realizado a nivel internacional, no sólo por su cuantía de 2.210.056.000 pesos chilenos (aproximadamente 2.939.000 euros) y duración, 48 meses prorrogables por otros 48, sino por permitir la implantación de la Compañía en Chile con un proyecto emblemático que se realiza inicialmente mediante un Establecimiento Permanente. El objetivo que se ha marcado la Sociedad es obtener más contratos y negocios que permitan desarrollar una red de delegaciones en esa zona.
- Altia es incluida en el nuevo índice IBEX MAB® 15 elaborado por Bolsas y Mercados Españoles. El 1 de junio de 2017 han iniciado su actividad dos nuevos índices bursátiles de la prestigiosa serie de índices IBEX, IBEX MAB® 15 e IBEX MAB® All Shares. Altia ha sido incluida en ambos índices, el primero de los cuales está conformado por las 15 compañías con mayor volumen de contratación en el MAB y el segundo por todas las compañías de ese mercado. Estos nuevos índices se integran en la principal serie de referencia bursátil en España y son calculados de acuerdo a lo estipulado en las normas técnicas para la composición y cálculo de esta serie, tomando como referencia base los 1000 puntos a 31 de diciembre de 2015. Su objetivo es proporcionar mayor visibilidad a las compañías del Mercado Alternativo Bursátil así como medir su evolución en el mercado.
- A la vista de los resultados obtenidos por la Compañía en el ejercicio 2016, a los objetivos marcados en el Plan de Negocio 2016-2017 y a la tesorería disponible, la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de mayo de 2017 acordó la distribución de un dividendo total de 0,26 € brutos por acción, cantidad equivalente al 30,47% del resultado obtenido de manera individual en el ejercicio después de impuestos. Parte de ese dividendo, 0,16 € brutos por acción, se distribuyó como dividendo a cuenta a finales de 2016, por lo que el 6 de junio de 2017 únicamente se distribuyó como dividendo complementario la diferencia (0,10 € brutos por acción). La intención de la Compañía, sin estar obligada estatutariamente a ello, es mantener una política de retribución a los accionistas a través del reparto de dividendos pero siempre de una manera conservadora, con parte de la caja generada en el ejercicio previo al reparto como única fuente de dividendo y sin poner en riesgo sus planes de crecimiento actuales y de futuro.
- Modificación y refundición de los Estatutos Sociales. La Junta General de Accionistas celebrada el 24 de mayo de 2017 aprobó la modificación y refundición de Estatutos de la Sociedad que se ejecutó mediante escritura pública ante notario el 6 de junio de 2017. Las modificaciones estatutarias aprobadas por la Junta fueron las relativas a la composición, funciones y duración en el cargo de los miembros de la

Comisión de Auditoría así como a la aplicación del resultado y aprobación de dividendos. Los cambios suponen pequeños ajustes de adecuación al régimen general en esas materias previsto en la Ley de Sociedades de Capital en vigor. Estas modificaciones, junto con las aprobadas desde la última refundición de los Estatutos Sociales de diciembre de 2016, son las incluidas en esta nueva edición.

Durante este primer semestre de 2017, la filial creada en Portugal ha seguido sin tener prácticamente actividad. Como ya se expuso en Informes de Gestión precedentes, el objetivo de simplificación administrativa planteado ya en el Plan de Negocio precedente al actualmente en ejecución, ha provocado que su reducida actividad haya sido asumida por la delegación de Vigo.

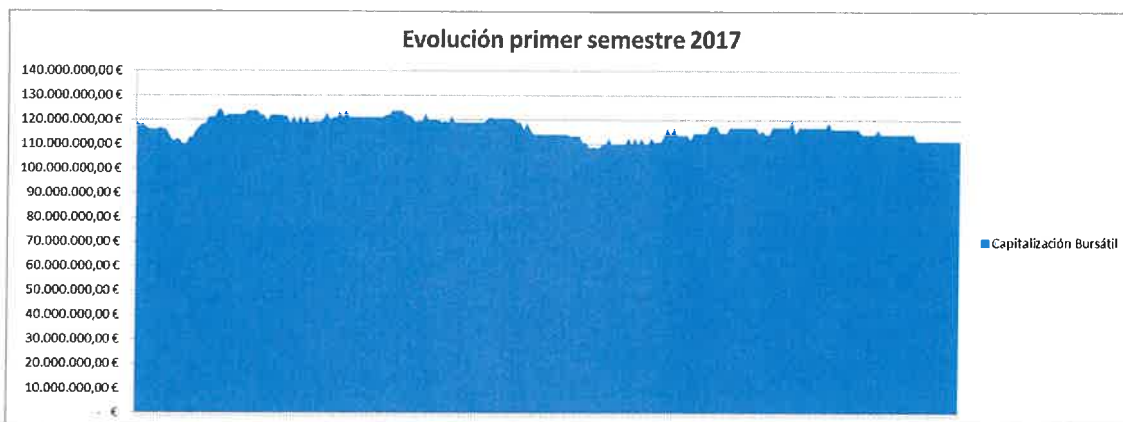
En cuanto a Altia Logistic Software S.L., en este primer semestre se ha iniciado la fase de comercialización y puesta en marcha del producto siendo los resultados escasamente significativos a la fecha de emisión del presente informe. Se espera que en los próximos meses la actividad de esta sociedad se incremente con respecto a los niveles actuales.

Por último, en relación a la participación minoritaria en la sociedad Centum Research – Technology S.L., se ha formalizado una nueva ampliación de capital a la que Altia ha acudido para mantener así su porcentaje de participación (1,81%). Centum continúa ejecutando su plan de negocio invirtiendo en sus productos y, principalmente, intentando concretar ventas de los mismos. Esto último se estima como fundamental en los próximos ejercicios para el éxito del proyecto, porque hasta la fecha, el proceso de ventas no está cumpliendo las previsiones iniciales presentadas.

En relación al MAB y a la cotización del valor durante el primer semestre de 2017, la evolución del valor ha tenido una tendencia bajista. La capitalización bursátil de la Compañía se ha reducido un 6,3%, pasando de 119 Mn€ a 1 de enero de 2017 a 111,5 Mn€ a 30 de junio de 2017, tal y como se muestra gráficamente más adelante. Aun así, sigue siendo una de las capitalizaciones principales de este mercado. Los resultados presentados en 2016 en los que no se cumplió el objetivo de ingresos del Plan de Negocio aunque sí se superaron los objetivos tanto en márgenes como en solvencia y solidez del balance, así como las incertidumbres sobre el comportamiento futuro de la Sociedad en relación al mantenimiento de los ratios de crecimiento obtenidos hasta la fecha, han podido condicionar la evolución del valor. No obstante, hay que reiterar que la estrategia de la Sociedad siempre ha sido no sacrificar márgenes para incrementar ingresos y así va a seguir siendo en el futuro. El incremento de ventas por sí mismo y sin que esté acompañado de rentabilidad y otros objetivos cualitativos no es un objetivo estratégico. Esta política coloca a Altia como una de las Compañías del sector IT con mayor rentabilidad y solvencia en relación a su tamaño.

En relación con los principales indicadores bursátiles de referencia (índice Ibex MAB, Ibex 35, Ibex Small Caps), la evolución ha sido también más baja que aquellos. Se espera que en los próximos meses, el valor recupere

la trayectoria de éxito y crecimiento iniciada en 2010, año de su estreno en el MAB.



Evolución capitalización bursátil 01-01-17 a 30-06-17 (Fuente: ALTIA)

Durante este periodo, Altia ha seguido avanzado en todas aquellas materias obligatorias desde el año pasado, año en el que se produjo un cambio normativo en el mercado sin precedentes, así como en aquellas que, sin serlo, son recomendaciones y buenas prácticas para cualquier compañía cotizada.

En relación a la liquidez, ésta se ha mantenido más o menos estable en relación a la existente en el mismo periodo de 2016 y se mantiene también en niveles similares a los de años precedentes, excluyendo expresamente el año 2014, año de comportamiento excepcional desde la creación del MAB.

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 de fecha 1 de diciembre de 2011, ha adquirido durante el primer semestre de 2017, 1.415 acciones propias (0,021% del capital social) a un precio medio de 16,37 Euros por acción, con un importe total de 23.156,80 Euros (gastos de gestión incluidos) y ha vendido 1.369 acciones (0,020% del capital social) propias a un precio medio de 16,91 Euros por acción, con un importe total de 23.146,88 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 2017 era de 668 acciones propias (0,010% del capital social). El número total de acciones propias a cierre del semestre ha sido de 714 acciones, que representan un 0,010% 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 2017

El contexto general de la economía sigue siendo de consolidación de la recuperación económica iniciada a finales de 2013 como así indican los principales indicadores económicos. El PIB español cerró 2016 con un crecimiento del 3,2% y los principales organismos que analizan este indicador, manejan una previsión para 2017 que va del entorno del 2,6%-2,8% en los casos más conservadores, a los más optimistas que indican que el PIB crecerá en 2017 por encima del 3%. Igualmente se prevén reducciones en la tasa de desempleo e incrementos en la inversión en los próximos meses, lo que corrobora lo ya comentado en Informes de Gestión precedentes en relación a que la economía real sigue mejorando año a año. Este crecimiento es un buen indicador del comportamiento esperado para el sector TIC en los próximos años, ya que en épocas económicas expansivas siempre se ha producido un aumento de la demanda de servicios tecnológicos. Aún con todo, persisten una serie de incógnitas geopolíticas que pueden condicionar el comportamiento futuro de la economía por lo que seguimos siendo extremadamente cautelosos sobre el comportamiento general de la economía en los próximos años.

En esta coyuntura económica, el sector donde la Compañía desarrolla su actividad sigue creciendo y lo hace a un mayor ritmo que otros. El sector TIC crece tanto en volumen como en empleo, ya que la tecnología se ha convertido en imprescindible en la economía actual. Esta circunstancia, que es positiva por sí misma, genera al mismo tiempo un efecto competitivo exageradamente alto entre las empresas del sector, tanto en tarifas, volúmenes como en márgenes, hecho que se espera seguirá produciéndose al menos en el corto plazo. Aquellas compañías que se adapten mejor a las nuevas tendencias del sector (transformación digital, ciberseguridad, Internet de las cosas, virtualización), serán las que más bases sólidas tendrán para apuntalar sus planes de crecimiento y desarrollo.

En este contexto, Altia, por primera vez desde hace mucho tiempo, no ha crecido en volumen de negocio en el periodo analizado. Durante estos años pasados, la Sociedad ha tenido que hacer frente a importantes retos con efecto directo en las cuentas de resultados y, en algunos casos, en el modelo de negocio, y siempre había aumentado su tamaño.

En este primer semestre, la tendencia, sin embargo, se ha invertido y esto se explica por un conjunto de motivos. El principal es, tal y como se ha comentado, que Altia no está dispuesta a crecer sacrificando márgenes. El entorno competitivo actual del sector TIC está produciendo una reducción muy significativa de tarifas y márgenes. Dicho de una manera coloquial, compañías con dificultades o con ineficiencias graves en su estructura productiva y financiera, están bajando significativamente los precios con tal de conseguir contratos y obtener negocio y, Altia, en defensa de los intereses de sus accionistas, de sus empleados y de sus clientes, no está queriendo entrar en esa disputa. Los márgenes han sido, son y deben

seguir siendo, sostenibles. Algunas compañías en dificultades no lo están haciendo así, poniendo aún más en peligro, su ya delicada salud financiera.

Otra circunstancia que explica esta reducción de ingresos está en algo ya adelantado en el anterior Informe de Gestión en relación al retraso producido en los planes de comercialización de la Compañía. La inversión realizada en 2016 y principios de 2017 en áreas estratégicas (principalmente comercial pero también en marketing, desarrollo de negocio) todavía no se ha traducido en un incremento de ingresos. Los ciclos de ventas, con operaciones cada vez más voluminosas y complejas, se ralentizan y el retorno de la inversión en los planes de comercialización no es inmediato. Aun así, la Sociedad sigue convencida de la conveniencia de haber realizado esta inversión en un momento en el que se considera esencial incorporar activos y talento para conseguir crecimiento en años venideros.

Y, por último, en relación a la comparativa concreta con el primer semestre de 2016, hay que indicar algo que ya se señaló en el informe de estados intermedios de ese año. En ese periodo se materializó una operación de suministro de carácter no recurrente e importe relevante que produjo un impacto significativo en las cifras, en los márgenes y en la distribución en las líneas de negocio, y en el periodo ahora analizado no se ha vuelto a producir otra u otras similares.

Una vez explicada la reducción de la cifra de negocios, hay que señalar que los resultados obtenidos en cuanto a rentabilidad son mejores que los obtenidos en 2016, lo que corrobora la idea de que la Compañía no ha querido crecer sacrificando márgenes. Además, los niveles de rentabilidad obtenidos son sensiblemente superiores a los de la mayor parte de los competidores directos de Altia, lo que refuerza la idea de solidez y solvencia del proyecto. El continuo crecimiento de los Fondos Propios, incluso con las políticas de remuneración al accionista llevadas a cabo en los últimos años, la reducción de la deuda y la generación de flujos de caja, demuestran esa solidez y siguen sentando unas bases muy firmes para el crecimiento futuro de la Sociedad. Los principales valores de la compañía siguen plenamente vigentes y se consideran un elemento diferencial para acometer con garantías de éxito su desarrollo futuro: una amplia cartera de productos y servicios altamente competitivos, la incorporación de negocios caracterizados por su tamaño y recurrencia, la estabilidad accionarial, la excelente cualificación de los recursos humanos, la experiencia de los gestores y del socio principal, la sólida situación financiera con una mínima deuda y con menores costes de estructura que los competidores, la agilidad a la hora de tomar decisiones 'difíciles' o la apuesta decidida por la innovación.

Hay que destacar igualmente que Altia mantiene un firme compromiso por el desarrollo sostenible, mediante la contribución activa y voluntaria al avance social, económico y ambiental, con el objetivo de aumentar no sólo sus ventajas competitivas, sino también sus compromisos en materia de responsabilidad social corporativa. Estos avances han sido y son muy visibles en estos últimos meses y se han reflejado en la Memoria de Sostenibilidad recientemente publicada. En lo referente a Gobierno

Corporativo los avances se traducen en la reformulación de la Comisión de Auditoría, la implantación de un Sistema de Control Interno de la Información Financiera, la constitución de la Unidad de Cumplimiento Normativo, la implantación de un modelo de Cumplimiento Normativo o la puesta en marcha de la Función de Auditoría Interna.

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.

Análisis cuenta Pérdidas y Ganancias

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:


- Reducción de la Cifra de Negocios con respecto al mismo periodo del año anterior (-19,9%), fundamentalmente explicada por la estrategia de no concurrir a operaciones con márgenes reducidos, porque no se ha producido todavía una concreción en ventas de la inversión en áreas estratégicas realizada en 2016 y principios de 2017 por el mencionado retraso en los planes de comercialización de la Compañía y, coyunturalmente, por la no realización en 2017 de una operación de suministro similar a la llevada a cabo en 2016. El efecto de la aplicación de las normas contables en relación a negocios ejecutados mediante UTEs en similar al del ejercicio precedente.
- Los Costes Directos suponen un 36,1% de la Cifra de Negocios, cifra significativamente más baja que la obtenida en el mismo periodo del año anterior y se explica por la realización de la operación de suministro en 2016 con un elevado coste de venta asociado que no se ha producido en 2017. El efecto de la aplicación de las normas contables en relación a negocios ejecutados mediante UTEs se mantiene en niveles similares a 2016.
- La partida 'Otros Ingresos' se reduce ligeramente con respecto al mismo periodo del año anterior, aunque se espera que a final de año se mantenga en unos niveles similares a 2016 principalmente por el proyecto plurianual de I+D+i actualmente en ejecución.
- Los Gastos de Personal crecen un 18% con respecto a 2016, volviendo a ser de nuevo la partida de gastos más relevante (43,9% de la cifra de negocios). Este incremento se explica por la

incorporación de nuevos recursos llevada a cabo en 2016 y principios de 2017 que sienten las bases del futuro crecimiento de la Compañía y, por otro lado, por el efecto de la mayor competencia en la captación y fidelización de talento que actualmente se está produciendo en el mercado laboral de perfiles tecnológicos. En cualquier caso, este crecimiento se encuentra en niveles razonables, sobre todo si se tiene en cuenta el efecto inversión para generación de más negocio que se ha buscado.

- Los Gastos de Explotación se incrementan ligeramente con respecto a 2016 (7%). En términos relativos, el peso de esta partida de gasto se incrementa igualmente (6,7% de la cifra de negocios) con respecto al año precedente (5%). Aun con todo, se sigue haciendo un gran esfuerzo de racionalización y contención en esta partida que, pese a este pequeño repunte, sigue siendo significativamente más baja que las de otras empresas del sector.
- El EBITDA (3,78 Mn€) se reduce ligeramente con respecto al obtenido en el mismo periodo de 2016 (3,98 Mn€), alcanzando un margen sobre ventas del 13,9%, más de dos puntos por encima del obtenido en 2016 (11,7%). La rentabilidad, como se ha dicho previamente en este informe, mejora, pues, en relación al ejercicio precedente.
- Se reducen las amortizaciones pese a las inversiones realizadas en los activos de la Sociedad en 2016 y principios de 2017. El EBIT se reduce un 4,46% con respecto al mismo periodo de 2016, pasando de 3,57 Mn€ a 3,41 Mn€.
- Mejoran tanto los resultados extraordinarios como los financieros siguiendo la tendencia iniciada en años anteriores. En este sentido, el resultado obtenido es positivo (más ingresos que gastos) en ambas magnitudes. La realización de políticas de reducción de deuda y 'cash pooling' entre empresas del grupo, explican la mejoría de los resultados financiero.
- El Beneficio antes de Impuestos y el Beneficio Neto se reducen ligeramente con respecto al mismo periodo de 2016 (3,44 Mn€ frente a 3,57 Mn€ y 2,58 Mn€ frente a 2,68 Mn€, respectivamente). Por el contrario, el Margen Neto se incrementa en más de un punto y medio, pasando del 7,9% de 2016 al 9,5% del 2017.



Análisis Balance de Situación



El análisis que sigue a continuación se realiza con respecto al Balance cerrado a 30 de junio de 2016 y no a 31 de diciembre de 2016 como aparece en las cuentas adjuntas, ya que se pretende analizar periodos comparables, tal y como se ha venido haciendo en los Informes de Gestión de Estados Intermedios de años anteriores.

Balance de Situación a 30 de junio

Cifras en (€)	2016	2017	Variación
Total Activo	37.370.322	40.945.043	10%
Activo No Corriente	7.907.314	7.474.414	-5%
Inmovilizado Intangible	197.224	195.043	-1%
Inmovilizado Material	3.524.470	4.102.099	16%
Inmovilizado Financiero	4.185.620	3.176.238	-24%
Activo por Impuesto Diferido	0	1.034	n/a
Activo Corriente	29.463.008	33.470.629	14%
Existencias	568.965	353.187	-38%
Clientes	15.248.133	17.566.410	15%
Otras Cuentas a Cobrar	536.892	634.138	18%
IFT	684.231	421.442	-38%
Tesorería	12.407.699	14.441.652	16%
Periodificaciones	17.088	53.800	215%
TOTAL PASIVO	37.370.322	40.945.043	10%
Patrimonio Neto	27.251.827	31.217.289	15%
Pasivo No Corriente	495.268	422.651	-15%
Provisiones a L/P	5.648	0	-100%
Deuda financiera a L/P	118.238	67.260	-43%
Pasivo por Impuesto Diferido	371.382	355.391	-4%
Pasivo Corriente	9.623.227	9.305.103	-3%
Deuda Financiera C/P	1.084.434	1.176.315	8%
Proveedores	3.854.861	3.992.588	4%
Otras Cuentas a Pagar	3.431.032	3.691.025	8%
Periodificaciones	1.252.900	445.175	-64%

Fuente: ALTIA

Así el Balance, crece un 10% con respecto al del mismo semestre de 2016 (pasa de 37,4 Mn€ a 40,9 Mn€), principalmente empujado por el incremento de las partidas de clientes y de tesorería en el Activo y por el aumento de Fondos Propios. En términos de principales magnitudes del Balance se puede afirmar que el periodo ha resultado en términos generales satisfactorio: crecen los Fondos Propios, aumentan Tesorería y Fondo de Maniobra y la deuda financiera se mantiene en niveles muy bajos; como aspecto a mejorar, la partida de Clientes, que aumenta un 15% con respecto al mismo periodo de 2016.

En el Activo el aspecto más significativo de este periodo ha sido el incremento de la Tesorería en 2 Mn€ con respecto a 30 de junio de 2016, si bien es cierto que la adaptación de la Compañía a las obligaciones derivadas del entorno normativo vinculado a la morosidad, han hecho incrementar la partida de Clientes así como el Periodo Medio de Maduración y, por tanto, la Compañía ha generado menos caja de la que potencialmente podría haber

generado en caso de que esta magnitud se hubiese mantenido constante. Asimismo, el retraso en la validación de los proyectos ejecutados está lastrando esta partida del Activo, forzando retrasos en la emisión de facturas que no entran en el circuito de pago de los clientes al ritmo deseado y, por tanto, no se transforman en los flujos de caja previstos. Es cierto que los proyectos cada vez son más complejos técnicamente y el cliente necesita más tiempo para su revisión. Pese a este efecto, la Sociedad ha seguido generando caja, incrementándose la Tesorería en más de dos millones de euros (14,44 Mn€ frente a 12,41 Mn€ en 2016).

Los Fondos Propios de la Compañía han seguido creciendo en la línea de lo acontecido en los ejercicios precedentes, con un aumento de más de un 15% (pasan de 27,2 Mn€ a 31,2 Mn€), lo que permite continuar, por un lado, con la política de reinversión y crecimiento del negocio y por otro, dentro de la prudencia lógica y a la espera del cierre del ejercicio, poder continuar aplicando una política de dividendos que no llegue a comprometer ese crecimiento futuro.

Con respecto al Pasivo, hay que significar que la deuda se mantiene en unos niveles mínimos, objetivo estratégico del Plan de Negocio 2016-2017 actualmente en vigor. El resultado es que la Deuda Financiera Neta de la Compañía (diferencia entre deuda y tesorería) sigue aumentando, pasando de -11,9 Mn€ a 30 de junio de 2016 a -13,6 Mn€ a fecha de cierre de las cuentas adjuntas.

En conjunto, la situación a cierre del primer semestre de 2017 se puede considerar, en términos generales, mejorable pero a su vez, satisfactoria. Si bien es cierto que la reducción de la cifra de negocios se puede interpretar como un aspecto que condiciona otras variables, el análisis del resto de magnitudes (rentabilidad, fondos propios, tesorería, deuda) confirman la salud económica y financiera del proyecto. Si, además, a ese análisis le incorporamos comparables con el resto de compañías del sector, es notorio que los resultados obtenidos por la Sociedad son sensiblemente mejores a los de la mayor parte de sus competidores. En todo caso, se espera que aquellas magnitudes con una evolución menos satisfactoria, retomen una dinámica positiva en los próximos meses cuando fructifiquen las inversiones de tipo comercial ya realizadas. En esa línea, hay que recordar también que históricamente, el segundo semestre ha tenido siempre una mejor ejecución que el primero.

En relación con Plan de Negocio 2016-2017, los indicadores que maneja la Compañía muestran la dificultad para llegar a los objetivos marcados para 2017. Se han realizado inversiones en capacidad comercial así como en otras áreas relevantes que todavía no han conseguido incrementar la captación de nuevos negocios. En estos momentos, el objetivo de ingresos marcado para 2017 debe considerarse como de difícil consecución. En cuanto a rentabilidad, no se está lejos de los objetivos planificados para este ejercicio (15,4% de Margen Ebitda y 10,5% de Margen Neto) por lo que una mejor ejecución en el segundo semestre del año, permitiría llegar o al menos estar cerca de dichos objetivos. Como se ha indicado con anterioridad, la estrategia de la Compañía seguirá focalizada en políticas encaminadas a maximizar la rentabilidad y solvencia de sus cuentas aun a

costa de sacrificar crecimiento. Por otro lado, a 30 de junio de 2017 no se había materializado ninguna operación de crecimiento orgánico y, aunque la Sociedad es extremadamente selectiva y exigente en sus planteamientos, no es descartable que se pueda materializar alguna operación en el segundo semestre del año, que podría variar sustancialmente las previsiones e indicadores que actualmente maneja la Compañía.

Por lo que respecta al análisis y a la información no financiera, hay que señalar que la plantilla media durante el primer semestre de 2017 fue de 669 personas frente a las 576 personas del mismo periodo de 2016, un crecimiento del 5%. Los logros conseguidos por la Empresa históricamente han sido posibles, en todos los casos, gracias a un gran equipo humano plenamente identificado con la estrategia de la organización. La incorporación de nuevos perfiles para afrontar los retos futuros que debe afrontar la Sociedad en los próximos ejercicios, es clave para mantener la senda de crecimiento y resultados que Altia ha tenido desde su nacimiento.

En materia medioambiental, la Compañía centra su política 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 la sociedad.

Como se ha comentado con anterioridad en el presente informe, la economía en general y la española en especial, están creciendo, recuperando actualmente los niveles de PIB 'precrisis' y generando empleo. En este contexto, hay una creciente demanda de servicios tecnológicos ya que en la actualidad, la tecnología se aplica a casi cualquier actividad cotidiana. Aun así, y aunque el escenario a corto plazo parece expansivo y de crecimiento, Altia, en línea con la prudencia que siempre la ha caracterizado, mantiene sus reservas sobre la evolución de la economía en el medio plazo.

Altia no tiene una especial concentración ni a nivel de clientes, ni a nivel de productos y servicios, ni a nivel de tecnología. Los riesgos financieros son bajos, por su escasa deuda y por no tener prácticamente actividad fuera de la zona Euro, aunque la apertura a nuevos mercados como Chile, ha determinado una especial atención en los últimos meses al riesgo de cambio, si bien el peso del negocio en esta localización sigue siendo proporcionalmente reducido. Altia considera que el riesgo financiero seguirá siendo moderado en 2017 y años venideros.

En este contexto, el mayor riesgo que tiene la Compañía en la actualidad, y que es visible en este primer semestre de 2017, es el riesgo comercial: que la organización no sea capaz de continuar la exitosa comercialización de sus productos y servicios, como ha ido haciendo históricamente. La inversión en

no se ha materializado aún en un incremento significativo de los ingresos. Pese a esto, la Compañía es optimista de cara al futuro. La cuota de mercado que actualmente tiene Altia sigue siendo significativamente pequeña. Este hecho es al mismo tiempo una oportunidad, dado que se puede atacar con más facilidad las posiciones de otros competidores de mayor tamaño pero con menor solidez financiera, capacidad tecnológica o innovadora, pero también un riesgo, debido a la concentración que se está produciendo en la demanda de servicios de tecnología y que exige cada vez mayor tamaño y capacidad para poder optar a la misma.

Por último, Altia tiene muy en cuenta los recientes cambios normativos (básicamente la Ley de Sociedades de Capital, la nueva Ley de Auditoría y el Reglamento Comunitario sobre Abuso de Mercado) que van a obligar todavía más a cualquier interviniente en el mercado a mejorar su transparencia, a identificar y mitigar los riesgos asociados a su actividad y a aumentar el grado de respuesta a sus grupos de interés. En este sentido, la Sociedad está haciendo un especial esfuerzo en todas estas materias con el objetivo de posicionarse como una entidad socialmente responsable y así aportar el mayor valor posible a todos los grupos relacionados con su actividad (clientes, accionistas, empleados y sociedad en general). La publicación de la Memoria de Sostenibilidad 2016 a los pocos días del cierre del semestre, verificada por AENOR según los criterios de la guía GRI G4 en su opción 'exhaustiva', es una evidencia de la importancia que la Sociedad le da a esta materia como impulso del negocio y mejora en la relación con sus principales grupos de interés.

Bajo estas premisas, las expectativas de futuro de la Sociedad son cautelosas porque se es consciente de la necesidad de crecer en el corto plazo para poder atacar las posiciones de otros competidores de mayor tamaño, pero al mismo tiempo son optimistas en el sentido de que, aun no cumpliendo las previsiones establecidas en el Plan de Negocio para 2017, los resultados que se van a obtener van a ser con una probabilidad elevada, superiores a la mayor parte de las empresas del sector en cuanto a rentabilidad, generación de flujos, solidez y solvencia.

En cuanto a la actividad en I+D+i, continua la ejecución del proyecto plurianual que en 2016 fue merecedor de una subvención del CDTI a través del Programa 'FEDER-INNTERCONECTA-Convocatoria 2016'. Este proyecto finalizará en 2018. Hasta la fecha, la ejecución está siendo la correcta habiéndose ya certificado la ejecución llevada a cabo en 2016 por el CDTI.

Acontecimientos posteriores al cierre.

En relación a acontecimientos relevantes para el Grupo Altia ocurridos con posterioridad al cierre y antes de la formulación del presente Informe, hay que indicar que con esta misma fecha de 11 de agosto de 2017 el Consejo de Administración de Altia ha aprobado la adquisición del 100% del capital social de la Compañía del Grupo Boxleo, QED Systems S.L.U. (en adelante, QED). Una vez ejecutada la compraventa, se llevará a cabo una fusión por

absorción, de modo que QED quedará extinguida y su patrimonio y negocio se traspasará en bloque a Altia.

El precio de la transacción se ha fijado en la suma de una cantidad fija de ciento ochenta y un mil diecisiete Euros (181.017 €) que se pagará a la firma de la escritura de compraventa, y una parte variable que se establece en función de los resultados que QED obtenga en los años 2017 y 2018, basado en la concreción de una serie de operaciones comerciales actualmente en fase de resolución. En el momento de este acuerdo, esa parte variable, de concretarse esas operaciones comerciales, se estima en una cantidad máxima de trescientos noventa y siete mil cuatrocientos cincuenta y seis con setenta y ocho euros (397.456,78 €) y se devengará y pagará en dos plazos, una vez cerrados y auditados los ejercicios 2017 y 2018. El precio total máximo de la operación de compraventa se fija en quinientos setenta y ocho mil cuatrocientos setenta y tres con setenta y ocho euros (578.473,78 €).

QED tiene como actividad la comercialización de infraestructuras (hardware y software de fabricante) y su modelo de negocio se basa en la compra sólo sobre pedido por lo que no mantiene inventarios. Este nuevo negocio se suma al que, de manera residual y por distintas circunstancias, lleva realizando ALTIA en el mercado y que se ha ido contemplando en la línea de negocio 'Suministros Hardware y Software'.

Se ha contemplado una posterior fusión de ambas compañías más adelante, buscando, en definitiva, incrementar el negocio de esta línea, que sin ser estratégica, es una fórmula interesante tanto de entrada como de retención de clientes con gran consumo en tecnología, objetivo comercialmente prioritario para el Grupo, tal y como describe el Plan de Negocio en vigor.

Finalmente, y como motivo complementario, el traspaso de la propiedad a Altia y una posterior fusión supondrá una simplificación administrativa y un ahorro de costes puesto que el Grupo en su conjunto tendrá que gestionar una sociedad menos, Altia incorporará el negocio de QED a su línea de negocio de infraestructuras y existirán menos operaciones vinculadas.

En cualquier caso y aunque supone un mayor volumen de negocio para Altia y puede generar nuevo negocio que antes no se tenía, esta operación no se enmarca estrictamente en el objetivo estratégico de crecimiento inorgánico sino que tiene su explicación en los motivos anteriormente expuestos.

El objeto de la transacción son las participaciones sociales que representan el 100% del capital de QED y se centra en la adquisición del negocio y fondo de comercio de la Compañía. En consecuencia, con carácter previo a la ejecución de la compraventa, QED repartirá todos los fondos propios libres mediante un dividendo, de manera que la tesorería correspondiente no formará parte de la transacción en forma de incremento de precio

El precio total máximo de la operación se fija en quinientos setenta y ocho mil cuatrocientos setenta y tres con setenta y ocho euros (578.473,78 €).

Este Informe de Gestión ha sido formulado con fecha 11 de agosto de 2017.