



**ALTIA CONSULTORES, S.A.
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS E INDIVIDUALES
A 30 DE JUNIO DE 2015**

A Coruña, 18 de Septiembre de 2015

Muy señores Nuestros;

En cumplimiento de lo dispuesto en la Circular 9/2010 del Mercado Alternativo Bursátil y para su puesta a disposición del público, ALTIA CONSULTORES, S.A. presenta los estados financieros intermedios consolidados e individuales a 30 de junio de 2015.

Índice:

- Informe Económico Primer Semestre 2015
- 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 2015



INFORME ECONÓMICO PRIMER SEMESTRE 2015.

ALTIA CONSULTORES, S.A.

El siguiente informe tiene como objetivo (i) presentar los estados financieros del primer semestre del año 2015 (en adelante 1S2015, y adjuntos en el anexo I), (ii) realizar una comparativa con el mismo periodo del año anterior (primer semestre de 2014 o 1S2014), y (iii) analizar el grado de cumplimiento de acuerdo al Plan de Negocio para 2014-2015.

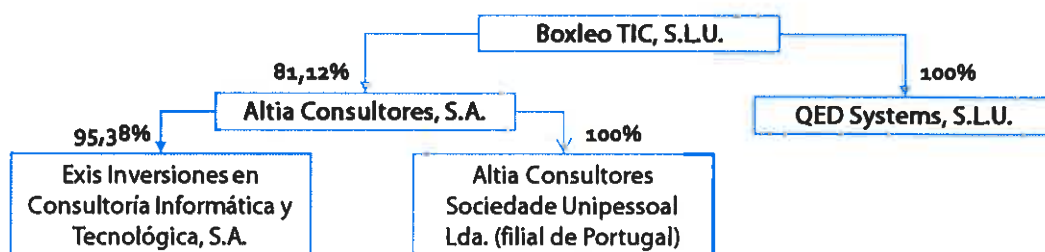
Aunque en estos estados financieros intermedios, igual que en los del ejercicio anterior, la comparación respecto al periodo precedente sea con datos consolidados, se procede a adjuntar también como anexo II los estados financieros intermedios individuales.

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 Tecnológicas de la Información (TIC).

El modelo de negocio se centra en siete líneas de negocio: outsourcing y mantenimiento, servicios gestionados adscritos al 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, tiene 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 a 30 de Junio de 2015 con los porcentajes de participación es el siguiente:



Resumen general del primer semestre de 2015

En pleno proceso de recuperación económica, dada la positiva tendencia de los principales indicadores macroeconómicos, el sector en el que Grupo desarrolla su actividad se está viendo beneficiado por el aumento de la demanda de servicios tecnológicos, unido a un mejor comportamiento histórico de este sector en relación a otros.



En un escenario de continuas evoluciones y cambios tecnológicos en el que existe una necesidad de aumentar la eficiencia mediante la automatización de procesos y de gestionar los crecientes flujos de información, las empresas TIC se convierten en figuras imprescindibles para el conjunto de la economía y los mercados.

Continúa la tendencia iniciada hace años, y ya comentada en anteriores informes, de una mayor concentración en el sector TIC tanto en el ámbito del cliente (existe una tendencia de proveedor tecnológico de referencia que proporciona una mayor simplificación tecnológica y una más fácil comunicación, así como a contratos de mayor tamaño), como en el del competidor (por operaciones de M&A derivadas en algunos casos de las dificultades económicas y financieras existentes, y en otros de la necesidad de tener un mayor tamaño para hacer frente a esos contratos de mayor tamaño, y que desembocan en grupos y sociedades cada vez más grandes).

En términos generales, la evolución de los resultados del Grupo ha sido satisfactoria, dado que han crecido tanto desde el punto de vista de volumen como de rentabilidad. Tomando como referencia el Plan de Negocio 2014-2015, dichas cifras aumentarán en línea con lo proyectado e incluso se espera que mejoren, dado que tradicionalmente hay un mejor desempeño de la actividad en la segunda mitad del año.

Además, cabe mencionar que en estos últimos meses la Sociedad ha continuado realizando un especial esfuerzo para que la integración de su filial, Exis, en el negocio de Altia, sea total y las sinergias se traduzcan en unos mejores resultados.

La evolución de los resultados del Grupo ha presentado las siguientes magnitudes:

- Incremento de la cifra de negocios en un +34% respecto al mismo periodo del año anterior (de 24,2M€ en el primer semestre de 2014 a 32,3M€ en 2015)
- Aumento del EBITDA hasta 3,9 M€, suponiendo una variación porcentual al alza del +54% respecto el 1S2014.
- El beneficio neto aumenta a 2,2M€ en el 1S2015, equivalente a un aumento respecto al mismo periodo del ejercicio anterior del +73%.

Por lo que respecta a la evolución del valor en el Mercado Alternativo Bursátil durante el 1S2015, Altia se ha revalorizado un 11,48%, de 9,15€/acción a fecha 1 de Enero de 2015 a 10,2€/acción a 30 de Junio de 2015. Este resultado ha sido inferior en comparación con el índice IBEX Small Cap, cuya revalorización durante el mismo periodo ha sido de +17,61%, pero sensiblemente mejor a la evolución del Índice del MAB (Mabia), que registra una caída del -8,98% en dicho periodo. Cabe mencionar que ha habido un decremento de la liquidez respecto al 1S2014, hecho que refleja la pérdida de interés de los inversores por el MAB, en gran medida debido a los hechos acontecidos durante 2014 en este mercado. De cualquier manera, la Compañía espera que sobre la base de la saludable situación económica y financiera que atraviesa, cambie la tendencia y se recupere la senda positiva de 2014.

Los principales acontecimientos del primer semestre de 2015 han sido:

- **Adjudicación del proyecto Smart Port de la Autoridad Portuaria de A Coruña:** el proyecto consiste en la creación de un sistema tecnológico destinado a la automatización e integración de procesos llevados a cabo en el ámbito portuario de A



Coruña. La Autoridad Portuaria de A Coruña ha adjudicado este trabajo a la Unión Temporal de Empresas Avante, formada por Emetel Sistemas y Altia al 50%.

- **Acuerdo de distribución de dividendo:** Siguiendo las líneas previstas en el Plan de Negocio 2014-2015 y la política de remunerar al accionista sin comprometer el crecimiento de la Compañía, la Junta General Ordinaria de Accionistas acordó el pasado 20 de mayo distribuir un dividendo del 25,76% del beneficio neto de la Sociedad, una cantidad equivalente a 0,16 € brutos/acción.

Asimismo, en cuanto a hechos posteriores al cierre de los presentes estados financieros, se informa del siguiente:

- **Publicación de la Memoria de Sostenibilidad:** La Compañía publicó en julio de 2015 la Memoria de Sostenibilidad del ejercicio 2014 en donde 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... Como novedad, 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.

Análisis de los Estados Financieros de ALTIA CONSULTORES, S.A. 30/06/2015

Cuenta de pérdidas y ganancias

A continuación, se analiza la cuenta de pérdidas y ganancias del primer semestre del año 2015 a nivel consolidado y su comparativa con los datos del primer semestre de 2014.

P&G

Cifras en (€)	30/06/2014	30/06/2015	Variación
IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIO	24.222.870	32.351.410	34%
<i>Δ Facturación</i>	17,79%	33,56%	
Aprovisionamientos	-8.332.256	-14.155.755	70%
<i>% sobre Ventas</i>	34,40%	43,76%	
MARGEN BRUTO	15.890.614	18.195.654	15%
<i>Δ Margen Bruto</i>	5,25%	14,51%	
<i>% sobre Ventas</i>	65,60%	56,24%	
Otros Ingresos de explotación	280.501	800.951	186%
Gastos de Personal	-11.595.206	-13.043.413	12,49%
<i>% sobre Ventas</i>	47,87%	40,32%	
Otros Gastos de Explotación	-2.004.710	-1.992.190	-1%
<i>% sobre Ventas</i>	8,28%	6,16%	
EBITDA	2.571.200	3.961.003	54%
<i>Δ EBITDA</i>	45,89%	54,05%	
<i>% sobre Ventas</i>	10,61%	12,24%	
Amortizaciones y deterioro por res. Enaj.	-563.361	-508.174	-10%
<i>% sobre Ventas</i>	2,33%	1,57%	
EBIT	2.007.839	3.452.829	72%
<i>Δ EBIT</i>	60,68%	71,97%	
<i>Margen EBIT</i>	8,29%	10,67%	
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	-167	0	-100%
<i>% sobre Ventas</i>	0%	0%	
Resultado Extraordinario	-71.441	-210.937	195%
Resultado Financiero	-81.883	-120.963	48%
EBT	1.854.348	3.120.928	68%
<i>Impuesto de Sociedades</i>	-556.304	-873.702	
<i>Tasa Impositiva Efectiva</i>	30%	28%	
BENEFICIO NETO	1.298.044	2.247.227	73%
<i>Δ Beneficio Neto</i>	77,23%	73,12%	
<i>Margen Neto</i>	5,36%	6,95%	

Ingresos

Las ventas del Grupo Altia crecen un +34% a 30 de Junio de 2015 respecto a la misma fecha del ejercicio precedente debido a (i) la continuidad en la incorporación de negocios de gran tamaño y recurrencia, tendencia del sector ya comentada anteriormente, (ii) al incremento en la posición comercial en grandes cuentas caracterizadas por un fuerte consumo en TI, y (iii) a la aplicación de las normas contables correspondientes en relación a negocios ejecutados mediante UTEs.

A continuación se presenta el desglose de ventas de Altia a 30 de Junio de 2014 y 2015 por actividad, líneas de negocio y sector:

DATOS CONSOLIDADOS

Ventas € por Actividad	1S2014	% s. Ventas	Variación	1S2015	% s. Ventas	Variación
Ventas por Prestación de Servicios	23.141.128 €	95,5%	19,5%	31.455.750 €	97,2%	35,9%
Venta de Productos	1.081.741 €	4,5%	-10,3%	895.660 €	2,8%	-17,2%
Total Ingresos por Cartera	24.222.869 €	100%	17,8%	32.351.410 €	100%	33,6%

Ventas € por Línea de Negocio	1S 2014	% s. Ventas	Variación	1S2015	% s. Ventas	Variación
Consultoría Tecnológica	289.113 €	1,2%	280,7%	211.556 €	0,7%	-26,8%
Desarrollo de aplicaciones informáticas	1.754.333 €	7,2%	59,4%	4.248.532 €	13,1%	142,2%
Implantación soluciones de terceros	314.909 €	1,3%	193,1%	347.852 €	1,1%	10,5%
Outsourcing y mantenimiento	17.153.073 €	70,8%	21,6%	22.780.055 €	70,4%	32,8%
Soluciones Propias	127.580 €	0,5%	264,5%	57.455 €	0,2%	-55,0%
Suministros Hardware y Software	1.081.741 €	4,5%	-10,3%	895.660 €	2,8%	-17,2%
Servicios Gestionados	3.502.120 €	14,5%	-11,0%	3.810.300 €	11,8%	8,8%
Total Ingresos por Cartera	24.222.869 €	100%	17,8%	32.351.410 €	100%	33,6%

Ventas € por Sectores	1S 2014	% s. Ventas	Variación	1S2015	% s. Ventas	Variación
Internacional	7.956.588 €	32,8%	73,0%	11.477.635 €	35,5%	44,3%
Nacional	16.266.281 €	67,2%	1,9%	20.873.775 €	64,5%	28,3%
AA.PP.	5.308.777 €	21,9%	27,2%	8.134.845 €	25,1%	53,2%
Industria	8.736.124 €	36,1%	-5,6%	11.069.302 €	34,2%	26,7%
Servicios Financieros	2.221.380 €	9,2%	-12,4%	1.669.628 €	5,2%	-24,8%
Total Ingresos por Cartera	24.222.869 €	100%	17,8%	32.351.410 €	100%	33,6%

Ventas por tipo de actividad: En el primer semestre de 2015, las ventas por prestación de servicio han aumentado su peso, alcanzando el 97,2% de las ventas totales y superando los 31,4 millones de euros de facturación, lo que supone un crecimiento del +35,9% respecto al 1S2014. Las ventas de productos decrecen un -17,2% respecto al 1S2014, situándose cercanas a los 900 mil euros, y reducen su peso sobre el total de las ventas de 4,5% en el 1S2014 a 2,8% en el 1S2015.

Ventas por línea de negocio: El grueso de ventas del Grupo se concentra en la línea estratégica de negocio de "Outsourcing y mantenimiento" (70,4% del total de ventas) y esa línea ha incrementado su facturación respecto al 1S2014 en un +32,8%, alcanzando los 22,7 millones de euros. En segundo lugar se encuentra la línea de "Desarrollo de aplicaciones informáticas", que aumenta su peso sobre el total de ventas del 7,2% en 1S2014 al 13,1% en 1S2015, experimentando un fuerte aumento del +142,2%, alcanzando un nivel de facturación de 4,2 millones de euros debido a que la recuperación económica está propiciando que los clientes se decidan a abordar nuevos proyectos de mejora en sus organizaciones. La tercera línea de negocio con mayor peso sobre ventas es la de "Servicios gestionados" (11,8%) y ha presentado un aumento del +8,8% en el 1S2015 respecto al mismo periodo del ejercicio precedente. Su pérdida de peso sobre el total de ventas es simplemente consecuencia del notable crecimiento de las líneas de negocio comentadas anteriormente. El resto de líneas de negocio, cuyos niveles de facturación individualmente son inferiores a 5 millones de euros y su peso individual sobre el total de ventas es inferior al 3%, han reducido mayoritariamente su



facturación. Sólo la línea de “Implantaciones de Soluciones a terceros” la ha incrementado (+10,5%).

Ventas por sectores: Las ventas nacionales crecen un +28,3%, cifra que ha sido superada por el crecimiento de ingresos que la Compañía considera como “negocio internacional” al ser del +44,3%. En términos relativos, la facturación continúa concentrándose en las ventas nacionales (64,5%; 20,8M€) frente a las internacionales (35,5%; 11,4M€). Estas cifras reflejan que Altia está obteniendo resultados positivos de sus esfuerzos por potenciar el negocio internacional, objetivo contemplado en el Plan de Negocio 2014-2015.

Analizando con más detalle las ventas nacionales, el sector “Industria” es el que mayor peso concentra en el 1S2015 (34,2%). Sin embargo crece menos que las ventas a las Administraciones Públicas (+53,2% vs +26,7%) que representan el 25% de las ventas totales. Las ventas por “Servicios Financieros” caen un -24,8% y reducen su peso sobre ventas al 5,2% en el 1S2015 debido al intensivo proceso de concentración y de reestructuración interna que está viviendo este sector en los últimos tiempos.

Margen Bruto

El crecimiento del margen bruto se ha situado en un +15%, superando la cifra de los 18M€. Sin embargo, este aumento no se ha visto reflejado en un incremento de su peso relativo sobre las ventas debido a las características de los nuevos negocios incorporados, que son más intensivos en aprovisionamientos y subcontrataciones que el negocio tradicional, más intensivo en personal. Así, esta partida presenta un incremento superior (+70%) que la cifra de negocios (+34%).

Otros ingresos de explotación

Esta partida crece un notable +186% debido a la incorporación a la cuenta de resultados en 2015 de ingresos derivados de subvenciones que han adquirido contablemente durante este ejercicio el carácter de no reintegrable.

Gastos de Personal

Según la información financiera intermedia de 2015 presentada por el Grupo, la Compañía tiene una plantilla media de 729 empleados, una cifra que supone un incremento respecto a la presentada en el 1S2014, que ascendía a 660 personas. Según el Plan de Negocio vigente, el Grupo prevé cerrar el ejercicio 2015 con una plantilla de 775 empleados.

En cuanto al gasto de personal presenta un incremento del +12%, pasando de 11,5 millones de euros en el 1S2014 a 13 millones de euros en el 1S2015. Por otra parte, en términos relativos disminuye notablemente su peso sobre los ingresos, pasando del 48% al 40%, debido a lo ya comentado en el apartado relativo al Margen Bruto en relación a la diferente tipología de costes que tienen los nuevos negocios incorporados.

Gastos de Explotación

Esta partida está formada por 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 mantienen prácticamente inalterables respecto al 1S2014, presentando un decremento del -1%. Además, su peso relativo sobre los ingresos ha disminuido de un 8,3% a un 6,2%, una reducción que refleja la mejora en la eficiencia de la gestión de costes, que se planteaba como objetivo en el Plan de Negocio 2014-2015, fruto de las sinergias y economías de escala generadas.

EBITDA, EBIT, EBT y Resultado Financiero

El EBITDA ha crecido un +54% en el primer semestre de 2015 respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, situándose en 3,9 millones de euros, un incremento superior al presentado en el anterior informe, que alcanzaba una variación al alza del +46% con respecto a 2013. Destacar que este crecimiento del EBITDA, en términos porcentuales, ha sido mayor al de los ingresos, lo que indica un incremento de la rentabilidad obtenida.

Así, el margen EBITDA sobre ventas se ha situado en un 12,2% frente al 10,6% alcanzado en 2014, una cifra que vuelve a poner de relieve los esfuerzos de la Compañía por un lado, por crecer en las líneas de negocio que aportan mayor valor y mejores márgenes como Outsourcing y Servicios Gestionados y por otro lado, por contener los gastos de estructura y explotación relacionados con la actividad de la Sociedad.

El EBIT presenta un incremento considerable del +72% respecto al 1S2014, un crecimiento mayor que el EBITDA, debido a la reducción de la partida de amortizaciones en un -10%, ya que en este 2015, ya se ha amortizado por completo la infraestructura del Data Center adquirida en 2011.

El EBT ha crecido un +68%, a pesar de que el resultado extraordinario negativo haya aumentado en un +195% y el resultado financiero haya empeorado, al haber aumentado un +48%, deterioros en ambos casos, motivados por provisiones y saneamientos dotados, siguiendo el criterio de prudencia que caracteriza a la Compañía desde su constitución. En el caso de los costes financieros, se sigue haciendo especial hincapié en la optimización de la financiación externa a nivel de Grupo, objetivo comprometido en el Plan de Negocio en vigor.

El beneficio neto obtenido ha sido de 2,2 millones de euros lo que supone un aumento del +73% con respecto al obtenido en el mismo periodo de 2014. Ha contribuido a ello un mejor resultado antes de impuestos y también, aunque en menor medida, una menor tasa impositiva efectiva que la del 1S2014 (28% frente a 30%).

Balance

A continuación se detalla el Balance del primer semestre de 2015 comparado con el obtenido en el primer semestre de 2014.

Balance

Cifras en (€)	30/06/2014	31/12/2014	30/06/2015	Variación interanual	Variación s/cierre
TOTAL ACTIVO	32.705.232	36.415.403	39.172.924	20%	8%
Activo No Corriente	7.816.412	7.326.327	7.429.205	-5%	1%
Inmovilizado Intangible	1.976.839	1.946.073	1.842.248	-7%	-5%
Inmovilizado Material	4.150.920	3.860.620	3.416.946	-18%	-11%
Inversiones inmobiliarias	0	0	263.607	-	-
Inmovilizado Financiero	188.517	191.330	225.257	19%	18%
Activo por Impuesto Diferido	1.500.136	1.328.305	1.681.148	12%	27%
Activo Corriente	24.888.820	29.089.076	31.743.718	28%	9%
Existencias	836.344	653.647	398.076	-52%	-39%
Clientes	15.284.826	17.774.840	19.664.299	29%	11%
Otras Cuentas a Cobrar	3.424.406	814.423	548.194	-84%	-33%
IFT	237.188	577.047	470.416	98%	-18%
Periodificaciones	80.012	68.889	58.223	-27%	-15%
Tesorería	5.026.044	9.200.230	10.604.510	111%	15%
TOTAL PASIVO	32.705.232	36.415.403	39.172.924	20%	8%
Patrimonio Neto	17.689.615	20.901.303	22.279.078	26%	7%
Pasivo No Corriente	2.393.225	2.092.283	1.206.976	-50%	-42%
Provisiones a L/P	56.564	67.588	336.036	494%	397%
Deuda financiera a L/P	1.915.823	1.628.550	473.526	-75%	-71%
Pasivo por Impuesto Diferido	420.838	396.144	397.414	-6%	0%
Pasivo Corriente	12.622.392	13.421.818	15.686.870	24%	17%
Deuda Financiera C/P	4.913.160	5.481.455	3.503.061	-29%	-36%
Proveedores	2.958.442	4.095.114	5.504.086	86%	34%
Otras Cuentas a Pagar	3.439.538	2.528.374	4.306.833	25%	70%
Periodificaciones	1.311.252	1.316.875	2.372.889	81%	80%
Deuda financiera/PN	39%	34%	19%		
Deuda Financiera Neta	1.622.315	-2.599.684	-6.762.302		
Deuda Financiera Neta/EBITDA	x 0,6	-x 0,4	-x 1,7		

Nota: el Pasivo Corriente se distribuye de diferente manera a cómo se hizo en el informe semestral de 2014 para adaptarlo a la información presentada a final de 2014. La diferencia viene dada por la inclusión de Acreedores en la partida que denominamos como 'Proveedores', frente al sistema anterior que los incluía en 'Otras Cuentas a Pagar'.

A fecha 30 de junio de 2015 el balance de Altia ha experimentado una variación interanual al alza del +20% y un incremento desde cierre del ejercicio 2014 del +8%.



Se observa que el Activo No Corriente ha disminuido un -5% respecto al 1S2014, con motivo de la disminución en el inmovilizado tanto material como intangible (-18% y -7% respectivamente). Estas variaciones están dentro de las previsiones de la Compañía publicadas en el Plan de Negocio en vigor.

En el Activo Corriente, cuyo aumento ha sido del +28%, las partidas que han presentado una mayor variación han sido (i) la tesorería (+111%) que sobrepasa los 10 millones de euros debido a una mejora en los plazos de pago de 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 de la Sociedad y (ii) las inversiones financieras temporales (+98%), crecimiento derivado de la mayor actividad canalizada a través de Uniones Temporales de Empresas, tendencia en el sector, aunque estas últimas no representan una partida de peso en el Activo.

El Patrimonio Neto ha seguido aumentando, en esta ocasión un +26%, superando los 22 millones de euros. La Sociedad continúa capitalizándose mediante la reinversión de los beneficios en el negocio, creando así un fondo de reservas que refleja una solidez financiera significativa para su tamaño.

La masa patrimonial del Pasivo No Corriente ha sido la que ha experimentado una mayor variación respecto al 1S2014, debido principalmente a un decremento importante de la deuda financiera a largo plazo (-75%), que ha pasado de 1,6 a 0,4 millones de euros. La reducción de la deuda está en línea con lo previsto en los objetivos del Plan de Negocio 2014-2015, ya que siguiendo su política de autofinanciación y mínima dependencia de la financiación ajena, Altia ha seguido corrigiendo la exposición a la deuda externa que tenían las empresas incorporadas al Grupo mediante la reorganización del pool bancario, la simplificación de productos financieros y la activación de políticas de “cash-pooling” entre empresas del grupo. En la actualidad, la única filial de las incorporadas del Grupo Exis que subsiste tras las fusiones realizadas dispone de una deuda bancaria mucho más equilibrada y eficiente en términos financieros. La partida de provisiones a largo plazo presenta un diferencial relevante del +494%, que se debe a la dotación de provisiones comentada en el análisis de resultados extraordinarios siguiendo criterios de prudencia, aunque su peso no es relevante sobre el total del Pasivo No Corriente.

En cuanto al Pasivo Corriente crece en un +24%, principalmente por el incremento de la partida de “proveedores” (+86%), que pasan de los 2,9 a los 5,5 millones de euros, y de las periodificaciones, que aumentan un +81% debido a un mayor retraso en la facturación de algunos proyectos y clientes que ha provocado la generación de una mayor obra en curso que en ejercicios precedentes. Por otro lado, cabe destacar la reducción de la deuda financiera a corto plazo (-29%), en línea con el objetivo marcado en el Plan de Negocio 2014-2015.

Analizada la deuda financiera de forma global, es de especial relevancia la reducción de la deuda financiera neta, pues de 1,6 millones de euros en 2014 (más deuda que tesorería), un año más tarde se sitúa en -6,8 millones de euros, lo que significa que la Sociedad dispone de más liquidez que de deuda, y por lo tanto, podría amortizar esta última en cualquier momento. Otro de los indicadores del buen nivel de equilibrio y sana posición financiera que presenta Altia es el ratio de Deuda Financiera sobre el total de Patrimonio Neto, que ha pasado del 39% en el 1S2014 al 19% en el 1S2015.



Finalmente, el fondo de maniobra mejora sustancialmente, ya que aumenta un +31% en el 1S2015 respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

Información Cualitativa

En el ámbito de la innovación tecnológica, otra de las bases sobre las que se sustenta el modelo de negocio de la Compañía, Altia está finalizando en 2015 la ejecución de los cuatro proyectos de I+D que había comenzado en años precedentes y que fueron merecedores de una subvención del CDTI mediante los programas "FEDER-INTERCONECTA" y "FONDO TECNOLÓGICO". En todos los proyectos, se ha cumplido con los hitos acordados inicialmente.

Previsiones de Futuro

El Grupo califica las expectativas de futuro como moderadamente optimistas y remarca la necesidad de realizar ajustes en aquellas áreas de negocio que así lo precisen.

Como en anteriores ejercicios, Altia prevé consolidar las inversiones realizadas, mejorar su posición respecto al mercado y también sus magnitudes económicas y financieras mediante una cartera de productos y servicios altamente competitivos y manteniendo su filosofía 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, potenciar las líneas de mayor valor añadido, diversificar la cartera de clientes, optimizar la gestión del fondo de maniobra, incrementar la productividad y rentabilidad mediante una óptima gestión de los recursos, inversión en innovación, retribuir a los accionistas a la vez que se reinvierte en el negocio según las necesidades, abrirse a nuevos mercados, especialmente los internacionales, reducir el endeudamiento vía crecimiento y generación de flujos de caja y potenciar la autofinanciación y aprovechar las sinergias de Grupo.

ANÁLISIS DEL GRADO DE CUMPLIMIENTO DEL PLAN DE NEGOCIO 2014-2015.

Altia traslada su satisfacción en cuanto al grado de cumplimiento del Plan de Negocio 2014-2015, y a su correcta ejecución, ya que las principales magnitudes de análisis han crecido en términos generales según lo previsto.

La cuenta de pérdidas y ganancias del 1S2015 vislumbra una elevada probabilidad de alcanzar los objetivos a cierre del ejercicio, dado que la mayoría de partidas se sitúan alrededor del 50% de lo estimado para el cierre del ejercicio, o incluso lo superan. En cuanto a las magnitudes que son inferiores al 50% de lo previsto, que se corresponden mayoritariamente con las de rentabilidad, cabe señalar que históricamente es habitual que la Compañía presente un mejor desempeño durante la segunda mitad del año.

P&G

Cifras en (€)	30/06/2015	31/12/2015	Grado de	Cumplimiento
	Real	Presupuesto	cumplimiento	sobre el 50%
IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIO	32.351.410	55.945.058	58%	116%
Aprovisionamientos	-14.155.755	-16.475.178	86%	172%
MARGEN BRUTO	18.195.654	39.469.880	46%	92%
Otros Ingresos de explotación	800.951	0	-	-
Gastos de Personal	-13.043.413	-27.461.553	47%	95%
Otros Gastos de Explotación	-1.992.190	-3.649.151	55%	109%
EBITDA	3.961.003	8.359.176	47%	95%
Amortizaciones y deterioro por res. Enaj.	-508.174	-979.242	52%	104%
EBIT	3.452.829	7.379.934	47%	94%
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	0	0	-	-
Resultado Extraordinario	-210.937	60.596	-348%	-696%
Resultado Financiero	-120.963	-245.873	49%	98%
EBT	3.120.928	7.194.657	43%	87%
Impuesto de Sociedades	-873.702	-2.158.397	40%	81%
BENEFICIO NETO	2.247.227	5.036.260	45%	89%

Las magnitudes que distan más de lo estimado para mitad de ejercicio son el resultado extraordinario, que presenta una notable diferencia del -348% a causa de las provisiones dotadas en este primer semestre del año por la Sociedad siguiendo la habitual prudencia que caracteriza su gestión económica y el beneficio antes y después de impuestos con una proporción del 43% y del 45% respectivamente sobre lo estimado. Estos últimos porcentajes son razonables si se tiene en cuenta que el impuesto de sociedades se ha calculado de manera conservadora (sin tener en cuenta que el tipo efectivo pueda ser inferior) y que históricamente en el segundo semestre se obtienen mejores resultados.

En términos de márgenes, el ratio EBITDA sobre ventas ha alcanzado una cifra del 12,2% y el Margen Neto del 6,9%, resultados que la Compañía considera satisfactorios aunque no se hayan alcanzado los niveles proyectados en el Plan de Negocio 2014-2015 (14,9% y 9%, respectivamente), debido a que, como se ha comentado, el desempeño en el segundo semestre del año históricamente siempre ha sido mejor, y, por otro lado, el efecto impositivo final puede variar sustancialmente el dato de Margen Neto a final del ejercicio.

Balance

Cifras en (€)	30/06/2015 Real	31/12/2015 Presupuesto	Grado de cumplimiento
Total Activo	39.172.924	39.323.303	100%
Activo No Corriente	7.429.205	6.729.611	110%
Inmovilizado Intangible	1.842.248	2.182.938	84%
Inmovilizado Material	3.416.946	2.831.114	121%
Inversiones inmobiliarias	263.607	0	-
Inmovilizado Financiero	225.257	216.172	104%
Activo por Impuesto Diferido	1.681.148	1.499.387	112%
Activo Corriente	31.743.718	32.593.692	97%
Existencias	398.076	781.441	51%
Clientes	19.664.299	20.538.733	96%
Otras Cuentas a Cobrar	548.194	1.379.288	40%
IFT	470.416	6.527.747	7%
Periodificaciones	58.223	94.558	62%
Tesorería	10.604.510	3.271.925	324%
TOTAL PASIVO	39.172.924	39.323.303	100%
Patrimonio Neto	22.279.078	23.823.776	94%
Pasivo No Corriente	1.206.976	1.613.970	75%
Provisiones a L/P	336.036	0	-
Deuda financiera a L/P	473.526	1.192.070	40%
Pasivo por Impuesto Diferido	397.414	421.900	94%
Pasivo Corriente	15.686.870	13.885.558	113%
Deuda Financiera C/P	3.503.061	4.270.527	82%
Proveedores	5.504.086	4.087.747	135%
Otras Cuentas a Pagar	4.306.833	4.739.979	91%
Periodificaciones	2.372.889	787.305	301%

A mitad de ejercicio el Grupo ha cumplido con su objetivo de crecimiento del Balance a cierre de ejercicio al 99,6%, poniendo de relieve el alto grado de prudencia con el que se han llevado a cabo las estimaciones reflejadas en el Plan de Negocio 2014-2015.

Analizando las principales partidas, el Activo No Corriente ya supera lo estimado para cierre de ejercicio (110%) debido principalmente a la subestimación proyectada en el inmovilizado material, que ya presenta un grado de cumplimiento en el 1S2015 del 121%. Dado que no existen inversiones de esta tipología previstas en cartera en el segundo semestre del año, la Compañía entiende que podrá estar cercana a la cantidad proyectada en el Plan de Negocio a final de año.

En el Activo Corriente, cuyo grado de consecución del objetivo es del 97%, destaca, al igual que en el 1S2014, la partida de "tesorería" que sobrepasa lo estimado en un 324%. Hay que



recordar que en el modelo financiero planteado en el Plan de Negocio 2014-2015, la partida "Tesorería" se dejaba constante y lo que se generaba, se incluía en la partida "Inversiones Financieras Temporales", partida casi equiparable al efectivo. Si tenemos en cuenta el disponible total, es decir, la suma de ambas partidas, obtenemos que el resultado respecto a lo proyectado disminuye al 113%, cifra que aun así sobrepasa los objetivos para 2015. Se puede concluir que la Sociedad está generando flujos de caja por encima de lo esperado.

La solvencia financiera reflejada en el Patrimonio Neto crece más de lo esperado por la Compañía, dado que el grado de cumplimiento llega ya al 94% en el 1S2015. Si Altia continúa su positiva trayectoria, esta partida patrimonial superará notablemente las proyecciones a cierre del ejercicio actual.

El Pasivo No Corriente ha alcanzado un 75% de la cifra proyectada a 31 de Diciembre de 2015, por lo que se espera que, incluso, pueda estar por debajo de lo proyectado a final del ejercicio, en gran medida, por el enorme esfuerzo que el Grupo Altia está haciendo en reducir su ya escasa deuda financiera.

El Pasivo Corriente, por su parte, ha alcanzado un 113% de la cifra proyectada en Plan de Negocio, principalmente impulsado por el gran crecimiento obtenido en la partida de "Periodificaciones" (de más de un 300%) que, como se comentó, viene provocado por el retraso en la facturación de algunos proyectos y clientes que la Compañía resolverá de cara al cierre del ejercicio. En relación a la deuda a corto plazo, indicar que el cumplimiento es del 82% por lo que el Grupo Altia es optimista en cuanto al cumplimiento del objetivo marcado en el Plan de Negocio de reducción del endeudamiento externo a final de 2015.

En términos generales, el Grupo prevé alcanzar los resultados del Plan de Negocio 2014-2015 ya que el primer semestre de 2015 arroja cifras en línea de lo proyectado en términos de crecimiento y solidez económico-financiera. La estacionalidad de la actividad de la Compañía y su carácter conservador al realizar estimaciones, hacen probable que se alcancen los resultados esperados tanto en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias como en el Balance.



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

ALTIA CONSULTORES, S. A.
Informe de revisión limitada,
Estados financieros intermedios resumidos
consolidados al 30 de junio de 2015
e Informe de Gestión consolidado a
30 de junio de 2015

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 consolidado a 30 de junio de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias 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 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 2015 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.

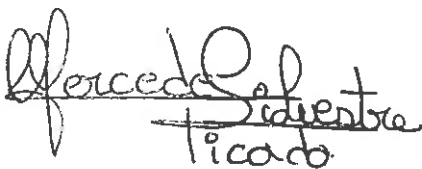
Párrafo de énfasis

Sin que afecte a nuestra conclusión, llamamos la atención respecto a lo señalado la Nota 2 de las Notas explicativas adjuntas, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros 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 adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas de Altia Consultores SA y sociedades dependientes correspondientes al ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2014.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión consolidado intermedio adjunto del período de seis meses terminado el 30 de Junio 2015 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 2015. 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.

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



M^a Mercedes Silvestre Picado
Socia Auditora

10, de Septiembre de 2015



Miembro ejerciente:
AUREN AUDITORES LCG,
S.L.

Año 2015 Nº 04/15/01134
SELLO CORPORATIVO: 98,00 EUR

Informe sujeto a la tasa establecida en el artículo 44 del texto refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas, aprobado por Real Decreto Legislativo 1/2011, de 1 de julio



CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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

INFORME DE GESTION CONSOLIDADO

Balance de Situación
Consolidado
al 30 de Junio de 2015

ALTIA CONSULTORES SA

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO AL 30/06/2015

ACTIVO	NOTAS DE LA MEMORIA	30/06/2015	31/12/2014
A) ACTIVO NO CORRIENTE		7.429.205,11	7.326.327,39
I. Inmovilizado Intangible	4	1.842.247,99	1.946.072,70
1. Fondo de comercio de consolidación		1.450.504,69	1.450.504,69
3. Otro inmovilizado intangible		391.743,30	495.568,01
II. Inmovilizado material	4	3.416.945,54	3.860.619,80
1. Terrenos y construcciones		1.873.886,43	2.157.181,62
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		1.543.059,11	1.703.438,18
III. Inversiones inmobiliarias	4	263.606,85	0,00
V. Inversiones financieras a largo plazo	8	225.256,82	191.329,73
VI. Activos por impuesto diferido		1.681.147,91	1.328.305,16
B) ACTIVO CORRIENTE		31.743.718,40	29.089.075,58
II. Existencias	5	398.076,49	653.646,92
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		20.212.492,98	18.589.262,87
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	9	19.664.299,21	17.774.840,06
a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo		19.664.299,21	17.774.840,06
3. Activos por impuesto corriente	10	0,00	36,57
4. Otros deudores	9 10	548.193,77	814.386,24
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		330.413,05	56.041,10
2. Otros activos financieros	9	330.413,05	56.041,10
V. Inversiones financieras a corto plazo	9	140.002,94	521.005,89
VI. Periodificaciones a corto plazo	9	58.222,67	68.888,71
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	9	10.604.510,27	9.200.230,09
TOTAL ACTIVO (A + B)		39.172.923,51	36.415.402,97












ALTIA CONSULTORES SA

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO AL 30/06/2015

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	NOTAS DE LA MEMORIA	30/06/2015	31/12/2014
A) PATRIMONIO NETO		22.279.077,89	20.901.302,79
A-1) Fondos propios		22.158.788,88	20.796.406,33
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	17.258.097,72	13.642.227,57
2. Otras reservas		17.258.097,72	13.642.227,57
IV. (Aciones y participaciones de la sociedad dominante)	6	(5.885,40)	(9.104,25)
VI. Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante		2.235.913,36	4.492.619,81
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos		23.834,30	19.301,41
A-4) Socios externos	7	96.454,71	85.595,05
B) PASIVO NO CORRIENTE		1.206.975,94	2.092.282,68
I. Provisiones a largo plazo		336.036,06	67.588,30
II. Deudas a largo plazo	9	473.526,34	1.628.550,06
2. Deudas con entidades de crédito	9	228.380,80	460.882,18
4. Otros pasivos financieros	9 10	245.145,54	1.167.667,88
IV. Pasivos por impuesto diferido		397.413,54	396.144,32
C) PASIVO CORRIENTE		15.686.869,68	13.421.817,50
II. Provisiones a corto plazo		0,00	100.683,00
2. Otras provisiones	7	0,00	100.683,00
III. Deudas a corto plazo		3.054.718,51	5.092.189,09
2. Deudas con entidades de crédito	8	1.173.500,55	2.958.041,63
4. Otros pasivos financieros	8	1.881.217,96	2.134.147,46
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		448.342,89	288.582,95
2. Otras deudas	8	448.342,89	288.582,95
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		9.810.919,41	6.623.487,84
1. Proveedores	8	2.860.174,37	1.944.917,91
b) Proveedores a corto plazo		2.860.174,37	1.944.917,91
3. Pasivos por impuesto corriente	9	873.701,58	0,00
4. Otros acreedores	8,9	6.077.043,46	4.678.569,93
VI. Periodificaciones a corto plazo	9	2.372.888,87	1.316.874,62
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)		39.172.923,51	36.415.402,97

Balance Consolidado formulado el 11 de Agosto de 2015.-

Handwritten signatures in blue ink, including a large signature on the left and several smaller ones on the right, some with horizontal lines through them.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias
Consolidadas
al 30 de Junio de 2015

ALTIA CONSULTORES SA

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA AL 30/06/2015

	NOTAS DE LA MEMORIA	(Debe) Haber	
		30-06-15	30/06/2014
A) OPERACIONES CONTINUADAS			
1. Importe neto de la cifra de negocios	11	32.351.409,52	24.222.870,17
a) Ventas		607.961,22	883.013,83
b) Prestaciones de servicios		31.743.448,30	23.339.856,34
4. Aprovisionamientos		(14.155.755,08)	(8.332.255,89)
a) Consumo de mercaderías		(924.186,68)	(2.859.628,65)
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles		0,00	(43.427,89)
c) Trabajos realizados por otras empresas		(13.231.568,40)	(5.429.199,35)
5. Otros ingresos de explotación		800.951,20	280.501,29
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		140.229,43	167.583,44
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		660.721,77	112.917,85
6. Gastos de personal		(13.043.412,57)	(11.595.205,88)
a) Sueldos, salarios y asimilados		(9.984.804,18)	(8.841.548,50)
b) Cargas sociales		(3.058.608,39)	(2.753.657,39)
7. Otros gastos de explotación		(1.992.190,03)	(2.004.709,84)
a) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		0,00	(134.102,72)
b) Otros gastos de gestión corriente		(1.992.190,03)	(1.870.606,92)
8. Amortización del Inmovilizado		(508.174,03)	(563.360,84)
10. Excesos de provisiones		50.915,95	0,00
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del Inmovilizado		0,00	(166,63)
b) Resultados por enajenaciones y otras		0,00	(166,63)
14. Otros resultados		(261.853,25)	(71.440,97)
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13+14)		3.241.891,71	1.936.231,60
15. Ingresos financieros		18.550,70	12.488,78
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros		6.555,87	7.896,01
c) Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero		11.994,83	4.602,77
16. Gastos financieros		(67.273,93)	(104.201,95)
19. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(72.240,20)	9.819,81
a) Deterioros y pérdidas		(72.240,20)	0,00
b) Resultados por enajenaciones y otras		0,00	9.819,81
A.2) RESULTADO FINANCIERO (15+16 +17+18+19+20)		(120.963,43)	(81.883,36)
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1 + A.2 +21+22+23)		3.120.928,28	1.854.348,24
24. Impuestos sobre beneficios		(873.701,58)	(556.304,47)
A.4) RESULTADO DEL EJERC. PROCED. DE OP. CONTINUADAS (A.3 + 24)		2.247.226,70	1.298.043,77
B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS			
A.5) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (A.4 + 25)		2.247.226,70	1.298.043,77
Resultado atribuido a la sociedad dominante		2.235.913,36	1.295.573,68
Resultado atribuido a socios externos		11.313,34	2.470,09

Pérdidas y Ganancias consolidada formulada el 11 de Agosto de 2015

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 Cambios Patrimonio Neto
Consolidado
al 30 de Junio de 2015

ALTIA CONSULTORES SA
ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE SEIS
MESES DE 31/12/2014 A 30/06/2015

	30/06/2015	31/12/2014
A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	2.247.226,70	4.503.798,20
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>	9.226,12	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>	0,00	0,00
<i>VII. Efecto impositivo</i>	(2.018,22)	0,00
B) TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO (I + II + III + IV + V + VI + VII)	7.207,90	0,00
Transferencia a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada		
<i>VIII. Por valoración instrumentos financieros</i>	0,00	(2.858,71)
1. Activos financieros disponibles para la venta	0,00	(2.858,71)
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>	(3.424,01)	(7.587,06)
<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>	749,00	2.410,56
C) TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA (VIII+IX + X + XI + XII + XIII)	(2.675,01)	(8.035,21)
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS (A + B + C)	2.251.759,59	4.495.762,99
Total ingresos y gastos atribuidos a la sociedad dominante	2.240.446,25	4.484.584,60
Total ingresos y gastos atribuidos a socios externos	11.313,34	11.178,39

ALTA CONSULTORES SA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES DE 31/12/2014 A 30/06/2015

	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 dominada	(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 2012	137,563,70	2,533,099,50	11,277,184,58	(1,942,29)	0,00	2,976,878,39	0,00	0,00	2,858,71	42,630,11	73,154,83	17,044,427,53
<i>i. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2012 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 2012 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 2013	137,563,70	2,533,099,50	11,277,184,58	(1,942,29)	0,00	2,976,878,39	0,00	0,00	2,858,71	42,630,11	73,154,83	17,044,427,53
<i>i. Total Ingresos y gastos consolidados reconocidos.</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4,492,619,81	0,00	0,00	(2,199,01)	(5,836,20)	11,776,39	4,495,762,99
<i>ii. Operaciones con socios o propietarios.</i>	0,00	0,00	(1,942,29)	(7,161,96)	0,00	(756,800,35)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(785,704,60)
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)	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	(756,800,35)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(756,800,35)
4. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	0,00	0,00	(1,942,29)	(7,161,96)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(9,104,25)
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	2,366,985,28	0,00	0,00	(2,223,278,04)	0,00	0,00	(659,70)	(17,492,50)	1,261,83	126,616,87
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
2. Otras Variaciones	0,00	0,00	2,366,985,28	0,00	0,00	(2,223,278,04)	0,00	0,00	(659,70)	(17,492,50)	1,261,83	126,616,87
C. SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2013	137,563,70	2,533,099,50	13,644,227,57	(9,104,25)	0,00	4,492,619,81	0,00	0,00	0,00	19,301,41	85,595,05	20,901,302,79
<i>i. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2013</i>	0,00	0,00	221,707,39	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	221,707,39
<i>ii. Ajustes por errores del ejercicio 2013</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 2014	137,563,70	2,533,099,50	13,863,934,96	(9,104,25)	0,00	4,492,619,81	0,00	0,00	0,00	19,301,41	85,595,05	21,123,010,18
<i>i. Total Ingresos y gastos consolidados reconocidos.</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2,235,913,36	0,00	0,00	0,00	4,532,89	11,313,34	2,251,759,59
<i>ii. Operaciones con socios o propietarios.</i>	0,00	0,00	(1,568,59)	3,218,85	0,00	(1,100,509,60)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(1,098,849,34)
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)	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	(1,100,509,60)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(1,100,509,60)
4. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	0,00	0,00	(1,568,59)	3,218,85	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,660,26
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	3,395,721,35	0,00	0,00	(3,392,110,21)	0,00	0,00	0,00	0,00	(453,68)	3,157,46
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
2. Otras Variaciones	0,00	0,00	3,395,721,35	0,00	0,00	(3,392,110,21)	0,00	0,00	0,00	0,00	(453,68)	3,157,46
E. SALDO FINAL A 30/06/2015	137,563,70	2,533,099,50	17,256,087,72	(5,885,40)	0,00	2,235,913,36	0,00	0,00	0,00	23,834,30	96,454,71	22,276,077,89

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO FORMULADO EL 11 DE AGOSTO DE 2015

(Handwritten signatures and initials in blue ink)

Estado de Flujos de Efectivo
Consolidado
al 30 de Junio de 2015

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL

30 de junio de 2015

Uds: Euros

	Notas de la Memoria	30/06/2015	31/12/2014
A) Flujos de Efectivo de las Actividades de Explotación			
1. Resultado del ejercicio antes de Impuestos.		3.120.928,28	5.628.331,85
2. Ajustes al resultado.		267.003,01	1.574.382,07
a) Amortización del inmovilizado (+)	4	508.174,03	1.211.624,78
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)		72.240,20	134.102,72
c) Variación de provisiones (+/-)	8	268.447,76	111.707,34
d) Imputación de subvenciones (-)	8	-660.721,77	-150.504,91
e) Resultado por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)		0,00	45.440,55
f) Resultado por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)		0,00	-2.265,35
g) Ingresos financieros (-)		-6.303,01	-10.351,43
h) Gastos financieros (+)		67.273,93	224.808,56
k) Otros ingresos y gastos (-/+)		17.891,87	9.819,81
3. Cambios en el capital corriente		1.732.619,42	2.744.332,99
a) Existencias (+/-)		255.570,43	-21.288,01
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)		-1.898.897,54	587.453,62
c) Otros activos corrientes (+/-)		467.913,91	460.983,81
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)		1.350.667,41	717.718,64
e) Otros pasivos corrientes (+/-)		1.557.365,21	999.464,93
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.		186.523,20	-906.969,81
a) Pagos de Intereses (-)		-67.273,93	-224.808,56
c) Cobros de Intereses (+)		7.760,22	5.877,78
d) Cobros / (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)		246.036,91	-688.039,03
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1 +/-2 +/-3 +/-4)		5.307.073,91	9.040.077,10
B) Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
6. Pagos por inversiones (-)		-1.229.309,04	-1.616.818,43
a) Empresas del grupo y asociadas.		-247.204,58	0,00
b) Inmovilizado intangible.	4	-11.599,50	-92.459,63
c) Inmovilizado material.	4	-233.493,29	-1.002.374,33
e) Otros activos financieros.		-737.011,67	-521.984,47
7. Cobros por desinversiones (+)		20.072,91	103.929,58
b) Inmovilizado intangible.	4	0,00	24.912,15
e) Otros activos financieros.		20.072,91	79.017,43
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7-6)		-1.209.236,13	-1.512.888,85

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL

30 de junio de 2015

Uds: Euros

	Notas de la Memoria	30/06/2015	31/12/2014
C) Flujos de efectivo de las actividades de financiación.			
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio.		5.124,10	110.810,84
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)	6	-71.347,73	-543.838,87
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)	6	76.471,83	654.649,71
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero.		-1.598.172,10	-953.093,79
a) Emisión.		434.213,36	1.164.379,06
5. Otras deudas (+).		434.213,36	1.164.379,06
b) Devolución y amortización de		-2.032.385,46	-2.117.472,85
2. Deudas con entidades de crédito (-).		-2.017.042,46	-1.730.757,56
5. Otras deudas (-).		-15.343,00	-386.715,29
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio.		-1.100.509,60	-756.600,35
a) Dividendos (-)		-1.100.509,60	-756.600,35
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9+/-10-11)		-2.693.557,60	-1.598.883,30
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)		1.404.280,18	5.928.304,95
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.	9	9.200.230,09	3.271.925,14
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.	9	10.604.510,27	9.200.230,09

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO FORMULADO EL 11 DE AGOSTO DE 2015

Memoria Consolidada
al 30 de Junio de 2015

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 2.015

1. NATURALEZA Y ACTIVIDADES PRINCIPALES

1.1. Sociedad dominante

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

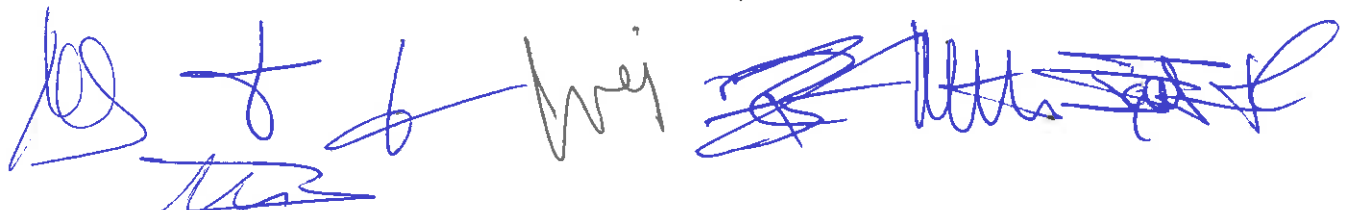
Actualmente, Altia tiene clientes en todo el territorio nacional para los que realiza trabajos desde sus oficinas en:

- 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.

Su objeto social es:

- a) Servicios de asesoramiento y consultoría en materia de planificación tecnológica, calidad, organización y sistemas de información, mejora, racionalización y cambio de la gestión, seguridad y protección de la información y gestión de contingencias y mantenimiento del negocio.
- b) Análisis, diseño, construcción, pruebas, integración, implantación y mantenimiento de sistemas de información en su más amplio sentido.
- c) Servicios de puesta en funcionamiento, seguimiento, explotación, gestión y control de equipos y sistemas informáticos y de infraestructuras telemáticas.
- d) Captura, grabación y gestión de datos por medios electrónicos, informáticos y telemáticos.
- e) Actividades de formación presencial, a distancia y on-line en materia de planificación y organización tecnológica, seguridad informática, metodologías, análisis, diseño y programación y productos y soluciones propias o de terceros, incluyendo la preparación y distribución del material didáctico relacionado con dichas actividades.
- f) Gestión externa de todos o parte de los procesos informáticos de todo tipo de empresas e instituciones públicas y privadas.
- g) Suministro, implantación, integración y mantenimiento de soluciones informáticas propias y de terceros, incluyendo la venta, cesión, licencia y arrendamiento de derechos de propiedad intelectual e industrial sobre el software de base o de aplicación.



- h) Suministro, mantenimiento y reparación de infraestructuras e instalaciones tecnológicas tales como equipos de captura, procesamiento, almacenamiento, transmisión, recepción y reproducción de la información.
- i) Actividades, relacionadas con internet, conectividad, correo electrónico, registro de dominios, comercio electrónico y custodia de información. Servicios de alojamiento web (colocation, housing, hosting dedicado, hosting virtual), servicios gestionados de explotación, administración y mantenimiento de sistemas de información (infraestructura hardware, sistemas operativos, bases de datos y aplicaciones informáticas), comunicaciones de datos y soporte a usuarios en relación a estos servicios.

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

- Outsourcing, entendiéndose como tal la externalización de servicios TIC de alto valor añadido.
- Servicios de Data Center: línea de negocio asociada a la actividad del Data Center ubicado en Vigo. Incluye servicios de alojamiento, de administración de aplicaciones, de outsourcing y servicios avanzados de operación y mantenimiento.
- Soluciones Propias mediante la implantación de las soluciones MERCURIO (plataforma de licitación electrónica), FLEXIA (plataforma de gestión de procedimientos administrativos) y EDOCASSISTANT (plataforma de gestión de entrada 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, no siendo ésta una línea de negocio relevante de la Compañía.

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

SOCIEDAD	DOMICILIO	% PARTICIPACIÓN DIRECTA	% PARTICIPACIÓN INDIRECTA	AUDITOR
Entidad Dominante: Boxleo, S.L.	Avda. Pasaje, 32 - A Coruña			Auren Auditores LCG
Otras Empresas del Grupo:				
Altia Consultores, S.A.	Avda. Pasaje, 32 - A Coruña	81,12%		Auren Auditores LCG
QED Systems, S.L.	Avda. Pasaje, 32 - A Coruña	100%		Auren Auditores LCG
Altia Consultores Sociedade Unipessoal, LDA	Rua de Ceuta 118 2º Andar - Porto		81,12%	-
EXIS Inversiones de Consultoría Informática y Tecnológica, S.A.	C/ Orense, 34 - Madrid		77,37%	Auren Auditores LCG

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 es el primero en el que el Grupo Altia ha presentado 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 CONTABLE EN LA MATRIZ	DIVIDENDOS RECIBIDOS	% PARTICIPACIÓN	
NOMBRE	DOMICILIO	ACTIVIDAD	CAPITAL	RESERVAS	OTRAS PARTIDAS	RTDO. DEL EJERCICIO		DIRECTO	INDIRECTO	
EXIS Inversiones de Consultoría Informática y Tecnología, S.A.	C/ Ormea, 34 - Madrid	Aplicaciones Informáticas	2.181.651,00	1.166.863,31	-1.505.627,42	244.877,41	2.922.354,76	0,00	95,38%	0,00

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 porcentaje de sus filiales Senda Sistemas de Información S.A. (en adelante Senda) y Elite Sistemas de Control S.L (en adelante Elite). El precio de la transacción ascendió a 3 millones de euros, más gastos inherentes a la operación. Durante los primeros 6 meses del ejercicio 2014 se ha aplicado 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.

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 esta a su vez absorbida por Exis) se producen 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	OTRAS PARTIDAS	RTDO. DEL EJERCICIO		DIRECTO	INDIRECTO	
Altia Consultores, S.L. LDA.	Rua de Ceuta, 118 - 2º Andar - Porto	Aplicaciones Informáticas	5.000,00	0,00	-43.350,34	-959,35	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 y, proporcionalmente a la participación, así como el importe de las participaciones mantenidas entre ellas.

El patrimonio neto de los minoritarios representa la parte a ellos asignable del patrimonio neto y de los resultados al 30 de junio de 2015 de aquellas sociedades que se consolidan por el método de integración global, y se presenta dentro del 'Patrimonio Neto' del balance consolidado adjunto y en el epígrafe de 'Resultado atribuido a intereses minoritarios' de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, respectivamente.

1.3. Sociedades asociadas y multigrupo

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

2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados de Altia, que corresponden al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2015, 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 2015. Asimismo, la información contenida en estos Estados Financieros resumidos Consolidados referida a los seis primeros meses del ejercicio 2015 se presenta, a efectos comparativos con la información del mismo período del ejercicio 2014 por lo que respecta a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y la plantilla media y con el cierre del ejercicio 2014 respecto al Balance, Estados de cambios del Patrimonio Neto y Estado de flujos de efectivo.

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 2014.

• *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 2014.

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 2015, que es del 28%.
- 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 2015 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 2015 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2014.

• *Corrección de errores y cambio de criterio.*

En los estados financieros resumidos intermedios del periodo de seis meses terminado el 30 de junio del 2015, se han reconocido activos por impuestos diferidos procedentes de las liquidaciones de los Impuestos sobre Sociedades de los ejercicios 2013 y 2014 de la Sociedad Altia y se han aumentado las Reservas Voluntarias en 221.707,39 euros, a raíz de un cambio de criterio de imputación contable y fiscal derivado de una Inspección de la Agencia Tributaria para comprobar las cantidades deducidas en el ejercicio 2013 en concepto de actividades de Investigación y Desarrollo y la correspondiente imputación temporal de los ingresos relacionados con ellas. Se explica en la Nota 11 de la presente memoria.

• *Comparación de la información*

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados de Altia correspondientes al primer semestre del 2015, se presentan a efectos comparativos con la información del mismo período del ejercicio 2014 por lo que respecta a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y la plantilla media y con el cierre del ejercicio 2014 respecto al Balance, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y Estado de Flujos de Efectivo.

• *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 2015.

• *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.

3. COMPOSICIÓN 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. Durante los primeros seis 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 en la contabilidad de la matriz ha quedado en 2.900.000,00 euros, más los gastos inherentes a la operación.

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

El 31 de mayo de 2014 Exis se fusionó con su participada Senda (100% del Capital Social). 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 el Real Decreto Legislativo 4/2004. La operación se inscribió en el Registro Mercantil de Madrid el 18 de junio de 2014.

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

4. INMOVILIZADO MATERIAL E INTANGIBLE

• Inmovilizado material:

Las adiciones de activos materiales habidas durante los seis primeros meses del ejercicio 2015 ascienden a 211.086,21 euros, según el siguiente detalle:

	TERRENOS Y CONSTRUCCIONES	INSTALACIONES TÉCNICAS Y OTRO INMOVILIZADO MATERIAL	INMOVILIZADO EN CURSO Y ANTICIPOS	TOTAL
C) SALDO BRUTO, 31/12/2014	2.434.443,42	5.858.113,57	0,00	8.292.556,99
(+) Adquisiciones	0,00	211.086,21	0,00	211.086,21
(+) 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	-339.713,46	1.596,20	0,00	-338.117,26
D) SALDO BRUTO, 30/06/2015	2.094.729,96	6.070.795,98	0,00	8.165.525,94
G) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO 31/12/2014	277.261,80	4.154.675,39	0,00	4.431.937,19
(+) Dotación amortización del ejercicio	19.688,34	373.061,48	0,00	392.749,82
(+) Aumentos por adquisiciones y traspasos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos	-76.106,61	0,00	0,00	-76.106,61
H) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO 30/06/2015	220.843,53	4.527.736,87	0,00	4.748.580,40
K) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO 31/12/2014	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el período	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 30/06/2015	0,00	0,00	0,00	0,00
M) VALOR NETO CONTABLE A 30/06/2015	1.873.886,43	1.543.059,11	0,00	3.416.945,54

Los siguientes Elementos del Inmovilizado material tienen adscritos préstamos con entidades de crédito y están afectos como garantía de los préstamos concedidos. La situación a 31 de diciembre de 2014 y a 30 de junio de 2015 es la siguiente:

A 31.12.2014

ENTIDAD FINANCIERA	DEUDA C/P	DEUDA L/P	ELEMENTO DE INMOVILIZADO	COSTE	AMORT.	PDAS DETERIORO	VALOR CONTABLE
ABANCA	112.142,88	284.452,24	LOCAL MILLADOIRO	1.294.297,44	(133.820,43)	0,00	1.160.477,01
Total	112.142,88	284.452,24		1.294.297,44	(133.820,43)	0,00	1.160.477,01

A 30.06.2015

ENTIDAD FINANCIERA	DEUDA C/P	DEUDA L/P	ELEMENTO DE INMOVILIZADO	COSTE	AMORT.	PDAS DETERIORO	VALOR CONTABLE
ABANCA	112.142,88	228.380,80	LOCAL MILLADOIRO	1.294.297,44	(146.763,45)	0,00	1.147.533,99
Total	112.142,88	228.380,80		1.294.297,44	(146.763,45)	0,00	1.147.533,99

- Inversiones Inmobiliarias:

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2015 se han reclasificado a Inversiones Inmobiliarias unos locales del grupo que se alquilaron a un tercero. El detalle de los movimientos es el siguiente:

	TERRENOS Y CONSTRUCCIONES	INSTALACIONES TÉCNICAS Y OTRO INMOVILIZADO MATERIAL	INMOVILIZADO EN CURSO Y ANTICIPOS	TOTAL
C) SALDO BRUTO, 31/12/2014	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Adquisiciones	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) 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	339.713,46	0,00	0,00	339.713,46
D) SALDO BRUTO, 30/06/2015	339.713,46	0,00	0,00	339.713,46
G) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO 31/12/2014	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Dotación amortización del ejercicio	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Aumentos por adquisiciones y traspasos	76.106,61	0,00	0,00	76.106,61
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos	0,00	0,00	0,00	0,00
H) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO 30/06/2015	76.106,61	0,00	0,00	76.106,61
K) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO 31/12/2014	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 30/06/2015	0,00	0,00	0,00	0,00
M) VALOR NETO CONTABLE A 30/06/2015	263.606,85	0,00	0,00	263.606,85

Los ingresos derivados de este alquiler han ascendido a 2.025,02 euros en los primeros seis meses de 2015.

- Inmovilizado intangible:

Las adiciones de activos intangibles habidas durante los seis primeros meses del ejercicio 2015 ascienden a 11.599,50 euros, según el siguiente detalle:

	DESARROLLO	PROPIEDAD INDUSTRIAL	APLICACIONES INFORMÁTICAS	OTRO INMOV. INTANGIBLE	TOTAL
C) SALDO BRUTO, 31/12/2014	678.731,71	19.828,98	725.305,83	0,00	1.423.866,52
(+) Adquisiciones mediante combinaciones de negocio	0,00	0,00	11.599,50	0,00	11.599,50
(+) 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	0,00	0,00	0,00
(-) 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, 30/06/2015	678.731,71	19.828,98	736.905,33	0,00	1.435.466,02
G) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO 31/12/2014	387.544,74	18.074,39	522.679,38	0,00	928.298,51
(+) Dotación amortización del ejercicio	54.612,48	586,97	60.224,76	0,00	115.424,21
(-) 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 30/06/2015	442.157,22	18.661,36	582.904,14	0,00	1.043.722,72
K) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO 31/12/2014	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 30/06/2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
M) VALOR NETO CONTABLE A 30/06/2015	236.574,49	1.167,62	154.001,19	0,00	391.743,30

Las compras de inmovilizado material e intangible a sociedades vinculadas en el primer semestre de 2014 y 2015 ascendieron a 84.640,41 euros y 61.269,43 euros respectivamente:

CUENTA	30/06/2014	30/06/2015
(206) APLICACIONES INFORMÁTICAS	0,00	11.599,50
(216) MOBILIARIO	0,00	0,00
(217) EQUIPOS PARA PROCESOS DE INFORMACIÓN	84.490,48	49.669,93
(218) ELEMENTOS DE TRANSPORTE	0,00	0,00
(219) OTRO INMOVILIZADO MATERIAL	149,93	0,00
	84.640,41	61.269,43

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2015 y a 31 de diciembre de 2014 no se han producido pérdidas por deterioro de elementos de inmovilizado material 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 de 2013. El precio de la transacción ascendió a 3 millones de euros, más los gastos inherentes a la operación. Durante los primeros seis meses del ejercicio 2014 se ha aplicado 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. La corrección del valor derivada de la aplicación de la cláusula indemnizatoria supuso una reducción del importe del Fondo de Comercio de Consolidación.

COMBINACIONES DE NEGOCIOS (FONDO DE COMERCIO)	30/06/2014	30/06/2015
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
	-1.450.504,69	-1.450.504,69

Salvo la reducción del valor de la participación de Exis por la aplicación de la cláusula indemnizatoria, el Grupo no ha realizado ninguna corrección valorativa al Fondo de Comercio generado por las diferentes combinaciones de negocio.

La participación en la sociedad Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnología, S. A. se ha valorado en 2013 mediante el método de descuento de flujos aplicado sobre las proyecciones incluidas en el Plan de Negocio elaborado por la Sociedad Altia para su filial Exis para los ejercicios 2014 y 2015. En dicho Plan de Negocio, Altia proyecta una mejora de las principales magnitudes de la cuenta de resultados de su filial (ingresos, EBITDA, Beneficio Neto) que generarán un incremento de los flujos de caja de la Sociedad. Esos flujos de caja descontados al Coste Medio Ponderado de Capital (WACC), dan como resultado un Enterprise Value (EV) de 7,6 Mn. euros, y un Equity Value (EQ Value) de 3,9 Mn. euros una vez descontada la deuda y sumada la tesorería de la Sociedad. Según este método de valoración, no procede hacer deterioro alguno del Fondo de Comercio de Consolidación ya que el valor obtenido mediante este método de valoración es superior al precio de adquisición que figura en el Activo de la Sociedad.

Con los resultados obtenidos por Exis en 2014 y en este primer semestre de 2015, se confirman las proyecciones que se habían efectuado en dicho Plan de Negocio, considerándose adecuada la valoración atribuida a la inversión con el método de descuento de flujos, por lo que no procede realizar deterioro alguno de la participación en la sociedad matriz.

5. EXISTENCIAS

La composición de las existencias a 31 de diciembre de 2014 y a 30 de Junio de 2015 respectivamente, es la siguiente:

ELEMENTO	A 31/12/2014	A 30/06/2015
Existencias comerciales	653.646,92	398.076,49
TOTAL	653.646,92	398.076,49

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

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

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

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

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

6. PATRIMONIO NETO

a) *Capital social*

Al 30 de junio de 2.015, el capital social de la sociedad Altia Consultores, S.A. está compuesto por 6.878.185 acciones íntegramente desembolsadas y representadas por anotaciones en cuenta con un valor nominal de 0,02 euros por acción.

A 31 de diciembre de 2014 y a 30 de junio de 2015 los accionistas de la Sociedad Altia con una participación, directa e indirecta, superior al 5%, así como la participación que ostentan a dicha fecha, son:

EMPRESA	% PARTICIPACIÓN	
	A 31/12/2014	A 30/06/2015
BOXLEO TIC, S.L.	81,20%	81,12%
TOTAL	81,20%	81,12%

A 30 de junio de 2015 la participación conjunta de los vehículos inversores controlados y vinculados por D. Ram Bhavnani en Altia Consultores, S.A. comunicada a la Sociedad el 25 de mayo de 2015, es del 6,46%.

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 2015 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 2015 la Sociedad tiene una prima de emisión de 2.533.099,50 euros.

Reservas voluntarias

No existe ninguna restricción para la disposición de esta reserva.

Reserva Especial Ley 80.4.

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

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

Acciones propias

El movimiento habido en este epígrafe del Balance de Situación consolidado entre el 31 de diciembre de 2014 y el 30 de junio de 2015 ha sido el siguiente:

	ACCIONES 31/12/2014	ADICIONES	RETIROS	ACCIONES 30/06/2015
Acciones Propias	995,00	7.515,00	-7.933,00	577,00
TOTAL	995,00	7.515,00	-7.933,00	577,00

Al 30 de junio de 2015 la Sociedad Altia dispone de 577 acciones propias, de un valor nominal de 0,02 euros por acción, equivalentes a un 0,008% del capital social de la misma, ascendiendo su coste a 1.815,56 euros ((Patrimonio Neto / número total de acciones)* Número de acciones en autocartera).

Reserva en Sociedades Consolidadas

Es de libre disposición. La evolución de esta cuenta durante los ejercicios 2014 y los seis primeros meses del ejercicio 2015 ha sido la siguiente:

	SALDO 31/12/2014	Distribución Resultados 2014	Ajustes en Reservas 2015	Otros Ajustes	SALDO 30/06/2015
Rva. Sociedades consolidadas	84.484,04	230.778,04	0,00	-9.366,12	305.895,96

7. SOCIOS EXTERNOS

La composición de los Socios externos a 31 de diciembre de 2014 y a 30 de junio de 2015 es la siguiente:

	A 31/12/2014	A 30/06/2015
CAPITAL	100.792,28	100.792,28
OTRAS PARTIDAS	-72.538,82	-62.931,95
RESERVAS	52.791,25	53.909,08
ACCIONES PROPIAS	-6.628,04	-6.628,04
RESULTADO EJERCICIO	11.178,39	11.313,34
TOTAL	85.595,05	96.454,71

Durante los ejercicios 2014 y los seis primeros meses del ejercicio 2015 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.

8. PROVISIONES Y PASIVOS CONTINGENTES

El movimiento que ha tenido lugar en este epígrafe del balance de situación al 30 de junio de 2015 ha sido el siguiente:

	PROVISIONES A LARGO PLAZO	PROVISIONES A CORTO PLAZO
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2014	67.588,30	100.683,00
ADICIONES	319.363,71	0,00
RETROS	-50.915,95	-100.683,00
SALDO A 30 DE JUNIO DE 2015	336.036,06	0,00

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

- Provisión dotada en Altia en relación a la demanda presentada contra el Ayuntamiento de Quintanar de la Orden. El saldo de 56.563,96 euros, que se venía arrastrando de años anteriores, derivaba de la resolución de un contrato administrativo por parte del Ayuntamiento de Quintanar de la Orden (Toledo) y de la eventual indemnización reclamada. La Compañía recurrió la resolución ante el Juzgado de lo Contencioso nº3 de Toledo. La sentencia de primera instancia dictada durante los seis primeros meses del ejercicio 2015 ha estimado parcialmente la demanda y se ha procedido a ajustar esta provisión a la sentencia dictada. En consecuencia, el saldo ha quedado en 5.648,01 euros, correspondientes al importe de la fianza del contrato (3.328,00 euros) y a la devolución de la factura 2008/157 por importe de 2.320,00 euros cobrada el 9 de abril de 2008. Altia ha recurrido la sentencia ante el Tribunal Superior de Justicia de Castilla-La Mancha y su pretensión es que se considere cumplido correctamente el contrato, con el consiguiente abono de su importe total. No obstante, en aplicación del principio de prudencia, se ha ajustado y no eliminado la provisión y no se ha reconocido ningún ingreso derivado de una eventual estimación del recurso.
- Provisión dotada en Exis en relación a la Sentencia 288/2014 del Juzgado de lo Social nº27 de Madrid por un importe de 11.024,34 €. La Sentencia ha sido recurrida.

En los seis primeros meses del ejercicio 2015 se ha dotado una provisión de 319.363,71 euros como consecuencia de una Inspección abierta por la ITSS en relación a diferencias de criterio en materia de cotización.

En relación a las provisiones a corto plazo se incluía a 31 de diciembre de 2014 un gasto por un importe de 100.683,00 euros correspondiente al Laudo Arbitral dictado por la Corte Civil y Mercantil de Arbitraje de Madrid (CIMA) en el procedimiento nº 20/2014, iniciado por la arrendadora de las oficinas de la Calle Jesús Goldero como consecuencia de la resolución del contrato. Esta provisión se ha hecho efectiva durante los seis primeros meses del ejercicio 2015.

9. COMPOSICIÓN Y DESGLOSE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Se indican seguidamente el detalle de activos financieros a 31 de Diciembre de 2014 y a 30 de junio de 2015 presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

ACTIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA/CATEGORÍA	Préstamos y partidas a cobrar	
	31/12/2014	30/06/2015
Activos financieros no corrientes	191.329,73	225.256,82
TOTAL Largo Plazo no corriente	191.329,73	225.256,82
Prestamos y partidas a cobrar C/P	18.352.747,44	20.145.014,01
Otros activos financieros a C/P	0,00	0,00
TOTAL Corto Plazo Corriente	18.352.747,44	20.145.014,01
Total activos financieros	18.544.077,17	20.370.270,83

En la memoria correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014 se habían incluido dentro de la Nota de Activos Financieros las periodificaciones a corto plazo por importe de 68.888,71 euros. Debido a un cambio de criterio en la elaboración, se ha eliminado este importe.

Durante los 6 primeros meses del ejercicio 2015, la Sociedad Altia Consultores, S.A. ha adquirido 11.774 participaciones del 1 euro de valor nominal de la Sociedad CENTUM RESEARCH & TECHNOLOGY, S.L.U.", lo que equivale a una participación del 1,74% del capital Social. El desembolso ascendió a 50.000,00 euros de los cuales 38.226 euros son prima de emisión.

El detalle de la Tesorería a 31 de Diciembre de 2014 y a 30 de junio de 2015 es el siguiente:

	EUROS	
	31/12/2014	30/06/2015
Caja Euros	4.553,21	5.617,44
Bancos e Inst. de crédito c/c vista dólares	3.632,58	3.885,44
Bancos e Inst. de crédito c/c vista euros	8.592.044,30	10.595.007,39
Total Tesorería	8.600.230,09	10.604.510,27
Otros activos líquidos equivalentes	600.000,00	0,00
Total efectivo y otros activos líquidos equivalentes	9.200.230,09	10.604.510,27

A continuación se indica el desglose de los pasivos financieros a 31 de Diciembre de 2014 y a 30 de junio de 2015 presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

PASIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA/CATEGORÍA	Débitos y partidas a pagar	
	31/12/2014	30/06/2015
-Deudas con entidades de crédito	460.882,18	228.380,80
-Derivados y otros	0,00	0,00
- Otros pasivos financieros	1.167.667,88	245.145,54
Total Deudas a largo plazo/ Pasivos financieros no corrientes	1.628.550,06	473.526,34
Debitos y partidas a pagar C/P	7.572.812,95	8.450.035,93
-Deudas con entidades de crédito	2.958.041,63	1.173.500,55
-Derivados y otros	4.614.771,32	7.276.535,38
Otros Pasivos financieros C/P	2.134.147,46	1.881.217,96
Total Deudas a Corto plazo/ Pasivos financieros corrientes	9.706.960,41	10.331.253,89
TOTAL	11.335.510,47	10.804.780,23

En la memoria correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014 se habían incluido dentro de la Nota de Pasivos Financieros las periodificaciones a corto plazo por importe de 1.316.874,62 euros. Debido a un cambio de criterio en la elaboración, se ha eliminado este importe.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015, no se han producido impagos o incumplimientos de acuerdos en los préstamos que la Sociedad tiene formalizados con las diferentes entidades bancarias.

10. SALDO CON ADMINISTRACIONES PÚBLICAS

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas es el siguiente:

	31/12/2014	30/06/2015
HP acreedora IS	0,00	873.701,58
HP acreedora por IVA	1.271.693,65	944.802,30
HP acreedora Retenciones IRPF	470.036,32	336.562,85
Organismos de la SS acreedores	555.569,50	584.332,83
Retenciones y pagos a cuenta	0,00	243.327,36
TOTAL ADMINISTRACIONES PUBLICAS ACREEDORAS	2.297.299,47	2.982.726,92

	31/12/2014	30/06/2015
HP deudora por IVA	680.628,33	537.894,99
HP deudora Subvenciones	130.234,00	0,00
HP deudora Retenciones IRPF	2.700,00	0,00
TOTAL ADMINISTRACIONES PUBLICAS DEUDORAS	813.562,33	537.894,99

Los Activos por impuesto diferido ascienden a 1.681.147,91 euros a 30 de junio de 2015. Este importe a 31 de diciembre de 2014 era de 1.328.305,16 euros.

Los Pasivos por impuesto diferido tienen un valor de 397.413,54 euros a 30 de junio de 2015, 396.144,32 euros a 31 de diciembre de 2014.

11. DIFERENCIAS ENTRE EL CRITERIO CONTABLE Y FISCAL DE IMPUTACIÓN TEMPORAL DE SUBVENCIONES

Con fecha 4 de marzo de 2015, la Agencia Tributaria notificó a la Compañía Altia Consultores S.A. el inicio de un procedimiento de inspección para comprobar la corrección de las cantidades deducidas en el ejercicio 2013 en concepto de actividades de Investigación y Desarrollo.

Durante el procedimiento, la Inspección amplió el alcance del procedimiento a la comprobación de la imputación temporal como ingresos de las subvenciones y ayudas percibidas en los proyectos para cuya ejecución se habían solicitado: Diproa, Atenea, Record y Car Easy Apps, ya descritos en las Memorias de las Cuentas de 2013 y 2014.

Las discrepancias que se pusieron de manifiesto durante el procedimiento de inspección se referían básicamente al diferente criterio de imputación temporal de las ayudas percibidas sostenido por la Agencia Tributaria (imputación como ingreso de manera correlativa a los gastos incurridos) respecto al de la Sociedad (imputación según criterio de prudencia: ingreso una vez se contase con la aceptación final del proyecto por el órgano concedente de la ayuda y contabilización de la ayuda percibida hasta entonces como un pasivo exigible).

La discrepancia estaba basada en la diferente interpretación del concepto de no reintegrable aplicado a las subvenciones como criterio a la hora de contabilizar el ingreso. Con un criterio de prudencia y en atención a la complejidad de los proyectos, al hecho de que la concesión se hacía a un Consorcio en el que la Sociedad era sólo uno de los miembros y al rigor del CDTI a la hora de prestar su conformidad a las ejecuciones de los proyectos, la Compañía había considerado que la no reintegrabilidad de las ayudas se produciría con la recepción final del CDTI y no con la mera concesión de las ayudas y posterior aprobación y pagos parciales de los hitos de ejecución de los proyectos.

Asimismo, existían posturas distintas sobre la procedencia y la forma en que, en su caso, tendría que reducirse la base de la deducción en el importe de los intereses subvencionados en la ayuda concedida por el CDTI para el Proyecto Car Easy Apps en aplicación del artículo 35.1.b) de la Ley del Impuesto sobre Sociedades de 2004, que establecía que debe minorarse en la base de la deducción el 65% de las subvenciones recibidas e imputables como ingreso en el período impositivo. La citada ayuda del CDTI consistía en una cofinanciación del proyecto con la propia Sociedad, que debía aportar el 15% del presupuesto con sus propios fondos, mediante un préstamo, del que una parte (el equivalente al 15% del presupuesto) no sería reembolsable, es decir, que sería una pura subvención. El resto del préstamo, que equivale al 70% del presupuesto, se tendría que devolver en ocho años con un interés del 0,649%.

Además, durante el procedimiento surgió la cuestión de la manera en que debía de regularizarse la deducción en materia de I+D para incluir la correspondiente a 2013 del proyecto Easy Car Apps, que en su día no se declaró en las cuentas y en el modelo 200 en aplicación del principio de prudencia porque en el momento de la elaboración de las cuentas de ese ejercicio, si bien el proyecto se había iniciado y se había incurrido en gastos que generaban el derecho a la deducción, no se disponía de la resolución de concesión de la ayuda por parte del CDTI y del correspondiente Informe Motivado.

Al tratarse de una simple imputación temporal distinta de un mismo importe de gastos en el ciclo de ejecución (2013-2015) de los proyectos, al no existir en ningún caso cuota defraudada, al poder incluir ya la regularización de la deducción por el proyecto Car Easy Apps que no se incluyó en la declaración de 2013, al encontrarnos en el ejercicio 2015, último del citado ciclo y, finalmente, para evitar la complejidad de iniciar una vía judicial y de sufrir las mismas discrepancias con la AEAT en los ejercicios 2014 y 2015, se decidió aceptar la regularización propuesta por la Agencia Tributaria y firmar un Acta de

Conformidad el 26 de junio de 2015, que adquirió firmeza el 27 de julio de 2015, tras el cierre del semestre.

Con la firma de esa Acta no se altera el criterio contable de imputación temporal de los ingresos de las subvenciones pero sí se acepta que desde el punto de vista fiscal debe incluirse en la base imponible del período impositivo los ingresos de manera correlacionada y proporcional a los gastos deducidos. Esta imputación provoca diferencias temporarias positivas respecto a lo declarado como ingreso en 2013 y 2014, que revertirán en 2015, cuando la Sociedad impute a ingresos el total de las subvenciones, que en el caso de la liquidación de 2013 se compensan con el incremento de la Deducción por I+D motivada por la inclusión del proyecto Easy Car Apps, no contemplado en la liquidación del Impuesto inicial. En consecuencia, en este ejercicio 2015 la Sociedad ha registrado contablemente el resultado de los ajustes derivados directamente del Acta de Conformidad. Dichos ajustes consisten, por un lado, en dotar un activo por impuesto diferido por los ingresos imputados en las liquidaciones del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2013 y 2014 siguiendo el criterio de correlación de ingresos y gastos defendido por la Agencia Tributaria y que revertirá en 2015 cuando contablemente las ayudas relacionadas con los proyectos se reclasifiquen del pasivo exigible a ingresos, y por otro, en hacer los ajustes correspondientes en la partida de Reservas Voluntarias del Balance de la Sociedad.

12. 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 FI2, 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

La UTE 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 FI2, S.A., INFOGLOBAL, S.A., UNIÓN TEMPORAL DE EMPRESAS LEY 18/1982 no se integra en los Estados Intermedios cerrados a 30 de junio de 2015, ya que las cifras que aporta no son significativas.

Altia Consultores, S.A.

NOMBRE DE LA UTE	% PARTICIPACIÓN	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 CONECTIS ICT SERVICES Y ALTIA CONSULTORES, S.A. LOTE 6	45,24%	Contratación de servicios de carácter informáticos necesarios en el Servicio Público de Empleo Estatal, Lote 6: mantenimiento de los sistemas de gestión interna y atención a usuarios de los Servicios Centrales.
UTE CONECTIS ICT SERVICES Y ALTIA CONSULTORES, S.A. LOTE 4	40,54%	Contratación de servicios de carácter informáticos necesarios en el Servicio Público de Empleo Estatal, Lote 4: gestión de incidencias, microinformática y red local
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 (IMSERO)	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).
CONSULT. IN BUSINESS ENGINEERING RESEARCH_ALTIA CONSULTORES UTE	40,00%	Desarrollo e Implantación Proyecto P.U.M.A. Este proyecto persigue la homogeneización de procesos de Ingeniería de Producción y de Producción entre los distintos astilleros y su implementación en el sistema SAP
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 Lanblde.
INFORMÁTICA EL CORTE INGLÉS, S.A. Y ALTIA CONSULTORES, S.A. UNIÓN TEMPORAL DE EMPRESAS (AMTEGA)	40,00%	Servicio de desarrollo de un entorno Virtual de aprendizaje para el ámbito educativo no universitario de Galicia
EMETEL SISTEMAS S.L Y ALTIA CONSULTORES S.A. UTE	20,00%	Contrato de los servicios para la mejora y optimización de las Infraestructuras, aplicaciones y procesos TIC implantados en la Diputación y Ayuntamientos de la Provincia de Lugo.
ALTIA CONSULTORES, S.A. - CONECTIS 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
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. 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 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)

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 20ª 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:

	A 31/12/2014	A 30/06/2015
Activo No Corriente	8.333,00 €	- €
Activo Corriente	1.013.420,22 €	2.129.787,40 €
TOTAL ACTIVO	1.021.753,22 €	2.129.787,40 €

	A 31/12/2014	A 30/06/2015
Pasivo No Corriente	- €	- €
Pasivo Corriente	1.021.753,22 €	2.129.787,40 €
TOTAL PASIVO	1.021.753,22 €	2.129.787,40 €

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	A 30/06/2014	A 30/06/2015
Ingresos procedentes de las UTES	2.779.621,58 €	7.699.069,74 €
Gastos procedentes de las UTES	-2.814.919,11 €	-7.757.474,55 €
RESULTADOS UTES	- 35.297,53 €	- 58.404,81 €

13. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

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

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

SOCIEDAD	FORMA JURÍDICA	ACTIVIDAD	FRACCIÓN CAPITAL	
			% DIRECTO	% INDIRECTO
Entidad Dominante: Boxleo, S.L. (Avda. Pasaje, 32 - A Coruña)	S.L.	Consultoría Informática		
Otras Empresas del Grupo:				
Altia Consultores, S.A. (Avda. Pasaje, 32 - A Coruña)	S.A.	Consultoría Informática	81,12%	
QED Systems, S.L. (Avda. Pasaje, 32 - A Coruña)	S.L.	Consultoría Informática	100%	
Altia Consultores Sociedade Unipessoal LDA - Rua Ceuto (Porto)	L.D.A.	Consultoría Informática		81,12%
EXIS Inversiones de Consultoría Informática y Tecnológica, S.A. (c/ Orenese 34 - Madrid)	S.A.	Consultoría Informática		77,37%

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).

A 30/06/2014 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).

A 31/12/2014

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%	

A 30/06/2015

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%	

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

A 31/12/2014

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	-50.918,17	8.042,86	7.567,83	0,00	0,00
EXIS Inversiones de Consultoría Informática y Tecnológica, S.A. c/ Jesús Goldero (Madrid)	2.181.651,00	1.142.667,67	-1.723.368,21	544.364,00	241.956,43	2.902.354,26	0,00

A 30/06/2015

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	-43.350,34	-99,38	-99,38	0,00	0,00
EXIS Inversiones de Consultoría Informática y Tecnológica, S.A. (c/ Orenese 34 - Madrid)	2.181.651,00	1.166.863,31	-1.505.627,42	387.801,87	244.877,43	2.902.354,26	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 y tal y como se establece en los estatutos de la Sociedad Dominante, tales operaciones deben ser aprobados por el Consejo de Administración.

Los bienes y servicios habituales del tráfico entre el Grupo, se adquieren/prestan en condiciones normales de mercado. El detalle de las transacciones efectuadas a 30 de junio de 2014 y a 30 de junio de 2015 es el siguiente:

OPERACIONES VINCULADAS	30/06/2014			
	Administradores y directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	TOTAL
				0,00
1) Gastos financieros				273.469,28
2) Contratos de gestión o colaboración	102.267,44	171.201,84		12.873,60
3) Arrendamientos		12.873,60		2.440,04
4) Recepción de servicios		2.440,04		147.028,40
5) Compra de bienes		147.028,40		0,00
6) Correcciones valorativas por deudas incobrables o dudoso cobro				0,00
7) Pérdidas por baja o enajenación activos				95.478,42
8) Otros gastos	91.385,43	4.092,99		531.289,74
GASTOS	193.652,87	337.636,87	0,00	0,00
9) Ingresos financieros				1.200,00
10) contratos de gestión o colaboración		1.200,00		0,00
11) Dividendos recibidos				2.100,00
12) Arrendamientos		2.100,00		18.800,68
13) Prestación de servicios		18.800,68		0,00
14) Venta de Bienes				0,00
15) Bº por baja o enajenación activos				986,64
16) Otros ingresos	986,64			23.087,32
INGRESOS	986,64	22.100,68	0,00	

OPERACIONES VINCULADAS	30/06/2015			
	Administradores y directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	TOTAL
				0,00
1) Gastos financieros				270.443,43
2) Contratos de gestión o colaboración	101.293,92	169.149,51		11.775,06
3) Arrendamientos		11.775,06		0,00
4) Recepción de servicios				190.547,74
5) Compra de bienes		190.547,74		0,00
6) Correcciones valorativas por deudas incobrables o dudoso cobro				0,00
7) Pérdidas por baja o enajenación activos				133.528,30
8) Otros gastos	129.001,91	4.526,39		606.294,53
GASTOS	230.295,83	375.998,70	0,00	0,00
9) Ingresos financieros				1.200,00
10) contratos de gestión o colaboración		1.200,00		0,00
11) Dividendos recibidos				2.100,00
12) Arrendamientos		2.100,00		26.009,74
13) Prestación de servicios		26.009,74		0,00
14) Venta de Bienes				0,00
15) Bº por baja o enajenación activos				590,40
16) Otros ingresos	590,40			29.900,14
INGRESOS	590,40	29.309,74	0,00	

Los saldos de Altia Consultores, S.A. y Sociedades dependientes con las demás sociedades del Grupo a 30 de junio de 2014 y 30 de junio de 2015 son:

SOCIEDAD	SALDOS DEUDORES		SALDOS ACREEDORES	
	30/06/2014	30/06/2015	30/06/2014	30/06/2015
Entidad Dominante: Boxleo, S.L.	33.164,03	274.354,11	-390.422,42	-558.420,25
Otras Empresas del Grupo:				
QED Systems, S.L.	4.573,80	17.054,69	-14.983,98	-116.152,76
Altia Consultores Sociedade Unipessoal, LDA	53.768,50	56.784,94		
TOTAL	91.506,33	348.193,74	-405.406,40	-674.573,01

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 un Contrato de Puesta a Disposición de Infraestructuras por la cesión de espacios en Madrid.

Altia mantiene con Boxleo Tic, S.L., un Contrato de Apoyo de a la Gestión y Servicios Generales firmado el 16 de Marzo de 2007.

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.

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 €.

14. 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 2014 y 2015.

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

	30/06/2014			30/06/2015		
	ADMINISTRADORES	PERSONAL DE ALTA DIRECCIÓN	TOTAL	ADMINISTRADORES	PERSONAL DE ALTA DIRECCIÓN	TOTAL
Sueldos	54.277,50	0,00	54.277,50	88.924,64	0,00	88.924,64
Retribuciones Estatutarias	30.000,00	0,00	30.000,00	30.000,00	0,00	30.000,00
Sueldos percibidos en otras empresas del grupo	88.471,20	0,00	88.471,20	92.098,36	0,00	92.098,36
Dietas	7.107,93	0,00	7.107,93	10.077,27	0,00	10.077,27
Dietas percibidas en otras empresas del grupo	7.550,82	0,00	7.550,82	4.555,36	0,00	4.555,36
Dividendos	130.537,31	0,00	130.537,31	165.508,38	0,00	165.508,38
TOTAL	317.944,76	0,00	317.944,76	391.164,01	0,00	391.164,01

B) BENEFICIOS SOCIALES

	30/06/2014			30/06/2015		
	ADMINISTRADORES	PERSONAL DE ALTA DIRECCIÓN	TOTAL	ADMINISTRADORES	PERSONAL DE ALTA DIRECCIÓN	TOTAL
Seguro de vida, accidentes, etc.	1.045,90	0,00	1.045,90	622,42	0,00	622,42
Aportaciones a planes de pensiones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	1.045,90	0,00	1.045,90	622,42	0,00	622,42

A 31 de diciembre de 2014, el Consejo de Administración estaba formado por nueve miembros (dos mujeres y siete hombres). A 30 de junio de 2015 el Consejo de Administración sigue formado por esos nueve miembros.

15. INFORMACIÓN SEGMENTADA

El importe neto de la cifra de negocios a 30 junio de 2014 y a 30 de junio de 2015 es el siguiente:

IMPORTE NETO CIFRA DE NEGOCIOS	30/06/2014	30/06/2015
VENTAS	883.013,83	607.961,22
PRESTACIÓN DE SERVICIOS	23.339.856,34	31.743.448,30
TOTAL	24.222.870,17	32.351.409,52

16. 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 2014 y 30 de junio de 2015 es la siguiente:

CATEGORÍA	30/06/2014		30/06/2015	
	HOMBRES	MUJERES	HOMBRES	MUJERES
Administrador	2,00	1,00	2,00	1,00
Trabajadores fijos	267,62	116,94	397,51	160,26
Trabajadores eventuales	58,49	20,09	125,65	42,50
TOTAL	328,11	138,03	525,16	203,76

17. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

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

DILIGENCIA DE FIRMA

En cumplimiento de lo dispuesto en la Ley de Sociedades de Capital, el Consejo de Administración de Altia Consultores, S.A. reunido a día 11 de agosto de 2015, formula los Estados Intermedios consolidados cerrados a 30 de junio de 2015.

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	
RAMÓN COSTA PIÑEIRO	VOCAL	
LUIS MARÍA HUETE GÓMEZ	VOCAL	
FIDEL CARRASCO HIDALGO	VOCAL	
CARLOS BERCEDO TOLEDO	VOCAL	

Informe de Gestión

Consolidado

al 30 de Junio de 2015

ALTIA CONSULTORES S.A.

INFORME DE GESTION - Estados financieros intermedios consolidados 30/06/2015

Presentación general del grupo.

Altia Consultores S.A. (en adelante Altia), sociedad cabecera del Grupo, es una sociedad mercantil anónima de duración indefinida, con domicilio social en A Coruña, Avenida del Pasaje 32, Bloque 1º, 2º, y N.I.F. número A-15456585. Fue constituida el 17 de junio de 1994 con duración indefinida bajo la denominación Altia Consultores S.L. El 30 de junio de 2010 se aprobó en Junta de Accionistas la transformación de la sociedad de sociedad limitada a sociedad anónima, acuerdo elevado a público el 23 de julio de 2010. Su actividad está enmarcada en el sector de las tecnologías de la información (TIC). Desarrolla un modelo de negocio basado en siete líneas de negocio, 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 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:
 - o 'Altia Mercurio la contratación electrónica': plataforma de licitación electrónica.
 - o 'Altia Flexia la e-Administración': plataforma de gestión de procedimientos administrativos.
 - o '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, básicamente de servicios, pero en algunos casos necesita complementar su oferta incluyendo este tipo de operaciones, normalmente a iniciativa del cliente.

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 este primer semestre de 2015, Altia Portugal no ha tenido prácticamente actividad, ya que, como se comentó en Informes de Gestión precedentes, el objetivo de simplificación administrativa planteado en el Plan de Negocio 2014-2015 ha provocado que su reducida actividad 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 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. En el momento de la fusión, Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnología S.A. era titular del cien por cien de las acciones de la sociedad absorbida. Tiene su sede social en Madrid y también cuenta con un centro de producción de software en Valladolid. La Sociedad tiene el mismo objeto social que Altia y desarrolla su actividad en el sector TIC.

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 2015 han sido los siguientes:

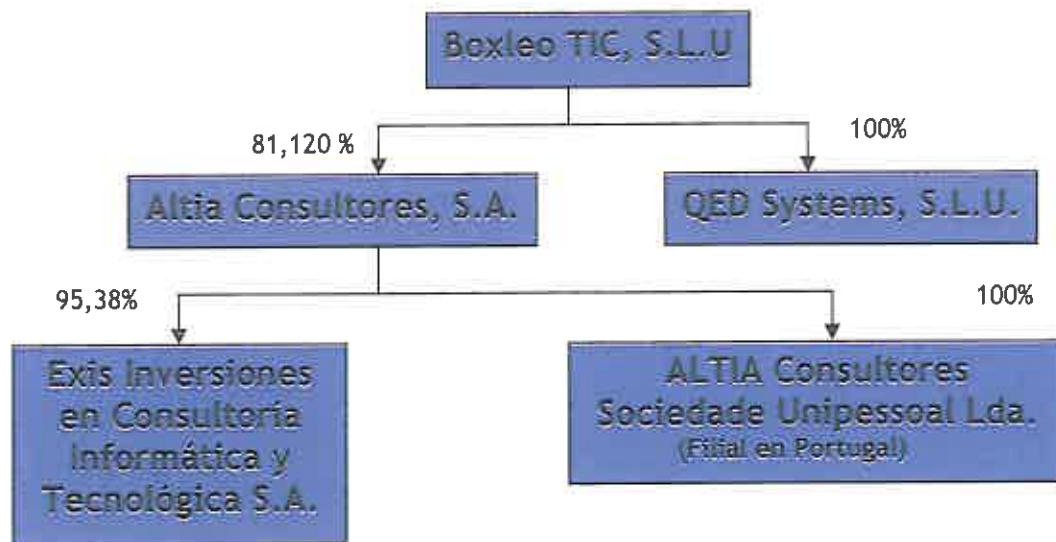
- *Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnología S.A.: 95,38% (directo).*
- *Altia Consultores Sociedade Unipessoal Lda.: 100% (directo).*

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 Avenida del Pasaje 32, bloque 1, 2º A-B, en La

Coruña, tiene la obligación de presentar cuentas consolidadas desde 2011 y deposita las cuentas anuales consolidadas en el Registro Mercantil de A Coruña.

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

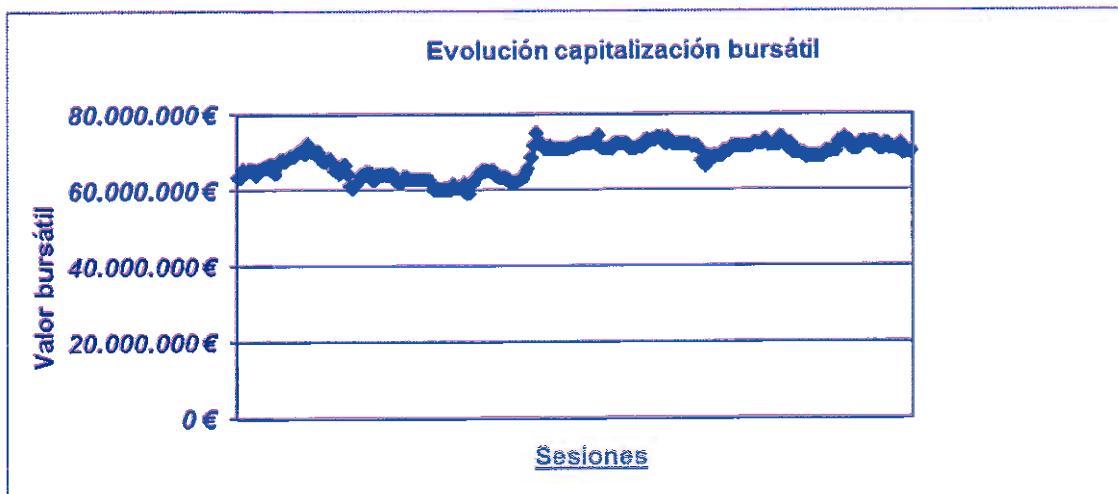
El esquema del grupo Boxleo Tic S.L. a cierre del periodo es el siguiente:



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 VII del Título VIII 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. Esta última, causó baja durante el ejercicio 2014 como consecuencia de la fusión por absorción con su matriz, Exis.

Altia cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil en el segmento de Empresas en Expansión (MAB-EE) desde del 1 de diciembre de 2010. En relación a la evolución del valor en el primer semestre del año, el resultado puede considerarse como satisfactorio. En el entorno plano o con tendencia bajista en el que se mueven las Compañías que cotizan en el Mercado Alternativo Bursátil (la evolución del Índice MAB durante este periodo ha sido negativa), la cotización de Altia ha subido un 11,48%, pasando de 9,15 €/acción a 31 de diciembre de 2014 a 10,20 €/acción a 30 de junio de 2015, con un pico máximo en el periodo de 10,90 €/acción (20 de marzo de 2015). En cuanto a la liquidez, señalar que ésta se ha reducido con respecto al mismo periodo de 2014, año histórico en cuanto a volumen de operaciones y cotización del valor. El interés por el MAB, en general, y por Altia, en particular, se ha ralentizado, aunque la Compañía espera que, en base a la saludable situación económica y financiera que actualmente atraviesa, la situación recupere niveles de

2014 y que el mercado y los actores que en él desarrollan su actividad, incrementen su interés por el valor.



Evolución capitalización bursátil 01-01-15 a 30-06-15 (Fuente: ALTIA)

La Compañía, en cumplimiento de las obligaciones impuestas por el MAB y en aplicación del contrato de liquidez firmado con SOLVENTIS A.V. S.A de fecha 1 de diciembre de 2011, ha adquirido durante el primer semestre de 2015, 7.515 acciones propias (0,109% del capital social) a un precio medio de 9,49 Euros por acción, con un importe total de 71.514,08 Euros (gastos de gestión incluidos) y ha vendido 7.933 acciones (0,115% del capital social) propias a un precio medio de 9,64 Euros por acción, con un importe total de 76.291,52 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 2015 era de 995 acciones propias (0,014% del capital social). El número total de acciones propias a cierre del semestre ha sido de 577 acciones, que representan un 0,008% del capital social.

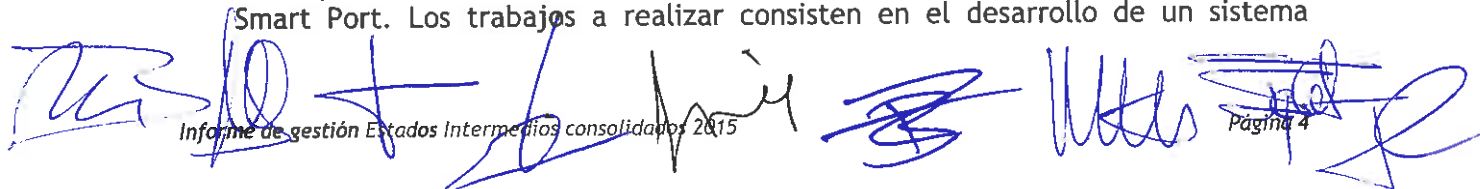
En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 148 c) de la LSC y con cargo a reservas libres se ha establecido en el patrimonio neto una reserva equivalente al importe de las acciones propias computado en el activo, que se mantendrá mientras las acciones no sean enajenadas.

A cierre del presente informe, el grupo Altia es un grupo consolidado en el sector TIC a nivel nacional, integrado por 729 profesionales, un volumen de facturación en los primeros seis meses del año, una vez excluidas las operaciones intragrupo, de treinta y dos millones trescientos cincuenta mil Euros y con proyectos de servicios TIC y suministros de infraestructuras informáticas en la totalidad del territorio nacional.

Principales hechos acontecidos durante el primer semestre de 2015.

A nivel de Grupo, cabe destacar los siguientes hechos acontecidos durante el primer semestre de 2015:

- Altia Consultores S.A. Adjudicación del proyecto Smart Port. A principios de este año, la Autoridad Portuaria de A Coruña ha adjudicado a la Unión Temporal de Empresas Avante integrada al 50% por Emetel Sistemas y Altia, el proyecto Smart Port. Los trabajos a realizar consisten en el desarrollo de un sistema



tecnológico integrado de gestión que permita la automatización e integración de los procesos que se desarrollan en el ámbito portuario de A Coruña, desde los sistemas de seguridad en el acceso y en el recinto portuario, hasta la gestión de mercancías y prestación de servicios portuarios y de seguimiento de buques favoreciendo el trabajo de los agentes y la competitividad de las empresas que operan en el puerto. Los trabajos se desarrollarán durante 2015.

- **Altia Consultores S.A.** A la vista de los resultados obtenidos por la Compañía en el ejercicio 2014, a los objetivos marcados en el Plan de Negocio 2014-2015 y a la tesorería disponible, la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 20 de mayo de 2015 acordó la distribución de un dividendo total de 0,16 € brutos por acción, cantidad equivalente al 25,76% del resultado obtenido de manera individual en el ejercicio después de impuestos. Altia mantiene su política de remunerar al accionista pero de una manera conservadora, con parte de la caja generada en el ejercicio precedente como única fuente de dividendo y sin poner en riesgo sus planes de crecimiento actuales y de futuro.
- **Altia Consultores S.A. Verificación y publicación de la Memoria de Sostenibilidad.** Con fecha 9 de julio de 2015, Altia publicó la Memoria de Sostenibilidad 2014, iniciativa enmarcada dentro del ámbito de la Responsabilidad Social Corporativa. La Memoria resume todas las actividades que la Compañía ha realizado en 2014 desde el punto de vista Social, Económico, Ambiental y Ético como muestra del compromiso de la organización con la transparencia en la gestión e información a todos los grupos de interés. Recoge los principales avances y los resultados de los compromisos asumidos por la Compañía en estas áreas a lo largo de 2014. Como novedad, la Memoria ha sido verificada de conformidad con la opción 'exhaustiva' de la Guía G4 del Global Reporting Initiative (GRI) para la elaboración de memorias de sostenibilidad (www.globalreporting.org). La verificación la ha llevado a cabo la Asociación Española de Normalización y Certificación (AENOR).

Evolución de las principales magnitudes durante el primer semestre de 2015 y situación del Grupo.

El contexto general de la economía sigue mejorando como así indican los principales indicadores económicos (PIB, desempleo), continuando con la tendencia iniciada en 2014. Hay un mayor acceso al crédito, el nivel de demanda de servicios tecnológicos aumenta y las condiciones financieras son mejores con respecto a ejercicios precedentes.

En relación al sector TIC, la tendencia a la concentración iniciada en años precedentes tanto a nivel de cliente (simplificación tecnológica, proveedor tecnológico de referencia) como a nivel de competidor (operaciones de fusión y absorción societarias) se sigue manteniendo. Aun así, se está comportando mejor que otros sectores, dado que la economía en general precisa de la tecnología para gestionar, con menor margen de error, volúmenes cada vez mayores de información. Las empresas TIC se han convertido en imprescindibles, por ello este sector se está comportando mejor que otros.

En este entorno, la cifra de ventas del Grupo ha crecido un 33,56% con respecto al mismo periodo de 2014, un crecimiento que ha sido más intenso en la Sociedad cabecera del Grupo, Altia, cuya facturación ya supone un 86,26% del total de

facturación del Grupo. Se considera fundamental para tal hecho, la incorporación de nuevos negocios a largo plazo, recurrentes y de gran tamaño, así como por el incremento en la posición comercial en grandes cuentas TI. A 30 de junio de 2015, se ha obtenido una cifra de negocios que supone el 57% de la cifra de negocios establecida como objetivo en el Plan de Negocio 2014-2015 para este ejercicio.

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 20ª 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:

- Incremento de la Cifra de Negocios con respecto al mismo periodo del año anterior (33,56%), parte por el crecimiento del negocio descrito en párrafos anteriores y parte por la aplicación de las normas contables en relación a negocios ejecutados mediante UTEs.
- Los Costes Directos siguen ganando peso debido a que los nuevos negocios incorporados, son más intensivos en compras y subcontrataciones que el negocio tradicional, más intensivo en personal. Asimismo, se ven afectados por la aplicación de las normas contables en relación a negocios ejecutados mediante UTEs. Suponen un 43,8% de la Cifra de Negocios del Grupo.
- Los Gastos de Personal siguen perdiendo peso en relación a la Cifra de Negocios (47,9% en 2014 frente a 40,3% en 2015).
- Los Gastos de Explotación se reducen en términos absolutos (2 Mn€ en 2014 frente a 1,9 Mn€ en 2015) y significativamente en términos relativos (6,1% sobre ventas en 2015 frente a un 8,4% sobre ventas en 2014). Es la consecuencia del gran esfuerzo que se continúa haciendo en esta partida de costes.
- El EBITDA (3,96 Mn€) se incrementa un 54,05% respecto al obtenido en el mismo periodo de 2014, alcanzando un margen sobre ventas del 12,2%, superior al obtenido en 2014 (10,6%) aunque por debajo del previsto en Plan de Negocio (14,9%). El EBITDA obtenido supone el 47,39% del EBITDA objetivo definido en el Plan de Negocio 2014-2015.
- Se reducen sensiblemente las amortizaciones, especialmente en Altia, una vez amortizada por completo la infraestructura adquirida en la compra del Data Center.
- Aunque los ratios financieros mejoran, debido fundamentalmente a la optimización de la financiación externa a nivel de Grupo, objetivo estratégico del Plan de Negocio 2014-2015, la cuenta financiera se ve lastrada por el saneamiento de inversiones financieras en la sociedad cabecera del Grupo.
- El Beneficio antes de Impuestos y el Beneficio Neto crecen sensiblemente con respecto al mismo periodo de 2014 (3,12 Mn€ frente a 1,85 Mn€ y 2,25 Mn€ frente a 1,29 Mn€, respectivamente). El Margen Neto se incrementa del 5,4% de 2014 al 6,9% del 2015, pero sin llegar aún al planificado en Plan de Negocio

(9%), si bien es cierto que el Impuesto sobre Sociedades se ha calculado que se ha calculado según el tipo impositivo determinado para el presente ejercicio (28%), sin tener en cuenta que el efectivo puede llegar a ser inferior. El Beneficio Neto obtenido supone el 44,62% del EBITDA objetivo definido en el Plan de Negocio 2014-2015.

Los resultados conjuntos de toda la actividad del Grupo en términos tanto de volumen como de rentabilidad durante estos seis primeros meses del año pueden considerarse como satisfactorios puesto que se ha crecido en ventas y se ha ganado más en términos de rentabilidad que en el mismo periodo del ejercicio precedente. Aun así, la rentabilidad es inferior a la proyectada en el Plan de Negocio 2014-2015. Se espera que en el segundo semestre del año, mejore, tal y como ha ido sucediendo en años anteriores. El Grupo sigue incrementando sus ventas, ganando cuota de mercado frente a sus competidores, pese a la intensa competencia a nivel de volúmenes de contratación, tarifas y márgenes que existe en el sector dónde desarrolla su actividad.

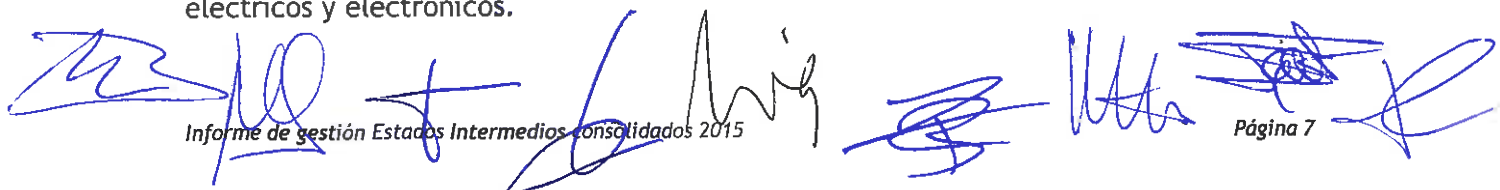
El Balance crece un 19,78% con respecto al del mismo semestre de 2014 (pasa de 32,7 Mn€ a 39,1 Mn€). En términos de principales magnitudes de Activo, Patrimonio Neto y Pasivo, se puede afirmar que el periodo ha resultado satisfactorio: crecen los Fondos Propios, se duplica la Tesorería disponible y se reduce la deuda financiera.

La principal partida del Activo sigue siendo la partida de Clientes que, si bien aumenta, lo hace menos que proporcionalmente al incremento de la Cifra de Negocios. Esto se traduce en un crecimiento significativo de la Tesorería (pasa de 5,03 Mn€ a 30 de junio de 2014 a 10,6 Mn€ a 30 de junio de 2015), parte de la cual se destina a amortizar la deuda financiera, que ha pasado de 6,8 Mn€ a 4,3 Mn€ en el periodo junio 2014/junio 2015. Como consecuencia, la Deuda Financiera Neta (deuda- tesorería) pasa de 1,6 Mn€ a -6,7 Mn€ en el mismo periodo. Hay que señalar, en relación a este punto, que se ha realizado el tercer y último pago de la adquisición de Exis y filiales.

El Grupo presenta unos Fondos Propios importantes por su cuantía y peso en el balance de 22,2 Mn€, consecuencia de la política de reinversión en el negocio de los beneficios obtenidos en ejercicios precedentes.

La situación a cierre del primer semestre de 2015 está en la línea de lo proyectado en el Plan de Negocio 2014-2015 para las principales magnitudes económicas y financieras de la Compañía. Se espera que estos buenos resultados se confirmen a final del ejercicio. En el contexto actual en el que la recuperación económica es una realidad, el Grupo Altia espera consolidar las inversiones realizadas en los últimos años, mejorando su posición en el mercado y sus principales magnitudes económicas y financieras con un modelo de negocio diferencial basado en una serie de puntos fuertes como la amplia cartera de productos y servicios altamente competitivos, la elevada recurrencia en sus ventas, la estabilidad accionarial, la excelente cualificación de sus recursos humanos, la experiencia de los gestores y del socio principal, la sólida situación financiera con una deuda moderada 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.

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.

En un entorno general de mejora de la economía y con un sector TIC que se está comportando mejor que otros sectores dado su elevado componente tecnológico, la Compañía afronta el contexto económico con una sólida posición financiera como así demuestran las cuentas adjuntas al presente Informe. Dichas cuentas traducen la ejecución correcta del Plan de Negocio en términos de crecimiento, solidez financiera, recurrencia en las ventas, generación de flujos de caja, diversificación de cartera, internacionalización..... y, al mismo tiempo son sólidas bases para seguir creciendo en ejercicios futuros.

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. En este contexto, el mayor riesgo que tiene el Grupo en la actualidad sigue siendo el riesgo comercial: que la organización no sea capaz de continuar la exitosa comercialización de sus productos y servicios, como ha ido haciendo hasta la fecha.

Bajo estas premisas, las expectativas de futuro del Grupo son moderadamente optimistas, si bien es cierto que en determinadas áreas de negocio (aquellas que no tienen un funcionamiento óptimo), es necesario hacer ajustes de manera inmediata.

En relación al proceso de integración Altia-Exis, en estos últimos meses se está haciendo especial hincapié en conseguir la integración total de las organizaciones. Y ya se materializan sinergias comerciales. El objetivo es que haya muchas más y que el negocio crezca en aquellas cuentas y clientes identificados como de gran recorrido y en nuevas cuentas en las que no se tiene presencia o es testimonial.

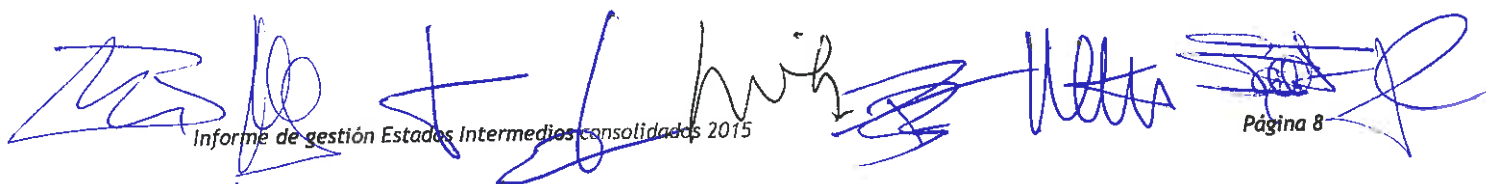
Acontecimientos posteriores al cierre.

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

Actividades en materia de Investigación y Desarrollo.

En relación a la actividad en I+D+i, El Grupo, principalmente a través de su matriz Altia, sigue apostando por la ejecución de nuevos proyectos de I+D e Innovación Tecnológica. Los cuatro proyectos iniciados en ejercicios precedentes, que fueron merecedores de la obtención de una subvención del CDTI a través de los Programas 'FEDER-INNTERCONNECTA-Convocatoria 2013' e 'I+D+i por y para el beneficio de las Empresas-Fondo Tecnológico 2007-2013' han concluido su ejecución a final de 2014 y principios de 2015. En todos los casos, se han cumplido con los compromisos e hitos especificados inicialmente.

Este Informe de Gestión ha sido formulado con fecha 11 de agosto de 2015.



Informe de gestión Estados Intermedios consolidados 2015 Página 8



**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 2015
e Informe de Gestión a 30 de junio de 2015

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS INDIVIDUALES

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 adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de ALTIA CONSULTORES, S.A. (en adelante la Sociedad) que comprenden el balance de a 30 de junio de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, así como las notas explicativas, todos ellos resumidos, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Es responsabilidad de los administradores de la Sociedad la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los principios y normas de contabilidad generalmente aceptados en la normativa española que resultan de aplicación, adaptados, en cuanto a los requerimientos de desglose de información, a los modelos resumidos previstos en el artículo 13 del Real Decreto 1362/2007 para la elaboración de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 de dicho Real Decreto. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

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 2015 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.

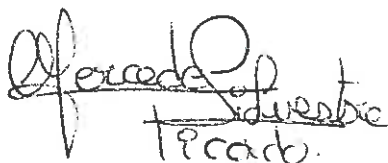
Párrafo de énfasis

Sin que afecte a nuestra conclusión, llamamos la atención respecto a lo señalado la Nota 2 de las Notas explicativas adjuntas, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros individuales completos preparados de acuerdo con los principios y normas de contabilidad generalmente aceptados en la normativa española, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2014.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión individual intermedio adjunto del período de seis meses terminado el 30 de Junio 2015 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 2015. 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.

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



M^a Mercedes Silvestre Picado
Socia Auditora

10, de Septiembre de 2015



Miembro ejerciente:
AUREN AUDITORES LCG,
S.L.

Año 2015 Nº 04/15/01133
COPIA GRATUITA

Informe sujeto a la tasa establecida en el artículo 44 del texto refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas, aprobado por Real Decreto Legislativo 1/2011, de 1 de julio



CUENTAS ANUALES

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

INFORME DE GESTION

Balance de Situación
al 30 de Junio de 2015

ALTIA CONSULTORES, S.A

BALANCE DE SITUACION AL 30 de Junio de 2015

ACTIVO	NOTAS DE LA MEMORIA	30/06/2015	31/12/2014
A) ACTIVO NO CORRIENTE		8.442.397,80	7.539.457,97
I. Inmovilizado intangible	4	356.564,24	432.419,21
1. Desarrollo		230.617,45	279.272,95
3. Patentes, licencias, marcas y similares		1.167,62	1.754,59
5. Aplicaciones informáticas		124.779,17	151.391,67
II. Inmovilizado material	4	3.356.248,55	3.785.686,84
1. Terrenos y construcciones		1.860.198,42	2.142.985,11
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		1.496.050,13	1.642.701,73
III. Inversiones inmobiliarias	4	263.606,85	0,00
1. Terrenos		51.578,28	0,00
2. Construcciones		212.028,57	0,00
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	8	3.904.409,05	3.168.505,56
1. Instrumentos de patrimonio		2.902.354,26	2.902.354,26
2. Créditos a empresas		1.002.054,79	266.151,30
V. Inversiones financieras a largo plazo	8	208.726,36	152.846,36
1. Instrumentos de patrimonio		50.000,00	0,00
5. Otros activos financieros		158.726,36	152.846,36
VI. Activos por impuesto diferido	9	352.842,75	0,00
B) ACTIVO CORRIENTE		28.429.922,12	24.493.894,12
II. Existencias	5	380.236,05	530.419,88
1. Comerciales		380.236,05	530.419,88
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	8-9	16.497.578,18	13.799.460,68
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios		15.938.401,64	12.838.645,07
b) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo		15.938.401,64	12.838.645,07
2. Clientes, empresas del grupo y asociadas		52.851,90	187.871,51
3. Deudores varios		194,94	0,00
4. Personal		6.673,84	523,69
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas	9	499.455,86	772.420,41
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	8-12	865.595,46	469.218,53
2. Créditos a empresas		834.604,49	460.976,38
5. Otros activos financieros		30.990,97	8.242,15
V. Inversiones financieras a corto plazo	8	64.716,84	456.048,83
5. Otros activos financieros		64.716,84	456.048,83
VI. Periodificaciones a corto plazo	8	25.020,45	59.495,13
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	8	10.596.775,14	9.179.251,07
1. Tesorería		10.596.775,14	8.579.251,07
2. Otros activos líquidos equivalentes		0,00	600.000,00
TOTAL ACTIVO (A + B)		36.872.319,92	32.033.352,09

Balance formulado el 11 de Agosto de 2015

Las notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del Balance de Situación al 30 de junio de 2015

ALTIA CONSULTORES, S.A

BALANCE DE SITUACION AL 30 de Junio de 2015

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	NOTAS DE LA	30/06/2015	31/12/2014
	MEMORIA		
A) PATRIMONIO NETO		21.642.597,65	20.510.265,47
A-1) Fondos propios	6	21.618.763,35	20.490.964,06
I. Capital		137.563,70	137.563,70
1. Capital escriturado		137.563,70	137.563,70
II. Prima de emisión		2.533.099,50	2.533.099,50
III. Reservas		16.952.201,76	13.557.743,53
1. Legal y estatutarias		27.512,74	27.512,74
2. Otras reservas		16.924.689,02	13.530.230,79
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)		(5.885,40)	(9.104,25)
VII. Resultado del ejercicio		2.001.783,79	4.271.661,58
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos		23.834,30	19.301,41
B) PASIVO NO CORRIENTE		1.195.951,60	1.904.828,40
I. Provisiones a largo plazo	7	325.011,72	56.563,96
4. Otras provisiones		325.011,72	56.563,96
II. Deudas a largo plazo	8	473.526,34	1.452.120,12
2. Deudas con entidades de crédito		228.380,80	284.452,24
5. Otros pasivos financieros		245.145,54	1.167.667,88
IV. Pasivos por impuesto diferido		397.413,54	396.144,32
C) PASIVO CORRIENTE		14.033.770,67	9.618.258,22
III. Deudas a corto plazo	8	1.985.382,82	2.229.669,66
2. Deudas con entidades de crédito		109.657,66	114.745,34
5. Otros pasivos financieros		1.875.725,16	2.114.924,32
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	8	448.342,89	288.582,95
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	8-9-12	9.227.156,09	5.783.130,99
1. Proveedores	8	2.580.368,03	1.401.266,22
b) Proveedores a corto plazo		2.580.368,03	1.401.266,22
2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas	8-12	72.716,59	70.806,84
3. Acreedores varios	8	3.243.948,45	2.615.030,52
4. Personal (remuneraciones pendientes de pago)	8	943.902,86	105.116,38
5. Pasivos por impuesto corriente	9	778.471,47	0,00
6. Otras deudas con las Administraciones Públicas	9	1.607.748,69	1.590.911,03
VI. Periodificaciones a corto plazo	8	2.372.888,87	1.316.874,62
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)		36.872.319,92	32.033.352,09

Balance formulado el 11 de Agosto de 2015

Las notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del Balance de Situación adjunto al 30 de Junio de 2015

Cuenta de Pérdidas y Ganancias
al 30 de Junio de 2015

ALTIA CONSULTORES S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS al 30 de junio de 2015

	NOTAS DE LA MEMORIA	(Debe) Haber	
		30/06/2015	30/06/2014
A) OPERACIONES CONTINUADAS			
1. Importe neto de la cifra de negocios	14	27.906.308,38	20.213.579,99
a) Ventas		607.961,22	883.013,83
b) Prestaciones de servicios		27.298.347,16	19.330.566,16
4. Aprovisionamientos		(14.484.787,43)	(8.202.740,35)
a) Consumo de mercaderías		(733.666,24)	(2.856.606,42)
c) Trabajos realizados por otras empresas		(13.751.121,19)	(5.346.133,93)
5. Otros ingresos de explotación		815.711,83	167.517,65
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		154.990,06	54.599,80
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		660.721,77	112.917,85
6. Gastos de personal		(8.939.138,94)	(8.115.324,83)
a) Sueldos, salarios y asimilados		(6.841.430,85)	(6.186.131,66)
b) Cargas sociales		(2.097.708,09)	(1.929.193,17)
7. Otros gastos de explotación		(1.707.809,41)	(1.702.497,63)
a) Servicios exteriores		(1.454.994,52)	(1.326.131,71)
b) Tributos		(24.722,64)	(29.786,55)
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		0,00	(137.080,00)
d) Otros gastos de gestión corriente		(228.092,25)	(209.499,37)
8. Amortización del inmovilizado	4	(461.166,82)	(531.127,88)
10. Excesos de provisiones		50.915,95	0,00
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	4	0,00	(166,63)
b) Resultados por enajenaciones y otras		0,00	(166,63)
13. Otros resultados	7	(326.509,21)	(22.200,80)
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13)		2.853.524,35	1.807.039,52
14. Ingresos financieros		27.302,78	14.955,38
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros		15.307,95	10.352,61
b 2) De terceros		15.307,95	10.352,61
c) Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero		11.994,83	4.602,77
15. Gastos financieros		(28.584,53)	(46.290,78)
b) Por deudas con terceros		(28.584,53)	(46.290,78)
16. Variación de valor razonable en instrumentos financieros		0,00	2.265,35
b) Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta		0,00	2.265,35
17. Diferencias de cambio		252,86	0,00
18. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(72.240,20)	0,00
a) Deterioros y pérdidas		(72.240,20)	0,00
A.2) RESULTADO FINANCIERO (14+15+16 +17+18+19)		(73.269,09)	(29.070,05)
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1 + A.2)		2.780.255,26	1.777.969,47
20. Impuestos sobre beneficios		(778.471,47)	(533.390,84)
A.4) RESULTADO DEL EJERC. PROCED. DE OPERAC. CONTINUADAS (A.3 + 20)		2.001.783,79	1.244.578,63
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4 + 21)		2.001.783,79	1.244.578,63

Las notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de Junio de 2015.

Esta cuenta de Pérdidas y Ganancias ha sido formulada el 11 de Agosto de 2015

Estado de Cambios Patrimonio Neto
al 30 de Junio de 2015

ALTIA CONSULTORES, S.A.		
ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES DE 31 de Diciembre de 2014 a 30 de Junio de 2015	30/06/2015	31/12/2014
A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	2.001.783,79	4.271.661,58
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>	9.226,12	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>	0,00	0,00
<i>VII. Efecto impositivo</i>	(2.018,22)	0,00
B) TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (I + II + III + IV + V + VI + VII)	7.207,90	0,00
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		
<i>VIII. Por valoración instrumentos financieros</i>	0,00	(2.858,71)
1. Activos financieros disponibles para la venta	0,00	(2.858,71)
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>	(3.424,01)	(7.587,06)
<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>	749,00	2.410,56
C) TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (VIII + IX + X + XI + XII + XIII)	(2.675,01)	(8.035,21)
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)	2.006.316,68	4.263.626,37

Este Estado de Ingresos y Gastos reconocidos ha sido formulado el 11 de Agosto de 2015

Handwritten signatures in blue ink, including a large signature on the left, a signature with 'Luis' written below it, and several other scribbled signatures on the right.

ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES DEL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 AL 30 DE JUNIO DE 2015

	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
	Estructurado	No Exigido											
A. SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2013	137.563,70	0,00	2.533.099,50	11.277.184,58	(1.942,29)	0,00	0,00	2.921.444,83	0,00	0,00	2.858,71	25.137,61	16.895.346,64
<i>ii. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2013 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>iii. Ajustes por errores del ejercicio 2013 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 2014	137.563,70	0,00	2.533.099,50	11.277.184,58	(1.942,29)	0,00	0,00	2.921.444,83	0,00	0,00	2.858,71	25.137,61	16.895.346,64
<i>i. Total ingresos y gastos reconocidos</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4.271.661,58	0,00	0,00	(2.199,01)	(5.839,20)	4.262.623,37
<i>ii. Operaciones con socios o propietarios:</i>													
1. Aumentos de capital.	0,00	0,00	0,00	(1.942,29)	(7.161,96)	0,00	0,00	(758.600,35)	0,00	0,00	0,00	0,00	(765.704,50)
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	(758.600,35)	0,00	0,00	0,00	0,00	(758.600,35)
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas).	0,00	0,00	0,00	(1.942,29)	(7.161,96)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(9.104,25)
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	2.282.501,24	0,00	0,00	0,00	(2.164.844,48)	0,00	0,00	(659,70)	0,00	116.997,06
C. SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2014	137.563,70	0,00	2.533.099,50	13.657.743,53	(9.104,29)	0,00	0,00	4.271.661,58	0,00	0,00	0,00	19.301,41	20.510.286,47
<i>i. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2014</i>	0,00	0,00	0,00	221.707,39	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	221.707,39
<i>ii. Ajustes por errores del ejercicio 2014</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 2015	137.563,70	0,00	2.533.099,50	13.779.450,92	(9.104,29)	0,00	0,00	4.271.661,58	0,00	0,00	0,00	19.301,41	20.731.972,88
<i>i. Total ingresos y gastos reconocidos</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.001.753,78	0,00	0,00	0,00	4.532,89	2.006.219,68
<i>ii. Operaciones con socios o propietarios:</i>													
1. Aumentos de capital.	0,00	0,00	0,00	(1.539,59)	3.218,85	0,00	0,00	(1.100.509,60)	0,00	0,00	0,00	0,00	(1.098.849,34)
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	(1.100.509,60)	0,00	0,00	0,00	0,00	(1.100.509,60)
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas).	0,00	0,00	0,00	(1.558,59)	3.218,85	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.560,26
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	3.174.309,43	0,00	0,00	0,00	(3.171.151,99)	0,00	0,00	0,00	0,00	3.157,45
E. SALDO FINAL AL 30 DE JUNIO DE 2015	137.563,70	0,00	2.533.099,50	16.952.201,78	(5.885,40)	0,00	0,00	2.001.753,79	0,00	0,00	0,00	23.834,30	21.642.697,65







Estado de Flujos de Efectivo
al 30 de Junio de 2015

ALTIA CONSULTORES, S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL
30 de Junio de 2015

Uds: Euros

	Notas de la Memoria	30/06/2015	31/12/2014
A) Flujos de Efectivo de las Actividades de Explotación			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos.		2.780.255,26	5.224.364,58
2. Ajustes al resultado.		152.813,39	1.173.305,71
a) Amortización del inmovilizado (+)		461.166,82	1.116.103,11
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)		72.240,20	137.080,00
c) Variación de provisiones (+/-)		268.447,76	0,00
d) Imputación de subvenciones (-)		-660.721,77	-150.504,91
e) Resultado por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)		0,00	166,63
f) Resultado por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)		0,00	-2.265,35
g) Ingresos financieros (-)		-15.307,95	-22.315,55
h) Gastos financieros (+)		28.584,53	95.041,78
k) Otros ingresos y gastos (+/-)		-1.596,20	0,00
3. Cambios en el capital corriente		1.059.883,66	3.329.928,25
a) Existencias (+/-)		150.183,83	101.939,03
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)		-2.971.082,05	965.749,36
c) Otros activos corrientes (+/-)		362.813,20	613.245,85
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)		1.844.097,78	817.957,51
e) Otros pasivos corrientes (+/-)		1.673.870,90	831.036,50
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.		227.599,72	-752.154,52
a) Pagos de intereses (-)		-28.584,53	-95.041,78
c) Cobros de intereses (+)		12.847,43	30.926,29
d) Cobros / (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)		243.336,82	-688.039,03
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1 +/-2 +/-3 +/-4)		4.220.552,03	8.975.444,02
B) Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
6. Pagos por inversiones (-)		-2.081.450,21	-1.818.365,39
a) Empresas del grupo y asociadas.		-1.115.291,83	-166.160,59
b) Inmovilizado intangible.		-8.436,00	-77.146,25
c) Inmovilizado material.		-229.630,71	-974.607,08
e) Otros activos financieros.		-728.091,67	-600.451,47
7. Cobros por desinversiones (+)		14.096,51	185.010,00
a) Empresas del grupo y asociadas.		14.096,51	104.023,62
e) Otros activos financieros.		0,00	80.986,38
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7-6)		-2.067.353,70	-1.633.355,39



ALTIA CONSULTORES, S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL
30 de Junio de 2015

Uds: Euros

	Notas de la Memoria	30/06/2015	31/12/2014
C) Flujos de efectivo de las actividades de financiación.			
9. Cobros y pagos por Instrumentos de patrimonio.		5.124,10	110.810,84
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)		-71.347,73	-543.838,87
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)		76.471,83	654.649,71
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero.		359.711,24	-718.130,42
a) Emisión.		447.779,51	1.198.779,75
2. Deudas con entidades de crédito (+).		11.566,15	34.400,69
5. Otras deudas (+).		436.213,36	1.164.379,06
b) Devolución y amortización de		-88.068,27	-1.916.910,17
2. Deudas con entidades de crédito (-).		-72.725,27	-1.530.194,88
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-).		0,00	-350.425,73
5. Otras deudas (-).		-15.343,00	-36.289,56
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio.		-1.100.509,60	-756.600,35
a) Dividendos (-)		-1.100.509,60	-756.600,35
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9+/-10-11)		-735.674,26	-1.363.919,93
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)		1.417.524,07	5.978.168,70
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.		9.179.251,07	3.201.082,37
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.		10.596.775,14	9.179.251,07

Formulado el 11 de Agosto de 2015

Handwritten signatures in blue ink, including a large signature on the left and several smaller ones on the right, some with horizontal lines through them.

Memoria Consolidada
al 30 de Junio de 2015

ALTIA CONSULTORES, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios individuales correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2.015

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 se encuentra en la Avenida del Pasaje, 32 Bloque 1 2º 15006 de 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.

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.

Su objeto social es:

- a) Servicios de asesoramiento y consultoría en materia de planificación tecnológica, calidad, organización y sistemas de información, mejora, racionalización y cambio de la gestión, seguridad y protección de la información y gestión de contingencias y mantenimiento del negocio.
- b) Análisis, diseño, construcción, pruebas, integración, implantación y mantenimiento de sistemas de información en su más amplio sentido.
- c) Servicios de puesta en funcionamiento, seguimiento, explotación, gestión y control de equipos y sistemas informáticos y de infraestructuras telemáticas.
- d) Captura, grabación y gestión de datos por medios electrónicos, informáticos y telemáticos.
- e) Actividades de formación presencial, a distancia y on-line en materia de planificación y organización tecnológica, seguridad informática, metodologías, análisis, diseño y programación y productos y soluciones propias o de terceros, incluyendo la preparación y distribución del material didáctico relacionado con dichas actividades.

- f) Gestión externa de todos o parte de los procesos informáticos de todo tipo de empresas e instituciones públicas y privadas.
- g) Suministro, implantación, integración y mantenimiento de soluciones informáticas propias y de terceros, incluyendo la venta, cesión, licencia y arrendamiento de derechos de propiedad intelectual e industrial sobre el software de base o de aplicación.
- h) Suministro, mantenimiento y reparación de infraestructuras e instalaciones tecnológicas tales como equipos de captura, procesamiento, almacenamiento, transmisión, recepción y reproducción de la información.
- i) Actividades, relacionadas con internet, conectividad, correo electrónico, registro de dominios, comercio electrónico y custodia de información. Servicios de alojamiento web (colocation, housing, hosting dedicado, hosting virtual), servicios gestionados de explotación, administración y mantenimiento de sistemas de información (infraestructura hardware, sistemas operativos, bases de datos y aplicaciones informáticas), comunicaciones de datos y soporte a usuarios en relación a estos servicios.

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

- Outsourcing, entendiéndose como tal la externalización de servicios TIC de alto valor añadido.
- Servicios de Data Center: línea de negocio asociada a la actividad del Data Center ubicado en Vigo. Incluye servicios de alojamiento, de administración de aplicaciones, de outsourcing y servicios avanzados de operación y mantenimiento.
- Soluciones Propias mediante la implantación de las soluciones MERCURIO (plataforma de licitación electrónica), FLEXIA (plataforma de gestión de procedimientos administrativos) y EDOCASSISTANT (plataforma de gestión de entrada 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, 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 Avenida del Pasaje 32 Bloque 1 2º 15006 de A Coruña y sus sociedades dependientes, negocios conjuntos y asociadas, que se detallan a continuación:

SOCIEDAD	DOMICILIO	% PARTICIPACIÓN DIRECTA	% PARTICIPACIÓN INDIRECTA	AUDITOR
Entidad Dominante: Boxleo, S.L.	Avda. Pasaje, 32 - A Coruña			Auren Auditores LCG
Otras Empresas del Grupo:				
Altia Consultores, S.A.	Avda. Pasaje, 32 - A Coruña	81,12%		Auren Auditores LCG
QED Systems, S.L.	Avda. Pasaje, 32 - A Coruña	100%		Auren Auditores LCG
Altia Consultores Sociedade Unipersoal, LDA	Rua de Ceuta 118 2º Andar - Porto		81,12%	-
EXTS Inversiones de Consultoría Informática y Tecnológica, S.A.	c/ Orense 34, Madrid		77,37%	Auren Auditores LCG

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

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

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

El 21 de marzo de 2013, Altia Consultores, S.A. adquirió el 95,38 % del capital social de la Compañía Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnología, S.A. (en adelante Exis), e indirectamente, ese porcentaje de sus filiales Senda Sistemas de Información S.A. (en adelante Senda) y Elite Sistemas de Control S.L (en adelante Elite). El precio de la transacción ascendió a 3 millones de euros, más gastos inherentes a la operación. Durante 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 2.900.000,00 euros, más los gastos inherentes a la operación.

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.

El 31 de mayo de 2014 Exis se fusionó con su participada Senda (100% del Capital Social). 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 el Real Decreto Legislativo 4/2004. La operación se inscribió en el Registro Mercantil de Madrid el 18 de junio de 2014. En 2013, Elite se había fusionado por absorción con su matriz, Senda. La operación se realizó dentro del ámbito de aplicación del régimen especial de fusiones, escisiones, aportaciones de activos y canjes de valores, regulado en 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 2015, todo ello conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34 la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales formuladas por Altia Consultores S.A., poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el semestre. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros intermedios resumidos, los mismos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2014.

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 2014.

• 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 2014.

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 en 2015, que es del 28%.
- La valoración de activos para determinar las pérdidas por deterioro de los mismos.
- La vida útil de los activos materiales e inmateriales.
- La valoración y grado de avance de los proyectos en curso.
- El importe de los activos por impuestos diferidos.
- La probabilidad de ocurrencia y el importe de los pasivos de importe indeterminado o contingentes.

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible a la fecha sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) al cierre del ejercicio 2015 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 2015 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2014.

• *Corrección de errores*

En los estados financieros resumidos intermedios del período de seis meses terminado el 30 de junio del 2015, se han reconocido activos por impuestos diferidos procedentes de las liquidaciones de los Impuestos sobre Sociedades de los ejercicios 2013 y 2014 y se han aumentado las Reservas Voluntarias en 221.707,39 euros, a raíz de un cambio de criterio de imputación contable y fiscal derivado de una Inspección de la Agencia Tributaria para comprobar las cantidades deducidas en el ejercicio 2013 en concepto de actividades de Investigación y Desarrollo y la correspondiente imputación temporal de los ingresos relacionados con ellas. Se explica en la Nota 10 de la presente memoria.

• *Comparación de la información*

La información contenida en estos estados financieros intermedios resumidos correspondiente al primer semestre del ejercicio 2014, ha sido auditada, y se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos con la información relativa al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2015.

• *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 2015.

• **Importancia relativa**

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

• **Estados de flujos de efectivo resumidos**

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

- Flujos de efectivo: Entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: Actividades típicas de la entidad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: Las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

3. RESULTADO POR ACCIÓN

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

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

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

	Saldo al 30/06/2014	Saldo al 30/06/2015
Resultado neto del semestre	1.244.578,63	2.001.783,79
Numero medio ponderado de acciones en circulación	6.878.115,00	6.877.608,00
Resultado básico (diluido) por acción (Euros)	0,181	0,291

El número de acciones en autocartera a 30/06/2014 y 30/06/2015, es 70 y 577, respectivamente.

4. INMOVILIZADO MATERIAL, INTANGIBLE E INVERSIONES INMOBILIARIAS

• **Inmovilizado material:**

Las adiciones de activos materiales habidas durante los seis primeros meses del ejercicio 2015 ascienden a 209.308,21 € frente a 526.150,30 € en el ejercicio 2014, según el siguiente detalle:

Nº CTA	ELEMENTO	SALDO 31/12/2014	TOTAL ALTAS				BAJAS	TRASPASOS	SALDO 30/06/2015
			COMBINACION ES/AND	AMPLIACIONES Y MEJORA	OTRAS ALTAS	TOTAL ALTAS			
210	Terrenos y bienes naturales	530.040,68	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-51.578,28	478.462,40
211	Construcciones	1.880.276,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-288.135,18	1.592.141,62
215	Otras instalaciones	1.027.267,65	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.381,18	1.025.886,47
216	Mobiliario	548.186,59	0,00	0,00	1.952,00	1.952,00	0,00	1.719,02	551.857,61
217	EPI	3.298.634,50	0,00	0,00	202.384,76	202.384,76	0,00	15.114,62	3.516.133,88
218	Elementos de transporte	2.500,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.500,00
219	Otro inmovilizado material	92.257,09	0,00	0,00	5.111,45	5.111,45	0,00	-13.856,26	83.512,28
23	Inmovilizado en curso y anticipos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Total coste	7.379.163,31	0,00	0,00	209.448,21	209.448,21	0,00	-338.117,26	7.250.494,26

El desglose de las amortizaciones es el siguiente:

Nº CTA	ELEMENTO	SALDO 31/12/2014	TOTAL AMORTIZACION				BAJAS	TRASPASOS	SALDO 30/06/2015
			DOTACION DEL EJERCICIO	ALTAS POR COMBINACIONES	OTRAS ALTAS	TOTAL ALTAS			
2811	Amtz Construcciones	267.332,37	19.179,84	0,00	0,00	19.179,84	0,00	-76.106,61	210.405,60
2815	Amtz Otras instalaciones	572.125,66	72.233,93	0,00	0,00	72.233,93	0,00	0,00	644.359,59
2816	Amtz Mobiliario	337.712,67	22.575,47	0,00	0,00	22.575,47	0,00	0,00	360.288,14
2817	Amtz EPI	2.377.597,72	258.830,72	0,00	0,00	258.830,72	0,00	0,00	2.636.428,44
2818	Amtz Elementos de transporte	1.419,55	200,22	0,00	0,00	200,22	0,00	0,00	1.619,77
2819	Amtz Otro inmovilizado material	37.288,50	3.855,67	0,00	0,00	3.855,67	0,00	0,00	41.144,17
	Total coste	3.593.476,47	376.875,85	0,00	0,00	376.875,85	0,00	-76.106,61	3.894.245,71

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

ELEMENTO	SALDO 31/12/2014	SALDO 30/06/2015
Terrenos y bienes naturales	530.040,68	478.462,40
Construcciones	1.612.944,43	1.381.736,02
Otras instalaciones	455.141,99	381.526,88
Mobiliario	210.473,92	191.569,47
EPI	921.036,78	879.705,44
Elementos de transporte	1.080,45	880,23
Otro inmovilizado material	54.968,59	42.368,11
Inmovilizado en curso y anticipos	0,00	0,00
Total coste	3.785.686,84	3.356.248,55

Las compras de inmovilizado material a sociedades vinculadas en el primer semestre de 2014 y 2015 ascendieron a 86.840,23 euros y 48.031,93 euros respectivamente.

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2015 y a 31 de diciembre de 2014 no se han producido pérdidas por deterioro de elementos de inmovilizado material de importes significativos.

Los siguientes elementos del inmovilizado material están afectos como garantía de préstamos con entidades de crédito:

A 31.12.2014

ENTIDAD FINANCIERA	DEUDA C/P	DEUDA L/P	ELEMENTO DE IMOVILIZADO	COSTE	AMORT.	PDAS DETERIORO	VALOR CONTABLE
ABANCA	112.142,88	284.452,24	LOCAL MILLADOIRO	1.294.297,44	{133.820,43}	0,00	1.160.477,01
Total	112.142,88	284.452,24		1.294.297,44	{133.820,43}	0,00	1.160.477,01

A 30.06.2015

ENTIDAD FINANCIERA	DEUDA C/P	DEUDA L/P	ELEMENTO DE INMOVILIZADO	COSTE	AMORT.	PDAS DETERIORO	VALOR CONTABLE
ABANCA	112.142,88	228.380,80	LOCAL MILLADOIRO	1.294.297,44	(146.763,45)	0,00	1.147.533,99
Total	112.142,88	228.380,80		1.294.297,44	(146.763,45)	0,00	1.147.533,99

- Inversiones Inmobiliarias:**

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2015 se han reclasificado a Inversiones Inmobiliarias unos locales de la Sociedad que se alquilaron a un tercero. El detalle de los movimientos es el siguiente:

Nº CTA	ELEMENTO	SALDO 31/12/2014	TOTAL ALTAS				BAJAS	TRASPASOS	SALDO 30/06/2015
			COMBINACIONES /AND	AMPLIACION ES Y MEJORA	OTRAS ALTAS	TOTAL ALTAS			
210	Terrenos y bienes naturales	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	51.578,28	51.578,28	
211	Construcciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	288.135,18	288.135,18	
	Total coste	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	339.713,46	339.713,46	

Nº CTA	ELEMENTO	SALDO 31/12/2014	TOTAL AMORTIZACIÓN				BAJAS	TRASPASOS	SALDO 30/06/2015
			DOTACION DEL EJERCICIO	ALTAS POR COMBINACIONES	OTRAS ALTAS	TOTAL ALTAS			
2811	Amtz Construcciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	76.106,61	76.106,61	
	Total coste	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	76.106,61	76.106,61	

El Valor Neto Contable de las Inversiones Inmobiliarias es:

ELEMENTO	SALDO 31/12/2014	SALDO 30/06/2015
Terrenos y bienes naturales	0,00	51.578,28
Construcciones	0,00	212.028,57
Total coste	0,00	263.606,85

Los ingresos derivados de este alquiler han ascendido a 2.025,02 euros en los primeros seis meses de 2015.

- Inmovilizado intangible:**

Las adiciones de activos intangibles habidas durante los seis primeros meses del ejercicio 2015 ascienden a 8.436,00 euros, según el siguiente detalle:

Nº CTA	ELEMENTO	SALDO 31/12/2014	TOTAL ALTAS				BAJAS	TRASPASOS	SALDO 30/06/2015
			COMBINACIONES /AND	AMPLIACIONES Y MEJORA	OTRAS ALTAS	TOTAL ALTAS			
201	Desarrollo	486.551,55	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	19.828,98	
206	Aplicaciones Informáticas	229.722,53	0,00	0,00	8.436,00	8.436,00	0,00	238.158,53	
209	Anticipo para inmovilizado intangible	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
	Total coste	736.103,06	0,00	0,00	8.436,00	8.436,00	0,00	744.539,06	

El desglose de las amortizaciones es el siguiente:

Nº CTA	ELEMENTO	SALDO 31/12/2014	TOTAL AMORTIZACIÓN				BAJAS	TRASPASOS	SALDO 30/06/2015
			DOTACIÓN DEL EJERCICIO	ALTAS POR COMBINACIONES	OTRAS ALTAS	TOTAL ALTAS			
2801	Amtz Desarrollo	207.278,60	48.655,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	255.934,10
2803	Amtz Propiedad Industrial	18.074,39	586,97	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	18.661,36
2806	Amtz Aplicaciones Informáticas	78.330,86	35.048,50	0,00		0,00	0,00	0,00	113.379,36
	Total coste	303.683,85	84.290,97	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	387.974,82

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

ELEMENTO	SALDO 31/12/2014	SALDO 30/06/2015
Desarrollo	279.272,95	230.617,45
Propiedad Industrial	1.754,59	1.167,62
Aplicaciones Informáticas	151.391,67	124.779,17
Anticipo para inmovilizado intangible	0,00	0,00
Total coste	432.419,21	356.564,24

Las compras de inmovilizado intangible a sociedades vinculadas en el primer semestre de 2015 ascendieron a 8.436,00 euros. En el período anterior no se realizaron compras de este tipo de inmovilizado a sociedades vinculadas.

5. EXISTENCIAS

La composición de las existencias a 31 de diciembre de 2014 y a 30 de Junio de 2015 es la siguiente:

ELEMENTO	A 31/12/2014	A 30/06/2015
Existencias comerciales	530.419,88	380.236,05
TOTAL	530.419,88	380.236,05

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 2015 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 2014 y a 30 de junio de 2015 los accionistas de la Sociedad con una participación, directa e indirecta, superior al 5%, así como la participación que ostentaban a dicha fecha, era:

EMPRESA	% PARTICIPACIÓN	
	A 31/12/2014	A 30/06/2015
BOXLEO TIC, S.L.	81,20%	81,12%
TOTAL	81,20%	81,12%

A 30 de junio de 2015 la participación conjunta de los vehículos inversores controlados y vinculados por D. Ram Bhavnani en Altia Consultores, S.A. comunicada a la Sociedad el 25 de mayo de 2015, es del 6,46%.

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 2015 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 2015 la Sociedad tiene una prima de emisión de 2.533.099,50 euros.

Reservas voluntarias

No existe ninguna restricción para la disposición de esta reserva.

Reserva Especial Ley 80.4.

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

Esta reserva será indisponible hasta que transcurran 5 años a contar desde la publicación de la reducción en el Registro Mercantil, salvo que antes del vencimiento de dicho plazo, hubieran sido

satisfechas todas las deudas sociales contraídas con anterioridad a la fecha en que la reducción fuese oponible a terceros.

Acciones propias

El movimiento habido en este epígrafe del Balance de Situación entre el 31 de diciembre de 2014 y el 30 de junio de 2015 ha sido el siguiente:

	ACCIONES 31/12/2014	ADICIONES	RETIROS	ACCIONES 30/06/2015
Acciones Propias	995,00	7.515,00	-7.933,00	577,00
TOTAL	995,00	7.515,00	-7.933,00	577,00

Al 30 de junio de 2015 la Sociedad dispone de 577 acciones propias, de un valor nominal de 0,02 euros por acción, equivalentes a un 0,008% del capital social de la misma, ascendiendo su coste a 1.815,56 euros ((Patrimonio Neto / número total de acciones)* Número acciones en autocartera).

7. PROVISIONES Y PASIVOS CONTINGENTES

a) Composición

El movimiento que ha tenido lugar en este epígrafe del balance de situación al 30 de junio de 2015 ha sido el siguiente:

	EUROS
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2014	56.563,96
ADICIONES	319.363,71
RETIROS	-50.915,95
SALDO A 30 DE JUNIO DE 2015	325.011,72

El saldo de 56.563,96 euros, que se viene arrastrando de años anteriores, deriva de la resolución de un contrato administrativo por parte del Ayuntamiento de Quintanar de la Orden (Toledo) y de la eventual indemnización reclamada. La Compañía recurrió la resolución ante el Juzgado de lo Contencioso nº3 de Toledo. La sentencia de primera instancia dictada durante los seis primeros meses del ejercicio 2015 ha estimado parcialmente la demanda y se ha procedido a ajustar esta provisión a la sentencia dictada. En consecuencia, el saldo ha quedado en 5.648,01 euros, correspondientes al importe de la fianza del contrato (3.328,00 euros) y a la devolución de la factura 2008/157 por importe de 2.320,00 euros cobrada el 9 de abril de 2008. La Compañía ha recurrido la sentencia ante el Tribunal Superior de Justicia de Castilla-La Mancha y su pretensión es que se considere cumplido correctamente el contrato, con el consiguiente abono de su importe total. No obstante, en aplicación del principio de prudencia, se ha ajustado y no eliminado la provisión y no se ha reconocido ningún ingreso derivado de una eventual estimación del recurso.

En los seis primeros meses del ejercicio 2015 se ha dotado una provisión de 319.363,71 euros como consecuencia de una Inspección abierta por la ITSS, en relación a diferencias de criterio en materia de cotización.

8. COMPOSICIÓN Y DESGLOSE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Se indican seguidamente el detalle de activos financieros a 31 de diciembre de 2014 y a 30 de junio de 2015, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

ACTIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA/CATEGORÍA	Préstamos y partidas a cobrar	
	31/12/2014	30/06/2015
Activos financieros no corrientes	418.997,66	1.210.781,15
TOTAL Largo Plazo no corriente	418.997,66	1.210.781,15
Prestamos y partidas a cobrar C/P	13.902.307,63	16.928.434,62
Otros activos financieros a C/P	50.000,00	0,00
TOTAL Corto Plazo Corriente	13.952.307,63	16.928.434,62
Total activos financieros	14.371.305,29	18.139.215,77

En la memoria correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014 se habían incluido dentro de la Nota de Activos Financieros las periodificaciones a corto plazo por importe de 59.495,13 euros. Debido a un cambio de criterio en la elaboración, se ha eliminado este importe.

Durante los 6 primeros meses del ejercicio 2015, la Sociedad Altia Consultores, S.A. ha adquirido 11.774 participaciones de 1 euro de valor nominal de la Sociedad **CENTUM RESEARCH & TECHNOLOGY, S.L.U.**, lo que equivale a una participación del 1,74% de su Capital Social. El desembolso ascendió a 50.000,00 euros de los cuales 38.226 euros son prima de emisión.

El detalle de la Tesorería a 31 de diciembre de 2014 y a 30 de junio de 2015 es el siguiente:

	EUROS	
	31/12/2014	30/06/2015
Caja Euros	1.104,07	1.668,30
Bancos e Inst. de crédito c/c vista dólares	3.632,58	3.885,44
Bancos e Inst. de crédito c/c vista euros	8.574.514,42	10.591.221,40
Total Tesorería	8.579.251,07	10.596.775,14
Otros activos líquidos equivalentes	600.000,00	0,00
Total efectivo y otros activos líquidos equivalentes	9.179.251,07	10.596.775,14

A continuación se indica el desglose de los pasivos financieros a 31 de diciembre de 2014 y a 30 de junio de 2015, presentados por naturaleza y categoría, a efectos de valoración:

PASIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA/CATEGORÍA	Débitos y partidas a pagar	
	31/12/2014	30/06/2015
-Deudas con entidades de crédito	284.452,24	228.380,80
-Derivados y otros	0,00	0,00
- Otros pasivos financieros	1.167.667,88	245.145,54
Total Deudas a largo plazo/ Pasivos financieros no corrientes	1.452.120,12	473.526,34
Debitos y partidas a pagar C/P	4.595.548,25	7.398.936,48
-Deudas con entidades de crédito	114.745,34	109.657,66
-Derivados y otros	4.480.802,91	7.289.278,82
Otros Pasivos financieros C/P	2.114.924,32	1.875.725,16
Total Deudas a Corto plazo/ Pasivos financieros corrientes	6.710.472,57	9.274.661,64
TOTAL	8.162.592,69	9.748.187,98

En la memoria correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014 se habían incluido dentro de la Nota de Pasivos Financieros las periodificaciones a corto plazo por importe de 1.316.874,62 euros. Debido a un cambio de criterio en la elaboración, se ha eliminado este importe.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015, no se han producido impagos o incumplimientos de acuerdos en los préstamos que la Sociedad tiene formalizados con las diferentes entidades bancarias.

9. SALDOS CON LAS ADMINISTRACIONES PÚBLICAS:

El detalle con los saldos con Administraciones Públicas a 31 de diciembre de 2014 y 30 de junio de 2015 es el siguiente:

	31/12/2014	30/06/2015
HP acreedora IS	0,00	778.471,47
HP acreedora por IVA	892.987,26	691.147,54
HP acreedora Retenciones IRPF	339.965,51	264.746,63
Organismos de la SS acreedores	357.958,26	408.517,27
Retenciones y pagos a cuenta	0,00	243.337,25
TOTAL ADMINISTRACIONES PUBLICAS ACREEDORAS	1.590.911,03	2.386.220,16

	31/12/2014	30/06/2015
HP deudora por IVA	642.186,41	499.445,97
HP deudora Subvenciones	130.234,00	0,00
HP Retenciones	0,00	9,89
TOTAL ADMINISTRACIONES PUBLICAS DEUDORAS	772.420,41	499.455,86

10. DIFERENCIAS ENTRE EL CRITERIO CONTABLE Y FISCAL DE IMPUTACIÓN TEMPORAL DE SUBVENCIONES

Con fecha 4 de marzo de 2015, la Agencia Tributaria notificó a la Sociedad el inicio de un procedimiento de inspección para comprobar la corrección de las cantidades deducidas en el ejercicio 2013 en concepto de actividades de Investigación y Desarrollo.

Durante el procedimiento, la Inspección amplió el alcance del procedimiento a la comprobación de la imputación temporal como ingresos de las subvenciones y ayudas percibidas en los proyectos para cuya ejecución se habían solicitado: Diproa, Atenea, Record y Car Easy Apps, ya descritos en las Memorias de las Cuentas de 2013 y 2014.

Las discrepancias que se pusieron de manifiesto durante el procedimiento de inspección se referían básicamente al diferente criterio de imputación temporal de las ayudas percibidas sostenido por la Agencia Tributaria (imputación como ingreso de manera correlativa a los gastos incurridos) respecto al de la Sociedad (imputación según criterio de prudencia: ingreso una vez se contase con la aceptación final del proyecto por el órgano concedente de la ayuda y contabilización de la ayuda percibida hasta entonces como un pasivo exigible).

La discrepancia estaba basada en la diferente interpretación del concepto de no reintegrable aplicado a las subvenciones como criterio a la hora de contabilizar el ingreso. Con un criterio de prudencia y en atención a la complejidad de los proyectos, al hecho de que la concesión se hacía a un Consorcio en el que la Sociedad era sólo uno de los miembros y al rigor del CDTI a la hora de prestar su conformidad a las ejecuciones de los proyectos, la Compañía, había considerado que la no reintegrabilidad de las ayudas se produciría con la recepción final del CDTI y no con la mera concesión de las ayudas y posterior aprobación y pagos parciales de los hitos de ejecución de los proyectos.

Asimismo, existían posturas distintas sobre la procedencia y la forma en que, en su caso, tendría que reducirse la base de la deducción en el importe de los intereses subvencionados en la ayuda concedida por el CDTI para el Proyecto Car Easy Apps en aplicación del artículo 35.1.b) de la Ley del Impuesto sobre Sociedades de 2004, que establecía que debe minorarse en la base de la deducción el 65% de las subvenciones recibidas e imputables como ingreso en el período impositivo. La citada ayuda del CDTI consistía en una cofinanciación del proyecto con la propia Sociedad, que debía aportar el 15% del presupuesto con sus propios fondos, mediante un préstamo, del que una parte (el equivalente al 15% del presupuesto) no sería reembosable, es decir, que sería una pura subvención. El resto del préstamo, que equivale al 70% del presupuesto, se tendría que devolver en ocho años con un interés del 0,649%.

Además, durante el procedimiento surgió la cuestión de la manera en que debía de regularizarse la deducción en materia de I+D para incluir la correspondiente a 2013 del proyecto Easy Car Apps, que en su día no se declaró en las cuentas y en el modelo 200 en aplicación del principio de prudencia porque en el momento de la elaboración de las cuentas de ese ejercicio, si bien el proyecto se había iniciado y se había incurrido en gastos que generaban el derecho a la deducción, no se disponía de la resolución de concesión de la ayuda por parte del CDTI y del correspondiente Informe Motivado.

Al tratarse de una simple imputación temporal distinta de un mismo importe de gastos en el ciclo de ejecución (2013-2015) de los proyectos, al no existir en ningún caso cuota defraudada, al poder incluir ya la regularización de la deducción por el proyecto Car Easy Apps que no se incluyó en la declaración de 2013, al encontrarnos en el ejercicio 2015, último del citado ciclo y, finalmente, para evitar la complejidad de iniciar una vía judicial y de sufrir las mismas discrepancias con la AEAT en los ejercicios 2014 y 2015, se decidió aceptar la regularización propuesta por la Agencia Tributaria y firmar un Acta de Conformidad el 26 de junio de 2015, que adquirió firmeza el 27 de julio de 2015, tras el cierre del semestre.

Con la firma de esa Acta no se altera el criterio contable de imputación temporal de los ingresos de las subvenciones pero sí se acepta que desde el punto de vista fiscal debe incluirse en la base imponible del período impositivo los ingresos de manera correlacionada y proporcional a los gastos deducidos. Esta imputación provoca diferencias temporarias positivas respecto a lo declarado como ingreso en 2013 y 2014, que revertirán en 2015, cuando la Sociedad impute a ingresos el total de las subvenciones, que en el caso de la liquidación de 2013 se compensan con el incremento de la Deducción por I+D motivada por la inclusión del proyecto Easy Car Apps, no contemplado en la liquidación del Impuesto inicial. En consecuencia, en este ejercicio 2015 la Sociedad ha registrado contablemente el resultado de los ajustes derivados directamente del Acta de Conformidad. Dichos ajustes consisten, por un lado, en dotar un activo por impuesto diferido por los ingresos imputados en las liquidaciones del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2013 y 2014 siguiendo el criterio de correlación de ingresos y gastos defendido por la Agencia Tributaria y que revertirá en 2015 cuando contablemente las ayudas relacionadas con los proyectos se reclasifiquen del pasivo exigible a ingresos, y por otro, en hacer los ajustes correspondientes en la partida de Reservas Voluntarias del Balance de la Sociedad.

11. NEGOCIOS CONJUNTOS

El detalle de los negocios conjuntos a 30 de junio de 2015 es el siguiente:

NOMBRE DE LA UTE	% PARTICIPACIÓN	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 CONECTIS ICT SERVICES Y ALTIA CONSULTORES, S.A. LOTE 6	45,24%	Contratación de servicios de carácter informáticos necesarios en el Servicio Público de Empleo Estatal, Lote 6: mantenimiento de los sistemas de gestión Interna y atención a usuarios de los Servicios Centrales.
UTE CONECTIS ICT SERVICES Y ALTIA CONSULTORES, S.A. LOTE 4	40,54%	Contratación de servicios de carácter informáticos necesarios en el Servicio Público de Empleo Estatal, Lote 4: gestión de incidencias, microinformática y red local
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).
CONSULT. IN BUSINESS ENIGINEERING RESEARCH_ALTIA CONSULTORES UTE	40,00%	Desarrollo e Implantación Proyecto P.U.M.A. Este proyecto persigue la homogeneización de procesos de Ingeniería de Producción y de Producción entre los distintos astilleros y su implementación en el sistema SAP
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
EMETEL SISTEMAS S.L Y ALTIA CONSULTORES S.A. UTE	20,00%	Contrato de los servicios para la mejora y optimización de las infraestructuras, aplicaciones y procesos TIC Implantados en la Diputación y Ayuntamientos de la Provincia de Lugo.
ALTIA CONSULTORES, S.A. - CONECTIS 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
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. 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 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)

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:

	A 31/12/2014	A 30/06/2015
Activo No Corriente	- €	- €
Activo Corriente	972.652,04 €	2.131.741,56 €
TOTAL ACTIVO	972.652,04 €	2.131.741,56 €

	A 31/12/2014	A 30/06/2015
Pasivo No Corriente	- €	- €
Pasivo Corriente	972.652,04 €	2.131.741,56 €
TOTAL PASIVO	972.652,04 €	2.131.741,56 €

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	A 30/06/2014	A 30/06/2015
Ingresos procedentes de las UTES	2.779.621,58 €	7.699.069,74 €
Gastos procedentes de las UTES	-2.814.919,11 €	-7.757.474,55 €
RESULTADOS UTES	- 35.297,53 €	- 58.404,81 €

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.	Avda. Pasaje, 32 - A Coruña			Auren Auditores LCG
Otras Empresas del Grupo:				
Altia Consultores, S.A.	Avda. Pasaje, 32 - A Coruña	81,12%		Auren Auditores LCG
QED Systems, S.L.U	Avda. Pasaje, 32 - A Coruña	100%		Auren Auditores LCG
Altia Consultores Sociedade Unipessoal, LDA	Rua de Ceuta 118 2º Andar - Porto		81,12%	-
EXIS Inversiones de Consultoría Informática y Tecnológica, S.A.	c/ Orense 34, Madrid		77,37%	Auren Auditores LCG

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.

Exis era la sociedad dominante de Senda Sistemas de Información, S.A. y su actividad principal 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.

Con efectos contables del 31 de mayo de 2014, Exis se fusionó con su participada Senda (100% del Capital Social). 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 el Real Decreto Legislativo 4/2004. La operación se inscribió en el Registro Mercantil de Madrid el 18 de junio de 2014.

A 30 de junio de 2015 la Sociedad participa directamente en Altia Consultores, Sociedade Unipessoal Lda. , filial en Portugal (100% del Capital Social) y en Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnología, S.A. (95,38% del Capital Social).

A 31/12/2014

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%	

A 30/06/2015

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%	

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

A 31/12/2014

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	-50.918,17	8.042,86	7.367,83	0,00	0,00
EXIS Inversiones de Consultoría Informática y Tecnológica, S.A. c/ Jesús Goldero (Madrid)	2.181.651,00	1.142.667,67	-1.723.388,21	544.364,00	241.956,43	2.902.354,26	0,00

A 30/06/2015

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	-43.350,34	-959,38	-959,38	0,00	0,00
EXIS Inversiones de Consultoría Informática y Tecnológica, S.A. (c/ Orenese 34 - Madrid)	2.181.651,00	1.166.863,31	-1.505.627,42	387.801,87	244.877,43	2.902.354,26	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 y, tal y como se establece en los estatutos de la Sociedad Dominante, tales operaciones deben ser aprobadas por el Consejo de Administración.

El desglose por naturaleza de las transacciones con partes vinculadas a 30 de junio del 2014 y 30 de junio del 2015 es el que se indica a continuación:

OPERACIONES VINCULADAS	30/06/2014			
	Administradores y directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	TOTAL
1) Gastos financieros				0,00
2) Contratos de gestión o colaboración	102.267,44	171.201,84		273.469,28
3) Arrendamientos		12.873,60		12.873,60
4) Recepción de servicios		267.598,86		267.598,86
5) Compra de bienes		62.387,99		62.387,99
6) Correcciones valorativas por deudas incobrables o dudoso cobro				0,00
7) Pérdidas por baja o enajenación activos				0,00
8) Otros gastos	91.385,43	9.090,59		100.476,02
GASTOS	193.652,87	523.152,88	0,00	716.805,75
9) Ingresos financieros		4.958,92		4.958,92
10) contratos de gestión o colaboración		1.200,00		1.200,00
11) Dividendos recibidos				0,00
12) Arrendamientos		13.947,71		13.947,71
13) Prestación de servicios		27.539,08		27.539,08
14) Venta de Bienes				0,00
15) Bº por baja o enajenación activos				0,00
16) Otros ingresos	986,64			986,64
INGRESOS	986,64	47.645,71	0,00	48.632,35

OPERACIONES VINCULADAS	30/06/2015			
	Administradores y directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	TOTAL
1) Gastos financieros				0,00
2) Contratos de gestión o colaboración	101.293,92	169.149,51		270.443,43
3) Arrendamientos		11.775,06		11.775,06
4) Recepción de servicios		690.672,09		690.672,09
5) Compra de bienes		129.278,31		129.278,31
6) Correcciones valorativas por deudas incobrables o dudoso cobro				0,00
7) Pérdidas por baja o enajenación activos				0,00
8) Otros gastos	129.001,91	9.549,62		138.551,53
GASTOS	230.295,83	1.010.424,59	0,00	1.240.720,42
9) Ingresos financieros		9.009,84		9.009,84
10) contratos de gestión o colaboración		1.200,00		1.200,00
11) Dividendos recibidos				0,00
12) Arrendamientos		25.195,38		25.195,38
13) Prestación de servicios		42.104,86		42.104,86
14) Venta de Bienes				0,00
15) Bº por baja o enajenación activos				0,00
16) Otros ingresos	590,40			590,40
INGRESOS	590,40	77.510,08	0,00	78.100,48

Los saldos entre las sociedades vinculadas a 30 de junio de 2014 y a 30 de junio de 2015 son los que se muestran a continuación:

SOCIEDAD	SALDOS DEUDORES		SALDOS ACREEDORES	
	30/06/2014	30/06/2015	30/06/2014	30/06/2015
Entidad Dominante: Boxleo, S.L.	33.164,03	274.354,11	-390.422,42	-558.420,25
Otras Empresas del Grupo:				
QED Systems, S.L.	4.573,80	17.054,69	-14.983,98	-110.659,96
EXIS Inversiones de Consultoría Informática y Tecnología, S.A.	538.657,83	1.572.308,41	-10.970,74	-663.665,07
SENDA sistemas de Información, S.A.	1.286,29	0,00	0,00	0,00
Altia Consultores Sociedade Unipessoal, LDA	53.768,50	56.784,94	0,00	0,00
TOTAL	631.450,45	1.920.502,15	-416.377,14	-1.332.745,28

A 30 de junio de 2014 se han realizado transacciones comerciales de prestación y recepción de servicios con las sociedades vinculadas, especialmente con Exis. 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 un Contrato de Puesta a Disposición de Infraestructuras por la cesión de espacios en Madrid.

Altia mantiene con Boxleo Tic, S.L., un Contrato de Apoyo de a la Gestión y Servicios Generales firmado el 16 de Marzo de 2007.

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.

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. Durante el ejercicio (1 de junio de 2015) ha firmado un nuevo contrato de préstamo con Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnología, S.A. por importe de 1.000.000,00 euros.

Altia se subrogó el 31 de diciembre de 2013 en la posición acreedora de un préstamo concedido por Senda Sistemas de Información S.A. (filial directa de Exis) a Exis de 260.976,38 euros, en virtud de las operaciones de compensación y subrogación firmadas entre Altia, Exis y Senda. Este préstamo ha quedado convertido en préstamo participativo con esa misma fecha.

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.

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 2014 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 2014 y 2015.

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

	30/06/2014			30/06/2015		
	ADMINISTRADORES	PERSONAL DE ALTA DIRECCIÓN	TOTAL	ADMINISTRADORES	PERSONAL DE ALTA DIRECCIÓN	TOTAL
Sueldos	54.277,50	0,00	54.277,50	88.924,64	0,00	88.924,64
Retribuciones Estatutarias	30.000,00	0,00	30.000,00	30.000,00	0,00	30.000,00
Sueldos percibidos en otras empresas del grupo	88.471,20	0,00	88.471,20	92.098,36	0,00	92.098,36
Dietas	7.107,93	0,00	7.107,93	10.077,27	0,00	10.077,27
Dietas percibidas en otras empresas del grupo	7.550,82	0,00	7.550,82	4.555,36	0,00	4.555,36
Dividendos	130.537,31	0,00	130.537,31	165.508,38	0,00	165.508,38
TOTAL	317.944,76	0,00	317.944,76	391.164,01	0,00	391.164,01

B) BENEFICIOS SOCIALES

	30/06/2014			30/06/2015		
	ADMINISTRADORES	PERSONAL DE ALTA DIRECCIÓN	TOTAL	ADMINISTRADORES	PERSONAL DE ALTA DIRECCIÓN	TOTAL
Seguro de vida, accidentes, etc.	1.045,90	0,00	1.045,90	622,42	0,00	622,42
Aportaciones a planes de pensiones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	1.045,90	0,00	1.045,90	622,42	0,00	622,42

A 31 de diciembre de 2014, el Consejo de Administración estaba formado por nueve miembros (dos mujeres y siete hombres). A 30 de junio de 2015 el Consejo de Administración sigue formado por esos nueve 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 2014 se detallan los criterios de segmentación.

El importe neto de la cifra de negocios a 30 junio de 2014 y 2015 es la siguiente:

IMPORTE NETO CIFRA DE NEGOCIOS	30/06/2014	30/06/2015
VENTAS	883.013,83	607.961,22
PRESTACIÓN DE SERVICIOS	19.330.566,16	27.298.347,16
TOTAL	20.213.579,99	27.906.308,38

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 2014 y 2015 respectivamente es la siguiente:

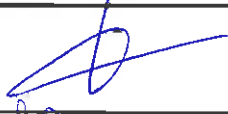

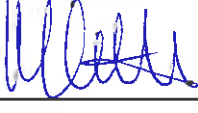



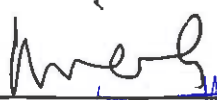
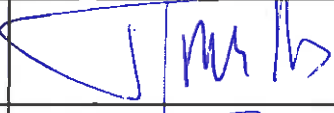

CATEGORÍA	30/06/2014		30/06/2015	
	HOMBRES	MUJERES	HOMBRES	MUJERES
Administrador	2,00	1,00	2,00	1,00
Trabajadores fijos	267,62	116,94	275,51	119,26
Trabajadores eventuales	58,49	20,09	90,65	35,50
TOTAL	328,11	138,03	368,16	155,76

16. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

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

DILIGENCIA DE FIRMA

En cumplimiento de lo dispuesto en la Ley de Sociedades de Capital, el Consejo de Administración de Altia Consultores, S.A. reunido a día 11 de agosto de 2015, formula los Estados Intermedios cerrados a 30 de junio de 2015.

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	
RAMÓN COSTA PIÑEIRO	VOCAL	
LUIS MARÍA HUETE GÓMEZ	VOCAL	
FIDEL CARRASCO HIDALGO	VOCAL	
CARLOS BERCEDO TOLEDO	VOCAL	

Informe de Gestión

al 30 de Junio de 2015

ALTIA CONSULTORES S.A.

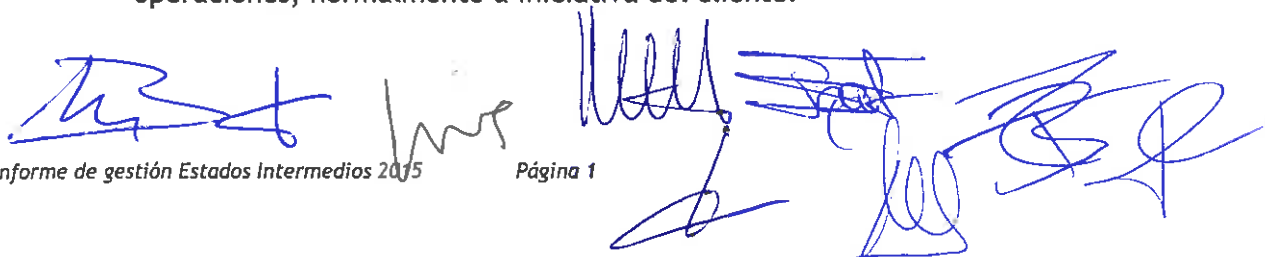
INFORME DE GESTION - Estados financieros intermedios 30/06/2015

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

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

La Compañía desarrolla un modelo de negocio basado en siete líneas de negocio, 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 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:
 - o 'Altia Mercurio la contratación electrónica': plataforma de licitación electrónica.
 - o 'Altia Flexia la e-Administración': plataforma de gestión de procedimientos administrativos.
 - o '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.

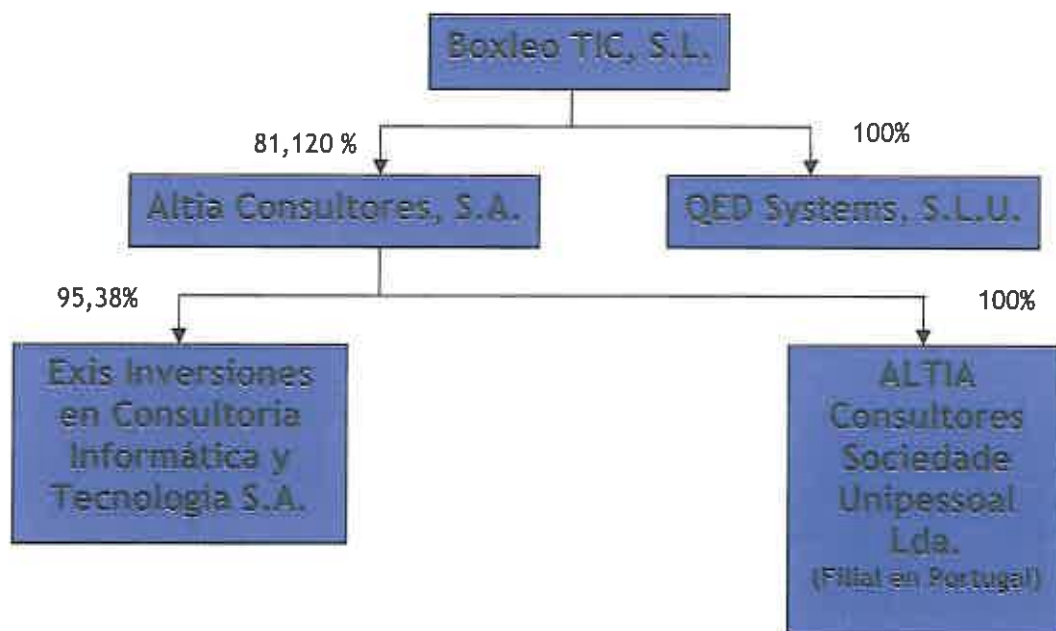


Al finalizar este periodo el Capital Social está compuesto por 6.878.185 acciones, totalmente suscritas y desembolsadas, representadas mediante anotaciones en cuenta con un valor nominal de 0,02 euros por acción. El capital de la Sociedad a 30 de junio de 2015 se distribuye de la siguiente manera:

- **Boxleo TIC S.L.: 81,120% (5.579.618 acciones).**
- **Constantino Fernández Pico: 0,044% (3.051 acciones).**
- **Altia Consultores S.A. -acciones propias-: 0,008% (577 acciones).**
- **Otros inversores: 18,828% (1.294.939 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. 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:



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 VII del Título VIII 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. Esta última, causó baja durante el ejercicio 2014 como consecuencia de la fusión por absorción con su matriz, Exis.

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 2015

Cabe destacar los siguientes hechos acontecidos durante el primer semestre de 2015:

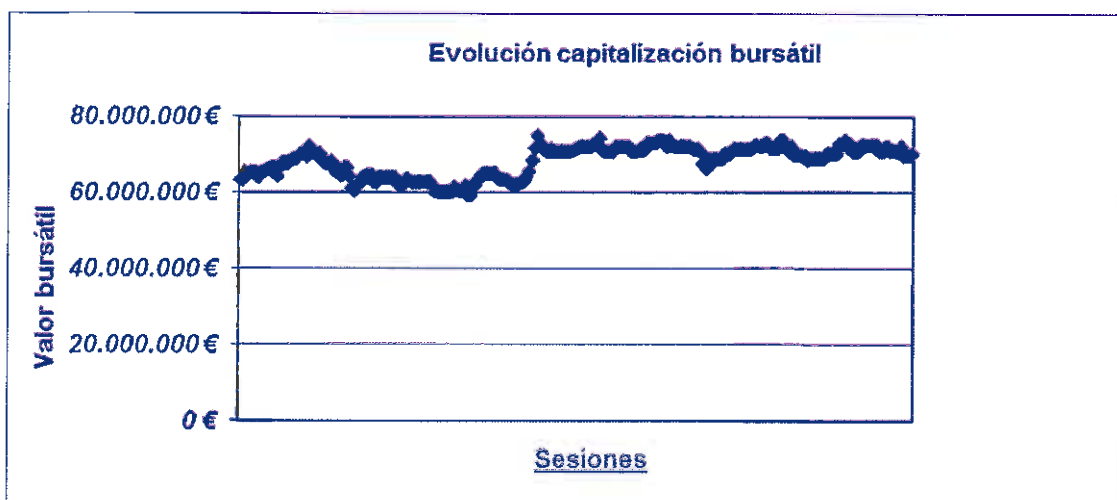
- Adjudicación del proyecto Smart Port. A principios de este año, la Autoridad Portuaria de A Coruña ha adjudicado a la Unión Temporal de Empresas Avante integrada al 50% por Emetel Sistemas y Altia, el proyecto Smart Port. Los trabajos a realizar consisten en el desarrollo de un sistema tecnológico integrado de gestión que permita la automatización e integración de los procesos que se desarrollan en el ámbito portuario de A Coruña, desde los sistemas de seguridad en el acceso y en el recinto portuario, hasta la gestión de mercancías y prestación de servicios portuarios y de seguimiento de buques favoreciendo el trabajo de los agentes y la competitividad de las empresas que operan en el puerto. Los trabajos se desarrollarán durante 2015.
- A la vista de los resultados obtenidos por la Compañía en el ejercicio 2014, a los objetivos marcados en el Plan de Negocio 2014-2015 y a la tesorería disponible, la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 20 de mayo de 2015 acordó la distribución de un dividendo total de 0,16 € brutos por acción, cantidad equivalente al 25,76% del resultado obtenido de manera individual en el ejercicio después de impuestos. Altia mantiene su política de remunerar al accionista pero de una manera conservadora, con parte de la caja generada en el ejercicio precedente como única fuente de dividendo y sin poner en riesgo sus planes de crecimiento actuales y de futuro.
- Verificación y publicación de la Memoria de Sostenibilidad. Con fecha 9 de julio de 2015, la Compañía publicó la Memoria de Sostenibilidad 2014, iniciativa enmarcada dentro del ámbito de la Responsabilidad Social Corporativa. La Memoria resume todas las actividades que la Compañía ha realizado en 2014 desde el punto de vista Social, Económico, Ambiental y Ético como muestra del compromiso de la organización con la transparencia en la gestión e información a todos los grupos de interés. Recoge los principales avances y los resultados de los compromisos asumidos por Altia en estas áreas a lo largo de 2014. Como novedad, la Memoria ha sido verificada de conformidad con la opción 'exhaustiva' de la Guía G4 del Global Reporting Initiative (GRI) para la elaboración de memorias de sostenibilidad (www.globalreporting.org). La verificación la ha llevado a cabo la Asociación Española de Normalización y Certificación (AENOR).

Durante este primer semestre de 2015, la filial creada en Portugal no ha tenido prácticamente actividad, ya que, como se comentó en Informes de Gestión precedentes, el objetivo de simplificación administrativa planteado en el Plan de Negocio 2014-2015 ha provocado que su reducida actividad haya sido asumida por la delegación de Vigo.

En relación al MAB y a la cotización del valor durante el primer semestre de 2015, el resultado puede considerarse como satisfactorio. En el entorno plano o con tendencia bajista en el que se mueven las Compañías que cotizan en el Mercado Alternativo Bursátil (la evolución del Índice MAB durante este periodo ha sido negativa), la cotización de Altia ha subido un 11,48%, pasando de 9,15 €/acción a 31 de diciembre de 2014 a 10,20 €/acción a 30 de junio de 2015, con un pico máximo en el periodo de 10,90 €/acción (20 de marzo de 2015). En cuanto a la liquidez, señalar que ésta se ha



reducido con respecto al mismo periodo de 2014, año histórico en cuanto a volumen de operaciones y cotización del valor. El interés por el MAB, en general, y por Altia, en particular, se ha ralentizado, aunque la Compañía espera que, en base a la saludable situación económica y financiera que actualmente atraviesa, la situación recupere niveles de 2014 y que el mercado y los actores que en él desarrollan su actividad, incrementen su interés por el valor.



Evolución capitalización bursátil 01-01-15 a 30-06-15 (Fuente: ALTIA)

La Compañía, en cumplimiento de las obligaciones impuestas por el MAB y en aplicación del contrato de liquidez firmado con SOLVENTIS A.V. S.A de fecha 1 de diciembre de 2011, ha adquirido durante el primer semestre de 2015, 7.515 acciones propias (0,109% del capital social) a un precio medio de 9,49 Euros por acción, con un importe total de 71.514,08 Euros (gastos de gestión incluidos) y ha vendido 7.933 acciones (0,115% del capital social) propias a un precio medio de 9,64 Euros por acción, con un importe total de 76.291,52 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 2015 era de 995 acciones propias (0,014% del capital social). El número total de acciones propias a cierre del semestre ha sido de 577 acciones, que representan un 0,008% 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 2015

El contexto general de la economía sigue mejorando como así indican los principales indicadores económicos (PIB, desempleo), continuando con la tendencia iniciada en 2014. Hay un mayor acceso al crédito, el nivel de demanda de servicios tecnológicos aumenta y las condiciones financieras son mejores con respecto a ejercicios precedentes.

Durante estos años, Altia 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. Sin embargo, la estrategia siempre ha estado clara: crecer de una manera ordenada.

Una amplia cartera de productos y servicios altamente competitivos, la elevada recurrencia en sus ventas, 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 deuda moderada 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, son las sólidas bases sobre las que se asienta el proyecto y que han permitido a la Compañía crecer de manera constante desde su fundación. Altia ha asumido 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 su valor añadido.

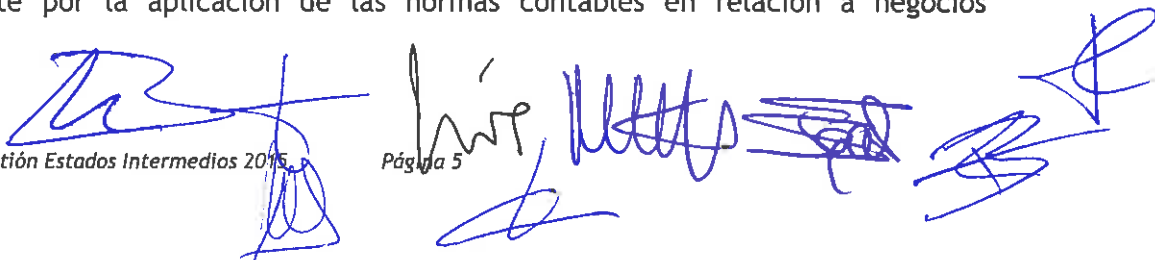
En relación al sector TIC, la tendencia a la concentración iniciada en años precedentes tanto a nivel de cliente (simplificación tecnológica, proveedor tecnológico de referencia) como a nivel de competidor (operaciones de fusión y absorción societarias) se sigue manteniendo. Aun así, se está comportando mejor que otros sectores, dado que la economía en general precisa de la tecnología para gestionar, con menor margen de error, volúmenes cada vez mayores de información. Las empresas TIC se han convertido en imprescindibles, por ello este sector se está comportando mejor que otros.

En este entorno, Altia ha crecido un 38,06% con respecto al mismo periodo de 2014, a través de la incorporación de nuevos negocios a largo plazo, recurrentes y de gran tamaño, así como por el incremento en la posición comercial en grandes cuentas TI. La Compañía sigue creciendo a niveles superiores a la media del sector, en buena medida, por la firme apuesta por aquellas líneas de negocio estratégicas que aportan mayor valor añadido y que aseguran mayores niveles de rentabilidad y de recurrencia, como el Outsourcing, los Servicios Gestionados y las Soluciones Propias.

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 20ª y el artículo 51 del Real Decreto 1159/2010 que regula las normas de consolidación. El proceso contable de integración ha supuesto una variación significativa en los ingresos, particularmente en la cifra de negocios, en la cifra de gastos y en el activo y pasivo corriente de las cuentas anuales que presenta la Compañía, respecto a las cifras que hubieran resultado si los servicios se hubieran ejecutado directamente sin mediación de una Unión Temporal de Empresas o el método de integración hubiese sido otro. Esta variación significativa de magnitudes debida a la integración de las Uniones Temporales de Empresas debe tenerse en cuenta en la comparación con las de ejercicios anteriores y en el estudio de los ratios de gestión.

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

- Incremento de la Cifra de Negocios con respecto al mismo periodo del año anterior (38,06%), parte por el crecimiento del negocio descrito en párrafos anteriores y parte por la aplicación de las normas contables en relación a negocios ejecutados mediante UTEs.
- Los Costes Directos se incrementan notablemente, parte porque los nuevos negocios incorporados a la Compañía, son más intensivos en compras y subcontrataciones que el negocio tradicional, más intensivo en personal y parte por la aplicación de las normas contables en relación a negocios



- ejecutados mediante UTEs. Suponen un 51,9% de la Cifra de Negocios y tienen significativamente más peso que los Gastos de Personal.
- Los Gastos de Personal se incrementan un 10,15% con respecto a 2014, frente a un crecimiento del negocio de un 38,06%, con lo que el peso relativo de esta partida de gastos sobre ingresos sigue reduciéndose.
 - Los Gastos de Explotación se reducen significativamente en términos relativos (6,1% sobre ventas en 2015 frente a un 8,4% sobre ventas en 2014). Se sigue haciendo un gran esfuerzo en esta partida de costes.
 - El EBITDA (3,60 Mn€) se incrementa un 52,10% respecto al obtenido en el mismo periodo de 2014, alcanzando un margen sobre ventas del 12,9%, superior al obtenido en 2014 que fue de un 11,7%.
 - Se reducen sensiblemente las amortizaciones, una vez amortizada por completo la infraestructura adquirida en la compra del Data Center.
 - Aunque los ratios financieros mejoran, debido fundamentalmente a la optimización de la financiación externa a nivel de Grupo, objetivo estratégico del Plan de Negocio 2014-2015, la cuenta financiera se ve lastrada por el saneamiento de inversiones financieras.
 - El Beneficio antes de Impuestos y el Beneficio Neto crecen sensiblemente con respecto al mismo periodo de 2014 (2,78 Mn€ frente a 1,78 Mn€ y 2,00 Mn€ frente a 1,24 Mn€, respectivamente). El Margen Neto se incrementa del 6,2% de 2014 al 7,2% del 2015.

Los resultados conjuntos de toda la actividad de la Sociedad en términos tanto de volumen como de rentabilidad durante estos seis primeros meses del año pueden considerarse como satisfactorios puesto que se ha crecido en ventas y se ha ganado más en términos de rentabilidad que en el mismo periodo del ejercicio precedente pero aún es inferior a la proyectada en el Plan de Negocio 2014-2015. Se espera que en el segundo semestre del año, mejore, tal y como ha ido sucediendo en años anteriores. La Compañía sigue incrementando sus ventas, ganando cuota de mercado frente a sus competidores, pese a la intensa competencia a nivel de volúmenes de contratación, tarifas y márgenes que existe en el sector dónde desarrolla su actividad

El Balance crece un 27,78% con respecto al del mismo semestre de 2014 (pasa de 28,9 Mn€ a 36,9 Mn€). En términos de principales magnitudes de Activo, Patrimonio Neto y Pasivo, se puede afirmar que el periodo ha resultado satisfactorio: crecen los Fondos Propios, crece la Tesorería y se reduce la deuda financiera.

Los Fondos Propios de la Compañía han seguido creciendo en la línea de lo acontecido en los ejercicios precedentes, lo que permite continuar, por un lado, con la política de reinversión y crecimiento del negocio y por otro, dentro de la prudencia lógica y a la espera del cierre del ejercicio, poder continuar aplicando una política de dividendos, sin que esta última llegue a comprometer los planes de crecimiento establecidos en el Plan de Negocio 2014-2015.

Con respecto al Pasivo, la Compañía sigue haciendo un esfuerzo considerable en la reducción de su escasa deuda, tal y como se planteó en el Plan de Negocio 2014-2015. La deuda financiera se ha reducido en casi 1Mn€, a través de la aplicación de parte de los flujos de caja generados en la actividad, a su amortización anticipada. Esto determina que la Deuda Financiera Neta de la Compañía (diferencia entre deuda y tesorería) a final del ejercicio sea negativa, por encima de los -7,4 Mn€, frente a los -1,1 Mn€ a 30 de junio de 2014. Se ha realizado el tercer y último pago de la adquisición de Exis y filiales y se sigue amortizando los créditos solicitados para la adquisición y puesta en funcionamiento de la oficina de Santiago.

La situación a cierre del primer semestre de 2015 está en la línea de lo proyectado en el Plan de Negocio 2014-2015 para las principales magnitudes económicas y financieras de la Compañía. Se espera que estos buenos resultados se confirmen a final del ejercicio.

Por lo que respecta al análisis y a la información no financiera, hay que señalar que la plantilla media durante el primer semestre de 2015 fue de 523 personas frente a las 466 personas del mismo periodo de 2014. El número de empleados al final de semestre ha sido de 539. 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. Una fuerte predisposición a la mejora continua, orientación a resultados, comunicación, iniciativa, innovación y motivación son las cualidades requeridas para ser un profesional valorado en la Compañía.

Altia, en materia medioambiental, 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.

En un entorno general de mejora de la economía y con un sector TIC que se está comportando mejor que otros sectores dado su elevado componente tecnológico, la Compañía afronta el contexto económico con una sólida posición financiera como así demuestran las cuentas adjuntas al presente Informe. Dichas cuentas traducen la ejecución correcta del Plan de Negocio en términos de crecimiento, solidez financiera, recurrencia en las ventas, generación de flujos de caja, diversificación de cartera, internacionalización..... y, al mismo tiempo son sólidas bases para seguir creciendo en ejercicios futuros.

Los indicadores que maneja la Sociedad sobre su evolución futura, en relación al entorno y a las expectativas internas y del mercado, son prudentes pero a la vez satisfactorios.

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. En este contexto, el mayor riesgo que tiene la Compañía en la actualidad sigue siendo el riesgo comercial: que la organización no sea capaz de continuar la exitosa comercialización de sus productos y servicios, como ha ido haciendo hasta la fecha.

El modelo de negocio de Altia sigue siendo diferencial a través de una mezcla de sus virtudes tradicionales (orientación al cliente, estabilidad accionarial, alta cualificación de los recursos humanos y del equipo directivo, cuentas saneadas, costes de estructura inferiores a los de nuestros competidores, política financiera orientada a la optimización del fondo de maniobra) y de las nuevas iniciativas adoptadas (adaptación del mix de negocio a la realidad del mercado, innovación, apuesta por nuevas líneas de negocio basadas en las tendencias actuales de mercado: Cloud Computing, movilidad, administración electrónica, Internet de las Cosas..). La innovación sobre base tecnológica, seña de identidad de Altia, tiene aún mucho recorrido. La Sociedad cree que la empresa innovadora en un contexto de cambio y

de competencia global, es un instrumento eficaz y necesario para avanzar hacia una sociedad de desarrollo sostenible.

Bajo estas premisas, las expectativas de futuro de la Sociedad son moderadamente optimistas.

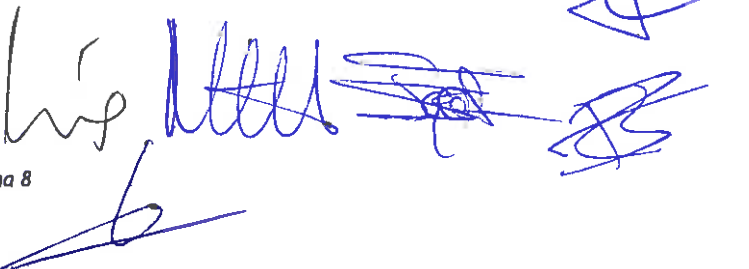
En relación a la actividad en I+D+i, la Compañía sigue apostando por la ejecución de nuevos proyectos de I+D e Innovación Tecnológica. Los cuatro proyectos iniciados en ejercicios precedentes, que fueron merecedores de la obtención de una subvención del CDTI a través de los Programas 'FEDER-INNTERCONECTA-Convocatoria 2013' e 'I+D+i por y para el beneficio de las Empresas-Fondo Tecnológico 2007-2013' han concluido su ejecución a final de 2014 y principios de 2015. En todos los casos, se han cumplido con los compromisos e hitos especificados inicialmente.

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

Este Informe de Gestión ha sido formulado con fecha 11 de agosto de 2015.



Informe de gestión Estados Intermedios 2015



Página 8