



---

**ALTIA CONSULTORES, S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**

**A 30 DE JUNIO DE 2012**

---

A Coruña, 27 de septiembre de 2012

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 a 30 de junio de 2012.

Índice:

1. Informe de Revisión limitada de Estados Financieros Intermedios.
2. Actualización de previsiones e informe sobre su grado de cumplimiento.

---

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

---



INFORME DE REVISION LIMITADA  
DE  
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS  
Correspondiente al 30 de Junio de 2.012

***ALTIA CONSULTORES, S. A.***

## INFORME DE REVISIÓN LIMITADA DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

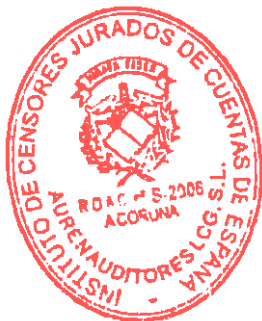
### A los Accionistas de ALTIA CONSULTORES S. A. por encargo del Consejo de Administración:

1. Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de ALTIA CONSULTORES, S.A. (en adelante la Sociedad) que comprenden el balance de a 30 de junio de 2012 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, así como las notas explicativas, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Es responsabilidad de los administradores de la Sociedad la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los principios y normas de contabilidad generalmente aceptados en la normativa española que resultan de aplicación, adaptados, en cuanto a los requerimientos de desglose de información, a los modelos resumidos previstos en el artículo 13 del Real Decreto 1362/2007 para la elaboración de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 de dicho Real Decreto. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.
2. Nuestra revisión se ha realizado de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la formulación de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de ciertos procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión limitada es sustancialmente menor que el de una auditoría y, por consiguiente, no permite asegurar que todos los asuntos significativos que podrían ser identificados en una auditoría lleguen a nuestro conocimiento. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedios adjuntos.
3. Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de Junio de 2012 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos por los principios y normas de contabilidad generalmente aceptados en la normativa.



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

4. Sin que afecte a nuestra conclusión, llamamos la atención respecto a lo señalado en la Nota 2 de las Notas explicativas adjuntas, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros 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 2011.
  
5. El informe de gestión individual intermedio adjunto del período de seis meses terminado el 30 de Junio 2012 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 2012. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.



INSTITUTO DE  
CENSORES JURADOS  
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro mercantil  
AUREN AUDITORES LCG,  
S.L.

Año 2012 Nº 0412/01178

COPIA GRATUITA

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

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

*Mercedes Silvestre Picado*

Mercedes Silvestre Picado  
Socio Auditor  
A Coruña, 10 de Septiembre de 2012



## ***ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS***

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

## ***INFORME DE GESTION***



*Balance de Situación  
al 30 de Junio de 2.012*



ALTIA CONSULTORES, S.A.

BALANCE DE SITUACION AL 30 de Junio de 2012

ACTIVO	NOTAS DE LA	30/06/2012	31/12/2011
	MEMORIA		
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>5.069.991,72</b>	<b>5.553.611,19</b>
I. Inmovilizado Intangible	4	267.129,66	282.438,74
1. Desarrollo		246.416,88	273.729,60
3. Patentes, licencias, marcas y similares		3.483,45	4.103,23
5. Aplicaciones Informáticas		7.229,52	4.605,91
II. Inmovilizado material	4	4.516.192,83	4.841.742,21
1. Terrenos y construcciones		2.239.530,79	2.258.281,16
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		2.276.662,04	2.583.461,05
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	9	131.048,34	134.822,77
1. Instrumentos de patrimonio		131.048,34	134.822,77
V. Inversiones financieras a largo plazo	8	164.842,70	293.481,66
1. Instrumentos de patrimonio		82.721,46	91.229,11
5. Otros activos financieros		72.221,22	202.252,45
VI. Activos por impuesto diferido		878,20	1.125,91
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>14.835.320,62</b>	<b>13.623.652,87</b>
II. Existencias	5	616.768,12	385.337,41
1. Comerciales		612.387,12	385.337,41
6. Anticipos a proveedores		3.391,00	0,00
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	8	10.907.614,34	11.351.068,60
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios		10.709.044,27	11.013.404,23
b) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo		10.709.044,27	11.013.404,23
2. Clientes, empresas del grupo y asociadas		5.542,53	149.885,04
4. Personal		384,20	11.311,22
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas		192.543,34	176.468,01
V. Inversiones financieras a corto plazo	8	770.378,29	1.183.920,95
3. Valores representativos de deuda		662.932,85	297.772,82
5. Otros activos financieros		107.445,44	886.148,13
VI. Periodificaciones a corto plazo	8	23.769,70	46.645,36
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	8	2.517.900,17	677.580,65
1. Tesorería		2.217.900,17	677.580,65
2. Otros activos líquidos equivalentes		300.000,00	0,00
<b>TOTAL ACTIVO (A + B)</b>		<b>19.905.312,34</b>	<b>19.177.164,06</b>

Las notas explicativas 1 a 13 adjuntas forman parte integrante del Balance de Situación al 30 de Junio de 2012

ALTIA CONSULTORES, S.A.

BALANCE DE SITUACION AL 30 de Junio de 2012

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	NOTAS DE LA	30/06/2012	31/12/2011
	MEMORIA		
<b>A) PATRIMONIO NETO</b>		<b>12.937.043,15</b>	<b>12.567.728,73</b>
A-1) Fondos propios	8	12.806.669,26	12.552.650,27
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		8.469.194,85	8.916.070,05
1. Legal y estatutarias		27.512,74	27.512,74
2. Otras reservas		8.441.682,11	8.888.557,31
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)		(85.324,49)	(68.931,55)
VII. Resultado del ejercicio		851.035,70	1.034.748,57
A-2) Ajustes por cambios de valor		(1.682,45)	(2.627,11)
I. Activos financieros desponibles para venta		(1.682,45)	(2.627,11)
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos		33.056,34	17.805,67
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>1.427.800,44</b>	<b>2.371.103,04</b>
I. Provisiones a largo plazo	7	84.399,54	84.399,54
4. Otras provisiones		84.399,54	84.399,54
II. Deudas a largo plazo	8	853.319,78	1.798.808,32
2. Deudas con entidades de crédito		568.904,70	624.876,12
5. Otros pasivos financieros		284.415,08	1.173.932,20
IV. Pasivos por impuesto diferido		480.081,12	477.795,18
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>5.540.468,75</b>	<b>4.238.332,29</b>
III. Deudas a corto plazo	8	1.136.383,36	1.142.163,45
2. Deudas con entidades de crédito		111.515,98	147.818,97
3. Acreedores por arrendamiento financiero		0,00	44.072,08
5. Otros pasivos financieros		1.024.867,40	950.272,38
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	8	289.692,40	306.340,34
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	8	3.307.126,81	2.342.817,82
1. Proveedores		985.918,10	644.117,53
b) Proveedores a corto plazo		985.918,10	644.117,53
2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas		24.149,75	131.109,53
3. Acreedores varios		404.843,32	371.845,04
4. Personal (remuneraciones pendientes de pago)		788.785,72	175.814,81
5. Pasivos por impuesto corriente		364.729,58	0,00
6. Otras deudas con las Administraciones Públicas		758.580,33	1.019.930,91
VI. Periodificaciones a corto plazo	8	807.266,18	447.010,68
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)</b>		<b>19.905.312,34</b>	<b>19.177.164,06</b>

Las notas explicativas 1 a 13 adjuntas forman parte integrante del Balance de Situación al 30 de junio de 2012



*Cuenta de Pérdidas y Ganancias  
al 30 de Junio de 2.012*

ALTIA CONSULTORES, S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AL 30 de Junio de 2012

	NOTAS DE LA MEMORIA	(Debe) Haber	
		30/06/2012	30/06/2011
<b>A) OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
1. Importe neto de la cifra de negocios .....	11	12.582.520,71	9.603.825,33
a) Ventas .....		1.392.762,06	164.760,28
b) Prestaciones de servicios .....		11.189.758,65	9.339.065,05
2. Variación existencias de prod. Term. y en curso de fabric. ....		0,00	(179.172,02)
4. Aprovisionamientos .....		(2.733.568,28)	(863.562,36)
a) Consumo de mercaderías ... ..		(1.169.421,30)	(395.692,49)
c) Trabajos realizados por otras empresas .....		(1.564.146,98)	(467.869,87)
5. Otros ingresos de explotación .....		52.218,17	11.840,39
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente .....		11.479,05	11.597,39
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio .....		40.739,12	343,00
6. Gastos de personal .....		(6.976.298,88)	(6.916.479,80)
a) Sueldos, salarios y asimilados .....		(5.355.303,65)	(5.390.375,43)
b) Cargas sociales .....		(1.620.995,23)	(1.526.104,47)
7. Otros gastos de explotación .....		(1.306.971,50)	(1.181.511,26)
a) Servicios exteriores .....		(1.130.884,87)	(1.028.960,57)
b) Tributos .....		(14.236,31)	(14.276,09)
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales .....		(23.600,00)	0,00
d) Otros gastos de gestión corriente .....		(138.250,32)	(138.274,60)
8. Amortización del Inmovilizado .....		(399.490,44)	(254.455,33)
13. Otros resultados .....		2.606,38	19.866,28
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13+14) .....</b>		<b>1.221.016,16</b>	<b>140.451,14</b>
14. Ingresos financieros .....		21.588,37	16.632,11
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros .....		16.985,60	16.632,11
b 2) De terceros .....		16.985,60	16.632,11
c) Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero .....		4.602,77	0,00
15. Gastos financieros .....		(23.103,97)	(16.277,46)
b) Por deudas con terceros .....		(23.103,97)	(16.277,46)
17. Diferencias de cambio .....		39,16	(326,89)
18. Deterioro y resultado por enajenaciones de Instrumentos financieros .....		(3.774,43)	(2.243,30)
a) Deterioros y pérdidas .....		(3.774,43)	(2.243,30)
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO (15+16 +17+18+19) .....</b>		<b>(5.250,87)</b>	<b>(2.215,54)</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1 + A.2) .....</b>		<b>1.215.765,29</b>	<b>138.235,60</b>
19. Impuestos sobre beneficios .....		(364.729,59)	(42.645,51)
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERC. PROCED. DE OPERAC. CONTINUADAS (A.3 + 20) .....</b>		<b>851.035,70</b>	<b>95.590,09</b>
<b>A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4 + 20) .....</b>		<b>851.035,70</b>	<b>95.590,09</b>

Las notas explicativas 1 a 13 adjuntas forman parte integrante de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2012.



*Estado de Cambios Patrimonio Neto  
al 30 de Junio de 2.012*

ALTIA CONSULTORES, S.A.

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS A 30 DE JUNIO  
DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

	30/6/2012	31/12/2011
<b>A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>851.035,70</b>	<b>1.034.748,57</b>
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:		
<i>I. Por valoración Instrumentos financieros</i>		
1. Activos financieros disponibles para la venta	1.358,06	915,87
2. Otros ingresos/gastos	1.358,06	915,87
<i>II. Por cobertura de flujos de efectivo</i>	0,00	0,00
<i>III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos</i>	0,00	0,00
<i>IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes</i>	24.428,77	25.436,53
<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>	0,00	0,00
	<b>(5.950,81)</b>	<b>(7.905,72)</b>
<b>B) TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (I + II + III + IV + V + VI + VII)</b>	<b>19.836,02</b>	<b>18.446,68</b>
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		
<i>VIII. Por valoración Instrumentos financieros</i>		
1. Activos financieros disponibles para la venta	0,00	0,00
2. Otros ingresos/gastos	0,00	0,00
<i>IX. Por cobertura de flujos de efectivo</i>	0,00	0,00
<i>X. Subvenciones, donaciones y legados recibidos</i>	0,00	0,00
<i>XI. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta.</i>	(4.602,77)	0,00
<i>XII. Diferencias de conversión.</i>	0,00	0,00
<i>XIII. Efecto Impositivo</i>	0,00	0,00
	<b>1.062,18</b>	<b>0,00</b>
<b>C) TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (VIII + IX + X + XI + XII + XIII)</b>	<b>(3.540,59)</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)</b>	<b>867.331,13</b>	<b>1.053.195,25</b>

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDO CORRESPONDIENTE A 30 DE JUNIO 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

ALTA CONSULTORES, S.A.

	Capital		Prima de emisión	Reservas	(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otras instrumentos de patrimonio neto	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	TOTAL
	Escriturado	No Ejecido											
<b>A. SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2010</b>	137,863,70	0,00	2.533,099,50	7.711,756,21	(789,00)	0,00	0,00	1.885,045,16	0,00	0,00	(3.284,23)	0,00	12.084,209,34
<i>I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2010 y anteriores</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>II. Ajustes por errores del ejercicio 2010 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>B. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2011</b>	137,863,70	0,00	2.533,099,50	7.711,756,21	(789,00)	0,00	0,00	1.885,045,16	0,00	0,00	(3.284,23)	0,00	12.084,209,34
<i>I. Total ingresos y gastos reconocidos.</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.034,749,97	0,00	0,00	641,12	17.809,87	1.853,795,96
<i>II. Operaciones con socios o propietarios.</i>	0,00	0,00	0,00	(159,27)	(88.133,55)	0,00	0,00	(481.472,95)	0,00	0,00	0,00	0,00	(649.764,67)
1. Aumentos de capital.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. (c) 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, cancelaciones 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. (c) Distribución de dividendos.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(481.472,95)	0,00	0,00	0,00	0,00	(481.472,95)
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas).	0,00	0,00	0,00	(159,27)	(88.133,55)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(88.291,82)
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	1.304.472,21	(89.931,55)	0,00	0,00	(1.204.472,21)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>C. SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2011</b>	137,863,70	0,00	2.533,099,50	8.916,070,06	(89.931,55)	0,00	0,00	1.034.749,97	0,00	0,00	(2.627,11)	17.809,87	12.947.726,73
<i>I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2011</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>II. Ajustes por errores del ejercicio 2011</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>D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2012</b>	137,863,70	0,00	2.533,099,50	8.916,070,06	(89.931,55)	0,00	0,00	1.034.749,97	0,00	0,00	(2.627,11)	17.809,87	12.947.726,73
<i>I. Total ingresos y gastos reconocidos.</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	851.036,70	0,00	0,00	1.044,65	15.289,77	867.391,13
<i>II. Operaciones con socios o propietarios.</i>	0,00	0,00	0,00	(159,27)	(16.379,94)	0,00	0,00	(481.472,95)	0,00	0,00	0,00	0,00	(498.016,71)
1. Aumentos de capital.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. (c) 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, cancelaciones 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. (c) Distribución de dividendos.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas).	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(481.472,95)	0,00	0,00	0,00	0,00	(481.472,95)
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios.	0,00	0,00	0,00	(159,27)	(16.379,94)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(16.543,70)
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	563.275,62	(86.372,49)	0,00	0,00	(653.275,62)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>E. SALDO FINAL A 30 DE JUNIO 2012</b>	137,863,70	0,00	2.533,099,50	9.481.194,68	(86.372,49)	0,00	0,00	851.036,70	0,00	0,00	(1.582,46)	33.059,34	12.877.843,16

Las notas explicativas 1 a 13 adjuntas forman parte integrante del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto resumido correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de Junio de 2012.



*Estado de Flujos de Efectivo  
al 30 de Junio de 2.012*



**ALTIA CONSULTORES, S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL**  
**30 de junio de 2012**

Uds: Euros

	Notas de la Memoria	30/06/2012	31/12/2011
<b>A) Flujos de Efectivo de las Actividades de Explotación</b>			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos.		<b>1.215.765,29</b>	<b>1.339.646,28</b>
2. Ajustes al resultado.		<b>387.767,82</b>	<b>244.428,16</b>
a) Amortización del Inmovilizado (+)		399.490,44	632.616,20
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)		27.374,43	253,50
d) Imputación de subvenciones (-)		-45.215,42	-135.000,00
e) Resultado por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)		0,00	791,19
g) Ingresos financieros (-)		-16.985,80	-53.719,70
h) Gastos financieros (+)		23.103,97	35.531,06
k) Otros ingresos y gastos (+/-)		0,00	-236.044,09
3. Cambios en el capital corriente		<b>1.118.546,36</b>	<b>-832.868,30</b>
a) Existencias (+/-)		-250.420,71	-192.979,52
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)		436.029,49	-2.924.250,56
c) Otros activos corrientes (+/-)		-33.626,90	120.803,61
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)		267.939,07	59.227,86
e) Otros pasivos corrientes (+/-)		698.625,41	1.183.929,31
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)		0,00	920.400,00
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.		<b>-10.293,30</b>	<b>28.730,44</b>
a) Pagos de intereses (-)		-23.103,97	-17.896,04
c) Cobros de intereses (+)		16.985,60	53.719,70
d) Cobros / (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)		-4.174,93	-7.093,22
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1 +/-2 +/-3 +/-4)		<b>2.711.786,17</b>	<b>779.935,58</b>
<b>B) Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>			
6. Pagos por inversiones (-)		<b>-1.324.255,89</b>	<b>-3.957.069,80</b>
b) Inmovilizado intangible.		-4.326,00	-3.773,00
c) Inmovilizado material.		-954.769,86	-2.718.369,70
a) Otros activos financieros.		-365.160,03	-1.234.927,10
7. Cobros por desinversiones (+)		<b>1.013.613,52</b>	<b>2.375,59</b>
c) Inmovilizado material.		0,00	1.500,00
e) Otros activos financieros.		1.013.613,52	875,59
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7-6)		<b>-310.642,37</b>	<b>-3.954.694,21</b>

ALTIA CONSULTORES, S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL

30 de junio de 2012

Uds: Euros

	Notas de la Memoria	30/06/2012	31/12/2011
<b>C) Flujos de efectivo de las actividades de financiación.</b>			
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio.		2.247,60	0,00
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)		-38.504,20	0,00
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)		21.960,44	0,00
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)		18.791,36	0,00
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero.		-81.598,93	-455.529,33
a) Emisión.		71.495,53	142.604,13
5. Otras deudas (+).		71.495,53	142.604,13
b) Devolución y amortización de		-153.094,46	-598.133,46
2. Deudas con entidades de crédito (-).		-136.446,52	-78.029,22
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-).		-16.647,94	-482.616,34
5. Otras deudas (-).		0,00	-37.487,90
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio.		-481.472,95	-481.472,95
a) Dividendos (-)		-481.472,95	-481.472,95
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-A-10-11)		-560.824,28	-937.002,28
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)		1.840.319,52	-4.111.760,91
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.		677.580,65	4.789.341,56
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.		2.517.900,17	677.580,65



*Notas Explicativas a los  
Estados Financieros Intermedios  
al 30 de Junio de 2.012*

# ALTIA CONSULTORES, S.A.

## Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios resumidos correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2.012

### 1. NATURALEZA Y ACTIVIDADES PRINCIPALES

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

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

Su objeto social es:

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

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

- Outsourcing, 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) y FLEXIA (plataforma de gestión de procedimientos administrativos).
- Implantación de soluciones de terceros, donde la Compañía actúa como implantador o integrador de soluciones de terceros.
- Consultoría tecnológica: estudios, Informes, elaboración de planes estratégicos, consultoría tecnológica en materia de seguridad, oficinas técnicas, formación...
- Desarrollo de aplicaciones informáticas, a través de proyectos 'llave en mano' de diseño, desarrollo e implantación de sistemas informáticos a medida.
- Suministro de hardware y software, no siendo ésta una línea de negocio relevante de la Compañía.

La Sociedad forma parte, en los términos del artículo 42 del Código de Comercio, del Grupo Boxleo Tic, S.L.U. en adelante el Grupo, que está controlado por la sociedad dominante Boxleo Tic, S.L.U, 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 EFECTIVA	AUDITOR
Entidad Dominante: Boxleo, S.L.U.	Avda. Pasaje, 32 - A Coruña		Auren Auditores LCG
Otras Empresas del Grupo:			
Altia Consultores, S.A.	Avda. Pasaje, 32 - A Coruña	86,86%	Auren Auditores LCG
QED Systems, S.L.	Avda. Pasaje, 32 - A Coruña	100%	Auren Auditores LCG
Drintel, S.L.U.	Raimundo Fdez. Villaverde 45 - Madrid	86,86%	Auren Auditores LCG
Altia Consultores Sociedade Unipessoal, LDA	Rua de Ceuta 118 2º Andar - Porto	86,86%	-

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 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 10 de agosto de 2012, 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 y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales del ejercicio 2011. 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 2011.

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 2011.

### • *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 2011.

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

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

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

Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2012 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2011.

• **Corrección de errores**

En los estados financieros resumidos intermedios del periodo de seis meses terminado el 30 de junio del 2012 no se ha producido ningún tipo de corrección de errores.

• **Comparación de la información**

La información contenida en estos estados financieros intermedios resumidos correspondiente al primer semestre del ejercicio 2011, 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 2012.

• **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 2012.

• **Importancia relativa**

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

• **Estados de flujos de efectivo resumidos**

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

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

### 3. RESULTADO POR ACCION

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

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

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

	Saldo al 30/06/2011	Saldo al 30/06/2012
Resultado neto del semestre	95.590,09	851.035,70
Numero medio ponderado de acciones en circulación	6.871.212,00	6.845.823,00
Resultado básico (diluido) por acción (Euros)	0,014	0,124

#### 4. INMOVILIZADO MATERIAL E INMATERIAL

##### • Inmovilizado material:

Las adiciones de activos materiales habidas durante los seis primeros meses del ejercicio 2012 ascienden a 44.305,97 €, según el siguiente detalle:

Nº CTA	ELEMENTO	SALDO 31/12/2011	TOTAL ALTAS				BAJAS	TRASPASOS	SALDO 30/06/2012
			COMBINACIONE S/AND	AMPLIACIONES Y MEJORA	OTRA ALTAS	TOTAL ALTAS			
210	Terrenos y bienes naturales	530.040,68	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	530.040,68
211	Construcciones	1.880.276,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.880.276,80
215	Otras instalaciones	846.702,68	0,00	0,00	9.775,19	9.775,19	0,00	0,00	856.477,87
216	Mobiliario	457.021,94	0,00	0,00	398,00	398,00	0,00	0,00	457.419,94
217	EPi	2.592.847,63	0,00	0,00	24.226,04	24.226,04	0,00	0,00	2.617.073,67
218	Elementos de transporte	47.441,89	0,00	0,00	2.500,00	2.500,00	0,00	0,00	49.941,89
219	Otro inmovilizado material	69.958,42	0,00	0,00	7.406,74	7.406,74	0,00	0,00	77.365,16
	Total coste	6.424.290,04	0,00	0,00	44.305,97	44.305,97	0,00	0,00	6.468.596,01

Las compras de inmovilizado material a sociedades vinculadas en el primer semestre de 2011 ascendieron a 28.249,24 euros.

En este periodo se ha ejercitado la opción de compra del leasing inmobiliario sobre la oficina de Santiago de Rúa Monte dos postes.

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2012 y a 31 de diciembre de 2011 no se han producido pérdidas por deterioro de elementos de inmovilizado material de importes significativos.

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

A 30.06.2012

ENTIDAD FINANCIERA	DEUDA C/P	DEUDO L/P	ELEMENTO DE INMOVILIZADO	COSTE	AMORT.	PDAS DETERIORO	VALOR CONTABLE
CAIXA GALICIA	108.047,64	568.904,70	LOCAL MILLADOIRO	1.294.297,44	(69.001,78)	0,00	1.225.295,66
Total	108.047,64	568.904,70		1.294.297,44	-69.001,78	0,00	1.225.295,66

##### • Inmovilizado Intangible:

Las adiciones de activos intangibles habidas durante los seis primeros meses del ejercicio 2012 ascienden a 4.326,00 €, según el siguiente detalle:



Nº CTA	ELEMENTO	SALDO 31/12/2011	TOTAL ALTAS				BAJAS	TRASPASOS	SALDO 30/06/2012
			COMBINACIONES/AND	AMPLIACIONES Y MEJORA	OTRA ALTAS	TOTAL ALTAS			
201	Desarrollo	273.879,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	273.879,67
203	Propiedad Industrial	17.778,98	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	17.778,98
206	Aplicaciones Informáticas	17.803,23	0,00	0,00	4.326,00	4.326,00	0,00	0,00	22.129,23
	<b>Total coste</b>	<b>309.461,88</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>4.326,00</b>	<b>4.326,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>313.787,88</b>

## 5. EXISTENCIAS

La composición de las existencias a 30 de Junio de 2.012 y a 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

ELEMENTO	A 30/06/2012	A 31/12/2011
Existencias comerciales	612.367,12	365.337,41
<b>TOTAL</b>	<b>612.367,12</b>	<b>365.337,41</b>

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

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

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

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

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

## 6. PATRIMONIO NETO

### a) Capital social

Al 30 de junio de 2.012 el capital social de la sociedad esta compuesto por 6.878.185 acciones íntegramente desembolsadas y representadas por anotaciones en y numeradas correlativamente a partir de la unidad con un valor nominal de 0,02 euros por acción.

A 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 los accionistas de la Sociedad con una participación, directa e indirecta, superior al 5%, así como la participación que ostentan a dicha fecha, son:

EMPRESA	% PARTICIPACIÓN	
	A 30/06/2012	A 31/12/2011
BOXLEO TIC, S.L.	86,86%	86,32%
IGALUX INNOVA CAPITAL, S.L.	5,00%	5,00%
TOTAL	91,86%	91,32%

#### 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 2012 la sociedad tiene una reserva legal de 27.512,74 euros, equivalente al 20% del capital social.

##### *Prima de emisión*

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

##### *Reservas voluntarias*

No existe ninguna restricción para la disposición de esta reserva.

##### *Reserva Especial Ley 80.4.*

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

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

##### *Acciones propias*

El movimiento habido en este epígrafe del estado de situación financiera intermedio resumido al 31 de diciembre de 2011 y a 30 de junio de 2012 ha sido el siguiente:

	SALDO 31/12/2011	ADICIONES	RETIROS	SALDO 30/06/2012
Acciones Propias	68.931,55	38.353,38	21.960,44	85.324,49
TOTAL	68.931,55	38.353,38	21.960,44	85.324,49

Al 30 de junio de 2012 la Sociedad dispone de 32.362 acciones propias, de un valor nominal de 0,02 euros por acción, equivalentes a un 0,471% del capital social de la misma, ascendiendo su coste a 60.869,05 euros (Patrimonio Neto / número total de acciones).

## 7. PROVISIONES Y PASIVOS CONTINGENTES

### a) Composición

El movimiento que ha tenido lugar en este epígrafe del balance de situación al 30 de junio de 2012 ha sido el siguiente:

	EUROS
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2011	94.399,54
ADICIONES	0,00
RETROS	0,00
SALDO A 30 DE JUNIO DE 2012	94.399,54

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

Se indican seguidamente el detalle de activos y pasivos financieros al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

ACTIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA/CATEGORÍA	Préstamos y partidas a cobrar	
	30/06/2012	31/12/2011
Activos financieros no corrientes	164.942,70	293.481,56
<b>TOTAL Largo Plazo no corrientes</b>	<b>164.942,70</b>	<b>293.481,56</b>
Prestamos y partidas a cobrar C/P	10.718.362,00	11.174.600,49
Otros activos financieros a C/P	770.378,29	1.183.920,95
Periodificaciones a C/P	23.769,70	45.645,36
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	2.517.900,17	677.580,65
<b>TOTAL Corto Plazo Corriente</b>	<b>14.030.410,16</b>	<b>13.081.747,45</b>
<b>Total activos financieros</b>	<b>14.195.352,86</b>	<b>13.375.229,01</b>

A continuación se indica el desglose de los pasivos financieros al 30 de junio del 2012 y 31 de diciembre de 2011, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

PASIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA/CATEGORÍA	Débitos y partidas a pagar	
	30/06/2012	31/12/2011
-Deudas con entidades de crédito	568.904,70	624.976,12
- Otros pasivos financieros	284.415,08	1.173.932,20
<b>Total Deudas a largo plazo/ Pasivos financieros no corrientes</b>	<b>853.319,78</b>	<b>1.798.908,32</b>
<b>Debitos y partidas a pagar C/P</b>	<b>2.585.015,25</b>	<b>1.821.118,31</b>
-Deudas con entidades de crédito	111.515,96	147.818,97
-Derivados y otros	2.473.499,29	1.673.299,34
Otros Pasivos financieros C/P	1.024.867,40	950.272,39
Periodificaciones a C/P	807.266,18	447.010,68
<b>Total Deudas a Corto plazo/ Pasivos financieros corrientes</b>	<b>4.417.148,83</b>	<b>3.218.401,38</b>
<b>TOTAL</b>	<b>5.270.468,61</b>	<b>5.017.309,70</b>

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2012, no se han producido impagos o incumplimientos de acuerdos en los préstamos que la Sociedad tiene formalizados con las diferentes entidades bancarias.

## 9. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

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

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

Altia Consultores, S. A. participa directamente en Drintel, S.L.U. y en Altia Consultores, Sociedade Unipessoal Lda. (filial en Portugal) según el siguiente detalle:

A 31/12/2011

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

A 30/06/2012

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

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

A 31/12/2011

SOCIEDAD	CAPITAL	RESERVAS	OTRAS PARTIDAS	RDO EXPLOTACIÓN	RDO EJERCICIO	VALOR CONTABLE EN MATRIZ	DIVIDENDOS RECIBIDOS
Drintel, S.L.U - c/ Raimundo Fdez. Villaverde (Madrid)	6.010,12	123.789,37	- 0,00	2.459,34	82,78	129.822,77	0,00
Alta Consultores Sociedade Unipessoal LDA - Rua Ceuto (Porto)	5.000,00	0,00	12.909,07	14.740,89	3.786,50	5.000,00	0,00

A 30/06/2012

SOCIEDAD	CAPITAL	RESERVAS	OTRAS PARTIDAS	RDO EXPLOTACIÓN	RDO EJERCICIO	VALOR CONTABLE EN MATRIZ	DIVIDENDOS RECIBIDOS
Drintel, S.L.U - c/ Raimundo Fdez. Villaverde (Madrid)	6.010,12	123.787,82	0,00	-3.873,88	-3.749,60	126.048,34	0,00
Alta Consultores Sociedade Unipessoal LDA - Rua Ceuto (Porto)	5.000,00	0,00	-8.286,84	0,00	-4.905,70	5.000,00	0,00

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

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

El desglose por naturaleza de las transacciones con partes vinculadas a 30 de junio del 2011 y 30 de junio del 2012 es el que se indica a continuación:

OPERACIONES VINCULADAS	30/06/2011			
	Administradores y directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	TOTAL
1) Gastos financieros				0,00
2) Contratos de gestión o colaboración		137.111,00		137.111,00
3) Arrendamientos		12.181,08		12.181,08
4) Recepción de servicios		7.515,48		7.515,48
5) Compra de bienes		276.024,59		276.024,59
6) Correcciones valorativas por deudas incobrables o dudoso cobro				0,00
7) Pérdidas por baja o enajenación activos				0,00
8) Otros gastos	20.270,50	8.475,96		28.746,46
<b>GASTOS</b>	<b>20.270,50</b>	<b>441.308,11</b>	<b>0,00</b>	<b>461.578,61</b>
9) Ingresos financieros				0,00
10) contratos de gestión o colaboración		1.200,00		1.200,00
11) Dividendos recibidos				0,00
12) Arrendamientos		2.100,00		2.100,00
13) Prestación de servicios		69.819,66		69.819,66
14) Venta de Bienes				0,00
15) Bº por baja o enajenación activos				0,00
16) Otros ingresos	3.098,36			3.098,36
<b>INGRESOS</b>	<b>3.098,36</b>	<b>73.119,66</b>	<b>0,00</b>	<b>76.218,02</b>

OPERACIONES VINCULADAS	30/06/2012			
	Administradores y directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	TOTAL
1) Gastos financieros				0,00
2) Contratos de gestión o colaboración		132.653,26		132.653,26
3) Arrendamientos		12.473,40		12.473,40
4) Recepción de servicios		34.900,00		34.900,00
5) Compra de bienes		141.654,31		141.654,31
6) Correcciones valorativas por deudas incobrables o dudoso cobro				0,00
7) Pérdidas por baja o enajenación activos				0,00
8) Otros gastos	20.297,18	7.077,41		27.374,59
<b>GASTOS</b>	<b>20.297,18</b>	<b>328.756,38</b>	<b>0,00</b>	<b>349.055,56</b>
9) Ingresos financieros				0,00
10) contratos de gestión o colaboración		1.200,00		1.200,00
11) Dividendos recibidos				0,00
12) Arrendamientos		2.100,00		2.100,00
13) Prestación de servicios		57.040,24		57.040,24
14) Venta de Bienes		754,85		754,85
15) Bº por baja o enajenación activos				0,00
16) Otros Ingresos	3.118,50			3.118,50
<b>INGRESOS</b>	<b>3.118,50</b>	<b>61.095,09</b>	<b>0,00</b>	<b>64.213,59</b>

Los saldos entre las sociedades vinculadas a 30/06/2012 y a 31/12/2011 son los que se muestran a continuación:

SOCIEDAD	SALDOS DEUDORES		SALDOS ACREEDORES	
	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2012	31/12/2011
Entidad Dominante: Boxleo, S.L.U.	236,00	472,00	28.864,59	62.422,80
Otras Empresas del Grupo:				
QED Systems, S.L.	5.306,53	142.439,31	26.163,95	134.720,85
Drintel, S.L.U.		799,73		
Altia Consultores Sociedade Unipessoal, LDA		6.174,00		
<b>TOTAL</b>	<b>5.542,53</b>	<b>149.885,04</b>	<b>55.028,54</b>	<b>197.143,65</b>

La sociedad al consolidar fiscalmente mantiene una deuda con la sociedad dominante por efecto impositivo de 289.692,40.-euros en 2012 y 306.340,34.-euros a 31 de diciembre de 2011.

A 30 de junio de 2012 se han realizado transacciones comerciales de prestación y recepción de servicios con las sociedades vinculadas, especialmente con QED Systems, S.L.U. y Altia Consultores Sociedade Unipessoal, L.D.A.

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

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

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

A 30 de junio de 2012 no existen acuerdos de financiación suscritos con partes vinculadas.

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

En la Nota 23 de la memoria de las cuentas anuales de Altia Consultores, S. A. correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011 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 2011 y 2012.

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

	30/06/2011			30/06/2012		
	ADMINISTRADORES	PERSONAL DE ALTA DIRECCIÓN	TOTAL	ADMINISTRADORES	PERSONAL DE ALTA DIRECCIÓN	TOTAL
Sueldos	70.413,34	0,00	70.413,34	64.440,02	0,00	64.440,02
Retribuciones Estatutarias	44.100,00	0,00	44.100,00	29.850,00	0,00	29.850,00
Sueldos percibidos en otras empresas del grupo	75.404,42	0,00	75.404,42	74.770,25	0,00	74.770,25
Dietas	12.203,60	0,00	12.203,60	9.191,91	0,00	9.191,91
Dietas percibidas en otras empresas del grupo	8.115,34	0,00	8.115,34	4.125,75	0,00	4.125,75
Dividendos	151.067,07	0,00	151.067,07	96.921,10	0,00	96.921,10
Retribuciones Igalux Innova Capital, S.L.	0,00	0,00	0,00	3.000,00	0,00	3.000,00
<b>TOTAL</b>	<b>361.303,77</b>	<b>0,00</b>	<b>361.303,77</b>	<b>279.299,03</b>	<b>0,00</b>	<b>279.299,03</b>

### B) BENEFICIOS SOCIALES

	30/06/2011			30/06/2012		
	ADMINISTRADORES	PERSONAL DE ALTA DIRECCIÓN	TOTAL	ADMINISTRADORES	PERSONAL DE ALTA DIRECCIÓN	TOTAL
Seguro de vida, accidentes, etc.	349,50	0,00	349,50	538,68	0,00	538,68
Aportaciones a planes de pensiones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>349,50</b>	<b>0,00</b>	<b>349,50</b>	<b>538,68</b>	<b>0,00</b>	<b>538,68</b>

A 31 de diciembre de 2011, el Consejo de Administración estaba formado por 9 miembros (una sociedad limitada, dos mujeres y seis hombres). A 30 de junio de 2012, el Consejo de Administración sigue formado por esos 9 miembros.

## 11. INFORMACIÓN SEGMENTADA

En la Nota 25 de la memoria de las cuentas anuales de Altia Consultores, S.A., correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011 se detallan los criterios de segmentación.

El importe neto de la cifra de negocios al 30 junio de 2011 y 2012 es el siguiente:

IMPORTE NETO CIFRA DE NEGOCIOS	30/06/2011	30/06/2012
VENTAS	164.760,28	1.392.762,06
PRESTACIÓN DE SERVICIOS	9.339.065,05	11.189.758,65
TOTAL	9.503.825,33	12.582.520,71

## 12. PLANTILLA MEDIA Y OTRA INFORMACIÓN REFERENTE AL PERSONAL

La plantilla media de la empresa durante el periodo de seis meses terminado el 30 de Junio de 2011 y 2012 respectivamente el siguiente:

CATEGORÍA	PLANTILLA MEDIA 30/06/2011		PLANTILLA MEDIA 30/06/2012	
	HOMBRES	MUJERES	HOMBRES	MUJERES
Administrador	2,00	1,00	2,00	1,00
Trabajadores fijos	245,97	114,35	236,88	116,23
Trabajadores eventuales	35,13	12,13	34,48	16,58
TOTAL	283,10	127,47	273,36	133,81







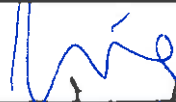


## 13. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

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

### DILIGENCIA DE FIRMA

En cumplimiento de lo dispuesto en la Ley de Sociedades de Capital, el Consejo de Administración de Altia Consultores, S.A. reunido a día 10 de agosto de 2012, formula los Estados Intermedios cerrados a 30 de junio de 2012.



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



***INFORME DE GESTION***  
*al 30 de Junio de 2.012*

# ALTIA CONSULTORES S.A.

## INFORME DE GESTION - Estados financieros intermedios 30/06/2012

### Presentación general de la sociedad.

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

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

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

- **Outsourcing y mantenimiento:** proyectos de externalización de servicios avanzados TIC. Es la línea de negocios que más aporta a la facturación y se caracteriza por la fuerte recurrencia y la larga duración de los proyectos. Suele traducirse en un incremento de la posición comercial en los clientes.
- **Servicios de Data Center:** línea de negocio vinculada 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.
- **Desarrollo de aplicaciones informáticas:** proyectos relativos a diseño, desarrollo e implantación de sistemas informáticos a medida. El objetivo es que, una vez finalizados, estos proyectos se conviertan en proyectos de outsourcing recurrente.
- **Consultoría tecnológica:** incluye 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 través de una fuerte política de I+D+i. Actualmente existen dos soluciones:
  - o 'Altia Mercurio la contratación electrónica': plataforma de licitación electrónica.
  - o 'Altia Flexia la e-Administración': plataforma de gestión de procedimientos administrativos.
- **Implantación de soluciones informáticas de terceros:** proyectos donde la Compañía actúa como implantador e integrador de soluciones de terceros, normalmente de compañías multinacionales con las que tiene acuerdos de partnership y prestación de servicios.
- **Suministro de hardware y software:** no es una línea estratégica de la compañía que fija su foco de actividad en la prestación de servicios, pero

en algunos casos necesita complementar su oferta incluyendo este tipo de operaciones a iniciativa del cliente.

La estrategia comercial de la Compañía sigue siendo el apostar sobre aquellas líneas de negocio que generan mayor valor añadido, entendiendo como tal aquellas que se traducen en un mayor aumento de volumen de negocio y rentabilidad.

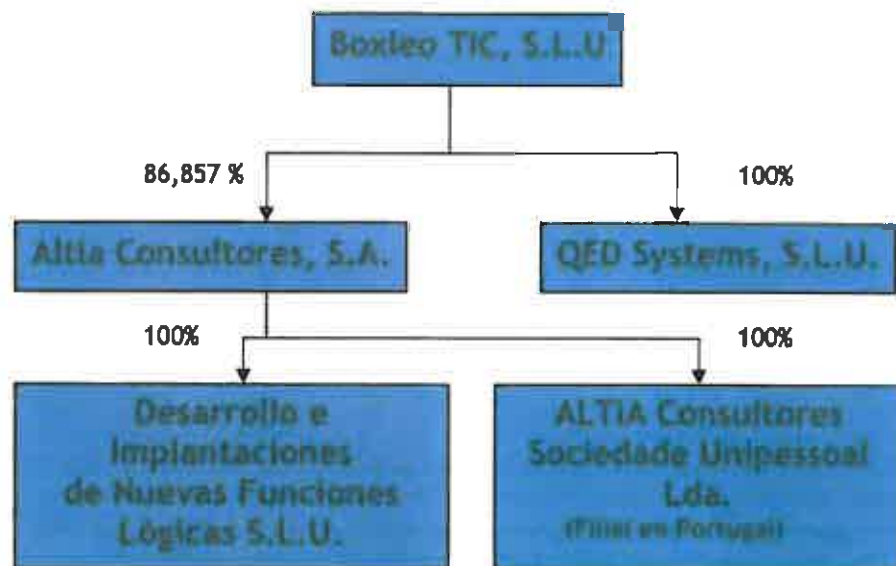
Al finalizar este periodo el Capital Social está compuesto por 6.878.185 acciones, totalmente suscritas y desembolsadas, representadas mediante anotaciones en cuenta con un valor nominal de 0,02 euros por acción.

El capital de la Sociedad a 30 de junio de 2012 se distribuye de la siguiente manera:

- **Boxleo TIC S.L.U.:** 86,857% (5.974.170 acciones).
- **Constantino Fernández Pico:** 0,063% (4.330 acciones).
- **Altia Consultores S.A. -acciones propias-:** 0,471% (32.362 acciones).
- **Otros inversores:** 12,610% (867.319 acciones).

Altia se encuadra dentro de un grupo de empresas en los términos descritos en el Artículo 42 del Código de Comercio, junto con las empresas Boxleo Tic S.L.U. (sociedad matriz), QED Systems S.L.U. y Desarrollo e Implantaciones de Nuevas Funciones Lógicas S.L., teniendo obligación desde 2011, de presentar cuentas anuales consolidadas. Asimismo Altia posee el 100% del capital social de la sociedad Altia Consultores Sociedade Unipessoal Lda. ubicada en Portugal.

El esquema de grupo es el siguiente:



Desde el 1 de enero de 2009 todas las empresas integrantes del Grupo residentes en España en territorio común tributan conjuntamente dentro del Régimen de Consolidación Fiscal en el Impuesto sobre Sociedades según lo establecido en el Artículo 67 de la Ley que regula dicho impuesto, y dentro del Régimen Especial de

Grupo de Entidades (REGE) previsto en el Capítulo IX del Título IX de la Ley del Impuesto sobre el Valor Añadido.

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

A cierre del presente informe, Altia es una empresa consolidada en el sector de referencia a nivel nacional, con una plantilla de 417 profesionales, un volumen de facturación previsto para 2012 por encima de los veintitrés millones de Euros y con proyectos desarrollados en la totalidad del territorio nacional. Una cartera diversificada de clientes, una sólida estructura financiera, la alta cualificación de sus recursos humanos y una alta recurrencia en la ejecución de proyectos, confieren a Altia una sólida posición dentro del mercado de las soluciones TIC.

### Principales hechos acontecidos durante el primer semestre de 2012

El principal hecho acontecido durante el primer semestre de 2012 ha sido la adjudicación definitiva del Acuerdo Marco AM 26/2011, conocido como 'Catálogo de Patrimonio del Estado'. Para ello, Altia ha constituido una Unión Temporal de Empresas con KPMG Asesores, participada al 50% por cada uno de los socios, que con fecha 4 de junio de 2012 ha formalizado el contrato administrativo con la Dirección General de Patrimonio del Estado en las dos categorías objeto de licitación: tipo 1 y tipo 2. El contrato habilita al adjudicatario para la prestación de servicios de desarrollo de sistemas de información para todas aquellas administraciones públicas que estén adscritas al Catálogo: Administración General del Estado, sus Organismos autónomos, Entidades gestoras y Servicios comunes de la Seguridad Social, entidades públicas estatales, y cualquier otra Administración Pública que se suscriba al mismo. El Acuerdo Marco entra en vigor el 30 de julio de 2012 y tiene una duración máxima de dos años, prorrogables a otros dos. La incorporación al Catálogo de Patrimonio del Estado supone para Altia una nueva vía de oportunidades de negocio con el Sector Público, en las que podrá presentar sus competencias en las distintas áreas de negocio comprendidas en el acuerdo marco, aportando toda su experiencia, recorrido y gama de servicios.

En relación al Acuerdo Marco firmado en 2011 con la Oficina de Armonización del Mercado Interior (OAMI) a través de la Unión Temporal de Empresas creada con Informática El Corte Inglés, en la que Altia participa en un 40%, este primer semestre de 2012 ha sido el de puesta en funcionamiento del proyecto durante el mismo se ha cerrado satisfactoriamente el período de transición establecido por el cliente. Durante este primer año se espera que el volumen de facturación de la Compañía vinculado a este proyecto se sitúe por encima de los tres millones de euros. El objeto del contrato es la prestación de servicios de desarrollo de sistemas de información: nuevos desarrollos y mantenimientos correctivos, evolutivos y preventivos. La duración del contrato inicial es de tres años, renovables año a año hasta cuatro más, para un total máximo de siete. En cualquier caso, y aunque la ubicación física de la OAMI es Alicante, a todos los efectos el proyecto tiene una dimensión internacional, con un cliente de primera fila y solvencia, lo que supone un impulso muy considerable en la internacionalización de la Compañía.

A la vista de los resultados obtenidos por la Compañía en el ejercicio 2011, la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de mayo de 2012 acordó la

distribución de un dividendo total de 0,07 € brutos por acción, cantidad equivalente al 46,53% del resultado obtenido en el ejercicio después de impuestos.

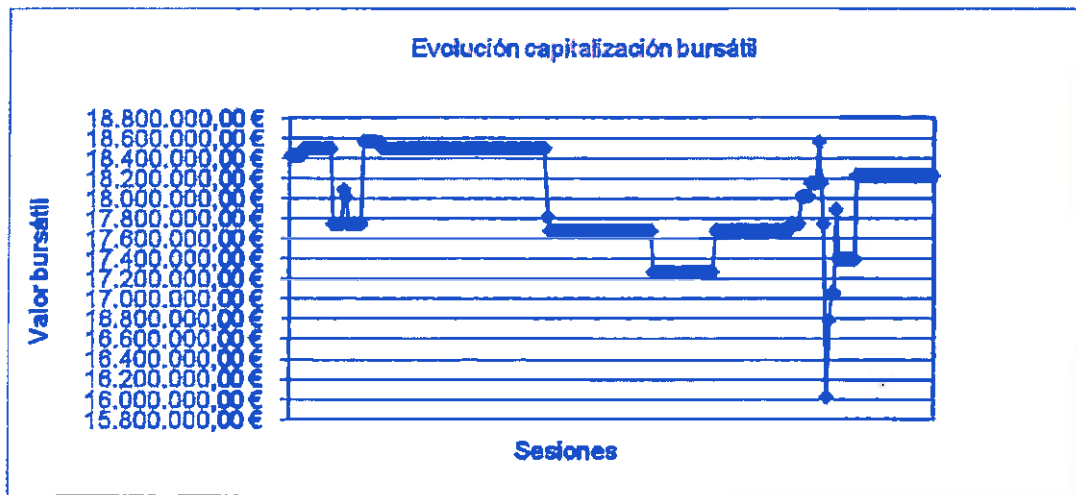
Con fecha 29 de mayo de 2012, la Junta General Ordinaria de Accionistas acordó igualmente la modificación del objeto social de la Sociedad con la finalidad de adaptarlo a las actividades que la Sociedad desarrolla o pueda desarrollar desde el Data Center. La entidad de esta unidad productiva y su gran potencialidad en cuanto a la generación de negocio lleva a incluir dentro del objeto social todos aquellos servicios que puedan ubicarse bajo el paraguas genérico de internet y "en la nube" o "cloud computing" y que son propios de un Centro de Proceso de Datos de una dimensión considerable como el de la Sociedad. La modificación del objeto social consiste en la incorporación de las siguientes actividades: actividades relacionadas con la conectividad y el correo electrónico, registro de dominios, comercio electrónico, custodia de información, servicios de alojamiento web (colocation, housing, hosting dedicado, hosting virtual) servicios gestionados de explotación, administración y mantenimiento de sistemas de información, comunicaciones de datos y actividades asociadas a gestión de usuarios.

Otro hecho destacable acontecido durante este primer semestre de 2012 ha sido la consecución de las certificaciones de gestión de servicios ISO20000 e ISO27001. La Norma UNE-ISO/IEC 27001:2007 especifica los requisitos para el establecimiento de controles de seguridad, adaptados a las necesidades de una organización o partes de la misma. El sistema de gestión está diseñado con el fin de asegurar la selección de controles de seguridad, adecuados y proporcionados, que protejan los activos de información y den garantías a todas las partes. Por su parte, La Norma UNE-ISO/IEC 20000-1:2007 promueve la adopción de un enfoque de procesos integrado para una provisión efectiva de servicios gestionados, con el fin de que se identifiquen y realicen de forma eficiente las numerosas actividades de la Sociedad, así como una correcta planificación, operación y control de la gestión del servicio contratado. Establece los requisitos que necesitan las empresas para diseñar, implementar y mantener la gestión de servicios de tecnologías de la información. Este hecho refuerza notablemente la apuesta de la Compañía por la calidad en el desarrollo de su actividad, uniéndose estas certificaciones a las ya existentes UNE-EN-ISO 9001:2008 y CMMi-DEV 1.3. Level 3.

En estos primeros meses del año se han materializado las primeras operaciones de la filial creada en Oporto (Portugal) en octubre de 2010, cuyo objetivo es tener presencia en ese país así como reforzar la expansión comercial de la delegación de Vigo, si bien la evolución de las ventas durante periodo no ha sido la esperada, muy dependiente de la coyuntura económica adversa de ambos países. En relación a la sucursal en Panamá, se sigue trabajando en la actividad comercial con el objetivo de poder generar negocio en los próximos meses.

Por último, en cuanto a la evolución de la cotización del valor durante los primeros seis meses de 2012, ésta ha seguido un comportamiento similar al observado durante 2011, con una ligera tendencia a la baja del 1,12%, frente a caídas muy superiores en los principales indicadores del mercado de renta variable español: IBEX35 -17%, IBEX Small Caps -27%. La situación general de la economía y los mercados están impidiendo que las buenas noticias publicadas por la Compañía durante los primeros seis meses del año se trasladen a la cotización del valor según lo que hubiera podido esperar en circunstancias normales aunque por otro lado, el valor presenta una fuerte resistencia frente a las tendencias bajistas del mercado. Se espera que una vez que mejoren las circunstancias coyunturales y el MAB adquiera un mayor ritmo en

la negociación de los valores, el valor recupere la tendencia alcista de los primeros meses de cotización.



Evolución capitalización bursátil 01-01-12 a 30-06-12 (Fuente: ALTIA)

La Compañía, en cumplimiento de las obligaciones impuestas por el MAB y en aplicación del contrato de liquidez firmado con SOLVENTIS A.V. S.A, ha adquirido durante los primeros seis meses de 2012, 15.127 acciones propias a un precio medio de 2,54 Euros por acción, por un importe total de 38.448,19 Euros (gastos de gestión incluidos) y ha vendido 8.422 acciones propias a un precio medio de 2,61 Euros por acción, por un importe total de 21.904,43 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 2012 era de 25.657 acciones propias (0,004% del capital social). El número total de acciones propias a 30 de junio de 2012 ha sido de 32.362 acciones, que representan un 0,471% 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 2012

Las cuentas del primer semestre de 2012 suponen una notable mejoría con respecto a las obtenidas en el mismo periodo de 2011 en las principales magnitudes de la cuenta de pérdidas y ganancias, tanto de volumen como de rentabilidad. En los primeros meses del ejercicio, la crisis económica y financiera se ha recrudecido, con mínimos históricos en prácticamente la totalidad de los indicadores de la economía española. En este contexto, todos los agentes económicos están teniendo dificultades para desarrollar su actividad, si bien en determinados sectores la crisis está afectando en mayor medida que en otros.

El sector TIC, sector donde la Compañía desarrolla su actividad, caracterizado por ser un sector encaminado a ayudar a las organizaciones a cumplir sus objetivos de eficiencia, a transformar sus negocios mediante la innovación y a mejorar su productividad, es uno de los que mejor se está comportando ante la crisis. Dentro de

él, hay que diferenciar entre sector privado y sector público, entre los que cada vez las diferencias son mayores:

- Sector Público. Sigue la tendencia iniciada a finales de 2010 con reducción de negocio, reducción de tarifas y márgenes, no ejecución de nuevas proyectos y alargamiento en los periodos medios de cobro. Los objetivos de déficit marcados a todas las administraciones públicas españolas, tanto local, autonómica como estatal, están lastrando la evolución de este sector.
- Sector Privado. Los principales consumidores de servicios TIC, clientes-objetivo de la Compañía, siguen manteniendo sus presupuestos de gasto en servicios TIC, fundamentalmente en proyectos vinculados a la mejora de la eficiencia y la rentabilidad. Sin embargo, no son ajenos a la crisis por lo que la tendencia de reducción de tarifas y márgenes es similar a la del sector público. Por último, en este sector se observa que los periodos medios de cobro se mantienen.

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

En este entorno, Altia ha crecido un 32,4% con respecto al mismo periodo de 2011. La incorporación de nuevos negocios, caracterizados por su recurrencia, tamaño y persistencia en el tiempo (Data Center, OAMI), así como el incremento en la posición comercial en grandes cuentas TI, han provocado que se mejoren los resultados del mismo periodo de 2011, pese a que el negocio tradicional de Altia y, en especial el relacionado con las Administraciones Públicas, siga especialmente castigado en aquellas ubicaciones geográficas fundamentalmente centradas en este tipo de negocio. Altia se ha ido anticipando a esta situación y sigue haciéndolo, por un lado, con la realización de una serie de ajustes en las oficinas más afectadas por las restricciones presupuestarias de la Administración, con el fin de dimensionar la organización de una manera más adecuada al descenso de la demanda pero sin limitar el crecimiento cuando mejore la coyuntura, y por otro lado, apostando por aquellas líneas de negocio tradicionales de mayor valor añadido, que aseguren mayores niveles de rentabilidad y de recurrencia, así como por nuevos negocios, como el Cloud Computing o el Business Intelligence, que ya se están mostrando como un referente tecnológico para los próximos años.

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

- Aumentan notablemente las ventas (32,4%).
- Se reduce el margen sobre ventas como consecuencia del incremento de los costes directos, fundamentalmente compras y subcontrataciones relacionados con el nuevo negocio incorporado a la Compañía (Data Center, OAMI).
- Los gastos de personal y los gastos de explotación se mantienen pese al crecimiento de la Compañía.
- El efecto de los factores anteriores provoca una mejora del EBITDA de 1,2 MM de Euros con respecto al mismo periodo del año pasado, que alcanza un margen EBITDA del 12,9%, en niveles similares a los planificados en el Plan de Negocio 2010-2012.
- Se incrementan las amortizaciones en un 57%, muy relacionadas con el negocio del Data Center.
- La mejora en el EBIT es de casi 1,1 MM de Euros.



- El resultado financiero empeora ligeramente como consecuencia del endurecimiento de las condiciones impuestas por las entidades financieras en los últimos meses, aunque el efecto es muy atenuado por el bajo nivel de endeudamiento.
- El Beneficio antes de Impuestos y el Beneficio Neto de mejoran con respecto a 2011 (1,08 MM de euros y 0,8 MM de euros, respectivamente).

Los resultados conjuntos de toda la actividad de la Sociedad en términos tanto de volumen como de rentabilidad, han sido mejores que los obtenidos en el mismo periodo de 2011, si bien se han visto afectados como consecuencia de una menor demanda de servicios vinculados a lo que venía siendo el negocio tradicional de Altia (desarrollo de sistemas y Administraciones Públicas), derivada de la desfavorable coyuntura económica actual, lo que ha provocado una mayor competencia en precios y tarifas entre las empresas del sector.

Se mantiene pues la trayectoria de crecimiento constante llevada a cabo por la Compañía desde su fundación. La consistencia de estos datos se apoya en una eficiente gestión, que se encuentra avalada con un importante 'trackrecord' de crecimiento rentable desde el inicio de la actividad en el año 1994. Este aspecto cobra más valor en estos momentos, caracterizados por un entorno en el que la crisis económica y financiera está golpeando de una manera intensa a todos los agentes económicos. A pesar de que el negocio tradicional de Altia ha sufrido un parón, Altia ha conseguido incrementar en conjunto sus ventas en plena crisis económica, reforzando así su posicionamiento relativo frente a competidores y ganando cuota de mercado.

Las principales magnitudes del balance reflejan fielmente el contexto actual de crisis y dificultad en las transacciones comerciales. Se mantiene el incremento de las cuentas de clientes y del pasivo comercial a corto plazo con respecto al mismo periodo del 2011, fruto del mayor periodo de maduración del mix de ventas finalmente resultante y un empeoramiento del Período Medio de cobro, con algunos ejemplos muy significativos en las Administraciones Públicas. Se siguen aplicando las medidas puestas en marcha en 2011 con el fin de optimizar el Fondo de Maniobra de la Compañía: renegociación general con proveedores para compensar parcialmente el aumento del Período Medio de Cobro, la negociación y obtención de financiación bancaria para el circulante, el establecimiento de una política de análisis del riesgo de clientes y la redistribución de los mejores recursos para dedicarlos a las grandes cuentas del sector privado y administraciones solventes y buenas pagadoras.

La Compañía durante este periodo ha seguido reduciendo su escasa deuda financiera, a través de la amortización parcial de los créditos hipotecarios solicitados para la adquisición de la oficina de Santiago y al pago del tercer plazo relativo a la adquisición del Data Center. Este aspecto tiene especial relevancia en un entorno de crisis financiera como la actual.

En relación a los Fondos Propios, estos siguen creciendo, lo que permite a la Compañía, por un lado, seguir con la política de reinversión en el negocio y por otro, dentro de la prudencia lógica, poder plantear la aplicación de una política de dividendos, si las circunstancias finalmente lo hacen posible y conveniente.

Las inversiones financieras a corto plazo existentes en el balance son depósitos y renta fija, por lo que no se considera relevante el riesgo financiero asociado a las mismas. Son consecuencia de las puntas de tesorería generadas durante el periodo.

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

Es evidente que la crisis española e internacional constituye en general el principal riesgo al que se enfrenta la Compañía y la incierta salida de aquélla, es una incertidumbre que afecta en general a todas las empresas y sectores.

Más en concreto, y para el mercado de Altia, hay que señalar que el Sector Público español sigue la tendencia de reducción de negocio, de tarifas y de márgenes y la no ejecución de nuevos proyectos. Los periodos medios de cobro se siguen alargando pese a la puesta en marcha de algunos mecanismos para reducirlos, como el Real Decreto 4/2012 que regula el pago a proveedores de Entidades Locales y Comunidades Autónomas. Las entidades financieras por su parte, siguen sin financiar créditos con determinadas Administraciones Públicas y, en general, el acceso al crédito bancario, es cada vez más complicado. La situación real de las Administraciones Públicas españolas genera, a su vez, gran incertidumbre sobre cuándo comenzará la recuperación de la economía española.

En el Sector Privado, y desde la perspectiva de Altia, se mantiene el negocio, con una ligera tendencia al alza, aunque se siguen reduciendo tarifas y márgenes. Se prevé la ejecución de nuevos proyectos vinculados a la mejora de la eficiencia y la rentabilidad y que los periodos medios de cobro se mantengan en los niveles actuales.

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.

El proyecto de I+D 'Solución G2C de Licitación electrónica', proyecto para el cual el Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI) concedió un préstamo por importe del 75% del presupuesto, del cual el 15% corresponde a la parte no reembolsable (subvención), y que fue desarrollado durante el ejercicio 2011, ha sido recepcionado por el CDTI en los primeros meses de 2012. El coste final del proyecto ha sido de 453.620,91 euros, de los que 270.750,97 Euros han sido financiados por el CDTI a través de un préstamo, con una parte reembolsable (230.138,32 euros) y otra parte no reembolsable (40.612,65 euros). Durante estos primeros seis meses de 2012, no se han acometido nuevos proyectos de I+D.

En este contexto de crisis económica y financiera sin precedentes, Altia espera consolidar y mejorar su posición en el mercado con un modelo de negocio diferencial basado en una mezcla de sus virtudes tradicionales y de las nuevas iniciativas emprendidas ante la coyuntura existente.

Así, por un lado, no se alteran una serie de cualidades que ido caracterizando a la Sociedad en el pasado: estabilidad accionarial, alta cualificación de los recursos humanos y del equipo directivo, unas cuentas saneadas sin apenas deuda con unos costes de estructura inferiores a los de nuestros competidores, una política financiera basada en la optimización del fondo de maniobra, y la agilidad a la hora de tomar y ejecutar decisiones relacionadas con la bajada de la demanda. Por otro lado, las nuevas medidas adoptadas a principios de 2011, como la modificación del mix de negocio, la consolidación de ventas recurrentes, la potenciación de nuevas líneas de negocio, las medidas encaminadas a la mejora del Fondo de Maniobra, el reforzamiento del área comercial y el redimensionamiento de la plantilla, están

dotando a la Sociedad de una solidez que se espera que le permita afrontar con solvencia la situación económica actual.

Este Informe de Gestión ha sido formulado con fecha 10 de agosto de 2012.

*[Vertical list of signatures in blue ink]*

---

**ACTUALIZACION DE PREVISIONES E INFORME  
SOBRE SU GRADO DE CUMPLIMIENTO**

---

**ACTUALIZACIÓN DE PREVISIONES E INFORME SOBRE SU GRADO DE CUMPLIMIENTO  
ALTIA CONSULTORES, S.A.**

Las cuentas del primer semestre de 2012 suponen una notable mejoría con respecto a las obtenidas en el mismo periodo de 2011 en las principales magnitudes de la cuenta de pérdidas y ganancias, tanto de volumen como de rentabilidad, hecho aún más meritorio teniendo en cuenta el actual entorno de crisis que envuelve al mercado.

Los ingresos del primer semestre de 2012 (12,5 millones de euros), han aumentado un 32,4% respecto a la facturación obtenida en el mismo periodo del año anterior (9,5 millones de euros). El incremento de los ingresos se debe principalmente a la incorporación de nuevos negocios, como el Data Center, caracterizados por su tamaño y recurrencia, así como al incremento en la posición comercial en grandes cuentas TI, especialmente aquellas vinculadas al sector privado.

El Plan de Negocio elaborado por la Compañía para el periodo 2010-2012 reflejaba unas ventas a final del ejercicio 2012 de 21,9 millones de euros, por lo que a mitad del ejercicio se han cumplido las previsiones en un 57,2%.

El EBITDA de la Compañía a fecha 30 de junio de 2012 (1,6 millones de euros) ha aumentado en 1,2Mn€ respecto al EBITDA del mismo periodo del año anterior (0,4 Mn€), resultado de una serie de factores:

- Dentro de las líneas de negocio tradicional de Altia, se han incorporado nuevos proyectos con márgenes superiores a los que se estaban obteniendo en los dos últimos años.
- Mayor peso e incidencia de la línea de negocio del Data Center, que presenta mejores márgenes.
- Mejora en la rentabilidad por trabajador.
- Aunque en menor medida, contención en los gastos de explotación, política que está siendo aplicada por la Compañía desde hace años.

Con respecto al EBITDA contemplado en el Plan de Negocio 2010-2012 para el ejercicio 2012 (3,2 Mn€) en los seis primeros meses del año se han cumplido las previsiones en un 50%.

El beneficio neto a 30 de junio de 2012 alcanza la cifra de 0,85 Mn€, frente a los 0,09 del mismo periodo de 2011. No obstante, a pesar de esta mejora, el grado de cumplimiento a mitad de año de las previsiones para todo el ejercicio 2012 no alcanza el 40% y se espera una desviación al cierre del -15%/-20% respecto a lo proyectado en el Plan de Negocio 2010-2012. La aparente incoherencia entre el cumplimiento de las previsiones de EBITDA y la desviación del Beneficio neto se explica por la evolución experimentada en las líneas de negocio de la Compañía.

Por un lado –como ya se manifestó con intensidad en 2011- existe en el mercado una fuerte competencia en precios y tarifas como consecuencia de una menor demanda de servicios derivada de una desfavorable coyuntura económica actual, que se siente particularmente en los servicios vinculados al negocio tradicional de Altia (desarrollo de sistemas y Administraciones Públicas). Ese factor, que no se pudo prever cuando se preparó el Plan de Negocio 2010-2012, ha producido una reducción de márgenes y consecuentemente un impacto negativo en el EBITDA y en el Beneficio neto, que ha sido parcialmente compensado con la incorporación de nuevos proyectos dentro del negocio tradicional con mejores márgenes (por ejemplo el que se realiza para la OAMI).

Por otra parte, la línea de negocio de servicios de Data Center con una estructura de costes diferente a la tradicional de Altia, ha influido en la evolución de los beneficios. Estos servicios son menos intensivos en utilización de personal pero soportan mayores gastos de explotación y de amortización de infraestructuras. El resultado de esta diferente estructura de costes es una mejora relativa del EBITDA, pero una reducción del Beneficio neto como consecuencia de las amortizaciones.

En cualquier caso hay que señalar que la inversión en el Data Center y la incorporación de una nueva línea de negocio que no estaba prevista en el Plan de Negocio 2010-2012, han sido muy positivas para la Compañía. No sólo han permitido complementar bien la oferta de Altia y crear sinergias con otras líneas de negocio, sino que de por sí han compensado en parte la reducción de márgenes y rentabilidad del negocio tradicional. En ese sentido, el movimiento de anticipación que constituye la inversión en el Data Center permite a Altia enfrentarse mejor que muchos de sus competidores a un entorno especialmente adverso y adaptarse a la evolución de la demanda de servicios TI.

La evolución del mix de ingresos y la que se ha producido incluso dentro de las líneas de negocio tradicionales por la reducción de la demanda en algunos clientes del sector público explican que, aún con una plantilla neta similar en número a la de la misma fecha del año anterior, se hayan producido -y no es descartable que se sigan produciendo- ajustes en aquellas oficinas más vinculadas a las líneas de negocio y a los clientes más afectados por las rebajas presupuestarias.

Como **hecho más destacable del semestre**, además del reparto de dividendos aprobado en la junta general del 29 de mayo de 2012 por importe de 481.472,95 euros y abonado con fecha 5 de junio, hemos de reseñar el acuerdo formalizado con la Dirección General de Patrimonio del Estado de fecha 4 de junio de 2012, en el que Altia, en Unión Temporal de Empresas con KPMG Asesores, logró la homologación como proveedor de servicios para el desarrollo de sistemas de información para todas aquellas administraciones públicas que estén adscritas a este Acuerdo Marco: Administración General del Estado, sus Organismos autónomos, Entidades Gestoras y servicios comunes de la Seguridad Social, entidades públicas estatales y cualquier otra Administración Pública que se adscriba al mismo. Si bien es necesaria una

labor comercial continua para convertir esa homologación en demanda concreta, se abre una interesante vía de crecimiento.

## Análisis de los Estados Financieros de ALTIA CONSULTORES, S.A. 30/06/2012

### Cuenta de pérdidas y ganancias

A continuación se muestra la cuenta de pérdidas y ganancias del primer semestre de 2012, su comparativa con la cuenta de pérdidas y ganancias presupuestada para 2012 en el Plan de Negocio 2010-2012, así como los mismos datos del primer semestre de 2011.

P&G						
Cifras en (€)	30/06/2011	2011E	Cumplimiento / diferencias	30/06/2012	2012E	Cumplimiento / diferencias
<b>IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIO</b>	<b>9.503.825</b>	<b>19.922.792</b>	<b>47,70%</b>	<b>12.582.521</b>	<b>21.975.513</b>	<b>57,26%</b>
<i>Δ Facturación</i>	16,7%	11,92%		32,4%	10,3%	
<b>Variación de existencias</b>	<b>-179.172</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Costes Directos</b>	<b>863.562</b>	<b>1.319.648</b>	<b>65,4%</b>	<b>2.733.568</b>	<b>1.411.731</b>	<b>193,6%</b>
<i>% sobre Ventas</i>	9,1%	6,6%		21,7%	6,4%	
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>8.461.091</b>	<b>18.603.144</b>	<b>45,48%</b>	<b>9.848.952</b>	<b>20.563.782</b>	<b>47,89%</b>
<i>Δ Margen Bruto</i>	16,4%	13,7%		16,4%	10,5%	
<i>Margen Bruto/ Ventas (%)</i>	89,0%	93,4%		78,3%	93,6%	
<b>Otros Ingresos</b>	<b>11.940</b>	<b>0</b>		<b>52.218</b>	<b>0</b>	
<b>Gastos de Personal</b>	<b>6.916.480</b>	<b>14.120.704</b>	<b>49,0%</b>	<b>6.976.299</b>	<b>15.269.678</b>	<b>45,7%</b>
<i>% sobre Ventas</i>	72,8%	70,9%		55,4%	69,5%	
<b>Gastos de Explotación</b>	<b>1.181.511</b>	<b>1.953.057</b>		<b>1.306.972</b>	<b>2.052.780</b>	
<i>% sobre Ventas</i>	12,4%	9,8%		10,4%	9,3%	
<b>EBITDA</b>	<b>375.040</b>	<b>2.529.383</b>	<b>14,83%</b>	<b>1.617.900</b>	<b>3.241.324</b>	<b>49,91%</b>
<i>Δ EBITDA</i>	-30,2%	39,6%		331,4%	28,1%	
<i>% sobre Ventas</i>	3,9%	12,7%		12,9%	14,7%	
<b>Amortizaciones y deterioro por res. Enaj.</b>	<b>254.455</b>	<b>199.930</b>	<b>127,3%</b>	<b>399.490</b>	<b>165.096</b>	<b>242,0%</b>
<i>% sobre Ventas</i>	2,7%	1,0%		3,2%	0,8%	
<b>EBIT</b>	<b>120.585</b>	<b>2.329.453</b>	<b>5,18%</b>	<b>1.218.410</b>	<b>3.076.228</b>	<b>39,61%</b>
<i>Δ EBIT</i>	-73,5%	43,9%		910,4%	32,1%	
<i>Margen EBIT</i>	1,3%	11,7%		9,7%	14,0%	
<b>Resultado Extraordinario</b>	<b>19.866</b>	<b>0</b>		<b>2.606</b>	<b>0</b>	
<b>Trabajos realizados por la empresa para su activo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Resultado Financiero</b>	<b>-2.216</b>	<b>-11.262</b>		<b>-5.251</b>	<b>4.865</b>	
<b>EBT</b>	<b>138.235</b>	<b>2.318.191</b>	<b>5,96%</b>	<b>1.215.766</b>	<b>3.081.093</b>	<b>39,46%</b>
<i>Impuesto de Sociedades</i>	42.646	695.457		364.730	924.327	
<i>Tasa Impositiva Efectiva</i>	30,8%	30,0%		30,0%	30,0%	
<b>BENEFICIO NETO</b>	<b>95.590</b>	<b>1.622.734</b>	<b>5,89%</b>	<b>851.036</b>	<b>2.156.766</b>	<b>39,46%</b>
<i>Δ Beneficio Neto</i>	-69,7%	38,9%		790,3%	32,9%	
<i>Margen Neto</i>	1,0%	8,1%		6,8%	9,8%	

### Ingresos

El detalle de ingresos de la sociedad de 30 de junio de 2012, desglosado por líneas de negocio y su comparación con respecto al 30 de junio de 2011 y el presupuesto de 2012 presentado en el Documento Informativo de Incorporación al Mercado, es el siguiente:

Ventas €	1º Semestre 2011	% s/ Total de Ventas	2011	% s/ Total de Ventas	1º Semestre 2012	% s/ Total de Ventas	2012 e	Cumpl. (%)
Consultoría Tecnológica	97.972 €	1,0%	226.246 €	1,1%	86.877 €	0,7%	1.046.180 €	8,30%
Desarrollo de aplicaciones informáticas	1.276.569 €	13,4%	2.554.773 €	12,7%	1.027.688 €	8,2%	4.452.568 €	23,08%
Implantación soluciones de terceros	48.278 €	0,5%	315.728 €	1,6%	84.489 €	0,7%	216.652 €	39,00%
Outsourcing y mantenimiento	7.180.102 €	75,5%	10.765.239 €	53,6%	7.919.326 €	62,9%	13.147.342 €	60,24%
Soluciones Propias	298.615 €	3,1%	498.291 €	2,5%	40.719 €	0,3%	1.970.339 €	2,07%
Suministros Hardware y Software	602.290 €	6,3%	1.469.433 €	7,3%	564.536 €	4,5%	1.142.432 €	49,42%
Servicios Data Center	-	-	4.273.121 €	21,3%	2.858.887 €	22,7%	-	-
<b>Total Ingresos por Cartera</b>	<b>9.503.826 €</b>		<b>20.102.831 €</b>		<b>12.582.522 €</b>		<b>21.975.513 €</b>	<b>57,3%</b>

El importe neto de la cifra de negocios del primer semestre de 2012 ha aumentado un 32,4% con respecto al mismo periodo de 2011. La Compañía prevé que los ingresos a final de ejercicio se situarán por encima de lo proyectado en el Plan de Negocio para el año 2012.

Cabe destacar que se produce una variación sustancial en el mix de ingresos, donde los servicios recurrentes van ganando peso en detrimento de aquellas líneas más vinculadas a nueva inversión para el cliente final (Desarrollo de Aplicaciones Informáticas, Soluciones Propias, Implantación de Soluciones de Terceros). Así, los servicios asociados a la actividad del Data Center ya representan un 23% de las ventas totales del semestre, pese a ser una línea de negocio incorporada comenzado el año 2011. La principal línea de negocio sigue siendo el Outsourcing que supone un 63% del total de la facturación.

En cuanto a la distribución de los ingresos por sectores, en 2011 se había iniciado una tendencia de reducción del peso del sector público, por su mayor riesgo y márgenes más reducidos. No obstante, en comparación con el mismo periodo de 2011, se observa un crecimiento del 30% en las ventas vinculadas al sector público, si bien es cierto que en esta magnitud se incluyen las ventas relacionadas con administraciones públicas internacionales (principalmente OAMI), que ascienden a 1,58 Mn€ y que están caracterizadas por márgenes estables y un nivel de riesgo mucho menor que aquellas que provienen de administraciones públicas españolas. Esta evolución hacia la dimensión internacional dentro del mismo sector público es el factor que ha compensado, al menos en parte, la caída de márgenes en el negocio tradicional de Altia.

Ventas €	1º Semestre 2011	% s/ Total de Ventas	2011	% s/ Total de Ventas	1º Semestre 2012	% s/ Total de Ventas	2012 e	Cumpl. (%)
AA.PP	4.510.901 €	47,5%	8.681.242 €	43,2%	5.886.327 €	46,8%	13.405.063 €	43,91%
Industria	4.503.361 €	47,4%	10.544.276 €	52,5%	6.374.235 €	50,7%	6.592.654 €	96,69%
Servicios Financieros	489.563 €	5,2%	877.311 €	4,4%	321.959 €	2,6%	1.977.796 €	16,28%
<b>Total Ingresos por Cartera</b>	<b>9.503.826 €</b>		<b>20.102.830 €</b>		<b>12.582.521 €</b>		<b>21.975.513 €</b>	<b>57,3%</b>

Se mantiene la diversificación en la cartera de clientes así como la recurrencia de las ventas, por encima del 60%.



### **Margen Bruto**

El Margen Bruto a 30 de junio de 2012 (78,3%) se ha reducido respecto del obtenido a 30 de junio de 2011 (89%) como consecuencia de la presión general sobre las tarifas y del incremento de los costes directos directamente relacionados con la actividad del nuevo negocio incorporado a la Compañía (Data Center, OAMI).

Sin embargo, en términos absolutos el Margen se ha incrementado un 16% respecto al año anterior, aumentando de 8,4 millones de euros a 30 de junio de 2011 a 9,8 millones de euros a 30 de junio de 2012. Respecto al Plan de Negocio 2010-2012, el margen bruto obtenido en el primer semestre del 2012 supone un 47,8% del esperado a final de ejercicio.

### **Gastos de Personal**

La partida de Gastos de Personal sigue siendo la principal partida de gasto de la Compañía. A 30 de junio de 2012 la Compañía cuenta con una plantilla de 417 empleados, frente a los 411 trabajadores en las mismas fechas del año anterior. Dentro de los gastos de personal se incluyen tanto los asociados a estructura (equipo directivo y administración) como los gastos de personal directamente imputados a proyectos de las distintas líneas de negocio.

Como se puede observar en la comparativa de la cuenta de Pérdidas y Ganancias, entre el primer semestre del año corriente y el año anterior, los gastos de personal se mantienen en niveles similares pese al crecimiento de las ventas, bajando así, proporcionalmente sobre ellas 17 puntos porcentuales respecto al mismo periodo del año anterior. Con respecto al Plan de Negocio 2010-2012, los Gastos de Personal incurridos a 30 de junio de 2012 suponen un 45,7% de lo proyectado para todo el ejercicio, por lo que se espera cumplir con lo previsto a final de año.

En términos proporcionales sobre ventas, los gastos de personal se sitúan 14 puntos por debajo de lo proyectado en el Plan de Negocio 2010-2012 para 2012.

### **Gastos de Explotación**

Los gastos de explotación del primer semestre de 2012 (10,4% sobre ventas) se sitúan ligeramente por encima, en términos proporcionales, de lo previsto en el Plan de Negocio para el ejercicio 2012 (9,3%). Esta partida incluye principalmente los alquileres, reparaciones y conservación de las oficinas, los gastos de publicidad y marketing, los servicios profesionales, suministros (muy intensivos en el caso del Data Center), primas de seguros, transportes, así como los correspondientes a dietas y viajes. El incremento de esta partida en relación al mismo periodo del año 2011 se debe principalmente a los gastos asociados al Data Center.

## **EBITDA**

El EBITDA del primer semestre de 2012 (1,6 Mn€) supone una mejora de 1,2 Mn€, con respecto al obtenido en el mismo periodo de 2011 (0,4 Mn€), y va cumpliendo con lo previsto en términos absolutos para todo el ejercicio 2012 en el Plan de Negocio (3,2 Mn€).

Como ya se expuso, el aumento del EBITDA de 2012 respecto 2011 viene determinado por varios factores: incremento de ventas en nuevos negocios caracterizados por su fuerte recurrencia y buenos márgenes, mayor peso e incidencia de la línea de negocio del Data Center, que presenta mejores márgenes, una mayor rentabilidad por empleado y un control exhaustivo sobre los costes de estructura. El margen de EBITDA en el primer semestre de 2012 se ha situado en el 12,9%, un +8,7% por encima del mismo periodo del año anterior (4,2%) y -1,8% respecto al proyectado en el Plan de Negocio 2010-2012 (14,7%).

Tanto el EBIT (1,2 Mn€) como el Beneficio Neto (0,85 Mn€) a 30 de junio de 2012 han aumentado significativamente respecto al mismo periodo del año 2011 (0,14 Mn€ y 0,096 Mn€ respectivamente). Este aumento se explica por las mismas causas que han provocado el aumento del EBITDA, si bien el efecto es más suave sobre estas dos magnitudes, básicamente por el efecto de las amortizaciones directamente relacionadas con las inversiones realizadas.

No obstante, el EBIT y el Beneficio Neto a mitad del ejercicio 2012, aun siendo mejores que los obtenidos el año anterior en el mismo periodo, pueden resultar insuficientes para alcanzar lo proyectado en Plan de Negocio 2010-2012, con desviaciones que podrían oscilar entre un 15% y un 20%. El factor decisivo que explica la desviación es la competencia existente en el sector TIC que está generando una presión a la baja en tarifas y márgenes, si bien se ha conseguido contrarrestar notablemente con el incremento de ventas en nuevos negocios de fuerte recurrencia y mejores márgenes y con la línea de negocio de servicios de Data Center.

En relación al Plan de Negocio 2010-2012, el EBIT alcanza el 39,7% del EBIT presupuestado (3,08 Mn€) y el Beneficio Neto un 39,5% del Beneficio Neto proyectado (2,16 Mn€).

## **Resultado Financiero**

El resultado financiero que ha obtenido la Compañía en el primer semestre de 2012 ha empeorado respecto al año anterior debido al endurecimiento de las condiciones impuestas por las entidades financieras en los últimos meses. Aunque es importante matizar que el resultado financiero se ve muy diluido como consecuencia del escaso endeudamiento de la Compañía, en el primer semestre representa un 0,04% sobre el EBIT.

## Balance

A continuación se detalla el Balance del primer semestre de 2012, comparado con el cierre del mismo periodo del año 2011.

### Balance

Cifras en (€)	30/06/2011	2011	Cumplimiento / provisiones	30/06/2012	2012E	Cumplimiento / provisiones
<b>Total Activo</b>	<b>19.235.716</b>	<b>19.177.164</b>	<b>100%</b>	<b>19.905.312</b>	<b>16.145.007</b>	<b>123%</b>
Activo No Corriente	5.673.147	5.553.611	102%	5.069.992	2.982.333	170%
Inmovilizado Intangible	10.032	282.439		257.130	648	
Inmovilizado Material	5.184.508	4.841.742		4.516.193	2.742.083	
Inmovilizado Financiero	477.032	428.304		295.991	237.416	
Activo por Impuesto Diferido	1.575	1.126		678	2.186	
Activo Corriente	13.562.570	13.623.553	100%	14.835.321	13.162.674	113%
Existencias	752.601	365.337		615.758	79.167	
Clientes	9.177.343	11.163.289		10.714.587	8.206.198	
Otras Cuentas a Cobrar	153.919	187.779		192.928	47.889	
IFT	1.168.104	1.183.921		770.378	2.712.203	
Tesorería	2.243.113	677.581		2.517.900	2.028.855	
Periodificaciones	67.490	45.645		23.770	88.361	
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>19.235.716</b>	<b>19.177.164</b>	<b>100%</b>	<b>19.905.312</b>	<b>16.145.007</b>	<b>123%</b>
Patrimonio Neto	11.676.507	12.567.729	93%	12.937.043	12.906.348	100%
Pasivo No Corriente	2.503.017	2.371.103	106%	1.427.800	1.127.208	127%
Provisiones a L/P	0	0		94.400	0	
Deuda financiera a L/P	2.033.334	1.893.308		853.320	733.131	
Pasivo por Impuesto Diferido	469.683	477.795		480.081	394.077	
Pasivo Corriente	5.056.193	4.238.332	119%	5.540.469	2.111.451	262%
Deuda Financiera C/P	1.638.591	1.448.504		1.426.076	135.272	
Proveedores	929.228	1.147.072		1.415.011	866.041	
Otras Cuentas a Pagar	1.889.575	1.195.746		1.892.116	1.050.246	
Periodificaciones	598.799	447.011		807.266	59.892	
Deuda Financiera/ FFPP	31%	27%		18%	7%	
Deuda Financiera Neta	260.708	1.480.310		1.008.883	-3.872.655	
Deuda Financiera Neta / EBITDA	x 0,7	x 0,6		-x 0,6	-x 1,2	

La deuda financiera bruta de ALTIA en el primer semestre de 2012 ha disminuido 1,4 Mn€, de los que el 63% corresponden a deuda a corto plazo y el restante 37%, a largo plazo. La Compañía durante este periodo ha seguido reduciendo su deuda financiera a través de la amortización parcial de los créditos hipotecarios solicitados para la adquisición de la oficina de Santiago, y al pago del tercer plazo perteneciente a la adquisición del Data Center. Los principales indicadores relacionados con esta variable muestran una solidez financiera y un escaso endeudamiento, señas de identidad de la Compañía desde sus inicios.

El inmovilizado intangible se ha incrementado en unos 250 miles de euros aproximadamente con respecto al mismo periodo de 2011, como consecuencia del desarrollo del nuevo software "Solución G2C de Licitación electrónica", desarrollo finalizado en el segundo semestre de 2011. El resto de las partidas

de activo no corriente se mantienen aproximadamente en los niveles del primer semestre del 2011. No se han producido nuevas adquisiciones.

El epígrafe 'Clientes' ha aumentado respecto al obtenido a 30 de junio de 2011, como consecuencia del mayor periodo de maduración del mix de ventas así como del empeoramiento del PMC proveniente del negocio relacionado con las Administraciones Públicas, si bien se observa una ligera mejoría con respecto al obtenido a final de 2011.

En relación al epígrafe 'Proveedores', se observa un aumento de 0,5 Mn€, hecho motivado por la renegociación general con proveedores, que ha constituido una de las medidas aplicadas para compensar el incremento del PMC y así mejorar la gestión del Fondo de Maniobra de la Compañía.

### **Información Cualitativa**

Desde el punto de vista cualitativo, el principal hito conseguido por la Compañía durante el primer semestre de 2012 ha sido la obtención de la adjudicación definitiva del Acuerdo Marco AM 26/2011, conocido como "Catálogo de Patrimonio del Estado". Este acuerdo ha entrado en vigor el 30 de julio de 2012 con una duración de 2 años, prorrogables a otros dos. El Acuerdo Marco habilita a la Compañía para la prestación de servicios IT a la Administración General del Estado, sus Organismos autónomos, Entidades gestoras y Servicios comunes de la Seguridad Social, entidades públicas estatales y cualquiera otra Administración Pública que este adscrita al Catálogo. El desarrollo comercial dentro del Acuerdo Marco abre una interesante vía de crecimiento.

Otro hito significativo durante el primer semestre de 2012 ha sido la consecución de las certificaciones de gestión de servicios ISO20000 (Gestión de Servicios de Tecnologías de la Información) e ISO27001 (Gestión de la Seguridad de la Información). Dichas certificaciones suponen un paso adelante en el compromiso adquirido por la Compañía con sus clientes en el establecimiento de las mejores prácticas en la gestión de servicios TI.

### **Previsiones de Futuro**

Para el resto del ejercicio se prevé seguir la estrategia definida en el Plan de Negocio 2010-2012 pero con la evolución que ha experimentado el negocio desde 2011 ante las circunstancias del entorno económico y por la inversión en el Data Center.

La Compañía no ha permanecido pasiva frente a la bajada de volúmenes, tarifas y márgenes de su negocio tradicional y ha buscado compensar el impacto con nuevos clientes más rentables y con la línea de negocio de servicios de Data Center, rentable por sí misma y con importantes sinergias con otras líneas. Asimismo, la estructura de costes ajustada y la robustez del balance, con una escasa deuda, son factores que fortalecen la posición competitiva de Altia.

Desde la Compañía preveamos que la situación de ajuste de volúmenes y márgenes va a persistir y que existirán competidores que no puedan seguir en el mercado o se vean en ese riesgo, por lo que se va a producir un proceso de concentración en las empresas del sector. Pero al mismo tiempo, pensamos que existe y existirá demanda de servicios TI y crecientes oportunidades de negocio, pero siempre que se atienda convenientemente a clientes cada vez más exigentes, que requieren resultados y un retorno de su inversión. La clave estará pues en la adaptación correcta a la demanda, para lo que estarán mejor situadas las empresas con oferta en modelos de prestación de servicios tecnológicos como el Cloud Computing, estructuras de costes adecuados y sin tensiones de endeudamiento.

Consideramos que en Altia se dan las circunstancias para poder adaptarse de manera adecuada a la demanda de servicios que se está imponiendo en el mercado, y así afrontar correctamente el doble reto de conservar la posición comercial en clientes que han tenido que ajustar sus presupuestos en las líneas de negocio tradicionales y buscar nuevos clientes y nuevas formas de prestación de servicios con rentabilidad y recurrencia.