



**GRUPO LIBERTAS 7**  
**DECLARACIÓN INTERMEDIA**  
**PRIMER TRIMESTRE 2019**

**GRUPO LIBERTAS 7**  
**DECLARACIÓN INTERMEDIA**  
**PRIMER TRIMESTRE 2019**

---

- El área de Inversiones ha obtenido plusvalías por venta de valores por importe de 1,5 millones de euros. La rentabilidad de la cartera en el primer trimestre ha sido del 8,3%.
  - La actividad inmobiliaria ha aumentado sus ingresos un 158% respecto del mismo período del ejercicio anterior.
  - Con la incorporación del hotel el área Turística ha incrementado sus ingresos en un 84% respecto al ejercicio anterior.
  - El Resultado Neto atribuido asciende a -75 miles de euros. El Resultado Proforma, que incorpora los resultados por enajenación de activos financieros, asciende a 1.018 miles de euros.
- 

## **1. ENTORNO ECONÓMICO**

Los primeros meses de este año han devuelto un hilo de esperanza a los mercados bursátiles tras un cierre de 2018 que se llevó todo atisbo de optimismo entre los inversores. Pese a que el entorno de crecimiento económico sigue débil y los organismos oficiales están revisando a la baja las expectativas de crecimiento para el próximo año, las bolsas cuya volatilidad se ha ido incrementado, mantienen por lo general, un saldo positivo en lo que va de año. En la Eurozona, el ritmo de crecimiento esperado para este año, ha pasado del 1,7% al 1,1% según las estimaciones del Banco Central Europeo y el crecimiento mundial se espera ahora que quede en un 3,3% frente al 3,5% de hace unos meses según la OCDE. Otros síntomas, como la inversión de la curva de tipos americana entre el tramo del 10 años y del 3 meses, por primera vez en más de 10 años, están contribuyendo negativamente en la preocupación de los inversores y algunos hablan ya de síntomas de recesión. Sin duda, para muchos, el deterioro en las expectativas de crecimiento es consecuencia de la pérdida de confianza de los agentes económicos fruto de la guerra comercial entre Estados Unidos y China y el miedo a un Brexit brusco, incertidumbres que sin duda están paralizando decisiones de inversión y de compra. Sin embargo, tal y como decíamos, en estos primeros meses del año han aflorado ciertas noticias positivas acerca de un inminente acuerdo entre las dos potencias, prueba de ello, la interrupción del incremento arancelario sobre las importaciones de productos procedentes de China que debía entrar en vigor el pasado 1 de marzo. En lo que va de año, las bolsas se han movido a golpe de comentario sobre la inminencia de un acuerdo entre D. Trump y Xi Jinping. Por su parte, las consecuencias de un Brexit sin acuerdo parecen alejarse, tras una resolución en contra de un Brexit unilateral, por lo que de momento el mercado se conforma y espera paciente a que los parlamentarios británicos se pongan de acuerdo en algo más.

Los bancos centrales vuelven a acaparar protagonismo en los primeros compases del año por sus decisiones. El Banco Central Europeo, para alivio del sector bancario, anunciaba un nuevo programa de TLTRO, un programa de financiación a los bancos a largo plazo con el que podrán hacer frente a los vencimientos futuros de programas anteriores. En definitiva, la autoridad monetaria sigue manteniendo un entorno acomodaticio en términos monetarios y ha dejado caer en numerosas ocasiones que hará todo lo que sea necesario para combatir una debilidad adicional de la economía. La Reserva Federal por su parte, eliminaba toda posibilidad de subidas de tipos de interés para este año y a su vez, anunciaba su intención de no seguir reduciendo el tamaño de su balance. Ambas noticias han sido muy bien acogidas por el mercado de renta variable al tiempo que los tipos de interés soberanos retroceden, como reflejo de menores crecimientos en el futuro. El gobierno chino también reaccionaba a la debilidad de sus datos y anunciaba rebajas fiscales para reactivar el sector privado, así como medidas para incrementar el gasto en infraestructuras. Mientras el petróleo sigue subiendo, como consecuencia de un recorte en su producción, las divisas emergentes vuelven a debilitarse, como un síntoma más de la apatía en el ritmo de crecimiento mundial. Así, las economías más endeudadas como Argentina y Turquía siguen sufriendo el deterioro macroeconómico mundial. Un principio de año que podríamos calificar de esperanzador en un entorno frágil y plagado de riesgos geopolíticos.

## 2. ÁREA DE INVERSIONES

En el siguiente cuadro se ofrece un resumen de la situación de la cartera de Libertas 7, donde se puede observar el valor de mercado a cierre de año comparado con el de final del trimestre, el volumen de compras y ventas efectuadas, dividendos cobrados y la rentabilidad obtenida.

	31/12/2018	31/03/2019	Compras	Ventas	Dif. Valor	Dividendos /Retornos	Rentabilidad
ASOCIADAS	8.962	9.706	0	0	744	0	8,3%
CAPITAL PRIVADO	4.401	4.401	0	0	0	0	0,0%
INVERSIÓN PERMANENTE	2.541	2.541	0	0	0	0	0,0%
CARTERA BOLSA	36.987	37.208	961	-4.363	221	98	9,8%
<b>TOTAL CARTERA</b>	<b>52.891</b>	<b>53.857</b>	<b>961</b>	<b>-4.363</b>	<b>965</b>	<b>98</b>	<b>8,3%</b>

El valor de mercado del conjunto de la cartera asciende a 53,9 Millones de euros. En el ejercicio se acumulan compras por importe de 0,9 millones y ventas por importe de 4,4 millones de euros. Durante el periodo se han cobrado 0,1 millones de euros en concepto de dividendos. La rentabilidad acumulada de la cartera en los tres primeros meses de 2019 ha sido del 8,3%.

Por lo que respecta a la cartera de asociadas, durante el primer trimestre mostró un comportamiento positivo, con Adolfo Domínguez registrando una rentabilidad del 11,3%. En su conjunto, la rentabilidad de la cartera de asociadas en el trimestre fue de un 8,3%.

En cuanto a la cartera de bolsa, la rentabilidad en el primer trimestre ha sido del 9,8%, mejorando nuevamente la rentabilidad de la bolsa española recogida a través del índice Ibex 35 con un 8,2%, o IGBM con un 8,03%, así como a nuestro benchmark, con una rentabilidad del 9,5%.

Respecto a la gestión de nuestra cartera de bolsa, hemos continuado rotando las inversiones hacia valores que presentaban una mejor relación rentabilidad – riesgo percibido en base a nuestros análisis. De este modo, hemos ido realizando plusvalías en algunos valores que han experimentado fuertes revalorizaciones en los últimos meses, tratando de posicionarnos en los valores más rezagados y con más potencial. El fuerte repunte de los mercados nos ha llevado a seguir una estrategia basada en la

prudencia acumulando liquidez, que nos proporcionará un mayor margen de seguridad ante futuras correcciones del mercado y nos permitirá incrementar posiciones en los valores de la cartera a valoraciones más atractivas.

## RESULTADOS A 31 DE MARZO DE 2019 DEL ÁREA DE INVERSIONES DE LIBERTAS 7

El siguiente cuadro recoge el resumen de los resultados obtenidos por el Área de Inversiones en los primeros tres meses del año. Tras la aplicación de la NIIF 9 en 2018, dentro de los ingresos de explotación no se incluyen los resultados por ventas de valores de la cartera. A modo de referencia se incluye en el siguiente cuadro el detalle de los resultados Proforma, incluyendo los resultados por enajenación de activos financieros.

Se han cobrado dividendos por importe de 0,1 millones de euros. Los resultados aportados por las empresas asociadas son positivos por importe de 0,16 millones de euros.

El resultado de explotación se sitúa en 59 miles de euros (1,5 millones pro forma). Por su parte, el Beneficio antes de impuestos alcanza los 82 miles de euros (1,5 millones pro forma), mientras que el Beneficio después de impuestos es de 94 miles de euros (1,2 millones pro forma).

### CUENTA DE RESULTADOS ÁREA DE INVERSIONES

	- Miles de Euros -	Marzo 18	Marzo 19	Marzo 19 Proforma
Ingresos por dividendos		108	102	102
<b>Ingresos por plusv. netas enajenación activos financieros</b>				<b>1.458</b>
Rdos. Sdes. Valoradas por el Método de la Participación		-1.635	160	160
Otros ingresos de explotación		8	10	10
<b>Total Ingresos de Explotación</b>		<b>-1.519</b>	<b>272</b>	<b>1.730</b>
Otros Gastos de Explotación		-226	-210	-210
Amortizaciones		-4	-3	-3
Provisiones por deterioro		494	0	0
<b>Total Gastos de Explotación</b>		<b>264</b>	<b>-213</b>	<b>-213</b>
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>-1.255</b>	<b>59</b>	<b>1.517</b>
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN AJUSTADO (*)</b>		<b>380</b>	<b>-101</b>	<b>1.357</b>
Resultado Financiero		-141	23	23
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>-1.396</b>	<b>82</b>	<b>1.540</b>
Impuesto Sobre Sociedades		-60	12	-353
<b>RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS</b>		<b>-1.456</b>	<b>94</b>	<b>1.187</b>
<b>RDO. ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE</b>		<b>-1.456</b>	<b>94</b>	<b>1.187</b>

(\*) Excluye resultados de asociadas

### 3. ÁREA INMOBILIARIA.

#### EVOLUCION DEL MERCADO DE PROMOCIÓN RESIDENCIAL Y ARRENDAMIENTOS

El mercado inmobiliario residencial continúa encadenando trimestres consecutivos de recuperación en términos de demanda y precios. La recuperación del sector es un hecho que queda reflejado en el importante número de proyectos en fase de comercialización en capitales como Alicante y Valencia, o poblaciones de costa como Denia y Peñíscola.

La cifra provisional del informe Tinsa IMIE Mercados Locales del primer trimestre de 2019 alcanza un 4,9% de incremento interanual en el precio medio de la vivienda terminada en España, situándose en 1.349 €/m<sup>2</sup>. Siete capitales de provincia muestran una revalorización anual superior al 10%, entre ellas Valencia que crece un 11% inter-anual. En términos más locales, Alicante capital crece al 5,3% inter-anual mientras Castellón capital lo hace al 7,7%.

Son ya mayoría los distritos de Valencia que crecen en cifras de doble dígito, quedando el centro (Ciutat Vella y L'Eixample) en apreciaciones entre un 5% y un 10%. Ciutat Vella es el más caro, tras subir un 9,3% hasta los 2.311 euros el metro cuadrado.

Por su parte barrios en los que Ficsa está llevando a cabo promociones como Benicalap, Jesús o el Camins al Grau, crecen en términos interanuales un 17,8%, 15,8% y 7,6% respectivamente.

Desde el punto de vista de la oferta, el crecimiento en el número de visados de obra nueva constata el retorno de la actividad en el mercado residencial de la ciudad de Valencia.

El mercado de oficinas y locales comerciales en la ciudad de Valencia continúa el proceso de mejora de los activos inmobiliarios en alquiler, impulsados por los indicadores económicos de la economía valenciana.

Valencia capital mantuvo su tendencia positiva durante este primer trimestre del ejercicio 2019, con incremento de la demanda en número de operaciones y subidas de las rentas prime, especialmente de activos de calidad con una superficie superior a los 500 metros cuadrados.

#### EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS DE LA ACTIVIDAD INMOBILIARIA Y ARRENDAMIENTOS

La cifra de negocio de este primer trimestre del ejercicio 2019 de la Actividad de Promoción Residencial y Arrendamientos alcanzó los 713 mil euros, que compara muy positivamente con los 377 mil euros a la misma fecha del ejercicio 2018.

Durante el primer trimestre de este ejercicio 2019 Libertas 7 escrituró a clientes 7 unidades del stock de producto terminado por importe de 569 mil euros, que generaron un resultado bruto de 252 mil euros.

La exitosa pre-comercialización de las seis promociones lanzadas, supone que a la fecha de redacción del presente informe el área inmobiliaria de Libertas 7, cuenta con contratos y reservas firmes por un importe de 12,3 millones de euros.

Igualmente durante este primer trimestre del ejercicio el edificio Paiporta Park prosiguió la estrategia de puesta en rentabilidad bajo la modalidad de alquiler con opción de compra. Con ello, la cartera de reservas, contratos y alquiler con opción a compra, cierra el primer trimestre del ejercicio en el entorno de 13,4 millones de euros.

Todo ello, impulsa a la compañía a iniciar progresivamente la pre-comercialización de nuevas promociones y a la adquisición de nuevos solares para su actividad de promoción residencial en la medida que los indicadores económicos continúen consolidando su crecimiento.

La situación al cierre del primer trimestre del ejercicio 2019 es la siguiente:

Nombre	Municipio	Unidades	Estado	Observaciones
Buganvillas	Paiporta	2	Terminado	Finalización 2018
Edificio Alberola	Valencia	23	Contratada	Obra en Construcción
Residencial Cresol	Valencia	47	Contratada	Obra en Construcción
Edificio Crisalida	Valencia	33	Licencia solicitada	En Precomercialización
Edificio Drassanes	Valencia	24	Licencia solicitada	En Precomercialización
Edificio Nova America	Puerto de Sagunto	1	Terminado	En Venta
Port Saplaya	Alboraya	3	Terminado	En Venta
Edificio Paiporta Park	Paiporta	12	Terminado	Alquiler Opcion de Compra / Venta
Residencial Pomelos I	Denia	26	Con Licencia	En Precomercialización
Residencial Pomelos II	Denia	26	Con Licencia	-
Residencial Capri IV - Fase I	Peñíscola	30	Con Licencia	Diseño e Inicio Precomercialización
Residencial Capri IV - Fase II	Peñíscola	29	Con Licencia	-
Residencial Paradis	Vilareal	1	Terminado	En Venta
<b>TOTAL:</b>		<b>257</b>		

Las unidades recogen el número de viviendas pendientes de entrega al cierre del primer trimestre. De las mismas, un total de 65 cuentan con reservas o contratos.

**Actividad de Arrendamientos:** La cartera de activos en alquiler, locales comerciales, oficinas, viviendas y garajes, aportó al cierre de este primer trimestre una cifra total de ingresos de 141 mil euros, que compara muy positivamente con los 111 mil euros a la misma fecha del ejercicio anterior.

De acuerdo con la política de rotación de activos de La actividad de arrendamientos, al objeto de optimizar su ocupación, rentabilidad y apalancamiento, la sociedad continuará la comercialización de determinados activos no estratégicos, durante el presente ejercicio 2019.

## RESULTADOS AL 31 DE MARZO DE 2019 DE LA ACTIVIDAD DE PROMOCIÓN RESIDENCIAL Y ARRENDAMIENTOS:

La cuenta de resultados del Área Inmobiliaria de Libertas 7 se muestra en el siguiente cuadro:

	EJERCICIO 2019	EJERCICIO 2018
<b>Cifra de negocios</b>	<b>713</b>	<b>276</b>
Variación de existencias	-233	-129
<b>Margen Bruto</b>	<b>480</b>	<b>147</b>
Otros ingresos de explotación	0	0
Otros Gastos de Explotación	-375	-248
Rotación y Rdo. Venta Inmovilizado	-5	20
<b>EBITDA</b>	<b>100</b>	<b>-81</b>
Amortizaciones	-15	-47
<b>Resultados de la Explotación</b>	<b>85</b>	<b>-128</b>
Resultado Financiero	-80	-83
<b>Resultados Antes de Impuestos</b>	<b>4</b>	<b>-212</b>
Impuesto Sobre Sociedades	-2	69
<b>Resultado después de Impuestos</b>	<b>2</b>	<b>-143</b>

La cifra de negocios al cierre del primer trimestre del presente ejercicio crece hasta los 713 mil euros, mientras que los resultados de los principales epígrafes de la cuenta de explotación mejoran sustancialmente los alcanzados al cierre del primer trimestre del ejercicio anterior.

#### 4. ÁREA TURÍSTICA

##### EVOLUCIÓN DEL MERCADO TURÍSTICO

Las estadísticas de la Agencia Valenciana de Turismo de ocupación hotelera en Valencia ciudad al cierre acumulado de Febrero 2019, aportan una evolución positiva tanto del volumen de viajeros (4,3%) como de las pernoctaciones (3,8%). En este crecimiento de ocupación destacan especialmente las ocupaciones de las de extranjeros que han crecido un (4,2%) frente a las pernoctaciones de españoles que crecen un 3,2%.

Respecto a la ocupación Apartamentos Turísticos, las estadísticas de la Agencia Valenciana de turismo nos indica que los viajeros han bajado un 1,3% y las pernoctaciones un 8,6%.

## **EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS TURÍSTICOS**

Los importantes crecimientos tanto de ingresos como de resultados de esta actividad durante los últimos ejercicios han impulsado a la sociedad a potenciar decididamente su desarrollo.

En este sentido, la actividad turística incorporó su primer hotel en julio del pasado ejercicio y tras las inversiones para su acondicionamiento ha sido inaugurado en este primer trimestre del ejercicio.

Este hotel de 42 habitaciones se incorpora bajo la modalidad de gestión y será explotado por la sociedad bajo la marca **Sea You Hotels**.

Con su incorporación, la sociedad busca continuar creciendo en el negocio turístico, aprovechar las sinergias tanto en costes como en canales de comercialización y mejorar la estacionalidad.

Por su ubicación, muy próximo a la playa de las Arenas en una de las zonas de Valencia más efervescente económica y culturalmente (a la entrada del Puerto Valencia, frente a las Reales Atarazanas y la Iglesia de Santa María del Mar), se dirige a clientes tanto urbanos como turísticos.

Los ingresos de la actividad turística en este primer trimestre del ejercicio 2019 mejoran sustancialmente los ingresos de ejercicios anteriores y crecen un 84% respecto a los ingresos alcanzados a la misma fecha del ejercicio anterior.

El que los ingresos realizados y las reservas confirmadas ya superen el millón de euros a la fecha de emisión de este informe en la actividad turística, hacen prever importantes mejoras en la cuenta de explotación de los próximos trimestres.



## RESULTADOS AL 31 DE MARZO DE 2019 DEL NEGOCIO TURÍSTICO.

La cuenta de resultados del Área Turística de Libertas 7 se muestra en el siguiente cuadro:

	EJERCICIO 2019	EJERCICIO 2018
<b>Cifra de negocios</b>	<b>186</b>	<b>101</b>
Variación de existencias	-13	0
<b>Margen Bruto</b>	<b>174</b>	<b>101</b>
Otros ingresos de explotación	3	2
Otros Gastos de Explotación	-326	-120
Rotación y Rdo. Venta Inmovilizado	0	0
<b>EBITDA</b>	<b>-149</b>	<b>-17</b>
Amortizaciones	-68	-26
<b>Resultados de la Explotación</b>	<b>-217</b>	<b>-43</b>
Resultado Financiero	-19	-12
<b>Resultados Antes de Impuestos</b>	<b>-236</b>	<b>-54</b>
Impuesto Sobre Sociedades	65	14
<b>Resultado después de Impuestos</b>	<b>-171</b>	<b>-41</b>

La cifra de negocios al cierre del primer trimestre del presente ejercicio crece hasta los 186 mil euros, mientras que los resultados de los principales epígrafes de la cuenta de explotación acusan la estacionalización del negocio turístico y los gastos de puesta en marcha del nuevo hotel.

## 5. SITUACIÓN PATRIMONIAL A 31 DE MARZO DE 2019

Las principales magnitudes del Estado de Situación Financiera del Grupo Libertas 7, a 31 de marzo de 2019, reflejan los siguientes importes:

	31/03/2019	31/12/2018	Difer.	Variac %.
<b>ACTIVO</b>				
Fondo de Comercio	595	595	0	0,00%
Derechos de uso por arrendamientos	2.092	0	2.092	-
Activos financieros	42.674	42.705	-31	-0,07%
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	9.931	9.771	160	1,64%
Existencias	14.094	13.680	414	3,03%
Activos por impuestos diferidos	35.286	35.384	-98	-0,28%
Otros activos	37.815	38.068	-253	-0,66%
Efectivo y medios equivalentes	9.714	5.405	4.309	79,72%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>152.201</b>	<b>145.608</b>	<b>6.593</b>	<b>4,53%</b>
<b>PASIVO</b>				
Fondos Propios	94.161	91.872	2.289	2,49%
Deuda Financiera	40.138	39.939	199	0,50%
Pasivos por impuestos diferidos	12.710	11.617	1.093	9,41%
Otros pasivos	5.192	2.180	3.012	138,17%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>152.201</b>	<b>145.608</b>	<b>6.593</b>	<b>4,53%</b>

Cifras en miles de euros

La entrada en vigor de la NIIF 16 Arrendamientos el 1 de enero de 2019, que introduce un modelo de arrendamiento contable único para los arrendatarios, supone el registro en el activo del Estado de Situación Financiera del Grupo, en la partida Derechos de uso por arrendamientos, de un importe de 2.1 millones de euros. Por otra parte, el Efectivo se ha incrementado, principalmente por las ventas de activos financieros realizadas durante el primer trimestre.

Por lo que respecta al pasivo, la variación más relevante se observa en Otros pasivos, que incluye la deuda no financiera y que se ha incrementado, en gran parte, por la deuda asociada al contrato de arrendamiento a largo plazo registrado por aplicación de la NIIF 16.

## 6. RESULTADOS A 31 DE MARZO DE 2019

Las principales magnitudes de la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo Libertas 7, a 31 de marzo de 2019, han sido las siguientes:

CONCEPTO	INMOB.	TURÍST.	INVERS.	TOTAL 31 03 2019	TOTAL 31 03 2018	% Variac.	TOTAL 31 03 2019 Proforma	TOTAL 31 03 2018 Proforma
Cifra Negocios	713	186	102	1001	485	106%	2.459	1032
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	-	-	160	160	-1636	-110%	160	-1636
Otros Ingresos / Gastos Explotación	-628	-403	-203	-1234	-781	58%	-1234	-781
Resultados por enajenación de inmovilizado y deterioros	-	-	-	-	505	-100%	-	505
Deterioro de activos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado Explotación Ajustado (*)</b>	<b>85</b>		<b>-101</b>	<b>-16</b>	<b>209</b>	<b>-108%</b>	<b>209</b>	<b>756</b>
<b>Resultado Explotación</b>	<b>85</b>	<b>-217</b>	<b>59</b>	<b>-73</b>	<b>-1.427</b>	<b>-95%</b>	<b>1.385</b>	<b>-880</b>
Ingresos Financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos Financieros	-80	-19	-63	-162	-193	-16%	-162	-193
Diferencias de cambio y otros resultados financieros	-	-	85	85	-43	-298%	85	-43
<b>BAI</b>	<b>5</b>	<b>-236</b>	<b>81</b>	<b>-150</b>	<b>-1.663</b>	<b>-91%</b>	<b>1.308</b>	<b>-1.116</b>
Impuesto sociedades	-2	65	12	75	22	241%	-290	-131
<b>BDI</b>	<b>3</b>	<b>-171</b>	<b>93</b>	<b>-75</b>	<b>-1.641</b>	<b>-95%</b>	<b>1.018</b>	<b>-1.247</b>

(\*) Excluye resultados de asociadas y provisiones por deterioro

Cifras en miles de euros

Tras la aplicación de la NIIF 9 en 2018, dentro de los ingresos de explotación no se incluyen los resultados por ventas de valores de la cartera. A modo informativo se incluye el detalle de los resultados Proforma, que incorpora estas plusvalías realizadas.

La cifra de negocios del Grupo Libertas 7 se reparte entre las tres principales áreas de negocio: inmobiliaria, actividad turística e inversiones. En el área inmobiliaria, las entregas de viviendas han generado una cifra de 569 miles de euros, mientras que las rentas de alquileres han ascendido a 144 miles de euros. Los ingresos por servicios turísticos han alcanzado los 186 miles de euros. En cuanto al área de inversiones, la aplicación de la NIIF 9 desde el ejercicio 2018 supone el dejar de incluir como cifra de negocios los resultados por ventas de valores, que en este trimestre han ascendido a 1.458 miles de euros, mientras que los ingresos por dividendos han alcanzado los 102 miles de euros. Las compañías asociadas aportan un resultado positivo de 160 miles de euros.

El resultado de explotación en este primer trimestre del ejercicio es negativo en 73 miles de euros. Ajustado por el efecto de la aplicación de la NIIF 9, sería positivo en 1.385 miles de euros, muy superior al del mismo período del ejercicio anterior.

El resultado financiero de -77 miles de euros sitúa el BAI en -150 miles de euros, siendo el BDI de -75 miles euros al cierre del primer trimestre. Nuevamente sin la aplicación de la NIIF 9, el Beneficio Neto sería positivo en 1.018 mil euros, superior a los -1.247 mil euros del ejercicio anterior también sin la aplicación de la NIIF 9.