



Informe de Gestión

Enero-Junio 2013

29 de agosto de 2013

ÍNDICE

- 1 PRINCIPALES MAGNITUDES.
- 2 DETALLE POR ÁREAS DE NEGOCIO.
- 3 INFORMACIÓN FINANCIERA.
- 4 EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS: PLAN ESTRATEGICO 2013-2015.
- 5 EXPOSICIÓN AL RIESGO.
- 6 HECHOS POSTERIORES AL 30-06-2013.
- 7 ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS.
- 8 ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO.
- 9 USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR EL GRUPO.
- 10 INFORME DE GOBIERNO CORPORATIVO.
- 11 LA ESTRUCTURA DEL CAPITAL.
- 12 RESTRICCIÓN A LA TRANSMISIBILIDAD DE ACCIONES.
- 13 PARTICIPACIONES SIGNIFICATIVAS EN EL CAPITAL, DIRECTAS O INDIRECTAS.
- 14 RESTRICCIÓN AL DERECHO DE VOTO.
- 15 PACTOS PARASOCIALES.
- 16 NORMAS APLICABLES.
- 17 PODERES DE LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y, EN PARTICULAR, LOS RELATIVOS A LA POSIBILIDAD DE EMITIR O RECOMPRAR.
- 18 LOS ACUERDOS SIGNIFICATIVOS CON CAMBIO DE CONTROL DE LA SOCIEDAD A RAIZ DE UNA OFERTA PÚBLICA DE ADQUISICIÓN.
- 19 ACUERDOS CON CONSEJEROS, DIRECCIÓN Y EMPLEADOS QUE DISPONGAN DE INDEMNIZACIONES.
- 20 INFORMACIÓN RELATIVA AL PERSONAL.

1.- PRINCIPALES MAGNITUDES

Los seis primeros meses del ejercicio 2013 han supuesto un sólido comienzo del Plan Estratégico 2013-2015. Durante el ejercicio 2012 se acometió con éxito un proceso de reestructuración, que ha afectado a todas las áreas de negocio y que ha tenido como principales objetivos la consecución de un balance saneado y la rentabilidad de todas las unidades de negocio. Ambos hitos se están consolidando en los primeros seis meses del ejercicio 2013.

Para el logro de estos objetivos se ha procedido a refinanciar la deuda con entidades financieras y con Administraciones Públicas, a reforzar el capital social mediante nuevas ampliaciones por importe de 18,7 millones de euros y a implementar medidas encaminadas a mejorar el fondo de maniobra de la compañía.

En relación a los negocios, se ha tomado la decisión táctica de abandonar los negocios no rentables, destacando el cese de la totalidad de actividad de telecomunicaciones en España, focalizando la actividad del Grupo en Latinoamérica y en el área de Tecnología en España. Asimismo, se han implementado políticas tendentes a mejorar la rentabilidad de Ezentis, entre las que destacamos, la aplicación de una estricta política de contención de costes, la creación de sinergias entre las distintas empresas del Grupo y la consecución de proyectos grandes con mayores márgenes. Todo ello añadido a una política comercial intensiva que ha dado como resultado una cartera en 1S13 record de los últimos años

Hechos a los que se suma que el 28 de noviembre de 2012 se hizo público mediante comunicación de hecho relevante el Plan Estratégico 2013-2015, aprobado por el Consejo de Administración, en el que se sientan las bases de crecimiento y rentabilidad durante tres años.

Las principales magnitudes de los seis primeros meses del ejercicio 2013 son las siguientes:

La cifra de **ingresos** del Grupo en los seis primeros meses del ejercicio 2013 se ha situado en los **76.312 miles de euros**, con un crecimiento del 3% respecto al mismo periodo de 2012.

El area internacional ha experimentado un significativo crecimiento, alcanzando un volumen de negocio de 68.141 miles de euros, un 12% más que en los seis primeros meses del ejercicio 2012 (60.973 miles de euros), lo que supone el 89% de las ventas totales del Grupo en los seis primeros meses del ejercicio 2013, frente al 70% de 2012.

El **EBITDA** (beneficio antes de intereses, impuestos, depreciaciones, amortizaciones y extraordinarios) del Grupo en los seis primeros meses del ejercicio 2013 se ha situado en **2.899 miles de euros**, siendo el EBITDA del area internacional de 5.295 miles de euros frente a los 4.113 miles de euros del ejercicio anterior, suponiendo un incremento del 29%.

El **resultado de explotación (EBIT)** se ha situado en los **813 miles de euros** frente a los 2.079 miles de euros del año pasado.

Los **resultados financieros** de los primeros seis meses del ejercicio 2013 han sido de **-3.694 miles de euros**, experimentado una ligero aumento frente al año 2012 que fueron de -3.116 miles de euros, debido al mayor coste de financiación en el área internacional y tener unos tipos de intereses superiores a los nacionales.

Los **resultados de participación en asociadas** de los primeros seis meses del ejercicio 2013 en el Grupo han sido de **-11.214 miles de euros**, por la participación en los resultados de Grupo Vértice 360°, del que Grupo Ezentis posee un 27,8% del capital (86,15 millones de acciones, quedando su valoración final en 4.474 miles de euros, (0,052 euros/acción, cotización de cierre de 30/06/2013).

Los **resultados extraordinarios** de los seis primeros meses del ejercicio 2013 en el Grupo han sido de **- 2. 631 miles de euros**, principalmente formados por la redimensión de las áreas de tecnología (España) y Telecom y las provisiones por juicios.

El **resultado consolidado antes de impuestos** en los seis primeros meses del ejercicio 2013 se ha situado en **-16.725 miles de euros** frente a los -2.898 miles de euros de los primeros seis meses del ejercicio 2012.

El **resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas netos de impuestos** en los seis primeros meses del ejercicio 2013 se ha situado en **-2.294 miles de euros**, frente a los 6.124 miles de euros del ejercicio 2012.

El **resultado consolidado del periodo atribuido a los accionistas de la Sociedad dominante** ha sido de **-19.610 miles de euros**, frente a los 2.457 miles de euros del ejercicio anterior.

El efecto acumulado de estas pérdidas ha provocado que Grupo Ezentis, S.A. presente a 30 de junio de 2013 una cifra de patrimonio neto inferior a la mitad del capital social. Como se detalla en la Nota 6 del presente documento, con posterioridad al cierre del 30 de junio de 2013, la Sociedad Grupo Ezentis, S.A. está llevando a cabo una serie de medidas para el restablecimiento del equilibrio patrimonial exigido legalmente, como se indica en los hechos posteriores:

- El Consejo de Administración de fecha 29 de agosto de 2013, atendiendo a la solicitud de conversión en acciones realizada por EBN Banco de Negocios, S.A. ha acordado ejecutar una ampliación de capital por importe de 3.450.000 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 23.000.000 de nuevas acciones ordinarias, que representan el 4,48% del capital social de la Sociedad tras la ampliación, resultante de la conversión por EBN de 34.500 obligaciones convertibles de la emisión formalizada y elevada a público mediante escritura de 19 de julio de 2012, que constituye la totalidad de las obligaciones que posee de la Sociedad.
- Ampliación de capital para el pago en acciones de Grupo Ezentis, S.A., de 900.000 dólares USA como parte del precio de compra del 60% del capital social de la compañía Brasileña, Serviços Urbanos Ltda. El

numero de acciones de nueva emisión se calculará en función de la cotización media de los 30 días anteriores al de la fecha de pago.

2 .- DETALLE POR ÁREAS DE NEGOCIO

El Grupo en el ejercicio 2013 se organiza operativamente en dos grandes áreas de negocio:

- Internacional
- Nacional (Tecnología)

El desglose de los Ingresos del Grupo por cada una de dichas áreas es:

	1S13	1S12	Var %
Internacional	68.141	60.973	12%
Nacional (Tecnología)	6.608	13.699	-52%

En miles de euros

Adicionalmente, posee una participación en los Grupos cotizados Vértice 360° del 27,8% y AMPER del 2,72%.

El desglose del EBITDA del Grupo por cada una de dichas áreas es:

	1S13	1S12	Var %
Internacional	5.295	4.113	29%
Nacional (Tecnología)	73	1.201	-94%

En miles de euros

2.1 INTERNACIONAL

La cifra de negocios del Área Internacional durante los primeros seis meses del ejercicio 2013 asciende a 68.141 miles de euros frente a los 60.973 miles de euros en los

seis primeros meses del ejercicio 2012 y representa un aumento del 12 % sobre el ejercicio anterior.

La gestión se sigue enfocando en el desarrollo de la cifra de negocios, incluyendo una expansión geográfica en áreas donde existen sinergias para el Grupo, además de agregar nuevas capacidades, de acuerdo al nuevo Plan Estratégico del Grupo para el periodo 2013-2015, así como en la mejora sostenida del EBITDA.

2.2 NACIONAL (Tecnología)

Los ingresos del Área de Tecnología en los seis primeros meses del ejercicio 2013 ascienden a 6.608 miles de euros frente a los 13.699 miles de euros de los seis primeros meses del ejercicio 2012, debido a la reestructuración que ha tenido que afrontar el Grupo por la debilidad que ha experimentado el mercado Español de Comunicación, Información y Tecnología y la caída de actividad en el sector de redes.

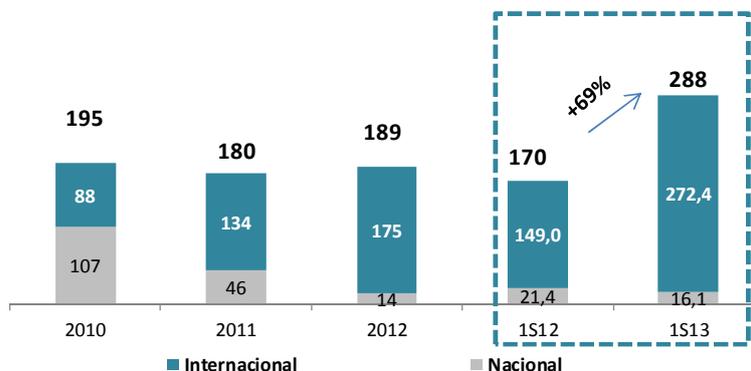
Por el lado del beneficio operativo, en términos de EBITDA, en los seis primeros meses del ejercicio 2013, el área de Tecnología presenta un EBITDA de 73 miles de euros, frente a los 1.201 miles de euros de los seis primeros meses del ejercicio 2012, debido a que la mayor debilidad de la actividad ha obligado a redimensionar este área de negocio.

El Grupo sigue trabajando tanto en la consecución de acuerdos globales de distribución de productos de terceros, como en la colaboración con otras compañías en grandes concursos.

2.3 CARTERA CONTRATADA

La contratación ha experimentado una evolución positiva durante los 24 meses anteriores, con un aumento de un 53 % en la cartera contratada en los seis primeros meses del ejercicio 2013 respecto a 2012, alcanzando los 288 millones de euros

Evolución de la Cartera



Un 94% de la contratación ha procedido del exterior vs 92% de 2012 y un 89% de 2011 lo que muestra el acierto táctico de reforzar la estrategia y posición del Grupo en Latinoamérica, habiendo duplicado los niveles de cartera y contratación en el área Internacional en solo 2 años.

Evolución de la Contratación



3 .- INFORMACIÓN FINANCIERA

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

Los resultados del Grupo para los seis primeros meses del ejercicio 2013, en comparación con el mismo período del ejercicio anterior, son los siguientes (NIIF-UE Miles de euros):

	1S13	1S12	Var %
Ventas*	76.312	74.096	3,0%
EBITDA*	2.899	3.192	-9,2%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>3,80%</i>	<i>4,31%</i>	
EBIT	813	2.079	-60,9%
Financieros	-3.693	-3.825	3,5%
Particip. Vertice 360°	-11.214	-2.031	-452,1%
Rdo Extraordinario	-2.631	879	n.s.
BAI	-16.725	-2.898	-477,1%
Minoritarios	-402	-449	10,5%
Impuestos	-189	-320	40,9%
Discontinuas**	-2.294	6.124	n.s.
Beneficio Neto	-19.610	2.457	n.s.

En miles de euros

- *Las ventas y EBITDA no incluyen la actividad de Telecom España que cesó en su mayor parte en 1S12 y se ha clasificado en 1S13 como actividad discontinuada. Datos de 1S12 reexpresados teniendo en cuenta la discontinuación de la actividad de Telecom y Elfer.*

En relación con dichos resultados, cabe destacar:

- Los **Ingresos** del Grupo durante los seis primeros meses del ejercicio 2013 ascienden a 76.312 **miles de euros**, frente a los 74.096 miles de euros de los seis primeros meses del ejercicio 2012. Destaca el

incremento de la actividad en el área internacional en un 12% vs 1S12.

- El beneficio de explotación antes de extraordinarios, intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones (**EBITDA**) de los seis primeros meses del ejercicio 2013 asciende a **2.899 miles de euros**, frente a los 3.192 miles de euros de los seis primeros meses del ejercicio 2012.
- El **beneficio de explotación** de los seis primeros meses del ejercicio 2013 se sitúa en **813 miles de euros** en relación a los 2.079 miles de euros de los seis primeros meses del ejercicio 2012.
- Los **resultados financieros** de los seis primeros meses del ejercicio 2013 en el Grupo han sido de **-3.693 miles de euros**, han experimentado un ligero aumento frente al año 2012 que fueron de -3.116 miles de euros, debido al mayor coste de financiación en el área internacional y tener unos tipos de intereses superiores a los nacionales.
- Los **resultados de participación en asociadas** de los seis primeros meses del ejercicio 2013 en el Grupo han sido de **-11.214 miles de euros**, por la participación en los resultados de Grupo Vértice 360°, al poseer 86,15 millones de acciones (27,80%), quedando su valoración final en 4.474 miles de euros a valor de mercado, 0,052 euros/acción al cierre de la cotización a 30/06/2013.
- El **resultado antes de impuestos** de los seis primeros meses del ejercicio 2013 asciende a -16.725 miles de euros y el **resultado consolidado del periodo atribuido a la sociedad dominante** es de -19.610 miles de euros.

**BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO
DE 2013 Y A 31 DE DICIEMBRE 2012** (Miles de Euros)

	1S13	2012	Var %
Activo			
Activos no corrientes	78.417	93.639	-16,3%
Inmovilizado material	10.939	11.597	-5,7%
Fondo de comercio	27.423	27.423	0,0%
Otros activos intangibles	4.337	4.967	-12,7%
Activos financieros no corrientes	31.244	33.957	-8,0%
Inversiones asociadas	4.474	15.695	-71,5%
Activos Corrientes	65.006	54.618	19,0%
Activos vinculados a la venta	1.677	1.642	2,1%
Existencias	5.171	4.610	12,2%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	45.140	39.628	13,9%
Otros activos corrientes	2.093	1.708	22,5%
Efectivo y equivalentes	10.925	7.030	55,4%
TOTAL	143.423	148.257	-3,3%
Pasivo			
Patrimonio Neto	-7.807	-5.285	-47,7%
Pasivos no corrientes	69.232	71.715	-3,5%
Deudas con entidades de crédito	16.009	16.992	-5,8%
Otros pasivos financieros	21.510	22.690	-5,2%
Provisiones	31.193	31.316	-0,4%
Subvenciones	520	717	-27,5%
Pasivos corrientes	81.998	81.827	0,2%
Deudas con entidades de crédito	20.177	16.829	19,9%
Otros pasivos financieros	8.105	8.382	-3,3%
Pasivos puestos a la venta	1.509	1.438	4,9%
Acreedores comerciales	24.198	28.162	-14,1%
Provisiones	3.776	2.377	58,9%
Pasivos por impuestos corrientes	8.211	11.727	-30,0%
Otros Pasivos corrientes	16.022	12.912	24,1%
TOTAL	143.423	148.257	-3,3%

En miles de euros

Las principales variaciones que se han producido son las siguientes:

- **Inversiones en Asociadas:** como se ha indicado anteriormente, se ha registrado un deterioro de la participación en Vértice 360° que, junto a las pérdidas del periodo registradas por nuestra participación, ha producido una disminución de valor de -11.214 miles de euros.

- Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar: se ha incrementado considerablemente por los nuevos proyectos en Argentina.
- Acreedores comerciales: ha disminuido por las ampliaciones de capital realizadas por compensación de pasivos.
- Patrimonio neto: ha tenido movimientos positivos por las ampliaciones de capital ejecutadas por 18,671 miles de euros y un movimiento negativo por los resultados de los seis primeros meses del ejercicio por -19.610 miles de euros, principalmente contribuye a esa disminución el deterioro de la participada Vértice 360°.

4 .- EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS: PLAN ESTRATEGICO 2013-2015

Tras el cumplimiento del plan de reestructuración y reorganización de actividades, iniciado en 2011, el Grupo es hoy un Grupo internacional que goza de estabilidad accionarial, centrado en su *core business*, con unas líneas de actuación claramente definidas y enfocadas en crecimiento, rentabilidad, y fortalecimiento del balance.

Desde un punto de vista comercial, sus principales clientes son claros referentes en sus sectores: Telefónica, Indra, América Móvil, Entel, VTR, Grupo Endesa (Edelnor y Edenor), AENA, Gas Natural, Aguas de Antofagasta e YPF, entre otros.

En cuanto al capital humano cuenta con un equipo de profesionales altamente cualificados y totalmente alineados con la nueva estrategia del Grupo, lo que le sitúa en una posición adecuada para adaptar con éxito el modelo de negocio a las necesidades del entorno, en los próximos 3 años.

En este entorno, el Consejo de Administración de Grupo Ezentis, S.A. aprobó, en noviembre de 2012 el nuevo Plan Estratégico para el periodo 2013-2015, enfocado al crecimiento orgánico e inorgánico, en maximizar la eficiencia operativa, optimizar la gestión del fondo de maniobra y dotar de solidez al Balance.

Geográficamente, el Plan Estratégico se halla centrado en la expansión en Latinoamérica, con crecimiento orgánico en los países actuales (Argentina, Chile, Perú, Panamá y Jamaica) y expansión inorgánica en nuevos países (Brasil, Colombia y México), y mantenimiento del negocio en España.

Desde el punto de vista de áreas de negocio, la actividad se centrará en nuestro "core business" tradicional, en el sector de Telecomunicaciones (planta externa de comunicaciones fijas y móviles) y aumentando el peso de nuestra actividad en los sectores de Energía y gestión de Aguas, donde el Grupo tiene una importante presencia en los países actuales de Latinoamérica.

Asimismo, se impulsará el crecimiento con actividades en nuevas áreas de desarrollo, relacionadas con nuestros clientes y/o actividades actuales, tales como Servicios Industriales de Telecom (despliegue de huella de banda ancha con servicios satélites y de redes eléctricas), Redes Empresariales (servicios de gestión, ingeniería y operación de redes corporativas. Convergencia fijo/móvil. Integración redes privadas), Aplicaciones para Sistemas de gestión de operaciones y de geolocalizaciones (M2M); y Eficiencia energética (consultoría, redes de control energético, y servicios de instalación de sistemas energéticos alternativos). Estas actividades permitirán compartir la base comercial en los actuales y nuevos países, aprovechando las oportunidades de nuestros clientes actuales.

Desde una óptica económico-financiera, el nuevo Plan Estratégico tiene como focos principales:

- La gestión óptima del circulante y la generación de caja
- La eficiencia operativa, la mejora de márgenes y la reducción de costes

- La solidez del balance y el fortalecimiento de los ratios de solvencia

Los objetivos marcados por el mencionado Plan Estratégico permitirán alcanzar un volumen de ventas estimado en el ejercicio 2015 por encima de los 400 mn, impulsadas por el negocio en LatAm donde se espera una tasa de crecimiento acumulada superior al 25% en el periodo 2013-2015.



Un 90% del volumen de negocio de 2015 se estima que procederá del área internacional, en parte gracias a la expansión a los nuevos países (Brasil, Colombia y Méjico), mediante toma de control de compañías locales mediante un riguroso proceso de selección de compañías, para lo que se estima una inversión aproximada de entre 20 y 24 millones de euros, con financiación propia y ajena. Esta expansión estará centrada en proyectos de mayor tamaño y con mejores márgenes, apoyados en buena parte en nuestros clientes actuales y en negocios con atractivo potencial de crecimiento y bajo riesgo.

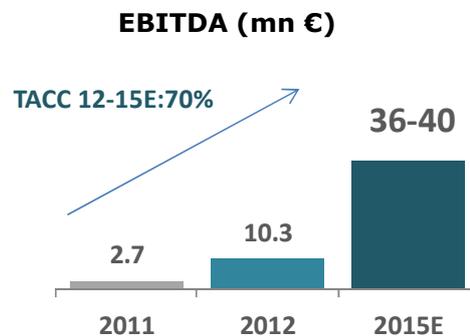
Objetivo de Ingresos



En términos económico-operativos, los principales objetivos y actuaciones que el nuevo Plan Estratégico contempla son los siguientes:

- Política de contención de costes
- Mejora del mix de costes fijos-costes variables
- Flexibilidad de costes de personal
- Negociación con proveedores
- Ahorros área Corporativa: 3 mn € año vs 2011
- Reducción de gastos financieros por menor endeudamiento
- Rigurosa política de selección de proyectos

El cumplimiento de los objetivo del Plan Estratégico se estima que permitirá alcanzar un EBITDA entre 36 y 40 millones de euros, lo que supone un crecimiento continuo en el periodo 2012-2015 del entorno de 70%.



Como resultado el Margen de EBITDA sobre Ventas estimado para el ejercicio 2015 se sitúa en un 9%.

Consecuencia de los objetivos estratégicos de dotar el balance de solidez, optimización de la gestión del circulante, mejora en la política de cobros, reducción de costes, se espera lograr un fortalecimiento de los ratios de solvencia, obteniendo, en el año 2015, un ratio Deuda Financiera/EBITDA de a 1-2x, en 2015, frente al ratio 15x, en 2011.

5 .- EXPOSICIÓN AL RIESGO

a) Exposición al riesgo de dependencia

Algunas sociedades integrantes del Grupo tienen, por razón de actividad, una dependencia importante de determinadas compañías o de determinados sectores de actividad.

Por otro lado, de acuerdo con el Plan Estratégico 2013-2015, una de las principales líneas de actuación es la diversificación de clientes, productos, actividades y sectores.

b) Exposición a riesgos financieros

Las actividades del Grupo le exponen a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de flujos de efectivo por tipo de interés y riesgo de precio), el riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La gestión del riesgo global del Grupo se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del Grupo.

La gestión del riesgo está controlada por la Dirección Financiera y por las Direcciones de los Negocios con arreglo a políticas aprobadas por el Consejo de Administración.

La identificación, medición y gestión de las diferentes categorías de riesgo define los siguientes principios básicos de actuación:

Garantizar que los riesgos más relevantes sean correctamente identificados, evaluados y gestionados.

Segregación a nivel operativo de las funciones de gestión del riesgo.

Asegurar que el nivel de exposición al riesgo asumido por el Grupo en el desarrollo de sus negocios sea congruente con el perfil global de riesgo.

El Departamento Financiero controla la gestión del riesgo financiero, evalúa y cubre los riesgos financieros en colaboración con las unidades operativas del Grupo, proporcionando criterios para la gestión del riesgo global, así como para áreas concretas como riesgo de tipo de interés, tipo de cambio, riesgo de liquidez, empleo de instrumentos financieros derivados y no derivados e inversión del exceso de liquidez o financiación de déficit de liquidez.

Riesgo de tipo de interés

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos financieros que devengan un tipo de interés fijo, así como los flujos de efectivo de los activos y pasivos financieros referenciados a un tipo de interés variable, por lo que afectan tanto al patrimonio como al resultado, respectivamente.

Únicamente una parte de los pasivos financieros están sometidos al riesgo de valor razonable por tipo de interés. Las deudas financieras y otros acreedores se encuentran referenciados a un tipo de interés de mercado.

A 30 de junio 2013 el Grupo no posee coberturas contratadas en relación al tipo de interés.

La deuda bancaria a 30 de junio de 2013 es de 36.186 miles de euros, teniendo una parte a un tipo de interés fijo y otra parte a un tipo de interés variable.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo del Grupo relacionado con las variaciones en los tipos de cambio está básicamente relacionado con las entidades del Grupo ubicadas en el extranjero. El Grupo no tiene contratada ningún tipo de cobertura en relación con el riesgo de cambio.

Para mitigar estos riesgos el Grupo intenta hacer coincidir, siempre que sea posible, los costes e ingresos

referenciados a una misma divisa, así como los importes y vencimiento de activos y pasivos que se derivan de las operaciones denominadas en divisas diferentes del euro.

Las divisas diferentes del euro en que más opera el Grupo a 30 de junio 2013 son los Pesos (Argentina), Pesos (Chile) y Soles (Perú). A 30 de junio de 2013 un 89% (73% en el ejercicio 2012) de los ingresos de explotación y un 85% en los seis primeros meses del ejercicio 2013 (68% en el ejercicio 2012) de los gastos de explotación del Grupo se realizaron en moneda extranjera.

El grupo no tiene inversiones asociadas en el extranjero ni en euros ni en ninguna otra divisa.

La inversión del inmovilizado material situado en el extranjero es de 9.367 miles de euros a valor neto contable a 30 de junio de 2013 (9.933 miles de euros a 31 de diciembre de 2012). Lo que representa un 85,55 % del total del valor neto contable del inmovilizado material al cierre del 2013 (85,65 % al cierre del ejercicio 2012).

La inversión en activos intangibles que incluyen el fondo de comercio situado en el extranjero es de 31.760 miles de euros a valor neto contable a 30 de junio de 2013 (32.390 miles de euros a 31 de diciembre de 2012).

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito derivado del fallo de una contraparte está controlado a través de políticas que aseguran que los proyectos (clientes y obra en curso) se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado, respecto a los cuales se establecen los correspondientes análisis de solvencia.

Para ello se han diseñado diversos modelos de medición de la calidad crediticia. A partir de dichos modelos puede medirse la probabilidad de impago de un cliente, y puede controlarse la pérdida esperada de la cartera comercial.

Asimismo, los importes de la deuda comercial se reflejan en el Balance consolidado netos de provisiones de insolvencias, estimadas por el Grupo en función de la antigüedad de la deuda y la experiencia de ejercicios anteriores conforme a la previa segregación de cartera de clientes y del entorno económico actual.

En relación con las cuentas a cobrar, el Grupo minorra el riesgo de crédito mediante la factorización sin recurso de las cuentas por cobrar a los principales clientes de algunas áreas del negocio.

El riesgo de crédito de fondos líquidos e instrumentos financieros derivados es limitado porque las contrapartes son entidades bancarias de público reconocimiento.

Igualmente, la gran mayoría de las cuentas por cobrar no vencidas ni provisionadas tienen una elevada calidad crediticia de acuerdo con la valoración del Grupo, basadas en el análisis de solvencia y del histórico de pago de cada cliente.

Riesgo de Liquidez

El Grupo determina las necesidades de tesorería utilizando dos herramientas básicas:

- Presupuesto de tesorería con horizonte a 12 meses con detalle mensual y actualización mensual, elaborado a partir de los presupuestos de tesorería a cada Área.
- Presupuesto de tesorería con horizonte a 7 días con detalle semanal y actualización semanal, elaborado a partir de los compromisos de pago incorporados al Sistema de Información Financiera.

Con estas herramientas se identifican las necesidades de tesorería en importe y tiempo, y se planifican las nuevas necesidades de financiación.

A 30 de junio de 2013, el Grupo presenta un fondo de maniobra negativo por importe de 16.992 miles de euros (27.209 miles de euros al cierre del ejercicio 2012).

Para asegurar el cumplimiento de los compromisos de pago adquiridos, Grupo Ezentis y sus filiales han culminado la estructuración de la deuda con BANIF renovando, por 12 meses, el préstamo bancario que mantenía a corto plazo, cuyo saldo a 30 de junio de 2012 ascendía a 3,6 millones de euros, y extendiendo el límite disponible, en 1,1 millón de euros, hasta 4,7 millones de euros. Asimismo ha extendido 6 meses de carencia de principal el préstamo bancario que mantiene con vencimiento a largo plazo en marzo de 2019, cuyo saldo a 30 de junio de 2013 ascendía a

13,6 millones de euros. Adicionalmente, está negociando aplazamientos con las administraciones públicas y el Plan Estratégico 2013-2015 aprobado por los Administradores de la Sociedad dominante del Grupo incluye el establecimiento de un plan financiero que permita garantizar la viabilidad a corto, medio y largo plazo del Grupo, principalmente mediante las siguientes medidas:

- Foco en la gestión del circulante y en la generación de caja
 - Mejora en la política de cobros
- Mejora en la eficiencia operativa
 - Reducción de costes en todos los países en los que opera el Grupo
 - Negociaciones con proveedores
 - Migración hacia servicios y sectores con mayores márgenes
- Mejorar la solidez del balance y fortalecer los ratios de solvencia: mediante una ampliación de capital dineraria.

A 30 de junio de 2013, los efectivos y otros activos líquidos alcanzan los 10.925 miles de euros. A 30 de junio de 2013 el Grupo no posee derivados financieros de activo.

En relación a la caja disponible en las filiales Argentinas, el grupo ha considerado dentro de su planificación y necesidades de tesorería actuales, las dificultades operativas que existen en el país para la repatriación de caja.

Riesgo de capital

Los objetivos del Grupo con la gestión del capital son salvaguardar la capacidad del mismo para asegurar el buen funcionamiento y correcto desarrollo del Plan Estratégico del Grupo para los años 2013-2015 y procurar, de esta manera, la mayor rentabilidad para los Accionistas.

La estrategia del Grupo continúa incidiendo en la diversificación geográfica, el desarrollo y la ampliación de su actividad tanto en España como en otros países.

El coste de capital así como los riesgos asociados al mismo en cada proyecto de inversión, son analizados por las Áreas Operativas y la Dirección Financiera para su posterior evaluación por el comité correspondiente, o bien el Consejo de Administración, con los informes si fueran necesarios, de otras áreas funcionales del Grupo.

El Grupo hace un seguimiento del capital de acuerdo con el índice de apalancamiento, en línea con la práctica del mercado. Este índice se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como las deudas con entidades de crédito más otros pasivos financieros menos el efectivo y otros medios líquidos equivalentes y menos los activos financieros corrientes. El capital total aportado en el negocio se calcula como el patrimonio neto más la deuda neta. Asimismo, se realiza un seguimiento del ratio del capital total empleado entre la cifra de ingresos.

c) Exposición al riesgo de pleitos

Otro de los principales objetivos de los nuevos Administradores ha sido el inicio de procesos encaminados a la recuperación de los activos que la compañía perdió en el pasado, no descartando la exigencia de responsabilidades civiles y penales correspondientes, en su caso.

El Grupo mantiene en balance la provisión, por criterio de prudencia, en base a la recuperabilidad del activo objeto de juicio contra BNP por valor de 28 millones de euros.

Por lo tanto, no solo no se espera el incremento de riesgos derivados de conflictos judiciales, sino muy al contrario, la resolución de los existentes en términos positivos para el Grupo, y la interposición de nuevas actuaciones que, en cualquier caso, buscarán el impacto positivo en sus cuentas.

6 .- HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL PERIODO

Después del cierre del periodo y hasta la emisión de este informe se han producido los siguientes acontecimientos importantes para el Grupo:

- El Consejo de Administración de fecha 29 de agosto de 2013, atendiendo a la solicitud de conversión en acciones realizada por EBN Banco de Negocios, S.A. ha acordado ejecutar una ampliación de capital por importe de 3.450.000 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 23.000.000 de nuevas acciones ordinarias, que representan el 4,48% del capital social de la Sociedad tras la ampliación, resultante de la conversión por EBN de 34.500 obligaciones convertibles de la emisión formalizada y elevada a público mediante escritura de 19 de julio de 2012, que constituye la totalidad de las obligaciones que posee de la Sociedad.
- Adquisición, a través de la filial Ezentis Brasil Instalaciones, S.L., el 60% del capital social de la compañía Brasileña, Serviços Urbanos Ltda (en adelante SUL), por un importe total de 4,2 millones de euros, de los cuales 1,9 millones de euros están supeditados al cumplimiento de una serie de objetivos de contratación y facturación durante los ejercicios 2014 y 2015. SUL, sociedad dedicada al mantenimiento, desarrollo y control de Infraestructuras de redes eléctricas en los estados de Río de Janeiro y Bahia, finalizó el ejercicio 2012, con una facturación de 58 millones de reais, un EBITDA de 4,5 millones de reais y una cartera de 115 millones de reais.
- Grupo Ezentis y sus filiales han culminado la estructuración de la deuda con BANIF renovando, por 12 meses, el préstamo bancario que mantenía a corto plazo, cuyo saldo a 30 de junio de 2012 ascendía a 3,6 millones de euros, y extendiendo el límite disponible, en 1,1 millón de euros, hasta 4,7 millones de euros. Asimismo ha extendido 6 meses de

carencia de principal el préstamo bancario que mantiene con vencimiento a largo plazo en marzo de 2019, cuyo saldo a 30 de junio de 2013 ascendía a 13,6 millones de euros.

Los presentes estados financieros han sido firmados por los Administradores de la Sociedad Dominante, Grupo Ezentis, S.A. en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el 29 de agosto de 2013.

7 .- ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS

A 30 de junio de 2012 Grupo Ezentis, S.A. tiene 19.236.707 acciones propias, correspondientes al 3,923% del capital social de Grupo Ezentis, S.A.

Durante los primeros seis meses de 2013 se han realizado las siguientes operaciones con acciones propias:

Compras: 5.003.824 acciones

Ventas: 3.791.127 acciones.

8.- ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

El Grupo mantiene una apuesta por la innovación y el desarrollo tecnológico en todas sus áreas de negocio que permita una mejora continua de las operaciones, de la calidad del servicio a sus clientes y la mejora de su posición competitiva mediante la ampliación de su oferta comercial y el desarrollo de nuevas áreas de negocio. En ese marco general de actuación, la mayor actividad de I+D está centrada en el Área de Tecnología en sus sociedades Avanzit Tecnología, S.L.U en sus divisiones de redes e ingeniería y Naverggi, a través de la sociedad Navento Technologies, S.L.U.

9.- USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Instrumentos financieros, canjeables o con garantías.

Línea de Capital

La Sociedad Grupo Ezentis, S.A. suscribió el 16 de diciembre de 2011 un contrato con GEM y GEM GYF relativo al Contrato de Línea de Capital. En marzo de 2013 se procedió por Grupo Ezentis, S.A. el repago a GEM de las cantidades pendientes por importe de 1.062 miles de euros y se dio por cancelado dicho Contrato.

Re-instrumentación del préstamo de EBN en obligaciones convertibles

El 24 de abril de 2012 la Sociedad suscribió con EBN un acuerdo de re-instrumentación del préstamo bilateral de fecha 31 de marzo de 2008 (el "Préstamo"), por el que Grupo Ezentis, S.A. se comprometía a proponer en la próxima Junta General (celebrada el 19 de junio de 2012) un acuerdo de emisión de obligaciones convertibles en acciones a favor de EBN que serían desembolsadas mediante compensación del saldo vivo del Préstamo de 6.650.000 euros.

El 27 de noviembre de 2012 Grupo Ezentis, S.A. y EBN acordaron la ejecución parcial de dicho acuerdo de aumento de capital, aumentándolo en la suma de 999.999,90 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 6.666.666 nuevas acciones ordinarias, de 0,15 euros de nominal cada una, resultante de la conversión por EBN de 10.000 obligaciones convertibles con un valor total nominal de 1.000.000 euros.

En marzo de 2013 EBN Banco de Negocios, S.A., comunicó al Consejo de Administración de Grupo Ezentis, S.A., su voluntad de ejercitar el derecho de conversión de 20.000 obligaciones convertibles. En conformidad con los términos y condiciones de la emisión de obligaciones, en abril de 2013 se procede a suscribir un aumento de capital social mediante la emisión y puesta en circulación por la Sociedad Dominante del Grupo de 13.333.333 nuevas acciones

ordinarias con valor nominal de 0,15 euros (1.999.999,95 de euros).

10.- INFORME GOBIERNO CORPORATIVO

Grupo Ezentis S.A. formuló el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2012 el 21 de marzo de 2013.

11.- LA ESTRUCTURA DE CAPITAL

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 5 de los Estatutos Sociales, el capital social de Grupo Ezentis, S.A. a 30 de junio de 2013 está compuesto por 490.410.644 acciones de 0,15 euros de valor nominal cada una, todas ellas de una misma clase y serie, totalmente suscritas y desembolsadas. Las acciones están representadas por anotaciones en cuenta.

- En este periodo se han llevado a cabo las siguientes ampliaciones de capital: Con fecha 13 de febrero de 2013, la Sociedad Dominante del Grupo, Grupo Ezentis, S.A. ha elevado a público un acuerdo de aumento de capital social, por un importe de 13.250 miles de euros. Dicho acuerdo de ampliación de capital había sido aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas el 4 de noviembre de 2011, y ratificado por la Junta General Ordinaria de Accionistas el 19 de junio de 2012. En esta ampliación se han suscrito un total 88.330.768 acciones nuevas.
- En marzo de 2013 EBN Banco de Negocios, S.A. titular de las 66.500 Obligaciones Convertibles en acciones emitidas en el marco de la emisión de fecha 19 de junio de 2012, comunicó al Consejo de Administración de Grupo Ezentis, S.A., su voluntad de ejercitar el derecho de conversión de 20.000 obligaciones convertibles. En conformidad con los términos y condiciones de

la emisión de obligaciones, en abril de 2013 se procede a suscribir un aumento de capital social mediante la emisión y puesta en circulación por la Sociedad Dominante del Grupo de 13.333.333 nuevas acciones ordinarias con valor nominal de 0,15 euros (1.999.999,95 de euros).

- En junio de 2013 quedan inscritas dos ampliaciones de capital por compensación de créditos aprobadas en la Junta General de Accionistas del 28 de mayo de 2013, la primera por importe de 349.992,90 euros, mediante la emisión de 2.333.286 nuevas acciones de 0,15 euros de valor nominal y, la segunda, por importe de 3.071.231,85 euros, mediante la emisión de 20.474.879 nuevas acciones de 0,15 euros de valor nominal.

12.- RESTRICCIÓN A LA TRANSMISIBILIDAD DE ACCIONES

Pacto entre EBN Banco de Negocios, S.A y Grupo Ezentis:

EBN Banco de Negocios, S.A. se compromete durante el primer año a contar desde la fecha de emisión de las acciones adquiridas mediante la conversión de las obligaciones, a no realizar transacciones de venta, salvo que el precio de cada ejecución sea igual o superior a un precio al que se haya ejecutado efectivamente operaciones de compra y venta durante la sesión bursátil de que se trate, excluyendo en todo caso operaciones de subasta.

Otras restricciones para la adquisición o transmisión de las acciones

En cumplimiento de los compromisos irrevocables de suscripción que fueron otorgados con ocasión del aumento de capital de Ezentis inscrito en febrero de 2013, los accionistas han formalizado un acuerdo de no enajenación de las acciones de Grupo Ezentis, S.A. que se relacionan - salvo que dicha transmisión sea autorizada por escrito por el Síndico (don Manuel García-Durán)-, durante el plazo de un año a contar desde el 4 de marzo de 2013.

Al 30 de junio 2013, no existen otras restricciones para la adquisición o transmisión de las acciones representativas del capital social distintas de las resultantes del Reglamento Interno de Conducta en el ámbito de los mercados de valores y de la normativa general del mercado de valores.

13.- PARTICIPACIONES SIGNIFICATIVAS EN EL CAPITAL, DIRECTAS O INDIRECTAS

Las participaciones significativas en el capital, directas o indirectas, excluidos los consejeros al 30 de junio de 2013 que figuran a día de hoy en la página web de la CNMV son:

Nombre o denominación social del accionista	Nº acciones directas	Nº acciones indirectas	Total acciones	Total (% del capital)
Frías Marcos, Victor	13.486.645	7.505.847	20.992.492	4,21
Agencia IDEA	4.840.581	14.577.586	19.418.167	3,96
Previsión Mutua de Aparejadores y Arquitectos Técnicos	14.715.000	0	14.715.000	3,00
Total	33.042.226	22.083.433	55.125.659	11,17

Los Miembros del Consejo de Administración de la sociedad, que posean derechos de voto de las acciones de la sociedad:

Nombre	Nº de acciones directas	Nº de acciones indirectas	Nº de acciones totales	Participación total capital (%)
Manuel García-Durán	37.498.867	16.775.181	54.274.048	11,07
Fernando González Sánchez	1.614.256	0	1.614.256	0,33
Ángeles Ferriz Gómez	0	0	0	0,00
Josep Pique Camps	100	0	100	0,00
Enrique Sanchez de León	4.300	0	4.300	0,00
Luis Solana Madariaga	1.000	0	1.000	0,00
Jose Wahnnon Levy	1.000	0	1.000	0,00
Javier Cremades García	100	0	100	0,00
Guillermo Fernández Vidal	1.001.000	0	1.001.000	0,20

14.- RESTRICCIÓN AL DERECHO DE VOTO

Las restricciones al ejercicio del derecho de voto son las comunes a cualquier sociedad anónima, no existiendo en los estatutos sociales restricciones específicas a este derecho.

El artículo 527 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital aprobado por Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, dispone que en las sociedades anónimas cotizadas, serán nulas de pleno derecho, las cláusulas estatutarias que, directa o indirectamente, fijen con carácter general el número máximo de votos que puede emitir un mismo accionista o sociedades pertenecientes a un mismo grupo. Los estatutos sociales de Grupo Ezentis, S.A., no contienen ninguna cláusula que limite el número máximo de votos que puede emitir un mismo accionista o sociedades pertenecientes a un mismo grupo.

15.- PACTOS PARASOCIALES

Con fecha 4 de enero de 2012 se suscribe un acuerdo de sindicación entre el presidente ejecutivo, don Manuel García-Durán de Bayo y, los directivos, don Fernando González Sánchez, don José María Maldonado Carrasco y don Jorge de Casso Pérez donde las partes designan como Síndico al Presidente Ejecutivo y Consejero Delegado don Manuel García-Durán Bayo. El mencionado acuerdo tiene una duración de 6 años, y no será de aplicación para ninguno de ellos en el supuesto de cese de don Manuel García-Durán Bayo como consejero de la Sociedad. Así mismo, quedará sin efecto para aquel miembro que se viese privado de su relación laboral con Grupo Ezentis, S.A. excepto para el supuesto de salida voluntaria o de la declaración judicial de despido procedente.

Inscrita en febrero de 2013 la escritura de ampliación de capital social en el Registro Mercantil de Sevilla se han adherido al pacto parasocial suscrito el 4 de enero de

2012 entre el Presidente y tres directivos, otros accionistas, lo que representará la sindicación de 54.273.948 acciones, que representarán el 11,07% del capital social de Grupo Ezentis, S.A.. El Sr. García-Durán continuará siendo el Síndico Presidente del citado pacto parasocial.

16.- NORMAS APLICABLES AL NOMBRAMIENTO Y SUSTITUCION DE LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y A LA MODIFICACIÓN DE LOS ESTATUTOS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE

Figuran en los estatutos sociales y en el Reglamento del Consejo de Administración.

En consecuencia, el nombramiento de los miembros del Consejo de Administración corresponde a la Junta General de Accionistas, de acuerdo con lo establecido en la Ley de sociedades de capital y en los estatutos sociales. En caso de producirse vacantes, el Consejo puede designar por cooptación, de entre los accionistas, las personas que hayan de ocuparlas hasta que se reúna la primera Junta General.

Las personas que se propongan para el cargo de consejero tienen que reunir los requisitos que en cada momento establezcan las disposiciones legales vigentes y los estatutos sociales, además de gozar de reconocido prestigio profesional y de poseer los conocimientos y la experiencia adecuados para el desempeño del cargo.

No pueden ser consejeros de la sociedad quienes se hallen incurso en las prohibiciones y en las causas de incompatibilidad que establezca la legislación aplicable.

Las propuestas de nombramiento o de reelección de los consejeros que se eleven por el Consejo a la Junta General de Accionistas, así como su nombramiento provisional por cooptación, deben ir precedidas del correspondiente informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

El plazo estatutario de duración del cargo de consejero es de seis años, pudiendo ser reelegidos indefinidamente por

periodos de igual duración. Vencido el plazo, el nombramiento caducará una vez se haya celebrado la siguiente Junta General o haya concluido el término legal para la convocatoria de la Junta General ordinaria.

Los consejeros designados por cooptación deberán ser ratificados en su cargo en la primera Junta General que se celebre con posterioridad a su designación.

Los consejeros cesarán en su cargo cuando lo decida la Junta General, cuando comuniquen su dimisión a la sociedad y/o cuando haya transcurrido el periodo para el que fueron nombrados.

En cuanto a la modificación de los estatutos sociales, la misma es competencia exclusiva de la Junta General de Accionistas. La misma exige la concurrencia de los siguientes requisitos establecidos en la Ley de sociedades de capital y en los estatutos sociales:

- Que los administradores o, en su caso, los accionistas autores de la propuesta formulen un informe escrito con la justificación de la misma.
- Que se expresen en la convocatoria con la debida claridad los extremos que hayan de modificarse.
- Que en el anuncio de convocatoria se haga constar el derecho que corresponde a todos los accionistas de examinar en el domicilio social el texto íntegro de la modificación propuesta y del informe sobre la misma y de pedir la entrega o el envío gratuito de dichos documentos.
- Que el acuerdo sea adoptado por la Junta de conformidad con lo dispuesto por el artículo 201.2 de la Ley de sociedades de capital.
- En todo caso, el acuerdo se hará constar en escritura pública que se inscribirá en el Registro Mercantil correspondiente y se publicará en el Boletín Oficial del Registro Mercantil.

17.- PODERES DE LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y, EN PARTICULAR, LOS RELATIVOS A LA POSIBILIDAD DE EMITIR O RECOMPRAR

La Junta General ordinaria de accionistas celebrada el 28 de mayo de 2013 acordó autorizar al Consejo de Administración la adquisición derivativa de acciones propias, directamente o a través de sociedades del grupo, de conformidad con la normativa vigente.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 30 de los Estatutos Sociales y 25 del Reglamento del Consejo de Administración, el Presidente del Consejo de Administración llevará, en todo caso, la máxima representación de la Sociedad y del propio Consejo y en el ejercicio de su cargo, además de las facultades que le correspondan por Ley y por los Estatutos.

El Consejero Delegado tiene delegadas todas las facultades del Consejo de Administración, excepto las indelegables.

18.- LOS ACUERDOS SIGNIFICATIVOS CON CAMBIO DE CONTROL DE LA SOCIEDAD A RAIZ DE UNA OFERTA PÚBLICA DE ADQUISICIÓN

No existen acuerdos significativos de estas características.

19.- ACUERDOS CON CONSEJEROS, DIRECCIÓN Y EMPLEADOS QUE DISPONGAN DE INDEMNIZACIONES

Los contratos de los consejeros y altos directivos de los que dispone Grupo Ezentis, S.A. en la actualidad no contienen cláusulas de indemnización alguna. Los contratos de ciertos altos directivos contienen cláusulas de preaviso y no competencia post-contractual que en ningún caso superan la anualidad.

El Presidente Ejecutivo tiene derecho a una indemnización correspondiente a una anualidad, incluido fijo y variable, en caso de desistimiento o despido improcedente. La mitad de la misma será considerada como compensación por no competir con el Grupo en los seis meses siguientes a la terminación de su contrato.

Los contratos de los empleados ligados a Grupo Ezentis, S.A. por una relación laboral común, no contienen cláusulas de indemnización, por lo que, en el supuesto de extinción de la relación laboral resultará de aplicación la normativa laboral general.

Adicionalmente, con fecha 19 de junio de 2012, la Junta General de Accionistas de la Sociedad, aprobó un Plan de Retribución Variable, que aplica a 12 consejeros ejecutivos y altos directivos del Grupo, y que está ligado al cumplimiento de varios objetivos estratégicos para los ejercicios 2012-2014, fijados por el Consejo de Administración (Evolución del Ebitda, de las ventas y de la cotización de la acción de Grupo Ezentis, S.A.).

20.- INFORMACIÓN RELATIVA AL PERSONAL

El número medio de personas empleadas durante los seis primeros meses del ejercicios 2013, distribuidos por categorías profesionales fue el siguiente:

	Número Medio de Empleados
	Enero – junio 2013
Alta dirección	11
Técnicos titulados	308
Técnicos no titulados	175
Personal administrativo	195
Personal de obra	3 438
	4 127

Al 30 de junio de 2013 el número de empleados distribuido por sexos y categorías profesionales es el siguiente:

	Al 30 de junio	
	2013	
	Hombres	Mujeres
Alta dirección	11	0
Técnicos titulados	249	48
Técnicos no titulados	137	26
Personal administrativo	101	116
Personal de obra	2 834	585
	3 332	775