



# Grupo Ezentis, S.A. y sociedades dependientes

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2018

Informe de Gestión Consolidado

Ejercicio 2018

(Junto con el Informe de Auditoría)



KPMG Auditores, S.L.  
Paseo de la Castellana, 259C  
24046 Madrid

## **Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas emitido por un Auditor Independiente**

A los accionistas de Grupo Ezentis, S.A.

### **Opinión**

---

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Grupo Ezentis, S.A. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2018, la cuenta de resultados, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2018, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación en España.

### **Fundamento de la opinión**

---

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en España, según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

## Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

### Valor recuperable de los fondos de comercio y activos no corrientes

Véase Notas 6 a 8 y apartado 7 del Anexo IV de las cuentas anuales consolidadas

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>El Grupo tiene registrados fondos de comercio y activos materiales e intangibles por importe de 34.539 miles de euros y 47.500 miles de euros respectivamente.</p> <p>El Grupo calcula anualmente el valor recuperable de los fondos de comercio y evalúa la existencia, o no, de indicios de deterioro en los activos materiales e intangibles a efectos de determinar el valor recuperable de los mismos.</p> <p>Dichos valores recuperables, estimados mediante el método del valor en uso, son determinados mediante la aplicación de técnicas de valoración que requieren el ejercicio de juicio por parte la dirección y de los administradores, y el uso de estimaciones. Debido al elevado grado de juicio, la incertidumbre asociada a las citadas estimaciones y la significatividad del valor contable de los fondos de comercio y los activos no corrientes se ha considerado una cuestión clave de nuestra auditoría.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros, los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• La evaluación del diseño e implementación de los controles establecidos por el Grupo vinculados al proceso de determinación del valor recuperable.</li> <li>• La evaluación de la razonabilidad de la metodología empleada en el cálculo del valor en uso y las principales hipótesis consideradas, con la involucración de nuestros especialistas.</li> <li>• Análisis de la coherencia de las estimaciones de crecimiento de los flujos de efectivo futuros previstas en los presupuestos aprobados y en las proyecciones realizadas sobre los mismos para los próximos ejercicios. Asimismo, hemos contrastado las previsiones de flujos estimadas en ejercicios anteriores, con los flujos reales obtenidos.</li> <li>• La evaluación de la sensibilidad de determinadas hipótesis ante cambios que pueden considerarse razonables.</li> <li>• La evaluación de si la información revelada en las cuentas anuales consolidadas cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo.</li> </ul>

<b>Reconocimiento y recuperabilidad de activos por impuesto diferido</b> Véase Nota 19 y apartado 17 del Anexo IV de las cuentas anuales consolidadas	
<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>El Grupo tiene registrados activos por impuesto diferido por importe de 33.807 miles de euros. El reconocimiento de activos por impuesto diferido implica un elevado grado de juicio por parte de la dirección y de los administradores, respecto a la evaluación de la probabilidad y suficiencia de las ganancias fiscales futuras y de las reversiones de las diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente.</p> <p>Debido a lo significativo del saldo de los activos por impuesto diferido, al elevado grado de juicio de las estimaciones utilizadas y a la incertidumbre asociada a la recuperación de los mencionados activos, se ha considerado una cuestión clave de nuestra auditoría.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros, los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• La evaluación el diseño e implementación de los controles establecidos por el Grupo sobre el reconocimiento y la valoración de los activos por impuesto diferido.</li> <li>• Análisis de la coherencia de las hipótesis clave utilizadas para estimar las ganancias fiscales futuras, así como las estimaciones de reversiones de diferencias temporarias imponibles, contrastando dichas hipótesis y estimaciones con los datos históricos, con los presupuestos aprobados y las proyecciones realizadas sobre los mismos para los próximos ejercicios.</li> <li>• La evaluación de la suficiencia de las ganancias fiscales futuras para compensar los activos por impuesto diferido registrados.</li> <li>• La evaluación de la sensibilidad de determinadas hipótesis ante cambios que pueden considerarse razonables.</li> <li>• La evaluación de si la información revelada en las cuentas anuales consolidadas cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo.</li> </ul>

## Reconocimiento de ingresos

Véase nota 22.a y apartado 20 del Anexo IV de las cuentas anuales consolidadas

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>Los ingresos del grupo se obtienen por la prestación de servicios de operación y mantenimiento en el ámbito de las infraestructuras de los sectores de telecomunicaciones y energía.</p> <p>El reconocimiento de ingresos del Grupo se basa, principalmente, en el método del porcentaje de realización en base al grado de avance de los proyectos.</p> <p>El grado de avance se determina a partir de las estimaciones relevantes realizadas por la dirección, basadas en el cumplimiento de los hitos asociados a cada proyecto y al precio de venta y condiciones establecidas en los contratos.</p> <p>Debido a la significatividad del importe de los ingresos y al elevado grado de juicio asociado a la estimación y reconocimiento de los mismos, esta partida se ha considerado una cuestión clave de nuestra auditoría.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros, los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Evaluación del diseño e implementación de los controles vinculados al proceso de reconocimiento de ingresos por el método de grado de avance.</li> <li>• A partir de determinados criterios cuantitativos y cualitativos, seleccionamos una muestra aleatoria de los contratos de servicios para evaluar las estimaciones más significativas llevadas a cabo en el reconocimiento de ingresos. Hemos obtenido la documentación soporte de dichas estimaciones y de la evidencia de los juicios realizados, en su caso, por el Grupo.</li> <li>• Análisis para una selección de contratos de sus cláusulas clave, identificando mecanismos contractuales relevantes, tales como penalizaciones y bonificaciones y evaluando si estas cláusulas se han reflejado adecuadamente en los importes reconocidos en las cuentas anuales consolidadas.</li> <li>• Obtención de la confirmación por parte de terceros de una muestra de facturas correspondientes a saldos de clientes pendientes de cobro al cierre del ejercicio.</li> <li>• Evaluación de si la información revelada en las cuentas anuales consolidadas cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo.</li> </ul>

<b>Combinación de negocios</b> Véase Nota 5 de las cuentas anuales consolidadas	
<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>Tal y como se indica en la nota 5 de la memoria consolidada, durante el ejercicio 2018, el Grupo ha adquirido a un tercero no vinculado el 100% de las participaciones de Excellence Field Factory por un importe de 28.697 miles de euros.</p> <p>De acuerdo con el marco de información financiera aplicable, el Grupo ha registrado los activos y pasivos adquiridos en la combinación de negocios a su valor razonable, lo que requiere un elevado grado de juicio.</p> <p>Consideramos esta transacción una cuestión clave de nuestra auditoría por su significatividad, el impacto que tiene sobre las cuentas anuales consolidadas y el juicio inherente que implica la realización de estimaciones de valor razonable.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros, los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Lectura y entendimiento del contrato de compraventa de la participación de Excellence Field Factory.</li> <li>• Evaluación del diseño e implementación de los controles claves relacionados con el proceso de identificación y registro de los activos y pasivos adquiridos.</li> <li>• Obtención del informe de valoración realizado por el experto independiente contratado por el Grupo y la evaluación de la metodología y de las hipótesis claves utilizadas en el mismo para identificar y determinar los valores razonables de los activos y pasivos adquiridos, involucrando a nuestros especialistas en valoraciones. Hemos obtenido confirmación del experto independiente y hemos evaluado su competencia, capacidad y objetividad en relación con el informe realizado.</li> <li>• Asimismo, hemos evaluado si la información revelada en las cuentas anuales consolidadas sobre la transacción cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo.</li> </ul>

## Otra información: Informe de gestión consolidado

---

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2018, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión consolidado. Nuestra responsabilidad sobre la información contenida en el informe de gestión consolidado, se encuentra definida en la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, que establece dos niveles diferenciados sobre la misma:

- a) Un nivel específico que resulta de aplicación al estado de la información no financiera consolidado, así como a determinada información incluida en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, según se define en el art. 35.2. b) de la Ley 22/2015, de Auditoría de Cuentas, que consiste en comprobar únicamente que la citada información se ha facilitado en el informe de gestión consolidado, o en su caso, que se haya incorporado en éste la referencia correspondiente al informe separado sobre la información no financiera en la forma prevista en la normativa, y en caso contrario, a informar sobre ello.
- b) Un nivel general aplicable al resto de la información incluida en el informe de gestión consolidado, que consiste en evaluar e informar sobre la concordancia de la citada información con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en el informe de gestión consolidado y que el resto de la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

## Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales consolidadas

---

Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados consolidados del Grupo, de conformidad con las NIIF-UE y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas, los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría de la Sociedad dominante es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales consolidadas.

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas**

---

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales consolidadas.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad dominante.



- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad dominante, del principio contable de empresa en funcionamiento y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales consolidadas o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría de la Sociedad dominante en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la Sociedad dominante una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la Sociedad dominante, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.



## INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

### Informe adicional para la comisión de auditoría de la sociedad dominante \_\_\_\_\_

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad dominante de fecha 8 de abril de 2019.

### Periodo de contratación \_\_\_\_\_

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de junio de 2017 nos nombró como auditores del Grupo por un período de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

KPMG Auditores, S.L.  
Inscrito en el R.O.A.C nº S0702

Nicolás López Vivas  
Inscrito en el R.O.A.C nº 20.554

8 de abril de 2019



**GRUPO EZENTIS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES  
(GRUPO EZENTIS)**

Cuentas Anuales Consolidadas,  
conforme a Normas Internacionales  
de Información Financiera adoptadas en la Unión Europea,  
e Informe de Gestión Consolidado correspondientes  
al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

## **INDICE**

### **Nota**

**Balance Consolidado al 31 de diciembre de 2018**

**Cuenta de Resultados Consolidada del ejercicio 2018**

**Estado de Resultado Global Consolidado del ejercicio 2018**

**Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado para el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018**

**Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado para el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**

**Estado de Flujos de Efectivo Consolidados del ejercicio 2018**

**Memoria Consolidada del ejercicio 2018**

- 1 Información general**
- 2 Bases de presentación, comparación de las cuentas anuales consolidadas y principales políticas contables**
- 3 Gestión del riesgo financiero**
- 4 Estimación y juicios contables**
- 5 Combinaciones de negocio**
- 6 Fondo de comercio**
- 7 Otros activos intangibles**
- 8 Inmovilizado material**
- 9 Activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta y resultado de las actividades interrumpidas**
- 10 Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación**
- 11 Activos financieros no corrientes**
- 12 Existencias**
- 13 Activos financieros corrientes**
- 14 Patrimonio neto**
- 15 Deudas con entidades de crédito**
- 16 Otros pasivos financieros**
- 17 Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar**
- 18 Provisiones**
- 19 Situación fiscal**
- 20 Garantías comprometidas con terceros**

- 21 Litigios y arbitrajes**
- 22 Ingresos y gastos**
- 23 Información por segmentos**
- 24 Transacciones con partes vinculadas**
- 25 Medio ambiente**
- 26 Acontecimientos posteriores al cierre.**

**Nota**

**Anexo I – Sociedades Dependientes integradas en las cifras consolidadas del Grupo Ezentis, S.A.**

**Anexo II – Sociedades Dependientes no incluidas en el perímetro de consolidación del Grupo Ezentis, por corresponder a sociedades inactivas o en proceso de liquidación**

**Anexo III – Negocios conjuntos participados por las sociedades del Grupo**

**Anexo IV – Resumen de políticas contables significativas.**

**Anexo V – Glosario de medidas alternativas de rendimiento (APMs)**

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### BALANCE CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Miles de euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>31 12 2018</b>	<b>31 12 2017</b>
<b>Activos no corrientes</b>		<b>133.053</b>	<b>128.631</b>
<b>Activos Intangibles</b>		<b>50.946</b>	<b>46.294</b>
Fondo de comercio	6	34.539	34.681
Otros activos intangibles	7	16.407	11.613
<b>Inmovilizado material</b>	<b>8</b>	<b>31.093</b>	<b>20.908</b>
Terrenos y construcciones		48	86
Instalaciones técnicas y maquinaria		2.240	2.883
Utillaje y Mobiliario		2.396	3.448
Elementos de Transporte		18.797	7.486
Equipos de Información y otro inmovilizado		7.612	7.005
<b>Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación</b>	<b>10</b>	<b>56</b>	<b>82</b>
<b>Activos Financieros no corrientes</b>	<b>11</b>	<b>17.151</b>	<b>48.741</b>
<b>Activo por impuesto diferido</b>	<b>19</b>	<b>33.807</b>	<b>12.606</b>
<b>Activos corrientes</b>		<b>189.411</b>	<b>150.884</b>
<b>Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	<b>9</b>	<b>6.750</b>	<b>-</b>
<b>Existencias</b>	<b>12</b>	<b>20.425</b>	<b>10.982</b>
<b>Deudores</b>		<b>138.728</b>	<b>128.270</b>
Clientes por ventas y prestación de servicios	13	47.191	54.311
Clientes, obra ejecutada pendiente de facturar	13	74.375	56.508
Deudores varios	13	4.172	5.408
Activo por impuesto corriente	19	12.990	12.043
<b>Otros activos corrientes</b>	<b>13</b>	<b>4.431</b>	<b>3.726</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>13</b>	<b>19.077</b>	<b>7.906</b>
<b>Total activos</b>		<b>322.464</b>	<b>279.515</b>

Las Notas de la memoria y los Anexos I a V son parte integrante de estas cuentas anuales consolidadas NIIF-UE.

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### BALANCE CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Miles de euros)

	<u>Nota</u>	<u>31 12 2018</u>	<u>31 12 2017</u>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>32.038</b>	<b>31.031</b>
Capital suscrito		99.352	88.473
Prima de emisión		58.485	46.864
Otras reservas		(85.776)	(78.307)
Acciones y participaciones en patrimonio propias		(435)	(11)
pérdidas y ganancias atribuibles a la sociedad dominante		(14.697)	(6.701)
Otros instrumentos de patrimonio	3	(982)	-
Diferencias de conversión		(23.909)	(19.287)
<b>Intereses minoritarios</b>		<b>-</b>	<b>590</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>14</b>	<b>32.038</b>	<b>31.621</b>
<b>Pasivo no corriente</b>		<b>115.405</b>	<b>117.382</b>
<b>Provisiones</b>	<b>18</b>	<b>6.534</b>	<b>31.013</b>
<b>Pasivos financieros no corrientes</b>		<b>100.695</b>	<b>81.199</b>
Deudas con entidades de crédito	15	94.959	77.164
Instrumentos financieros derivados	15	982	-
Otros pasivos financieros	16	4.754	4.035
<b>Pasivo por impuesto diferido</b>	<b>19</b>	<b>8.015</b>	<b>4.951</b>
<b>Otros pasivos no corrientes</b>		<b>161</b>	<b>219</b>
<b>Pasivo corriente</b>		<b>175.021</b>	<b>130.512</b>
<b>Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	<b>9</b>	<b>3.346</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros corrientes</b>		<b>28.118</b>	<b>21.225</b>
Deudas con entidades de crédito	15	25.989	15.529
Otros pasivos financieros	16	2.129	5.696
<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	<b>17</b>	<b>139.961</b>	<b>107.310</b>
Proveedores	17	81.311	45.406
Otros acreedores	17	8.509	6.640
Remuneraciones pendientes de pago	17	11.052	13.975
Pasivo por impuesto corriente	19 y 17	24.285	31.299
Anticipos de clientes	17 y 22	14.804	9.990
<b>Provisiones para otros pasivos y gastos</b>	<b>18</b>	<b>3.596</b>	<b>1.977</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>290.426</b>	<b>247.894</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>		<b>322.464</b>	<b>279.515</b>

Las Notas de la memoria y los Anexos I a V son parte integrante de estas cuentas anuales consolidadas NIIF-UE.

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA DEL EJERCICIO 2018

(Miles de euros)

	<u>Nota</u>	<u>31 12 2018</u>	<u>31 12 2017</u>
<b>Ingresos de explotación</b>			
Importe neto de la cifra de negocios	22 y 23	436.985	394.689
Otros ingresos de explotación		1.451	1.997
Trabajos realizados por el Grupo para su activo		1.931	2.249
<b>Gastos de explotación</b>			
Consumos y otros gastos externos	22	(125.508)	(82.885)
Gastos de personal	22	(185.383)	(179.003)
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	7 y 8	(12.945)	(10.670)
Deterioro y resultado enajenaciones inmovilizado		-	(163)
Variación de provisiones		416	(1.525)
Otros gastos de explotación	22	(99.336)	(102.031)
Otros resultados	22	(16.185)	(5.806)
<b>Beneficio/(pérdida) de explotación consolidado</b>	<b>23</b>	<b><u>1.426</u></b>	<b><u>16.852</u></b>
<b>Ingresos y gastos financieros</b>			
Otros intereses e ingresos asimilados	22 y 23	2.472	1.590
Gastos financieros y asimilados	22	(40.435)	(27.198)
Diferencias de cambio netas	22	(188)	(745)
Correcciones monetarias por hiperinflación	2	6.507	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	22	32	(290)
<b>Beneficio/(pérdida) financiero</b>	<b>23</b>	<b><u>(31.612)</u></b>	<b><u>(26.643)</u></b>
Participación en el resultado de asociadas		-	1
<b>Beneficio/(pérdida) consolidado antes de impuestos</b>		<b><u>(30.186)</u></b>	<b><u>(9.790)</u></b>
Impuesto sobre beneficios	19 y 23	17.862	3.010
<b>Beneficio/(pérdida) del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>		<b><u>(12.324)</u></b>	<b><u>(6.780)</u></b>
<b>Beneficio/(pérdida) del ejercicio procedente de operaciones discontinuadas neta de impuestos</b>	<b>9</b>	<b>(2.373)</b>	<b>-</b>
<b>Beneficio/(pérdida) consolidado del periodo</b>		<b><u>(14.697)</u></b>	<b><u>(6.780)</u></b>
Atribuible a:			
Participaciones no Dominantes		-	(79)
Propietarios de la Dominante		(14.697)	(6.701)
Beneficio/(pérdida) básico por acción del resultado de la Soc. Dominante	14	(0,0469)	(0,0271)
Beneficio/(pérdida) básico por acción de operaciones continuadas	14	(0,0394)	(0,0274)
Beneficio/(pérdida) básico por acción de operaciones discontinuadas	14	(0,0076)	-
Beneficio/(pérdida) diluido por acción del resultado de la Soc. Dominante	14	(0,0469)	(0,0271)
Beneficio/(pérdida) diluido por acción de operaciones continuadas	14	(0,0394)	(0,0274)
Beneficio/(pérdida) diluido por acción de operaciones discontinuadas	14	(0,0076)	-

**Las Notas de la memoria y los Anexos I a V son parte integrante de estas cuentas anuales consolidadas NIIF-UE.**

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### ESTADO DE RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2018 (INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS EN PATRIMONIO NETO) (Miles de euros)

	<u>Nota</u>	<u>31 12 2018</u>	<u>31 12 2017</u>
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>		<b>(14.697)</b>	<b>(6.780)</b>
<b>Partidas que posteriormente pueden ser clasificadas a resultados</b>		<b>(5.604)</b>	<b>(9.467)</b>
Cobertura de inversión neta	3.1	-	(474)
Cobertura de los flujos de efectivo	3.1	(982)	-
Diferencias de conversión en moneda extranjera	14 c	(4.622)	(8.993)
<b>Otro resultado global del ejercicio, neto de impuestos</b>		<b>(5.604)</b>	<b>(9.467)</b>
<b>Resultado global total del ejercicio</b>		<b>(20.301)</b>	<b>(16.247)</b>
<b>Atribuible a:</b>			
Propietarios de la Dominante		(20.301)	(16.168)
Participaciones no dominantes	13 e	-	(79)
<b>Resultado global total del ejercicio</b>		<b>(20.301)</b>	<b>(16.247)</b>
<b>Resultado global total atribuible a los accionistas de capital:</b>			
Actividades continuadas		(17.928)	(16.168)
Actividades interrumpidas		(2.373)	-
		<b>(20.301)</b>	<b>(16.168)</b>

**Las Notas de la memoria y los Anexos I a V son parte integrante de estas cuentas anuales consolidadas NIIF-UE.**

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO PARA EL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Miles de euros)

Miles de euros	Capital Suscrito (Nota 14)	Prima de emisión (Nota 14)	Otras reservas (Nota 14)	Resultado atribuible a prop. de la Dominante	Diferencias de conversión (Nota 14)	Acciones de la Sociedad Dominante (Autocartera) (Nota 14)	Otros instrumentos de patrimonio	Patrim. Neto atribuible a propietarios de Soc. Dom. (Nota 14)	Intereses minoritarios (Nota 14)	Total Patrimonio Neto
<b>Balance a 01.01.2018</b>	88.473	46.864	(78.307)	(6.701)	(19.287)	(11)	-	31.031	590	31.621
Resultado del ejercicio	-	-	-	(14.697)	-	-	-	(14.697)	-	(14.697)
Otro resultado global del ejercicio	-	-	-	-	(4.622)	-	(982)	(5.604)	-	(5.604)
<b>Resultado global total del ejercicio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(14.697)</b>	<b>(4.622)</b>	<b>-</b>	<b>(982)</b>	<b>(20.301)</b>	<b>-</b>	<b>(20.301)</b>
Operaciones con acciones	-	-	-	-	-	(424)	-	(424)	-	(424)
Aumentos / (Reducciones) de capital	10.879	11.621	(129)	-	-	-	-	22.371	-	22.371
Transición IFRS 15	-	-	434	-	-	-	-	434	-	434
Otras operaciones con socios	-	-	446	-	-	-	-	446	(590)	(144)
<b>Transacciones con propietarios</b>	<b>10.879</b>	<b>11.621</b>	<b>751</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(424)</b>	<b>-</b>	<b>22.827</b>	<b>(590)</b>	<b>22.237</b>
Aplicación de rtdos de ej anteriores	-	-	(6.701)	6.701	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones de patrimonio neto	-	-	(1.519)	-	-	-	-	(1.519)	-	(1.519)
<b>Total movimientos en patrimonio</b>	<b>10.879</b>	<b>11.621</b>	<b>(7.469)</b>	<b>(7.996)</b>	<b>(4.622)</b>	<b>(424)</b>	<b>(982)</b>	<b>1.007</b>	<b>(590)</b>	<b>417</b>
<b>Balance a 31.12.2018</b>	<b>99.352</b>	<b>58.485</b>	<b>(85.776)</b>	<b>(14.697)</b>	<b>(23.909)</b>	<b>(435)</b>	<b>(982)</b>	<b>32.038</b>	<b>-</b>	<b>32.038</b>

Las Notas de la memoria y los Anexos I a V son parte integrante de estas cuentas anuales consolidadas NIIF-UE

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO PARA EL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Miles de euros)

Miles de euros	Capital Suscrito (Nota 14)	Prima de emisión (Nota 14)	Otras reservas (Nota 14)	Resultado atribuible a prop. de la Dominante	Diferencias de conversión (Nota 14)	Acciones de la Sociedad Dominante (Autocartera) (Nota 14)	Patrim. Neto atribuible a propietarios de Soc. Dom. (Nota 14)	Intereses minoritarios (Nota 14)	Total Patrimonio Neto
<b>Balance a 01.01.2017</b>	<b>70.697</b>	<b>31.578</b>	<b>(75.866)</b>	<b>903</b>	<b>(9.820)</b>	<b>(237)</b>	<b>17.255</b>	<b>535</b>	<b>17.790</b>
Resultado del ejercicio	-	-	-	(6.701)	-	-	(6.701)	(79)	(6.780)
Otro resultado global del ejercicio	-	-	-	-	(9.467)	-	(9.467)	-	(9.467)
<b>Resultado global total del ejercicio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(6.701)</b>	<b>(9.467)</b>	<b>-</b>	<b>(16.168)</b>	<b>(79)</b>	<b>(16.247)</b>
Operaciones con acciones	-	-	145	-	-	226	371	-	371
Aumentos / (Reducciones) de capital	17.776	15.286	(2.712)	-	-	-	30.350	-	30.350
Desinversión de dependientes	-	-	(516)	-	-	-	(516)	-	(516)
Otras operaciones con socios	-	-	(261)	-	-	-	(261)	134	(127)
<b>Transacciones con propietarios</b>	<b>17.776</b>	<b>15.286</b>	<b>(3.344)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>226</b>	<b>29.944</b>	<b>134</b>	<b>30.078</b>
Aplicación de rtdos de ej anteriores	-	-	903	(903)	-	-	-	-	-
<b>Total movimientos en patrimonio</b>	<b>17.776</b>	<b>15.286</b>	<b>(2.441)</b>	<b>(7.604)</b>	<b>(9.467)</b>	<b>226</b>	<b>13.776</b>	<b>55</b>	<b>13.831</b>
<b>Balance a 31.12.2017</b>	<b>88.473</b>	<b>46.864</b>	<b>(78.307)</b>	<b>(6.701)</b>	<b>(19.287)</b>	<b>(11)</b>	<b>31.031</b>	<b>590</b>	<b>31.621</b>

Las Notas de la memoria y los Anexos I a V son parte integrante de estas cuentas anuales consolidadas NIIF-UE

**GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS PARA EL EJERCICIO  
ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Miles de euros)

Miles de euros	Nota	2018	2017
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4)</b>		<b>28.412</b>	<b>15.140</b>
<b>1. Beneficio (pérdida) antes de impuestos</b>		<b>(30.186)</b>	<b>(9.790)</b>
<b>2. Ajustes de resultado:</b>		<b>33.857</b>	<b>35.991</b>
Amortización del inmovilizado	7	12.945	10.670
Correcciones valorativas por deterioro		-	241
Enajenaciones de instrumentos financieros		(32)	-
Variación de provisiones		(416)	1.525
Imputación de subvenciones		-	(137)
Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado	22	-	163
Ingresos financieros	22	(2.472)	(1.590)
Gastos financieros	22	40.435	27.198
Participación en pérdidas / ganancias de asociadas	22	-	1
Diferencias de cambio	11	188	745
Otros ajustes del resultado / no recurrentes		(16.791)	(2.825)
<b>3. Cambios en el capital corriente:</b>		<b>29.048</b>	<b>(10.701)</b>
Existencias		(9.443)	(1.886)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	13	25.172	(18.896)
Acreedores comerciales y otros pasivos corrientes	17	13.319	10.081
Otros activos y pasivos no corrientes		-	-
<b>4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:</b>		<b>(4.307)</b>	<b>(360)</b>
Impuestos pagados		(4.307)	(360)
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1+2)</b>		<b>(28.480)</b>	<b>(5.814)</b>
<b>1. Pagos por inversiones (-)</b>		<b>(37.006)</b>	<b>(7.026)</b>
a) Adquisición de dependientes, neto de efectivo (-)		(9.834)	1.705
b) Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias (-)	7 y 8	(27.172)	(7.826)
c) Otros activos financieros (-)	7	-	(712)
d) Pagos por inversiones empresas del grupo	12	-	(193)
<b>2. Cobros por desinversiones (+)</b>		<b>8.526</b>	<b>1.212</b>
b) Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias (+)		-	860
c) Otros activos financieros (+)		8.526	93
d) Otros activos (+)		-	259
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1+2+3)</b>		<b>9.834</b>	<b>(5.270)</b>
<b>1. Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio</b>	14	<b>21.947</b>	<b>30.043</b>
a) Emisión (+)		22.371	29.660
b) Adquisición (-)		(435)	-
c) Enajenación (+)		11	383
<b>2. Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero.</b>	15 y 16	<b>25.850</b>	<b>(12.619)</b>
a) Emisión (+)		104.879	12.496
b) Devolución y amortización (-)		(79.029)	(25.115)
<b>3. Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>		<b>(37.963)</b>	<b>(22.694)</b>
a) Pagos de intereses (-)		(40.435)	(24.284)
b) Cobros de intereses (+)		2.472	1.590
<b>D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>		<b>1.405</b>	<b>(2.847)</b>
<b>E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (A+B+C+D)</b>		<b>11.171</b>	<b>1.209</b>
<b>F) Efectivo y equivalentes al efectivo al comienzo del ejercicio</b>		<b>7.906</b>	<b>6.697</b>
<b>G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO (E + F)</b>	14.d	<b>19.077</b>	<b>7.906</b>

Las Notas de la memoria y los Anexos I a IV son parte integrante de estas cuentas anuales  
consolidadas NIIF-UE

## **GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018**

(Miles de euros)

#### **1. Información general**

Grupo Ezentis, S.A. (en adelante, la Sociedad Dominante), y sus dependientes y asociadas (juntas “el Grupo”), fue constituida en 1959.

El domicilio social de la Sociedad Dominante se sitúa desde el 15 de noviembre de 2017 en la Avenida Hytasa Nº 2, planta 2, puerta 20, Edificio Hytasa 41006 Sevilla, España. La Sociedad Dominante se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de Sevilla con dicho domicilio desde el 13 de diciembre de 2017.

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad Dominante desarrolla su negocio en el mercado nacional, y sus entidades dependientes desarrollan su negocio en España, Argentina, Brasil, Chile, Colombia, Perú y México, y tienen por objeto social cuanto se relacione con:

1. La ejecución y mantenimiento de sistemas, equipos y componentes de telecomunicación para emisión, transmisión y recepción de cualquier clase de información entre personas, ya sea el signo, el sonido o las imágenes, por medios mecánicos, eléctricos, magnéticos y ópticos, así como la prestación de servicios de valor añadido a dichas telecomunicaciones.
2. La ejecución y mantenimiento de instalaciones eléctricas, en general, en alta, baja y media tensión, instalaciones electrónicas, instalaciones de electrificación, instalaciones de sistemas de señalización y balizamiento, instalaciones de seguridad y contra incendios, de puertos, aeropuertos, redes ferroviarias y carreteras.
3. La construcción completa, reparación y conservación de obras civiles, obras hidráulicas, edificaciones, saneamientos, pavimentaciones y sistemas de abastecimiento y tratamiento de aguas y residuos.
4. La contratación de obras y servicios con el Estado, provincias, municipios o cualesquiera entidades de la Administración institucional o corporativa, y en general toda clase de organismos públicos o privados.
5. La confección y redacción de proyectos técnicos, dirección de obra, control de calidad, realización de estudios e informes y asesoramiento técnico de todo tipo relacionados con su objeto social.
6. La participación en empresas que tengan actividades similares o análogas a las designadas anteriormente.

La actividad de la Sociedad Dominante corresponde a servicios corporativos y a la tenencia de participaciones.

En los Anexos I, II y III se presentan las sociedades dependientes incluidas y no incluidas, respectivamente, en el perímetro de consolidación, tal como se señala a continuación:

- Anexo I: Sociedades Dependientes integradas en las cuentas anuales consolidadas de Grupo Ezentis, S.A y Sociedad Dependientes.
- Anexo II: Sociedades Dependientes no incluidas en el perímetro de consolidación de Grupo Ezentis, por corresponder a sociedades inactivas o en proceso de liquidación.
- Anexo III: Negocios conjuntos participados por las sociedades del Grupo.

La Sociedad Dominante tiene admitidas sus acciones a cotización en las Bolsas Oficiales españolas de Madrid y Bilbao.

#### **2. Bases de presentación, comparación de las cuentas anuales consolidadas y principales políticas contables**

##### **2.1) Bases de presentación**

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Ezentis correspondientes al ejercicio 2018 han sido formuladas:

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

1. Por los Administradores de la Sociedad Dominante en reunión de su Consejo de Administración celebrada el día 27 de marzo de 2019.
2. De acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas para su utilización en la Unión Europea (NIIF-UE) y aprobadas por los reglamentos de la Comisión Europea y que están vigentes al 31 de diciembre de 2018, las interpretaciones CINIIF y la legislación mercantil aplicable, no habiéndose dejado de aplicar ninguna norma de carácter obligatorio. En el Anexo IV se resumen los principios contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de estas cuentas anuales consolidadas.
3. Teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y de los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas.
4. De forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2018, y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo consolidados que se han producido en el Grupo en el ejercicio terminado en dicha fecha.
5. A partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad y por las restantes entidades integradas en el Grupo.
6. Aplicando el principio de empresa en funcionamiento. A 31 de diciembre de 2018, el Grupo ha incurrido en unas pérdidas de 14.697 miles de euros, (pérdidas de 6.701 miles de euros a 31 de diciembre del 2017 atribuibles a la Sociedad Dominante). Las pérdidas del ejercicio 2018 se deben, fundamentalmente, a tres hechos no recurrentes: el coste de la refinanciación de la deuda corporativa por importe de 6.479 miles de euros, la situación de Argentina con un impacto negativo de 6.405 miles de euros y los costes de adecuación de la estructura laboral en algunas filiales para capturar sinergias, que ha afectado en 10.296 miles de euros de impacto negativo en los resultados del ejercicio.

El Grupo presenta un fondo de maniobra positivo al 31 de diciembre de 2018 por importe de 14.390 miles de euros, habiéndose producido un descenso de 5.982 miles de euros respecto al ejercicio anterior debido fundamentalmente a la gestión realizada sobre el capital circulante y el efecto de tipo de cambio. La Cartera contratada a cierre de 2018 asciende a 791 millones de euros. La Cartera está formada principalmente por contratos pluri-anales con una duración entre 3 y 5 años con los principales operadores en los sectores de actividad en los que trabaja Ezentis en Europa y Latinoamérica.

Como consecuencia de lo anterior, el órgano de administración de la Sociedad Dominante ha elaborado las presentes cuentas anuales consolidadas bajo el principio de empresa en funcionamiento, asumiendo que el Grupo continuará generando flujos de caja positivos y que se producirá un normal cumplimiento de las obligaciones y compromisos de pago establecidos.

7. Las cuentas anuales consolidadas se han preparado bajo el enfoque del coste histórico modificado en aquellos casos establecidos por las propias NIIF-UE en las que determinados activos y pasivos se valoran a su valor razonable.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2017 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante celebrada el 29 de junio de 2018, y se incluyen a efectos comparativos. En este sentido el Grupo no ha reexpresado los resultados del ejercicio 2017 de las actividades que han sido consideradas como interrumpidas en el ejercicio 2018 (véase nota 9), debido al efecto poco significativo sobre dichos saldos comparativos.

Estas cuentas anuales consolidadas y las cuentas anuales de las entidades integradas en el Grupo, correspondientes al ejercicio 2018, se encuentran pendientes de aprobación por sus respectivas Juntas Generales de Accionistas o de Socios. No obstante, el Consejo de Administración de Grupo Ezentis, S.A. entiende que dichas cuentas anuales consolidadas serán aprobadas sin cambios significativos.

Las cifras contenidas en estas cuentas anuales se muestran en miles de euros salvo mención expresa.

## **GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018**

(Miles de euros)

#### **2.2) Calificación de Argentina como país hiperinflacionario**

Durante el ejercicio 2018 se pusieron de manifiesto diversos factores en la economía argentina que supuso la necesidad de reconsiderar el tratamiento seguido hasta la fecha por Ezentis en la conversión de los estados financieros de sus sociedades participadas en dicho país, así como la recuperación de sus inversiones financieras en Argentina. Entre estos factores, cabe destacar el índice de inflación alcanzado en 2018 y el acumulado en los tres últimos ejercicios, las restricciones al mercado oficial de conversión de divisas y, finalmente, la devaluación del peso argentino, por decisión adoptada por el Gobierno de este país.

En consecuencia, conforme a lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), se consideró la economía argentina como hiperinflacionaria en el ejercicio 2018 lo cual supuso, como principales aspectos:

- Que procedía ajustar el coste histórico de los activos y pasivos no monetarios y las distintas partidas de patrimonio neto, de las sociedades afectadas, desde su fecha de adquisición o incorporación al estado de situación financiera hasta el cierre del ejercicio, para reflejar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda derivados de la inflación.

De este modo, el efecto acumulado de la reexpresión contable que corregía los efectos de la hiperinflación correspondiente a ejercicios anteriores a 2018 quedaría reflejado en diferencias de conversión consolidadas al inicio del propio ejercicio 2018.

- Que procede ajustar la cuenta de resultados para reflejar la pérdida financiera correspondiente al impacto de la inflación del año en los activos monetarios netos (pérdida de poder adquisitivo) en la posición monetaria neta.
- Que las distintas partidas de la cuenta de resultados y del estado de flujos de efectivo deben ser ajustadas por el índice inflacionario desde su generación, con contrapartida en resultados financieros y en una partida conciliatoria del estado de flujos de efectivo, respectivamente.
- Y, finalmente, que todos los componentes de los estados financieros de las compañías argentinas deben ser convertidos a tipo de cambio de cierre (1 euro = 43,291 pesos argentinos al 31 de diciembre de 2018).

Los índices generales de precios aplicados han sido los siguientes:

- Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM), nivel general hasta 31 de diciembre de 2016, excepto noviembre y diciembre 2015.
- Índice de Precios al Consumidor (IPC) de la ciudad de Buenos Aires para noviembre y diciembre 2015.
- Índice de Precios al Consumidor (IPC) con cobertura nacional para Argentina a partir de enero 2017.

El valor del índice general de precios utilizado al 31 de diciembre de 2018 ha ascendido a 184,26 puntos básicos y la variación respecto al ejercicio anterior ha sido de 47,65% (124,80 puntos básicos al 31 de diciembre de 2017)

De acuerdo con todo lo anterior, los principales impactos en los estados financieros consolidados de Ezentis correspondientes al ejercicio 2018 fueron los siguientes:

#### **Miles de euros**

	<b>2018</b>
Ingresos	(2.718)
EBITDA	(64)
Resultado Neto	6.405
Reservas	(1.964)
Efecto Patrimonial Neto	1.192

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

#### 2.3) Cambios en políticas contables y desgloses

##### 2.3.1.) Normas nuevas y modificadas adoptadas por el Grupo:

En el ejercicio 2018 han entrado en vigor las siguientes Normas e interpretaciones, que han sido utilizadas por el Grupo en la elaboración de las presentes cuentas anuales consolidadas:

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones:		Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de:
<b>Aprobadas para uso en la Unión Europea</b>		
NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes (publicada en mayo de 2014)	Nueva norma de reconocimiento de ingresos (Sustituye a la NIC 11, NIC 18, IFRIC 13, IFRIC 15, IFRIC 18 y SIC-31)	
NIIF 9 Instrumentos financieros (última fase publicada en julio de 2014)	Sustituye a los requisitos de clasificación, valoración, reconocimiento y baja en cuentas de activos y pasivos financieros, la contabilidad de coberturas y deterioro de NIC 39	1 de enero de 2018
Clarificaciones a la NIIF 15 (publicada en abril de 2016)	Gira en torno a la identificación de las obligaciones de desempeño, de principal versus agente, de la concesión de licencias y su devengo en un punto o a lo largo del tiempo y algunas aclaraciones a las reglas de transición	

#### NIIF 15: Ingresos de contratos con clientes

La NIIF 15 establece los criterios para el registro contable de los ingresos procedentes de contratos con clientes y sustituye a las normas NIC 18 Ingresos de actividades ordinarias y NIC 11 Contratos de construcción y a las interpretaciones relacionadas.

Tal y como se describía en la Nota 2.2 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017, el Grupo ha realizado un amplio análisis de las distintas categorías de contratos con clientes objeto de esta norma, verificando las obligaciones de desempeño identificadas para cada tipo de contrato conforme a lo establecido en la norma, las metodologías en la determinación del precio de la transacción y su distribución entre cada una de las obligaciones de desempeño según establece la NIIF 15, con el fin de determinar el efecto que los criterios de la nueva norma podrían tener en el momento del registro contable de los ingresos procedentes de tales contratos.

El Grupo ha adoptado la norma, efectiva para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, utilizando el enfoque retrospectivo simplificado, lo que significa que el impacto acumulado de la adopción se reconocerá en las ganancias acumuladas a partir del 1 de enero de 2018 y que las cifras comparativas no se han reexpresado.

En este sentido hay que señalar que una parte de los ingresos generados por el grupo se refieren a la ejecución de contratos para la prestación de servicios de operación y mantenimiento en el ámbito de las infraestructuras y servicios de telecomunicaciones y energía, cuyos periodos de ejecución son a largo plazo, es decir, superiores a un ejercicio. Por lo tanto, la aplicación de los criterios recogidos en la NIIF 15 no ha supuesto que el reconocimiento de ingresos difiera significativamente a los reconocidos siguiendo los criterios bajo NIC 18 y NIC 11 y no ha tenido impacto significativo a la fecha de primera aplicación, excepto en cuanto a la capitalización de determinados costes por formalización de contratos de acuerdo con la citada norma, que ha supuesto un incremento en reservas a 1 de enero de 2018 por importe de 434 miles de euros.

Adicionalmente, y en relación con la presentación de los activos y pasivos relativos a contratos establecidos en la NIIF 15, el Grupo ha optado por no presentar de forma diferenciada en el balance consolidado los mencionados activos y pasivos, manteniendo por tanto la presentación actual de los epígrafes de "Clientes, obra ejecutada pendiente de facturar" y "Anticipos de clientes" del balance consolidado provenientes de la aplicación del grado de avance de obra. El Grupo ha optado por presentar los activos y pasivos relativos a contratos en un desglose de la memoria (ver nota 22).

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

#### **NIIF 9: Instrumentos financieros**

La NIIF 9 establece los criterios para el registro y valoración de los instrumentos financieros y sustituye a la NIIF 39 Instrumentos financieros: Reconocimientos y valoración.

Los cambios más significativos derivados de la adopción de esta norma son los relativos a:

Clasificación y valoración de activos y pasivos financieros. La NIC 39 distinguía 4 categorías de activos financieros: valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, mantenido a vencimiento, disponible para la venta y préstamos y cuentas a cobrar, manteniéndose únicamente la primera bajo NIIF 9. El criterio de clasificación de los activos financieros dependerá tanto del modo en que una entidad gestiona sus instrumentos financieros como de la existencia y características de los flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. De esta forma el activo se medirá de la siguiente forma:

- Si el objetivo del modelo de negocio es mantener un activo financiero con el fin de cobrar flujos de efectivo contractuales y, según las condiciones del contrato, se reciben flujos de efectivo en fechas específicas que constituyen exclusivamente pagos del principal más intereses sobre dicho principal, el activo financiero se valorará a coste amortizado.
- Si el modelo de negocio tiene como objetivo tanto la obtención de flujos de efectivo contractuales como su venta y, según las condiciones del contrato, se reciben flujos de efectivo en fechas específicas que constituyen exclusivamente pagos del principal más intereses sobre dicho principal, los activos financieros se valorarán a su valor razonable con cambios en otro resultado integral (patrimonio).
- Adicionalmente a estos escenarios, el resto de los activos se valorarán a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias. Todos los instrumentos de patrimonio se valoran por defecto en esta categoría debido a que sus flujos contractuales no cumplen con la característica de ser solo pagos de principal e intereses. Los derivados financieros también se clasifican como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, a menos que se designen como instrumentos de cobertura.

Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente por el valor razonable más o menos los costes de la transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición o emisión del activo financiero o del pasivo financiero. En el momento del reconocimiento inicial una entidad medirá las cuentas a cobrar comerciales que no tengan un componente financiero significativo a su precio de transacción.

Para el registro posterior al momento del reconocimiento inicial de los activos financieros, se aplican las siguientes políticas contables:

**Activos financieros a coste amortizado:** Estos activos se registran posteriormente por su coste amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. Dicho coste amortizado se verá reducido por cualquier pérdida por deterioro. Se reconocerán ganancias o pérdidas en el resultado del periodo cuando el activo financiero se dé de baja o se haya deteriorado, o por diferencias de cambio.

**Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados:** Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen posteriormente a valor razonable, sin incluir los costes de transacción, que se cargan a la cuenta de resultados. Las ganancias o pérdidas (incluyendo dividendos e intereses) procedentes de cambios en el valor razonable se presentan en la cuenta de resultados dentro de “otros ingresos / (gastos) financieros – netos” en el período en que se originaron.

**Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Se contabilizan posteriormente por su valor razonable, reconociendo los cambios en el valor razonable en “Otro resultado integral”. Los ingresos por intereses, las pérdidas por deterioro y las diferencias de cambio se reconocen en la cuenta de resultados. Cuando se venden o se dan de baja, los ajustes en el valor razonable acumulados reconocidos en “otro resultado integral” se incluyen en la cuenta de resultados como “otros ingresos/(gastos) financieros netos”.

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otro resultado integral: Se valoran después de su reconocimiento inicial a valor razonable. Únicamente se llevan a resultados los dividendos, a menos que dichos dividendos representen claramente una recuperación del coste de la inversión.

Por tanto, los cambios fundamentales en la clasificación de los activos financieros del Grupo se resumirían en:

Activos Financieros	Clasificación original bajo NIC 39	Nueva clasificación bajo NIIF 9
Instrumentos financieros derivados de cobertura	Instrumento de cobertura a valor razonable	Instrumento de cobertura a valor razonable
Otros activos financieros	Préstamos y partidas a cobrar	Coste amortizado
Clientes y partidas a cobrar	Préstamos y partidas a cobrar	Coste amortizado
Efectivo y equivalentes	Préstamos y partidas a cobrar	Coste amortizado

Por otra parte, la clasificación de pasivos financieros bajo NIIF 9 se mantiene similar a la de la NIC 39. De forma general, los pasivos se medirán a coste amortizado, excepto aquellos pasivos financieros que se mantengan para negociar, como los derivados, por ejemplo, que se valorarán a valor razonable con cambios en resultados. Por tanto, no existen impactos en esta categoría de instrumentos financieros.

En las Nota 13,15 y 16 de estas cuentas anuales consolidadas se detalla el desglose por categorías de los activos y pasivos financieros del Grupo a la fecha de presentación.

La NIIF 9 introduce un nuevo modelo de deterioro basado en la pérdida esperada (a diferencia del modelo de pérdida incurrida de NIC 39), consistente en 3 fases debiendo distinguir entre el cálculo de las pérdidas esperadas en los próximos 12 meses desde el reconocimiento inicial (fase 1), pérdidas esperadas en función de incrementos significativos del riesgo de crédito (fase 2) e incurridas con base a hechos acontecidos (fase 3).

El criterio adoptado por el Grupo es reconocer como pérdida incurrida aquellos saldos vencidos en base al ratio de incumplimiento hallado para cada entidad del Grupo de acuerdo a sus propias características y las de sus clientes y deudores.

Dado que las cuentas comerciales a cobrar del Grupo se tratan fundamentalmente de partidas comerciales a cobrar sin componente de financiación significativo de Ezentis al cliente se aplica el enfoque simplificado y se provisiona un deterioro inicial y posterior basado en las pérdidas crediticias esperadas durante la vida del activo. Debido a la naturaleza de los clientes, su rating e histórico de impagos, el efecto del cálculo de la pérdida esperada no ha tenido impacto en la aplicación del nuevo criterio

Con respecto al modelo de contabilidad de coberturas, la nueva norma trata de alinear los criterios contables con la gestión del riesgo y para ello incide en los requisitos de designación y documentación de las relaciones económicas entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta. En el modelo de contabilidad de coberturas aplicado por el Grupo, el cambio fundamental se ha dado en la evaluación de la eficacia de las coberturas, al pasar a la utilización de criterios cualitativos para verificar la relación económica entre la cobertura y la partida cubierta, y a la evaluación de la incidencia del riesgo de crédito en el comportamiento de la cobertura.

Con respecto a las refinanciaciones de pasivos financieros, la NIIF 9 establece que los flujos contractuales de la deuda refinanciada han de ser descontados a la tasa de interés original revisada con las comisiones asociadas, en lugar de a la nueva tasa resultante de la operación de refinanciación. La aplicación de esta nueva normativa no ha tenido impacto en los estados financieros consolidados, ya que la refinanciación realizada por el Grupo (Nota 15) ha supuesto modificaciones sustanciales en los pasivos registrados en ese momento.

A la fecha de primera aplicación de esta nueva normativa no ha sido necesario el registro de ningún ajuste en las presentes cuentas anuales consolidadas.

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

#### 2.3.2) Normas e interpretaciones nuevas no adoptadas todavía

Se han publicado algunas normas contables e interpretaciones nuevas que no son obligatorias para los ejercicios financieros finalizados a 31 de diciembre de 2018 y que no han sido adoptadas anticipadamente por el grupo.

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones:		Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de:
<b>Aprobadas para uso en la Unión Europea</b>		
NIIF 16 Arrendamientos (publicada en enero de 2016)	Sustituye a la NIC 17 y las interpretaciones asociadas. Trata la identificación de contratos de arrendamientos y su tratamiento contable	
Modificación a la NIIF 9 Características de cancelación anticipada con compensación negativa (publicada en octubre de 2017)	Esta modificación permitirá la valoración a coste amortizado de algunos activos financieros cancelables anticipadamente por una cantidad menor que el importe pendiente de principal e intereses sobre dicho principal	1 de enero de 2019
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamientos fiscales (publicada en junio de 2017)	Clarifica cómo aplicar los criterios de registro y valoración de la NIC cuando existe incertidumbre acerca de la aceptabilidad por parte de la autoridad fiscal de un determinado tratamiento fiscal utilizado por la entidad	
<b>No aprobadas todavía para uso en la Unión Europea en la fecha de preparación de estos estados financieros</b>		
Modificación a la NIC 28 Interés a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos (publicada en octubre 2017)	Clarifica que se debe aplicar la NIIF 9 a los intereses a largo plazo en una asociada o negocio conjunto si no se aplica el método de puesta en equivalencia	1 de enero de 2019
Modificación a la NIC 19 Modificación, reducción o liquidación de un plan (publicada en febrero de 2018)	Clarifica cómo calcular el coste del servicio para el periodo actual y el interés neto para el resto de un periodo anual cuando se produce una modificación, reducción o liquidación de un plan de prestación definida	

La evaluación del grupo del impacto de estas nuevas normas e interpretaciones se recoge a continuación:

#### NIIF 16 Arrendamientos

El Grupo ha decidido usar las siguientes soluciones prácticas al aplicar el método simplificado para arrendamientos anteriormente clasificados como arrendamientos operativos utilizando la NIC 17 Arrendamientos:

- No aplicar la NIIF 16 a contratos que no fueron anteriormente identificados como que contenían un arrendamiento aplicando las NIC 17 y CINIIF 4 “Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento”.
- Utilización de una única tasa de descuento a nivel país.
- Exclusión de los costes directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso en la fecha de aplicación inicial.
- Exclusión de arrendamientos cuyo plazo finalice dentro de los 12 meses de la fecha de aplicación inicial.
- Exclusión de arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor.
- En lugar de efectuar una revisión del deterioro de valor en la fecha de aplicación inicial, la Sociedad se ha basado en su evaluación del carácter oneroso de los arrendamientos, aplicando la NIC 37 Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial, de modo que el activo por derecho de uso queda ajustado en la fecha de aplicación inicial por el importe de la provisión por contratos onerosos reconocida, en su caso, en el estado de situación financiera inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial.

## **GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018**

(Miles de euros)

El Grupo, como arrendatario, opta por aplicar la NIIF 16 utilizando el enfoque retroactivo modificado, calculando a fecha inicial de aplicación 1 de enero de 2019 el valor del activo por derecho de uso a dicha fecha cuyo equivalente es el pasivo financiero del arrendamiento, no reexpresando la información comparativa.

El Grupo ha realizado un análisis detallado de todos los contratos de arrendamiento que tiene suscritos, tanto como arrendador como arrendatario. La conclusión de este análisis preliminar es que el Grupo tendrá que registrar los derechos de uso y sus pasivos correspondientes relativos a los contratos de alquiler de locales e instalaciones y medios de transporte, fundamentalmente del ámbito de su negocio, que en función de las condiciones de dichos contratos proceda su registro de acuerdo con los requerimientos de la norma.

Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo tiene compromisos de arrendamiento operativo no cancelables principalmente de naturaleza inmobiliaria por importe de 29.357 miles de euros (véase Nota 22.d). Adicionalmente a estos compromisos no cancelables el Grupo espera reconocer pasivos por los periodos de arrendamiento no comprometidos, pero en los que considera que existe una certeza razonable que no ejercerá el derecho de terminación anticipada del contrato, de modo que, el Grupo espera reconocer el 1 de enero de 2019, activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento de contratos de activos inmobiliarios en un rango aproximado entre de 20.155 y 22.038 miles de euros a 1 de enero de 2019.

Asimismo, el Grupo espera que el resultado de explotación aumente en aproximadamente un rango entre 2.304 y 2.902 miles de euros.

Finalmente, las actividades del grupo como arrendador no son relevantes y la nueva norma no introduce cambios relevantes en la contabilidad del arrendador, por lo que el Grupo no espera un impacto significativo en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019.

### **3. Gestión del riesgo financiero**

#### **3.1 Factores de riesgo financiero**

El Grupo Ezentis dispone de un Sistema Integral de Gestión de Riesgos a través del cual identifica, evalúa, prioriza y gestiona los riesgos relevantes del Grupo. Este Sistema funciona de forma integral y continua, y es el resultado de la consolidación a nivel corporativo de las gestiones realizadas por cada una de las unidades de negocio, país o sociedad que forman o han formado parte del Grupo Ezentis a lo largo del ejercicio.

Este Sistema Integral de Gestión de Riesgos tiene por objeto asegurar que los riesgos que puedan afectar a las estrategias y objetivos del Grupo Ezentis sean identificados, analizados, evaluados, gestionados y controlados de forma sistemática, con criterios uniformes y estableciéndoles dentro de los niveles de tolerancia de riesgo fijados.

El Consejo de Administración tiene la responsabilidad de definir la política de control y gestión de riesgos, identificando los principales riesgos de la Sociedad, en especial el riesgo fiscal, y organizando, implantando y realizando el seguimiento de los sistemas de control interno y de información adecuados.

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento, como órgano delegado del Consejo de Administración, tiene atribuida la competencia de supervisar los sistemas de control interno de la información financiera (SCIIF) y garantizar periódicamente el sistema de gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y se den a conocer adecuadamente.

La gestión de los riesgos se realiza a través de los responsables o propietarios de riesgos de las distintas unidades de negocio/países del Grupo, todo ello conforme a las directrices y criterios establecidos en la Política de Gestión de Riesgos del Grupo y en el Manual de Gestión de Riesgos.

La gestión del riesgo financiero en particular es responsabilidad de la Dirección Financiera, la cual evalúa y cubre los riesgos financieros en colaboración con las unidades operativas del Grupo, proporcionando políticas para la gestión del riesgo global, así como para áreas concretas. Los riesgos financieros son riesgos asociados a los mercados financieros, la generación y la gestión de la tesorería. Entre ellos se incluyen los relacionados con la liquidez y gestión del circulante, acceso a los mercados financieros y de capital, riesgo de crédito, y variaciones de tipo de cambio y tipo de interés.

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

#### Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros mantenidos por el Grupo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

	Miles de euros			
	Al 31 de diciembre		Al 31 de diciembre	
	2018		2017	
	Valoración a coste amortizado	Valoración a Valor Razonable. Instrumentos de cobertura	Valoración a coste amortizado	Valoración a Valor Razonable. Instrumentos de cobertura
<b>Instrumentos financieros de activo</b>				
Depósitos y fianzas	17.151	-	48.741	-
<b>Activos financieros no corrientes</b>	<b>17.151</b>	<b>-</b>	<b>48.741</b>	<b>-</b>
<b>Clientes por ventas y prestación de servicios</b>	<b>138.728</b>	<b>-</b>	<b>128.270</b>	<b>-</b>
Depósitos y fianzas	4.431	-	3.726	-
<b>Otros activos financieros corrientes</b>	<b>4.431</b>	<b>-</b>	<b>3.726</b>	<b>-</b>
<b>Efectivo y equivalentes</b>	<b>19.077</b>	<b>-</b>	<b>7.906</b>	<b>-</b>
<b>Activos financieros corrientes</b>	<b>162.236</b>	<b>-</b>	<b>139.902</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>179.387</b>	<b>-</b>	<b>188.643</b>	<b>-</b>
<b>Instrumentos financieros de pasivo</b>				
<b>Deudas con entidades de crédito (Nota 15)</b>	<b>94.959</b>	<b>-</b>	<b>77.164</b>	<b>-</b>
<b>Instrumentos derivados</b>	<b>-</b>	<b>982</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Préstamos y otras partidas a pagar	4.754	-	4.035	-
<b>Otros pasivos financieros no corrientes</b>	<b>4.754</b>	<b>-</b>	<b>4.035</b>	<b>-</b>
<b>Total pasivos financieros no corrientes</b>	<b>99.713</b>	<b>982</b>	<b>81.199</b>	<b>-</b>
<b>Deudas con entidades de crédito (Nota 15)</b>	<b>25.989</b>	<b>-</b>	<b>15.529</b>	<b>-</b>
Préstamos y otras partidas a pagar	2.129	-	5.696	-
<b>Otros pasivos financieros</b>	<b>2.129</b>	<b>-</b>	<b>5.696</b>	<b>-</b>
<b>Proveedores</b>	<b>125.157</b>	<b>-</b>	<b>97.320</b>	<b>-</b>
<b>Total pasivos financieros corrientes</b>	<b>153.275</b>	<b>-</b>	<b>118.545</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>252.988</b>	<b>982</b>	<b>199.744</b>	<b>-</b>

El análisis de los instrumentos financieros que se valoran a valor razonable es clasificado por método de valoración. Los distintos niveles de valoración se han definido como sigue:

Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos (Nivel 1). Grupo Ezentis no dispone de instrumentos financieros valorados según este método.

Datos distintos al precio de cotización incluidos dentro del nivel 1 que sean observables para el activo o el pasivo, tanto directamente (esto es, los precios), como indirectamente (esto es, derivados de los precios) (Nivel 2).

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

Datos para el activo o el pasivo que no están basados en datos observables de mercado (esto es, datos no observables) (Nivel 3).

	2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Pasivos</b>					
Instrumentos financieros					
- Derivados		-	-	982	982
<b>Total pasivos</b>		-	-	<b>982</b>	<b>982</b>

#### 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. Para mitigar el mismo, el Grupo mantiene una política activa en la gestión del riesgo de tipo de interés, con seguimiento constante del mercado. Las deudas financieras y otros acreedores, así como los contratos de nuestros clientes, se encuentran referenciadas a un tipo de interés de mercado y unas tasas de inflación.

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 referenciadas a un tipo de interés de mercado.

La estructura de la deuda a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	31.12.2018	31.12.2017
Tipo de interés fijo	6.883	9.731
Tipo de interés variable	120.948	92.693
<b>Total</b>	<b>127.831</b>	<b>102.424</b>

La tasa de interés variable está sujeta principalmente a las oscilaciones de las distintas tasas de referencia utilizadas para el cálculo de los intereses en las diferentes filiales que tienen registradas las deudas en sus balances.

Para cubrir el riesgo de tipo de interés, el grupo ha contratado instrumentos financieros de cobertura sobre un 69% del total de la deuda corporativa en valor nominal a 31 de diciembre de 2018.

Para la determinación del valor razonable de los derivados, la Sociedad utiliza el descuento de los flujos de caja esperados basándose en las condiciones del mercado respecto a las curvas de tipos de interés del euro en la fecha de valoración.

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

Los derivados contratados por el Grupo al 31 de diciembre de 2018 han sido los siguientes:

Clasificación	Tipo	Nominal (miles de euros)	Vencimiento (*)	Valor razonable (miles de euros)	
				Activo	Pasivo
Swap de interés	Variable a Fijo	22.222	14-11-2023	-	(265)
Swap de interés	Variable a Fijo	22.500	14-11-2024	-	(503)
Swap de interés	Variable a Fijo	8.889	14-11-2023	-	(106)
Swap de interés	Variable a Fijo	8.889	14-11-2023	-	(108)
		<b>62.500</b>		-	<b>(982)</b>

(\*) El vencimiento de los instrumentos de cobertura coincide con el ejercicio en el cual se espera que ocurran los flujos de efectivo y que afecten a la cuenta de resultados.

La cobertura del tipo de interés se realiza con una permuta de tipo de interés (Interest Rate Swap). En el Interest Rate Swap se intercambian los tipos de interés de forma que la Sociedad recibe del banco un tipo de interés variable a cambio de un pago de interés fijo. El Interest Rate Swap ha sido designado como cobertura de flujo de efectivo.

A 31 de diciembre de 2018, se estima que el valor razonable de las coberturas sobre tipos de interés denominadas en divisas de Ezentis asciende a una posición neta pasiva 982 miles de euros.

La sensibilidad del resultado a la variación de los tipos de interés sobre los pasivos con entidades de crédito es la siguiente:

En Miles de euros	Incremento/descenso en el tipo de interés (referenciado al Euribor)	Efecto en el resultado antes de impuesto
2018	+/-1%	+/- 1.209
2017	+/-1%	+/- 946

### Riesgo de tipo de cambio

El riesgo del Grupo relacionado con las variaciones en los tipos de cambio está básicamente relacionado con las operaciones de las entidades del Grupo ubicadas fuera de España, y especialmente en Latinoamérica.

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. De esta manera, el Grupo cuenta con una cobertura natural de tipo de cambio que permite minimizar el riesgo de divisa en los resultados, ya que compensa el riesgo de las ventas en la divisa de cada país con las compras, que realiza también en esa misma divisa.

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

Las divisas diferentes del euro en que más opera el Grupo al 31 de diciembre 2018 el peso argentino, el peso chileno, el real brasileño, el nuevo sol peruano, el peso colombiano y el peso mexicano. La sensibilidad del resultado y del patrimonio (incremento y decremento) del tipo de cambio de estas monedas frente al euro es el siguiente:

		<b>Miles de Euros</b>	
		<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<u>Argentina</u>			
Efecto en el resultado antes de impuesto	( +5% / - 5% )	(629)	10
Efecto en el patrimonio (Ajuste cambio de valor)	( +5% / - 5% )	(397)	185
<u>Chile</u>			
Efecto en el resultado antes de impuesto	( +5% / - 5% )	(414)	62
Efecto en el patrimonio (Ajuste cambio de valor)	( +5% / - 5% )	812	934
<u>Perú</u>			
Efecto en el resultado antes de impuesto	( +5% / - 5% )	(61)	-
Efecto en el patrimonio (Ajuste cambio de valor)	( +5% / - 5% )	1.439	1.486
<u>Brasil</u>			
Efecto en el resultado antes de impuesto	( +5% / - 5% )	(102)	(149)
Efecto en el patrimonio (Ajuste cambio de valor)	( +5% / - 5% )	1.692	1.052
<u>Colombia</u>			
Efecto en el resultado antes de impuesto	( +5% / - 5% )	(32)	(59)
Efecto en el patrimonio (Ajuste cambio de valor)	( +5% / - 5% )	144	185
<u>México</u>			
Efecto en el resultado antes de impuesto	( +5% / - 5% )	62	(4)
Efecto en el patrimonio (Ajuste cambio de valor)	( +5% / - 5% )	177	119

Durante el ejercicio 2018 un 73,8% de la cifra de negocio (92,2% en el ejercicio 2017) y un 74,4% en el ejercicio 2018 de los gastos de explotación (89,6% en el ejercicio 2017) del Grupo se realizaron en moneda extranjera.

A continuación, se resumen las principales magnitudes de la cifra de negocio en moneda distinta al euro:

	<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Brasil	134.680	133.461
Chile	91.974	99.148
Perú	40.746	39.483
Argentina	33.529	71.826
México	11.973	5.682
Colombia	9.538	10.225
Caribe	-	4.202
<b>Total extranjero moneda diferente al euro</b>	<b>322.440</b>	<b>364.027</b>
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>436.985</b>	<b>394.689</b>
<b>% de operaciones en moneda diferente al euro</b>	<b>73,8%</b>	<b>92,2%</b>

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

El valor en libros del “inmovilizado material” situado en el extranjero es de 28.501 miles de euros al 31 de diciembre de 2018 (20.069 miles de euros a 31 de diciembre de 2017), lo que representa un 91.7% del total del valor neto contable del inmovilizado material al cierre del 2018 (96,0% al cierre del ejercicio 2017).

Por otro lado, el valor en libros de otros activos intangibles situados en el extranjero es de 36.943 miles de euros al 31 de diciembre de 2018 (38.678 miles de euros a 31 de diciembre de 2017) que incluye principalmente 23.958 miles de euros del fondo de comercio de Ezentis Perú, S.A.C., 3.154 miles de euros del fondo de comercio e intangibles identificados en Ezentis Energía S.A., 3.332 miles de euros del fondo de comercio e intangibles identificados en Ezentis Engenharia, 693 miles de euros correspondientes con los intangibles identificados en la filial colombiana del Grupo Networks Test y el fondo de comercio e intangibles identificados en la adquisición de Tecnet por importe de 2.082 miles de euros.

#### Riesgo de crédito

Se produce cuando la prestación de servicios o la aceptación de encargos de clientes, cuya solvencia financiera no estuviera garantizada en el momento de la aceptación, o durante la ejecución del encargo, pueda producir un riesgo de cobro de las cantidades adeudadas. Para minimizar el riesgo de impago, Ezentis analiza la calidad crediticia de sus clientes, que en cualquier caso es excelente pues son compañías de primera línea en sus mercados.

El grupo Ezentis mitiga este riesgo a través de políticas que aseguran que los proyectos se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado, respecto a los cuales se establece los correspondientes análisis de solvencia.

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.

Las líneas de negocio de Tecnología y, especialmente, la de Telecomunicaciones tienen dependencia del grupo encabezado por Telefónica, S.A., llegando a representar aproximadamente un 50,2% de los ingresos del grupo en 2018 (58,2% en 2017). 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. No existen antecedentes históricos de facturas no atendidas por empresas del grupo Telefónica.

El riesgo de crédito de fondos líquidos es limitado porque las contrapartes son entidades bancarias de alta calidad crediticia. 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.

El análisis del riesgo de cobro de los clientes por ventas y prestaciones de servicios al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	31 de diciembre de 2018			31 de diciembre de 2017		
	(Vencidos) y no deteriorados	No Vencidos	Total	(Vencidos) y no deteriorados	No Vencidos	Total
Menos de 180 días	6.351	39.838	46.189	9.258	44.352	53.610
Más de 180 días	1.002	-	1.002	701	-	701
<b>TOTAL</b>	<b>7.353</b>	<b>39.838</b>	<b>47.191</b>	<b>9.959</b>	<b>44.352</b>	<b>54.311</b>

Menos de 180 días:

El tramo presentado por 46.189 miles de euros en el 2018 (53.610 miles de euros en el 2017) se considera de riesgo muy bajo ya que corresponde a clientes con una antigüedad inferior a 180 días y con una muy buena calidad crediticia. De acuerdo con el historial que presenta el Grupo sobre dichos clientes el riesgo es considerado muy bajo (menos del 1% de los clientes presentados en esta categoría se convierten en fallidos).

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

Más de 180 días:

En el tramo presentado como cliente con más de 180 días de antigüedad por importe de 1.002 miles de euros al cierre del ejercicio 2018 (701 miles de euros al cierre del 2017) es considerado de riesgo medio, aun cuando corresponden a clientes vencidos en su totalidad, de acuerdo con el historial de estos clientes menos de un 4% podrían resultar como fallidos.

En la Nota 13 se puede observar que existen saldos con clientes vencidos con una antigüedad superior a 180 días los cuales se consideran deteriorados un importe de 1.085 miles de euros al cierre del ejercicio 2018 (1.501 miles de euros al cierre del ejercicio 2017).

#### Riesgo de Liquidez

Este riesgo viene motivado por los desfases temporales entre los recursos generados por la actividad y las necesidades de fondos requeridos. Para mitigar este riesgo el Grupo determina las necesidades de tesorería utilizando diversas herramientas de presupuestación, así como medidas para la gestión del capital circulante. Con estas herramientas se identifican las necesidades de tesorería en importe y tiempo, y se planifican las necesidades de financiación.

Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo presenta un fondo de maniobra positivo por importe de 14.390 miles de euros (fondo de maniobra positivo por 20.372 miles de euros al cierre del ejercicio 2017).

El Grupo está desarrollando medidas focalizadas en la gestión del circulante y mejora en las políticas de cobros, así como la mejora en la eficiencia operativa mediante un plan de reducción de costes.

Al 31 de diciembre de 2018, la disponibilidad de liquidez alcanza los 19.077 miles de euros (7.906 miles de euros a 31 de diciembre de 2017), considerando la tesorería y los equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2018 (Nota 13.d).

El detalle de los vencimientos de pasivos financieros existentes a 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	Miles de euros al 31 de diciembre de 2018				
	2019	2020	2021	2022 y siguientes	Total
Proveedores y otros acreedores	89.820	-	-	-	89.820
Remuneraciones pendientes de pago	11.052	-	-	-	11.052
Pasivo por impuesto corriente	24.285	-	-	-	24.285
Deudas con entidades de crédito	25.989	12.205	13.735	69.019	120.948
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	982	982
Otros pasivos financieros	2.129	1.590	1.165	1.999	6.883
<b>Total</b>	<b>153.275</b>	<b>13.795</b>	<b>14.900</b>	<b>72.000</b>	<b>253.970</b>

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

El detalle de los vencimientos de los pasivos financieros con vencimiento en 2019 es el siguiente:

	Miles de euros al 31 de diciembre de 2018			
	Hasta 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Total 2018
Proveedores y otros acreedores	44.910	35.928	8.982	89.820
Remuneraciones pendientes de pago	11.052	-	-	11.052
Pasivo por impuesto corriente	13.278	9.714	1.293	24.285
Deudas con entidades de crédito	13.135	5.337	7.517	25.989
Otros pasivos financieros	570	306	1.253	2.129
<b>Total</b>	<b>82.945</b>	<b>51.285</b>	<b>19.045</b>	<b>153.275</b>

Los recursos financieros disponibles en los primeros meses para atender los pasivos financieros a 31 de diciembre de 2018 son:

- a) Tesorería y equivalentes de efectivo: 19.077 miles de euros
- b) Otros activos corrientes: 4.431 miles de euros
- c) Deudores: 138.728 miles de euros

El periodo medio de obra en curso a cierre del ejercicio 2018, considerando el total de ingresos, es de 62 días (51 días al cierre del ejercicio 2017).

El importe que se cobrará en los doce meses siguientes es la totalidad de la obra ejecutada pendiente de facturar existente a 31 de diciembre de 2018, es decir, 74.375 miles de euros (56.508 al 31 de diciembre de 2017).

La evolución de los clientes, obra ejecutada pendiente de facturar es representativa de la evolución experimentada por el Grupo desde el año 2016, con la adquisición de nuevas sociedades y la adjudicación de nuevos contratos relevantes, tal y como se muestra en el siguiente resumen:

	2018	2017	2016
Cientes, obra ejecutada pendiente de facturar	74.375	56.508	46.368
Importe neto de la cifra de negocios	436.985	394.689	312.952
<b>% / Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>17,0%</b>	<b>14,3%</b>	<b>14,8%</b>

#### Ejercicio 2017:

El detalle de los vencimientos de pasivos financieros existentes a 31 de diciembre de 2017 era el siguiente:

	Miles de euros al 31 de diciembre de 2017				
	2018	2019	2020	2021 y siguientes	Total
Proveedores y otros acreedores	52.046	-	-	-	52.046
Remuneraciones pendientes de pago	13.975	-	-	-	13.975
Pasivo por impuesto corriente	31.299	-	-	-	31.299
Deudas con entidades de crédito	15.529	2.622	74.223	319	92.693
Otros pasivos financieros	5.696	2.727	629	679	9.731
<b>Total</b>	<b>118.545</b>	<b>5.349</b>	<b>74.852</b>	<b>998</b>	<b>199.744</b>

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

#### 3.2 Riesgo de capital

Los objetivos del Grupo con la gestión del capital son salvaguardar la capacidad de este para asegurar el funcionamiento y desarrollo del Grupo y procurar de esta manera la mayor rentabilidad para los accionistas. La estrategia del Grupo continúa incidiendo en la diversificación y consolidación geográfica 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 fuera 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.

El índice de apalancamiento empleado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	Miles de euros	
	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
Deudas con entidades de crédito	120.948	92.693
Otros pasivos financieros	6.883	9.731
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes y activos financieros corrientes	(23.508)	(11.632)
<b>Deuda neta</b>	<b>104.323</b>	<b>90.792</b>
Patrimonio neto	31.837	31.621
<b>Capital total empleado en el negocio</b>	<b>136.160</b>	<b>122.413</b>
Índice de apalancamiento	76,6%	74,2%

De acuerdo con lo comentado en la Nota 15, dentro de las restricciones cuantitativas del contrato de financiación están las de cumplir determinados covenants financieros que incluyen

- un límite al endeudamiento consolidado, calculado como deuda bruta/EBITDA,
- la obligación de cumplir con un ratio de cobertura de tesorería,
- la obligación de cumplir con un ratio de cobertura de interés, y
- la limitación de las inversiones en activos fijos a un máximo del 2% sobre la cifra de ingresos.

El Grupo define EBITDA como el resultado operativo consolidado del ejercicio antes de impuestos (excluyendo el resultado de operaciones discontinuadas), antes de deducir intereses, comisiones, descuentos y otros pagos financieros por cualquier miembro del Grupo y sin incluir tampoco los gastos financieros provisionados, sumando gastos atribuibles a amortizaciones, depreciaciones y deterioros de activos, antes de otros resultados considerados de carácter no recurrente, antes de deducir cualquier coste asociado a la transacción de la propia financiación, después de deducir el resultado asociado a intereses minoritarios, excluyendo la participación en el resultado de asociadas, antes de tener en cuenta las ganancias o pérdidas reconocidas por cambios en el valor razonable de instrumentos derivados o revaluación de cualquier otro activo y antes de tener en cuenta cualquier impacto derivado de planes de pensiones y planes de opciones sobre acciones.

La reconciliación entre el EBITDA y la cuenta de resultados consolidada es la siguiente:

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>(14.697)</b>	<b>(6.780)</b>
Impuesto sobre las ganancias	17.862	3.010
Participación en el resultado de asociadas	-	1
Resultado financiero	(31.612)	(26.643)
Amortización y depreciación	(12.945)	(10.670)
Deterioro y resultado enajenaciones inmovilizado	-	(163)
Variación de provisiones	416	(1.525)
Otros resultados / no recurrentes (nota 22)	(16.185)	(5.806)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neta de impuestos	(2.373)	-
<b>EBITDA</b>	<b>30.140</b>	<b>35.016</b>

#### 4. Estimación y juicios contables

La preparación de las cuentas anuales consolidadas de acuerdo con las NIIF-UE requiere que la Dirección realice estimaciones y supuestos que pueden afectar las políticas contables adoptadas y el importe de los activos, pasivos, ingresos, gastos y desgloses con ellos relacionados. Las estimaciones y las hipótesis realizadas se basan, entre otros, en la experiencia histórica u otros hechos considerados razonables bajo los hechos y circunstancias considerados a la fecha de balance, el resultado de los cuales representa la base de juicio sobre el valor contable de los activos y pasivos no determinables de otra manera de forma inmediata. Los resultados reales podrían manifestarse de forma diferente de la estimada.

Las estimaciones y juicios contables utilizados en el cierre del 31 de diciembre de 2018 se han aplicado de manera uniforme con respecto a los empleados en la formulación de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2017.

Se detallan a continuación las principales estimaciones realizadas por la Dirección del Grupo.

##### 4.1. Vidas útiles y pruebas de deterioro de los elementos de Inmovilizado material y Activos intangibles

La Dirección del Grupo determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para su inmovilizado material y activos intangibles. Las vidas útiles del inmovilizado se estiman en relación con el período en que los elementos de inmovilizado vayan a generar beneficios económicos.

El Grupo revisa en cada cierre las vidas útiles del inmovilizado y si las estimaciones difieren de las previamente realizadas el efecto del cambio se contabiliza de forma prospectiva a partir del ejercicio en que se realiza el cambio.

En relación con los activos intangibles con vidas útiles indefinidas (Fondo de Comercio) la Dirección del Grupo por lo menos al cierre de cada ejercicio somete los mismos a una prueba de deterioro de su valor. El importe recuperable de cada UGE a la cual se han asignado los Fondos de Comercio se ha determinado en base a cálculos del valor de uso por el procedimiento de descuento de flujos de efectivo futuros.

##### 4.2. Impuesto sobre las ganancias y activos por impuesto diferidos

El Grupo está sujeto al impuesto sobre las ganancias en los diferentes países en los que opera. El Grupo reconoce los pasivos por eventuales reclamaciones fiscales en función de la estimación de si serán necesarios impuestos adicionales. Cuando el resultado final de estos asuntos sea diferente de los importes que se reconocieron inicialmente, tales diferencias tendrán efecto sobre el impuesto sobre las ganancias y las provisiones por impuestos diferidos en el ejercicio en que se realice tal determinación.

Asimismo, el Grupo evalúa la recuperabilidad de los activos por impuesto diferidos en base a la existencia de bases imponibles futuras contra las que sea posible realizar dichos activos.

## **GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018**

(Miles de euros)

A 31 de diciembre de 2018 el Grupo mantiene registrados activos por impuestos diferidos principalmente en Brasil por importe de 4.491 miles de euros, en Chile por importe de 6.298 miles de euros, en Perú por importe de 1.701 miles de euros, en Argentina por importe de 3.291 miles de euros y en España por importe de 17.967 miles de euros por créditos fiscales y deducciones por doble imposición pendientes de aplicar.

#### **4.3. Cuentas por cobrar y activos financieros**

El Grupo realiza estimaciones en relación con la cobrabilidad de los saldos adeudados por clientes en aquellos proyectos donde existan controversias a resolver o litigios en curso originados por disconformidad del trabajo ejecutado o por incumplimiento de cláusulas contractuales ligadas al rendimiento de los activos entregados a los clientes, sin que exista conflictividad en esta área debido de una parte al excelente perfil crediticio de los clientes quienes además valoran muy positivamente la calidad de los trabajos y servicios prestados por Grupo Ezentis.

#### **4.4. Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando es probable que una obligación presente, fruto de sucesos pasados, dé lugar a una salida de recursos y el importe de la obligación se puede estimar de forma fiable. Para cumplir con los requisitos de esta norma contable se hacen necesarias estimaciones significativas. La Dirección del Grupo realiza estimaciones, evaluando toda la información y los hechos relevantes, de la probabilidad de ocurrencia de las contingencias, así como el importe del pasivo a liquidar a futuro.

#### **4.5. Reconocimiento de ingresos**

El criterio de reconocimiento de ingresos utilizado por el Grupo se basa principalmente en el método del porcentaje de realización en base a grado de avance. El grado de avance se determina en base a la valoración económica de las tareas efectivamente realizadas a la fecha del balance como un porcentaje de los costes estimados totales para cada contrato. Dicho método de reconocimiento de ingresos se aplica solamente cuando el resultado del contrato puede estimarse de forma fiable y es probable que el contrato genere beneficios. Si el resultado del contrato no puede estimarse de forma fiable, los ingresos se reconocen en la medida de recuperación de los costes. En la aplicación del método del porcentaje de realización el Grupo realiza estimaciones significativas en relación con los costes totales necesarios para realizar el contrato. Dichas estimaciones se revisan y se evalúan periódicamente. Durante el desarrollo del proyecto el Grupo estima también las contingencias probables relacionadas con el incremento del coste total estimado y varía el reconocimiento de los ingresos de forma consecuyente.

#### **4.6 Derivados**

La cobertura del tipo de interés se realiza con una permuta de tipo de interés (Interest Rate Swap). En el Interest Rate Swap se intercambian los tipos de interés de forma que la Sociedad recibe del banco un tipo de interés variable a cambio de un pago de interés fijo. El Interest Rate Swap ha sido designado como cobertura de flujo de efectivo.

### **5. Combinaciones de negocio**

#### Ejercicio 2018

El 1 de junio de 2018, el Grupo ha adquirido el 100% de las participaciones de la compañía Excellence Field Factory, S.L.U. (en adelante, "EFF")

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

El siguiente cuadro resume el valor en libros, la contraprestación entregada en la fecha de la transacción a 1 de junio de 2018, los valores razonables de los activos adquiridos y los pasivos asumidos, para adquirir el control:

	Miles de euros
Pagos en metálico	9.197
Pagos en acciones (nota 14a)	<u>19.500</u>
<b>Contraprestación total transferida 1-6-2018</b>	<b><u>28.697</u></b>

Los pagos en metálico corresponden a la contraprestación inicial más un importe adicional como consecuencia del ajuste en concepto de compensación por el capital circulante de la sociedad adquirida.

Importes reconocidos de activos identificables adquiridos y pasivos asumidos:

	Valor en libros	Ajustes Valor razonable	Valor razonable
Activos intangibles	3.774	1.531	5.305
Inmovilizado Material	925	-	925
Activos Financieros No Corrientes	4.996	-	4.996
Activos por impuestos diferidos	-	-	-
Activos Corrientes	34.877	1.328	36.205
Activos Financieros Corrientes	225	(3)	222
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	18.865	(2)	18.863
Pasivos por impuestos diferidos	-	(383)	(383)
Pasivos no corrientes	(4.996)	-	(4.996)
Pasivos corrientes	(25.746)	(1.859)	(27.605)
<b>Total activos netos identificables</b>	<b><u>32.920</u></b>	<b><u>612</u></b>	<b><u>33.532</u></b>
<b>Diferencia negativa de consolidación (nota 22-e)</b>			<b>(4.835)</b>
<b>Total</b>			<b><u>28.697</u></b>

La valoración de los activos netos adquiridos en 2018 ha sido realizada por un experto independiente con el objeto de expresar una opinión independiente sobre el Valor Razonable de ciertos activos intangibles identificados de acuerdo con criterios establecidos por las normas internacionales de contabilidad NIC 38 y NIIF 3. La fecha de emisión del Informe es de 7 de septiembre de 2018 sobre datos de 1 de junio de 2018

Para contrastar la razonabilidad de la diferencia negativa de consolidación aflorada en la transacción de compra se ha llevado a cabo el análisis de la naturaleza de las partidas que integran el balance de la compañía adquirida. El propósito es evaluar si existen elementos cuyo valor razonable sea susceptible de practicar ajustes adicionales a los ya realizados previos a la integración de la compañía en el perímetro.

El balance de la compañía adquirida presenta una estructura, en la que se pueden establecer 5 grandes grupos:

- Fondo de maniobra: activo corriente no financiero (existencias y clientes) – pasivo corriente (proveedores)
- Tesorería e inversiones financieras
- Inmovilizado material
- Activos por impuestos diferidos
- Activos intangibles

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

No obstante, en el caso concreto de la compañía adquirida estos activos comprenden fundamentalmente aplicaciones informáticas, con una vida útil definida y un peso relativo residual sobre el balance total y activos intangibles por adquisición de contratos con clientes con una vida útil definida.

La diferencia negativa de consolidación afluente en la transacción, cuyo valor asciende a un total de 4.835 miles de euros (Nota 22-e) se identifica principalmente con la estructura del negocio adquirido, que presenta las necesidades de financiación de capital circulante para su crecimiento, el cual se cubre a través de deuda sin recurso.

El importe de los ingresos ordinarios reconocidos en los estados financieros consolidados a 31 de diciembre de 2018 correspondiente a la sociedad adquirida ascendió a 87.588 miles de euros, relativo a los meses de junio a diciembre, siendo el resultado aportado de 3.716 miles de euros.

Si el Grupo hubiera consolidado desde el 1 de enero de 2018 la adquisición de dicha entidad, la cuenta de resultados consolidada mostraría unos ingresos ordinarios proforma de 487 millones de euros, un resultado de explotación antes de amortizaciones, depreciaciones y otros resultados (EBITDA) de 36,2 millones de euros y una pérdida del ejercicio de -10,8 millones de euros.

#### Ejercicio 2017

El 30 de junio de 2017, el Grupo adquirió el 100% de las acciones y participaciones de las compañías Comunicaciones y Sonido México, S.A. de C.V. (México), Ingeniería Celular Panamericana, S.A. de C.V. (México), GTS Thaumt XXI, S.A. (España) e Ingeniería Celular Andina, S.A. (Perú).

Durante el segundo semestre del ejercicio 2017 se cumplió la condición administrativa asociada a la compra de la sociedad peruana Ingeniería Celular Andina, S.A.

Adicionalmente, en la medida en que se cumplieron una serie de condiciones suspensivas al 31 de diciembre de 2017, Ezentis adquirió el 100% las acciones y participaciones de la sociedad española Grupo Comunicaciones y Sonido, S.L.

El siguiente cuadro resume el valor en libros, la contraprestación entregada en la fecha de la transacción a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2017, los valores razonables de los activos adquiridos, los pasivos asumidos y contraprestaciones dependientes de acontecimientos futuros, para adquirir el control:

	<b>Miles de euros</b>
Efectivo	104
Pagos aplazados	2.191
<b>Contraprestación total transferida 30-6-2017</b>	<b>2.295</b>

	<b>Miles de euros</b>
Pagos aplazados	1.723
<b>Contraprestación total transferida 31-12-2017</b>	<b>1.723</b>

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

Importes reconocidos de activos identificables adquiridos y pasivos asumidos:

30/06/2017	Ajustes		
	Valor en libros	Valor razonable	Valor razonable
Activos intangibles	15	-	15
Inmovilizado Material	618	-	618
Activos Financieros No Corrientes	20	-	20
Activos por impuestos diferidos	305	-	305
Activos Corrientes	7.728	-	7.728
Activos Financieros Corrientes	139	-	139
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	667	-	667
Pasivos por impuestos diferidos	(8)	-	(8)
Pasivos no corrientes	-	(1.438)	(1.438)
Pasivos corrientes	(3.079)	-	(3.079)
<b>Total activos netos identificables</b>	<b>6.406</b>	<b>(1.438)</b>	<b>4.968</b>
<b>Diferencia negativa de consolidación</b>			<b>(2.672)</b>
<b>Total</b>			<b>2.295</b>

31/12/2017	Ajustes		
	Valor en libros	Valor razonable	Valor razonable
Activos intangibles	27	-	27
Inmovilizado Material	19	-	19
Activos Financieros No Corrientes	35	-	35
Activos por impuestos diferidos	330	-	330
Activos Corrientes	3.185	-	3.185
Activos Financieros Corrientes	14	-	14
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	875	-	875
Pasivos por impuestos diferidos	-	-	-
Pasivos no corrientes	-	-	-
Pasivos corrientes	(1.730)	(600)	(2.330)
<b>Total activos netos identificables</b>	<b>2.755</b>	<b>(600)</b>	<b>2.155</b>
<b>Diferencia negativa de consolidación</b>			<b>(432)</b>
<b>Total</b>			<b>1.723</b>

La valoración de los activos netos adquiridos en 2017 fue realizada por un experto independiente con el objeto de expresar una opinión independiente sobre el valor razonable de ciertos activos intangibles identificados de acuerdo con criterios establecidos por las normas internacionales de contabilidad NIC 38 y NIIF 3. La fecha de emisión del Informe fue de 1 de febrero de 2018 sobre datos de 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2017.

La diferencia negativa de consolidación aflorada en ambas transacciones, cuyo valor asciende a un total de 3.104 miles de euros (Nota 22-e) se identifica principalmente con la necesidad de industrializar los procesos operativos de las filiales adquiridas y de proceder a las inversiones necesarias para propiciar su desarrollo y crecimiento conforme a las necesidades y planes de inversión de los clientes.

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

El importe de los ingresos ordinarios reconocidos en los estados financieros consolidados a 31 de diciembre de 2017 correspondientes a las sociedades adquiridas ascendió a 13.928 miles de euros, relativo a los meses de julio a diciembre, siendo el resultado aportado de 826 miles de euros.

Si el Grupo hubiera consolidado desde el 1 de enero de 2017 la adquisición de estas sociedades, la cuenta de resultados consolidada del ejercicio mostraría unos ingresos ordinarios proforma de 416 millones de euros y un resultado de explotación antes de amortizaciones, depreciaciones y otros resultados (EBITDA) de 35,4 millones de euros.

Al 31 de diciembre de 2018, tras el periodo de 1 año desde la fecha de registro de la combinación de negocios, no se han producido cambios en la valoración de activos y pasivos adquiridos que hayan supuesto diferencias en el registro inicial de la combinación de negocios.

#### 6. Fondo de comercio

Los movimientos de los Fondos de comercio, únicos activos intangibles con vidas útiles indefinidas se muestran a continuación:

	Miles de euros	
	31.12.2018	31.12.2017
Saldo inicial	34.681	37.810
Diferencias de conversión	(142)	(3.129)
<b>Saldo final</b>	<b>34.539</b>	<b>34.681</b>

Los fondos de comercio no han sufrido deterioro alguno desde su registro en las cuentas anuales consolidadas.

Las políticas y análisis de deterioro aplicados por los Administradores de la Sociedad Dominante del Grupo a sus fondos de comercio no han sido modificadas en comparación con el cierre del ejercicio 2017.

El Grupo ha registrado al 31 de diciembre de 2018 el efecto de las diferencias de conversión del ejercicio por importe de 142 miles de euros sobre el fondo de comercio surgido en las combinaciones de negocios con Ezentis Perú, S.A.C., Ezentis Energía, S.A. y Ezentis Engenharia, S.A. y Tecnet, S.A.

El desglose del saldo del epígrafe "Fondo de comercio" del balance consolidado por cada UGE y los segmentos donde se presentan dichas UGEs, es el siguiente:

UGE	Segmento	31.12.2018	31.12.2017
Ezentis Perú	Perú	23.958	23.445
Ezentis Energía	Brasil	2.869	3.212
Ezentis Engenharia	Brasil	1.975	2.211
Grupo Networks Test	España	4.821	4.821
Tecnet	Chile	916	992
<b>Total</b>		<b>34.539</b>	<b>34.681</b>

#### Pruebas de pérdida por deterioro del fondo de comercio

El fondo de comercio se asigna a cada unidad generadora de efectivo (en adelante "UGE"). Las pruebas de deterioro se han realizado a 31 de diciembre de cada ejercicio.

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

Los Administradores de la Sociedad Dominante han realizado test de deterioro del Fondo de comercio al 31 de diciembre de 2018 y 2017, identificando que las previsiones de flujos de caja atribuibles a cada UGE soportan el valor del fondo de comercio registrado. Las proyecciones utilizadas para el cálculo del valor en uso se basan en el presupuesto del año 2019 aprobado por los Administradores de la Sociedad Dominante del Grupo el 28 diciembre de 2018, las previsiones de crecimiento económico del sector para cada país y las proyecciones a largo plazo, considerando un periodo de proyección hasta 2024, realizadas por cada una de la Direcciones locales de dichos países.

El importe recuperable de las diferentes UGEs se ha determinado en base a cálculos del valor de uso por el método del descuento de los flujos de efectivo futuros.

Las principales hipótesis clave sobre las cuales la gerencia ha basado las proyecciones de las UGEs a las que se ha asignado fondo de comercio son la previsión de crecimiento de ingresos a partir de las estimaciones de la Dirección sobre la renovación de los principales contratos y los márgenes operativos.

A 31 de diciembre de 2018, las cifras reales de Ingresos y EBITDA de las distintas UGEs se encuentran prácticamente en línea con las proyecciones descritas anteriormente ya que las desviaciones generadas no han sido significativas.

Las tasas de descuento y de crecimiento utilizadas para cada una de las UGE son las siguientes:

UGE	Tasa de descuento %		Tasa de crecimiento residual %	
	2018	2017	2018	2017
Ezentis Perú	11,6%	12,7%	2,9%	3,5%
Ezentis Energia	14,6%	15,4%	6,1%	4,6%
Ezentis Engenharia	14,6%	15,8%	6,1%	4,5%
Networks Test España	6,0%	9,0%	2,0%	1,6%
Networks Test Colombia	9,2%	11,6%	4,7%	3,2%
Tecnet	11,0%	11,3%	3,4%	3,3%

En la determinación de las tasas de descuento se ha considerado el coste actual del dinero (Bono del Estado español a 10 años y Obligaciones de Brasil, Colombia y Perú a 10 años, principalmente), la tasa media ponderada de capital y las primas de riesgos usadas de forma generalizada por los analistas para el negocio y considerando la zona geográfica. El Grupo ha reestimado las tasas de descuento aplicadas en base a la nueva estructura de deuda como consecuencia del proceso de refinanciación concluido en 2018 que permite una notable reducción del coste financiero de la deuda corporativa (Véase Nota 15).

Las tasas de descuento aplicadas son después de impuestos, utilizadas a su vez para descontar flujos de caja después de impuestos.

Las tasas de descuento antes de impuestos equivalentes serían:

UGE	Tasa de descuento %	
	2018	2017
Ezentis Perú	15,0%	16,0%
Ezentis Energia	19,9%	21,9%
Ezentis Engenharia	20,7%	22,9%
Networks Test España	7,3%	11,4%
Networks Test Colombia	12,3%	15,0%
Tecnet	13,5%	13,0%

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

En el caso de las tasas de crecimiento residual se han considerado tanto el crecimiento económico como la inflación a largo plazo esperados para cada uno de los países donde se ubica cada UGE.

En todos los casos se han considerado tasas de crecimiento inferiores a la media de los productos o industria en los que operan las UGEs, las cuales fueron obtenidas a partir del informe "EIU, Thomson Reuters e informe de analistas":

Tasa de crecimiento residual				Inflación L/P
Países	Min.	Max.	Media	2020
Brasil	5,0%	8,0%	6,5%	6,1%
España	2,0%	4,0%	3,0%	2,0%
Colombia	3,0%	6,0%	4,8%	4,7%
Perú	3,0%	6,0%	3,7%	2,9%
Chile	3,0%	5,0%	3,6%	3,4%

El valor en libros de cada UGE a 31 de diciembre de 2018 y 2017 y su importe recuperable es el siguiente:

Miles de euros UGE	2018		2017	
	Valor en libros	Valor recuperable	Valor en libros	Valor recuperable
Ezentis Perú	24.569	26.543	26.025	30.741
Ezentis Energia	16.488	27.320	12.279	21.134
Ezentis Engenharia	10.818	54.507	9.489	25.887
Grupo Networks Test	10.047	20.768	10.936	16.058
Tecnet	6.422	36.643	7.027	9.667

En todos los casos se han realizado test de sensibilidad en relación con la tasa de descuento y la tasa de crecimiento residual, no variando las conclusiones obtenidas respecto a la valoración del activo, tal y como muestra el siguiente cuadro:

Miles de euros UGE	2018			2017		
	Tasa de descuento %	Tasa de crecimiento %	Valor recuperable	Tasa de descuento %	Tasa de crecimiento %	Valor recuperable
Ezentis Perú	-	+1/-1	28.678/24.849	-	+1/-1	33.524/28.503
	+1/-1	-	23.960/29.789	+1/-1	-	27.400/34.913
Ezentis Energia	-	+1/-1	30.113/25.114	-	+1/-1	23.228/19.394
	+1/-1	-	24.116/31.386	+1/-1	-	19.053/23.646
Ezentis Engenharia	-	+1/-1	59.090/50.088	-	+1/-1	28.071/24.059
	+1/-1	-	49.061/61.376	+1/-1	-	23.657/28.553
Grupo Networks Test	-	+1/-1	26.208/17.433	-	+1/-1	18.042/14.521
	+1/-1	-	16.717/27.385	+1/-1	-	14.274/18.361
Tecnet	-	+1/-1	40.368/33.786	-	+1/-1	10.509/9.013
	+1/-1	-	32.535/41.989	+1/-1	-	8.753/10.835

#### 7. Otros activos intangibles

El movimiento de este epígrafe del activo del balance consolidado adjunto es el siguiente:

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

Ejercicio 2018:

	Miles de euros		
	Contratos, Cartera de clientes y acuerdos no competencia	Otro Inmovilizado Intangible	Total
<b>Coste:</b>			
Saldos iniciales	12.656	16.170	28.826
Adiciones	12	6.906	6.918
Combinaciones de negocios (Nota 5)	5.305	-	5.305
Diferencias de conversión	(1.794)	(661)	(2.455)
Retiros	-	-	-
Saldos finales	16.179	22.415	38.594
<b>Amortización acumulada:</b>			
Saldos iniciales	(7.155)	(10.058)	(17.213)
Dotación del ejercicio	(2.976)	(2.107)	(5.083)
Diferencias de conversión	-	109	109
Saldos finales	(10.131)	(12.056)	(22.187)
<b>Otros activos intangibles netos:</b>			
<b>Saldos iniciales</b>	<b>5.501</b>	<b>6.112</b>	<b>11.613</b>
<b>Saldos finales</b>	<b>6.048</b>	<b>10.359</b>	<b>16.407</b>

Ejercicio 2017:

	Miles de euros		
	Contratos, Cartera de clientes y acuerdos no competencia	Otro Inmovilizado Intangible	Total
<b>Coste:</b>			
Saldos iniciales	13.919	12.966	26.885
Adiciones	-	3.360	3.360
Combinaciones de negocios (Nota 5)	-	42	42
Diferencias de conversión	(1.263)	(146)	(1.409)
Retiros	-	(52)	(52)
Saldos finales	12.656	16.170	28.826
<b>Amortización acumulada:</b>			
Saldos iniciales	(4.977)	(8.379)	(13.356)
Dotación del ejercicio	(2.178)	(1.679)	(3.857)
Saldos finales	(7.155)	(10.058)	(17.213)
<b>Otros activos intangibles netos:</b>			
<b>Saldos iniciales</b>	<b>8.942</b>	<b>4.587</b>	<b>13.529</b>
<b>Saldos finales</b>	<b>5.501</b>	<b>6.112</b>	<b>11.613</b>

Durante los ejercicios 2018 y 2017 el Grupo ha desarrollado aplicaciones internas centradas en el área de Tecnología en sus divisiones de redes e ingeniería y Naverggi, a través de la sociedad Navento Technologies S.L.U. y la propia sociedad Ezentis Tecnología S.L.U. El total de inversión en 2018 en Navento Technologies S.L.U. por este concepto asciende a 1.392 miles de euros (1.350 miles de euros en 2017). Los mencionados desarrollos han sido financiados por medio de subvenciones otorgadas por el Centro para el desarrollo

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

Tecnológico Industrial (CDTI) y el Ministerio de Industria. El total de la inversión en Ezentis Tecnología S.L.U. asciende a 578 miles de euros (258 miles de euros en 2017).

Adicionalmente, durante el ejercicio 2018 se han producido altas y desarrollos internos en aplicaciones informáticas por importe de 4.876 miles de euros, principalmente en Perú (453 miles de euros), Argentina (244 miles de euros), Brasil (1.699 miles de euros), Colombia (336 miles de euros) y Chile (1.627 miles de euros).

Al 31 de diciembre de 2018, otros inmovilizados intangibles en uso por un importe bruto de 2.738 miles de euros se encontraban totalmente amortizados (2.777 miles de euros al 31 de diciembre de 2017).

Al 31 de diciembre de 2018 el Grupo tiene situadas en el extranjero inversiones en otros activos intangibles por un valor neto de amortización de 8.533 miles de euros (9.250 miles de euros a 31 de diciembre de 2017).

#### Provisión por deterioro

Con base en el criterio de valoración de los activos intangibles con vida útil definida, durante el ejercicio 2018 y 2017 los Administradores de la Sociedad Dominante han evaluado las unidades generadoras de efectivo de los otros activos intangibles determinando que el valor recuperable, entendiéndose éste como su valor en uso, es superior a su valor en libros, por ende, durante el ejercicio 2018 y 2017 no se ha dotado provisión alguna por deterioro de otros activos intangibles.

#### 8. Inmovilizado material

El movimiento habido en este capítulo del balance consolidado durante los ejercicios 2018 y 2017 ha sido el siguiente:

	Miles de euros					
<i>Ejercicio 2018</i>	Terrenos y Construcciones	Instalaciones Técnicas y Maquinaria	Utillaje y Mobiliario	Elementos de Transporte	Equipo de información y Otro Inmovilizado	Total
<b>Coste:</b>						
Saldos iniciales	890	8.813	10.956	21.253	10.733	53.126
Diferencias de conversión	(13)	(260)	(525)	(1.078)	(394)	(2.270)
Adiciones (Nota 22)	-	439	372	17.720	2.218	20.749
Combinaciones de negocios (Nota 5)	-	-	-	702	223	925
Retiros	-	-	-	(1.591)	-	(1.591)
Saldos finales	877	7.369	9.895	38.067	14.731	70.939
<b>Amortización acumulada:</b>						
Saldos iniciales	(804)	(3.822)	(6.600)	(14.828)	(5.679)	(31.733)
Diferencias de conversión	-	44	33	91	26	194
Dotaciones	(25)	(866)	(932)	(4.573)	(1.466)	(7.862)
Retiros	-	-	-	40	-	40
Saldos finales	(829)	(4.644)	(7.499)	(19.270)	(7.119)	(39.361)
<b>Provisión por deterioro</b>						
Saldo iniciales		(485)				(485)
Saldos finales	-	(485)	-	-	-	(485)
<b>Inmovilizado material neto:</b>						
<b>Saldos iniciales</b>	<b>86</b>	<b>2.883</b>	<b>3.448</b>	<b>7.486</b>	<b>7.005</b>	<b>20.908</b>
<b>Saldos finales</b>	<b>48</b>	<b>2.240</b>	<b>2.396</b>	<b>18.797</b>	<b>7.612</b>	<b>31.093</b>

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

Miles de euros						
Ejercicio 2017	Terrenos y Construcciones	Instalaciones Técnicas y Maquinaria	Utillaje y Mobiliario	Elementos de Transporte	Equipo de información y Otro Inmovilizado	Total
<b>Coste:</b>						
Saldos iniciales	903	8.590	9.696	20.636	11.914	51.739
Diferencias de conversión	(13)	(490)	(471)	(983)	(552)	(2.509)
Adiciones (Nota 22)	-	340	823	2.800	685	4.648
Combinaciones de negocios (Nota 5)	-	-	-	-	637	637
Retiros	-	(1.250)	-	(139)	-	(1.389)
<b>Saldos finales</b>	<b>890</b>	<b>7.190</b>	<b>10.048</b>	<b>22.314</b>	<b>12.684</b>	<b>53.126</b>
<b>Amortización acumulada:</b>						
Saldos iniciales	(787)	(2.516)	(5.666)	(12.356)	(4.028)	(25.353)
Diferencias de conversión	-	-	-	-	-	-
Dotaciones	(17)	(1.306)	(1.228)	(2.611)	(1.507)	(6.669)
Combinaciones de negocios (Nota 5)	-	-	-	-	(144)	(144)
Retiros	-	-	294	139	-	433
<b>Saldos finales</b>	<b>(804)</b>	<b>(3.822)</b>	<b>(6.600)</b>	<b>(14.828)</b>	<b>(5.679)</b>	<b>(31.733)</b>
<b>Provisión por deterioro</b>						
Saldo iniciales	-	(485)	-	-	-	(485)
Saldos finales	-	(485)	-	-	-	(485)
<b>Inmovilizado material neto:</b>						
<b>Saldos iniciales</b>	<b>116</b>	<b>5.589</b>	<b>4.030</b>	<b>8.280</b>	<b>7.886</b>	<b>25.901</b>
<b>Saldos finales</b>	<b>86</b>	<b>2.883</b>	<b>3.448</b>	<b>7.486</b>	<b>7.005</b>	<b>20.908</b>

Las principales altas del ejercicio 2018 corresponden a las adquisiciones de elementos de transporte en Chile por importe de 9.083 miles de euros, Brasil por importe de 5.139 miles de euros, Perú por importe de 1.350 miles de euros y Argentina por importe de 2.116 miles de euros, adquisiciones de equipos de información y otro inmovilizados en Chile por importe de 252 miles de euros, Colombia por importe de 450 miles de euros, Brasil por importe de 544 miles de euros, Perú por importe de 294 miles de euro y Argentina por importe de 90 miles de euros

Adicionalmente las altas por combinación de negocios se corresponden con la adición al perímetro de consolidación de la entidad EFF, ver nota 5.

Las principales altas del ejercicio 2017 correspondían a las adquisiciones de elementos de transporte en Chile por importe de 1.690 miles de euros, Brasil por importe de 228 miles de euros, Perú por importe de 228 miles de euros y Argentina por importe de 559 miles de euros, adquisiciones de equipos de información y otro inmovilizados en Chile por importe de 312 miles de euros, Colombia por importe de 66 miles de euros, Brasil por importe de 63 miles de euros y Perú por importe de 175 miles de euro, adquisiciones de utillaje y mobiliario en Argentina por importe de 37 miles de euros, Brasil por importe de 224 miles de euros, Perú por importe de 108 miles de euros y en Chile por importe de 298 miles de euros.

Adicionalmente las altas por combinación de negocios se correspondían con la adquisición de las compañías del Grupo Comunicaciones y Sonido, ver nota 5.

Al 31 de diciembre de 2018, los elementos de inmovilizado material totalmente amortizados ascienden a 6.226 miles de euros (7.078 miles de euros al 31 de diciembre de 2016).

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existen garantías hipotecarias sobre inmuebles propiedad del Grupo.

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no hay compromisos contractuales de compra de inmovilizado.

Al 31 de diciembre de 2018 el Grupo tiene situadas en el extranjero inversiones en inmovilizado material por un valor neto de amortización de 28.501 miles de euros (20.069 miles de euros a 31 de diciembre de 2017).

Un detalle de los elementos que el Grupo posee en régimen de arrendamiento financiero, incluidos en el epígrafe “Inmovilizado material” del balance consolidado al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

<b>Miles de euros</b>			
<b>31.12.2018</b>			
	<b>Instalaciones Técnicas y Maquinaria</b>	<b>Mobiliario, Equipos de Información, Otro Inmovilizado y Elementos de transporte</b>	<b>Total</b>
<b>Coste:</b>			
Saldos iniciales	4.094	24.120	28.214
Adiciones / (Bajas)	273	10.684	10.957
<b>Saldos finales</b>	<b>4.367</b>	<b>34.804</b>	<b>39.171</b>
<b>Amortización acumulada:</b>			
Saldos iniciales	(2.875)	(16.586)	(19.461)
(Dotaciones) / Bajas	(508)	(6.636)	(7.144)
<b>Saldos finales</b>	<b>(3.383)</b>	<b>(23.223)</b>	<b>(26.605)</b>
<b>Saldos netos</b>	<b>984</b>	<b>11.581</b>	<b>12.566</b>

<b>Miles de euros</b>			
<b>31.12.2017</b>			
	<b>Instalaciones Técnicas y Maquinaria</b>	<b>Mobiliario, Equipos de Información, Otro Inmovilizado y Elementos de transporte</b>	<b>Total</b>
<b>Coste:</b>			
Saldos iniciales	3.198	22.955	26.153
Adiciones / (Bajas)	896	1.165	2.061
<b>Saldos finales</b>	<b>4.094</b>	<b>24.120</b>	<b>28.214</b>
<b>Amortización acumulada:</b>			
Saldos iniciales	(2.122)	(13.309)	(15.431)
(Dotaciones) / Bajas	(753)	(3.277)	(4.030)
<b>Saldos finales</b>	<b>(2.875)</b>	<b>(16.586)</b>	<b>(19.461)</b>
<b>Saldos netos</b>	<b>1.219</b>	<b>7.534</b>	<b>8.753</b>

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

La política del Grupo consiste en suscribir contratos de arrendamiento financiero para una parte de sus instalaciones, equipos y elementos de transporte. Los tipos de interés se fijan en la fecha del contrato. Durante los ejercicios 2018 y 2017, el tipo de interés efectivo medio de esta deuda ha sido de aproximadamente 7,4% y 7,8% respectivamente para los arrendamientos mantenidos en filiales extranjeras. La amortización de los arrendamientos se realiza con carácter fijo y no se ha celebrado ningún acuerdo para los pagos de rentas contingentes.

A continuación, se desglosa el total de deudas por arrendamiento financiero al 31 de diciembre de 2018 y 2017 que se encuentran clasificadas en el epígrafe "Deudas con entidades de crédito" del balance consolidado a dichas fechas:

	<u>Cuotas de Arrendamiento</u>	
	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Importes por pagar por arrendamientos financieros:		
Menos de un año (nota 15)	5.169	3.313
Entre dos y cinco años (nota 15)	8.874	3.710
<b>Total</b>	<b>14.043</b>	<b>7.023</b>

### 9. Activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta y resultado de las actividades interrumpidas

El Consejo de Administración, en su reunión de 28 de diciembre de 2018, ha tomado la decisión de discontinuar la operación y poner en venta las sociedades Radiotrónica Construcciones, S.A.(Argentina) Grupo Comunicaciones y Sonido, S.L. (España) y GTS Thaummat XXI, S.A.U. (España).

Al 31 de diciembre de 2018 se han cumplido las siguientes condiciones para clasificar los activos y pasivos no corrientes como mantenidos para la venta:

- El activo (o grupo enajenable de elementos) esta disponible para su venta inmediata
- Su venta es altamente probable. Hay negociaciones activas a precios razonables en línea con su valor razonable
- Su venta se espera dentro de los próximos 12 meses.

#### 9.1 Activos de grupo enajenable clasificados como mantenidos para la venta

El detalle del epígrafe al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
	<u>31.12.2018</u>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>834</b>
Activos Intangibles	195
Inmovilizado material	27
Activos Financieros No Corrientes	69
Activo por impuesto diferido	543
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>5.916</b>
Existencias	476
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	3.821
Otros activos corrientes	1.438
Efectivo y equivalentes al efectivo	181
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>6.750</b>

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

Al 31 de diciembre de 2018, los Administradores del Grupo presentaban como activo o grupo de activos mantenidos para la venta el negocio relacionado a las sociedades Radiotrónica Construcciones, S.A. (Argentina), Grupo Comunicaciones y Sonido, S.L. (España) y GTS Thumat XXI, S.A.U. (España). Los principales activos corresponden a deudores comerciales y periodificaciones a corto plazo.

#### 9.2 Pasivos de grupo enajenable clasificados como mantenidos para la venta

El detalle del epígrafe al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
	<u>31.12.2018</u>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>58</b>
Provisiones	50
Pasivo por impuesto diferido	8
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>3.288</b>
Pasivos financieros corrientes	40
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	3.248
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>3.346</b>

Al 31 de diciembre de 2018, se incluyen los pasivos vinculados a los activos de las sociedades Radiotrónica Construcciones, S.A. (Argentina), Grupo Comunicaciones y Sonido, S.L. (España) y GTS Thumat XXI, S.A.U. (España). Los principales pasivos se corresponden con acreedores comerciales.

#### 9.3 Resultado de las actividades interrumpidas

Al 31 de diciembre de 2018 dentro del resultado de las actividades interrumpidas incluye el resultado de actividades interrumpidas de las sociedades Radiotrónica Construcciones, S.A. (Argentina), Grupo Comunicaciones y Sonido, S.L. (España) y GTS Thumat XXI, S.A.U. (España) por importe de (2.373) miles de euros.

	<u>Miles de euros</u>
	<u>31.12.2018</u>
Ingresos de explotación	9.266
Gastos de explotación	(10.682)
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(1.416)</b>
<b>Resultado financiero</b>	<b>(1.392)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(2.808)</b>
Impuesto sobre beneficios	435
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>(2.373)</b>

#### 9.4 Estado de flujos de efectivo de las actividades interrumpidas

Al 31 de diciembre de 2018 el estado de flujos de efectivo de las actividades interrumpidas es el siguiente:

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

	<u>Miles de euros</u>
	<u>31.12.2018</u>
Flujo de efectivo de las actividades ordinarias	776
Flujo de efectivo de las actividades de inversión	(3.572)
Flujo de efectivo de las actividades de financiación	3.216
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	(146)
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>274</b>
Efectivo o equivalentes al inicio del ejercicio	1.014
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	1.288

#### 10. Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación

Los importes y movimientos habidos en este epígrafe durante los ejercicios 2018 y 2017 han sido los siguientes:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldos iniciales	82	121
Combinaciones de negocios (Nota 5)	-	35
Retiros	-	(45)
Otros	(26)	(29)
Saldos finales	<b>56</b>	<b>82</b>

A 31 de diciembre de 2018 las inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación por 56 miles de euros (82 miles de euros en 2017) corresponden con la inversión en los Negocios Conjuntos.

#### 10.a Participaciones de sociedades no incluidas en el perímetro de consolidación

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Coste:</b>		
Saldos iniciales	50.050	50.050
Saldos finales	<b>50.050</b>	<b>50.050</b>
<b>Provisiones por deterioro:</b>		
Saldos iniciales	(50.050)	(50.050)
Saldos finales	<b>(50.050)</b>	<b>(50.050)</b>
Saldos iniciales	-	-
Saldos finales	-	-

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

Al 31 de diciembre 2018 y de 2017, la provisión por deterioro es de 50.050 miles de euros, la cual corresponde a otras participaciones de sociedades no incluidas en el perímetro de consolidación desde, al menos, el ejercicio 2007.

En el Anexo II se incluye una relación de las participaciones en empresas del Grupo no consolidadas e información relativa a las mismas.

#### 11. Activos financieros no corrientes

El movimiento durante los ejercicios 2018 y 2017 fue el siguiente:

	Miles de euros	
	2018	2017
<b>Coste:</b>		
<b>Saldos iniciales</b>	<b>48.741</b>	<b>46.268</b>
Adiciones y retiros (neto) por cambios en el perímetro de consolidación	108	-
Adiciones	3.385	3.870
Retiros	(35.083)	(1.397)
<b>Saldos finales</b>	<b>17.151</b>	<b>48.741</b>

Todos los activos financieros no corrientes se corresponden con depósitos constituidos por diversas causas.

Las adiciones del ejercicio 2018 se corresponden principalmente con depósitos constituidos en Brasil por causas judiciales de carácter laboral.

Adicionalmente, se incluye en este epígrafe depósitos en juzgados para hacer frente a posibles obligaciones tributarias de Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A. por importe de 7.565 miles de euros de nominal y 989 miles de euros de intereses de demora debido al procedimiento de derivación de responsabilidad de la AEAT hacia la Sociedad Dominante del Grupo (Nota 21).

Las adiciones del ejercicio 2017 se correspondían principalmente con depósitos constituidos en Brasil por causas judiciales de carácter laboral, retenciones de clientes que se entregan a la finalización de la obra una vez liberada la garantía por parte de dicho cliente y al depósito realizado por importe de 1.257 miles de euros en relación con recurso de carácter fiscal presentado ante la administración de México (Comunicaciones y Sonido México, S.A. de C.V.) que se encuentra provisionado (véase Nota 18).

Los retiros del ejercicio 2018 se corresponden principalmente con los dos sucesos siguientes:

- Baja por importe de 28.236 miles de euros del depósito realizado en la entidad cesionaria, proveniente de la formalización de un contrato de cesión de créditos sin recurso con BNP Paribas para la venta de una cuenta a cobrar a Teleconsorcio y sus consorciados (Nec Corporation, Nissho Iwai Corporation, Mitsui & Co., Ltd. y Sumitomo Corporation). (Ver nota 21).
- Baja por importe de 6.000 miles de euros de la cuenta de caja restringida debido a la cancelación del Senior Facility Agreement que se firmó con Highbridge Principal Strategies, LLC. (Ver nota 15).

Los retiros del ejercicio 2017 se corresponden principalmente con los cambios del valor razonable y pérdidas realizadas en los instrumentos financieros derivados contratados por la Sociedad Dominante de Grupo.

#### 12. Existencias

El detalle de las existencias a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Miles de euros

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Materias primas y otros aprovisionamientos	17.871	7.357
Anticipos a proveedores	2.554	3.625
	<u>20.425</u>	<u>10.982</u>

El epígrafe de “materias primas y otros aprovisionamientos” corresponde principalmente a materiales utilizados en las distintas obras que el Grupo tiene en curso.

Las sociedades del Grupo tienen contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a los que están sujetos las existencias. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

### 13. Activos financieros corrientes

#### a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios

La composición detallada de estos epígrafes del balance consolidado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes por ventas y prestación de servicios	47.191	54.311
Clientes, prestación de servicios pendientes de facturar	74.375	56.508
	<u>121.566</u>	<u>110.819</u>

Los saldos de clientes por venta y prestación por servicios al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se encuentran netos de los efectos descontados por medio de factoring sin recurso y de descuento de cheques comerciales por importe de 72.836 y 2.001 miles de euros, respectivamente (18.592 y 8.924 miles de euros al 31 de diciembre de 2017). Este importe ha sido dado de baja del activo y del pasivo correspondiente al cierre del ejercicio 2018 y 2017 ya que corresponde a operaciones de descuento comercial sin recurso en el cual los riesgos de crédito y mora del deudor se han traspasado sustancialmente al financiador.

Las sociedades del Grupo mantienen a 31 de diciembre de 2018 un saldo dispuesto en líneas de factoring sin recurso por importe de 72.836 miles de euros. El tipo de interés de estas líneas para 2018 se sitúa entre el 3,8% y el 15,6%, siendo el tipo medio ponderado de las deudas a 31 de diciembre de 2018 del 7,1% (2017 del 8,5%). Adicionalmente, las sociedades del Grupo tienen al 31 de diciembre de 2018 un saldo de 16.602 miles de euros de facturas no descontadas.

La composición del saldo dispuesto en líneas de factoring, atendiendo a la moneda de contratación es la siguiente:

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

	<b>2018</b>
Euro	43.440
Real Brasileño	11.032
Peso Chileno	8.566
Peso Mexicano	3.239
Peso Peruano	6.559
	<b>72.836</b>

En relación con clientes por prestación de servicios pendientes de facturar, corresponde a prestación de servicios bajo contratos con clientes y que al cierre de cada ejercicio se encuentran pendientes de facturar a los mismos.

No existe efecto significativo sobre valores razonables de clientes y cuentas por cobrar. Los valores nominales se consideran una aproximación al valor razonable de los mismos y el descuento de estos no es, en ningún caso, significativo.

A 31 de diciembre de 2018 y 2017 el importe de balance relacionado con clientes por venta y prestación de servicios se presenta neto del importe de provisión por deterioro de cuentas por cobrar dotada por el Grupo.

A continuación se presenta el movimiento de la provisión de insolvencias:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Saldos iniciales	1.501	1.476
Dotación del ejercicio	-	25
Reversiones	(416)	-
Saldos finales	<b>1.085</b>	<b>1.501</b>

Al 31 de diciembre de 2018 los 1.085 miles de euros (1.501 miles de euros en el 2017) corresponden a saldos con clientes por venta y prestación de servicios provisionados, los cuales tienen una antigüedad superior a 180 días.

Durante el ejercicio 2018 y 2017 el Grupo no ha ejercido ni ejecutado ningún tipo de garantías con la finalidad de recuperar importes de provisiones relacionados con clientes por venta y prestación de servicios.

Al 31 de diciembre de 2018, 84.386 miles de euros (101.943 miles de euros a 31 diciembre de 2017) corresponden a saldos en moneda extranjera diferente al euro de clientes por venta y prestación de servicios y obra ejecutada pendiente de facturar. A continuación, se presenta el desglose total de estos epígrafes por tipo de moneda:

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>Al 31 de diciembre</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Euros	37.180	8.876
Pesos (Chile)	22.983	29.745
Pesos (Argentina)	6.002	20.475
Soles (Perú)	11.186	12.386
Pesos (Colombia)	3.286	3.365
Reales (Brasil)	37.598	32.929
Pesos (Mexico)	3.331	3.043
	<b>121.566</b>	<b>110.819</b>

#### b) Otros deudores

La composición al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>Al 31 de diciembre</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Deudores varios	5.317	6.575
Personal	739	717
Provisiones por deterioro	(1.884)	(1.884)
	<b>4.172</b>	<b>5.408</b>

Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que el importe en libros de los deudores varios no provisionados se aproxima a su valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, deudores varios incluyen una cuenta a cobrar por IVA consolidado por importe de 1.884 miles de euros, la cual se encuentra totalmente provisionada desde el cierre del ejercicio 2013. Adicionalmente, este epígrafe incluye saldos de deudores varios principalmente en Perú por importe de 1.249 miles de euros, Argentina por importe de 558 miles de euros, Brasil por importe de 427 miles de euros y Chile por importe de 831 miles de euros.

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

#### c) Otros activos corrientes

El epígrafe "Otros activos corrientes" del balance consolidado a 31 de diciembre de 2018 y 2017 recoge los siguientes conceptos:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>Al 31 de diciembre</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Periodificaciones a corto plazo	2.751	2.961
Otros	1.680	765
	<b>4.431</b>	<b>3.726</b>

#### Periodificaciones a corto plazo

Recoge, principalmente, periodificaciones a 31 de diciembre de 2018 y 2017 en concepto de primas de seguros y gastos anticipados relacionados con las obras los cuales se devengarán en los próximos doce meses.

#### Otros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el epígrafe "otros activos corrientes" presenta principalmente fianzas a corto plazo entregadas en el curso normal del negocio.

#### d) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

La composición detallada de estos epígrafes del balance consolidado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>Al 31 de diciembre</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Tesorería	18.408	7.098
Otros activos líquidos equivalentes	669	808
	<b>19.077</b>	<b>7.906</b>

Al 31 de diciembre de 2018, del saldo presentado como "Tesorería" por importe de 18.408 miles de euros, corresponden a importes en moneda extranjera diferente al euro 2.989 miles de euros (2.060 miles de euros al cierre del ejercicio 2017) y del saldo presentado como "Otros activos líquidos equivalentes" por importe de 669 miles de euros corresponden a importes en moneda extranjera diferente al euro 295 miles de euros (307 miles de euros al cierre del ejercicio 2017).

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

#### 14. Patrimonio Neto

##### a) Capital suscrito y prima de emisión

El movimiento durante los ejercicios 2018 y 2017 fue el siguiente:

Ejercicio 2018:

	Miles de euros		
	2018		
	Número de acciones	Nominal	Prima de emisión
<b>Saldo final al 31/12/2017</b>	<b>294.909.295</b>	<b>88.473</b>	<b>46.864</b>
Ampliación de capital (1)	4.347.825	1.304	1.696
Ampliación de capital (2)	31.914.880	9.575	9.925
<b>Saldo final al 31/12/2018</b>	<b>331.172.000</b>	<b>99.352</b>	<b>58.485</b>

- (1) Con fecha 23 de abril de 2018, quedó inscrito en el Registro Mercantil de Sevilla el siguiente acuerdo de ampliación de capital social, aprobado en la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Grupo Ezentis, celebrada el día 9 de abril de 2018, correspondientes al punto segundo de su orden del día:

- I. Acuerdo de aumento de capital por compensación de créditos con Logística Corporativa, S.A., Vórtice Holding 2000, S.A. y Corinpat, S.A. por un importe 2.999.999,25 euros mediante la emisión y puesta en circulación de 4.347.825 nuevas acciones de 0,30 euros de valor nominal y 0,39 euros de prima de emisión, suscritas y desembolsadas por Logística Corporativa, S.A., Vórtice Holding 2000, S.A. y Corinpat, S.A.

Los créditos que se compensan tienen su origen en un contrato de compraventa suscrito el 30 de junio de 2017.

Las 4.347.825 nuevas acciones ordinarias representan el 1,45% del capital social resultante tras la ampliación.

- (2) Con fecha 7 de junio de 2018, quedó inscrito en el registro mercantil de Sevilla el siguiente acuerdo de ampliación de capital social, aprobado en la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Grupo Ezentis, celebrada el día 14 de mayo de 2018, correspondientes al punto primero de su orden del día:

- I. Acuerdo de aumento de capital por el que se entrega a Ericsson la parte del precio en acciones, según se preveía en el acuerdo alcanzado con Ericsson España, S.A. para la adquisición de EFF, a través de su filial Ezentis Tecnología, S.L.U. por importe de 19.500.000 euros (nota 5). En esta línea, se ha acordado la emisión de 31.914.880 acciones de Ezentis, de la misma clase y serie que las actualmente en circulación, de 0,30 euros de valor nominal cada una de ellas, por un importe total de 19.499.991,68 euros, correspondiendo 9.574.464 euros a capital social y 9.925.527,68 euros a prima de emisión. La prima de emisión por acción asciende a 0.311 euros. Las Acciones Nuevas de Ezentis que recibe Ericsson representan un 9,637% del capital social de Ezentis tras la ampliación.

El capital social resultante a 31 de diciembre de 2018 es de 99.351.600 euros, dividido en 331.172.000 acciones de 0,3 euros de valor nominal.

A la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas, la totalidad de las acciones están admitidas a cotización en las Bolsas Oficiales españolas de Madrid y Bilbao.

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

Los gastos relacionados con las ampliaciones de capital realizadas por la Sociedad Dominante durante el ejercicio 2018 ascendieron a 129 miles de euros, los cuales se presentaron con cargo a reservas a la fecha de cierre.

Ejercicio 2017:

	Miles de euros		
	2017		
	Número de acciones	Nominal	Prima de emisión
<b>Saldo final al 31/12/2016</b>	<b>235.655.488</b>	<b>70.697</b>	<b>31.578</b>
Ampliación de capital (3)	6.288.515	1.886	1.515
Ampliación de capital (4)	52.965.292	15.890	13.771
<b>Saldo final al 31/12/2017</b>	<b>294.909.295</b>	<b>88.473</b>	<b>46.864</b>

- (3) Con fecha 20 de julio de 2017, quedaron inscritos en el registro mercantil de Sevilla los siguientes acuerdos de ampliación de capital social, aprobados en la Junta General Ordinaria de Accionistas de Grupo Ezentis, celebrada el día 29 de junio de 2017, correspondientes a los puntos séptimo y octavo de su orden del día:

- I. Acuerdo de aumento de capital por compensación de créditos por un importe 2.248.643,16 euros mediante la emisión y puesta en circulación de 3.287.490 nuevas acciones de 0,30 euros de valor nominal y 0,384 euros de prima de emisión, suscritas y desembolsadas por D. Ademir Castilho Piqueira y D. Roberto Takashi Araki.

Los créditos que se compensan tienen su origen en i) un contrato de compraventa suscrito el 28 de noviembre de 2013, ii) un contrato de ejercicio de opción de compra de acciones de fecha 19 de junio de 2015 y iii) una carta de modificación de fecha 11 de marzo de 2016, con D. Ademir Castilho Piqueira y D. Roberto Takashi Araki, cedidos a Ezentis en virtud de acuerdo de capitalización suscrito el 17 de mayo de 2017.

Las 3.287.490 nuevas acciones ordinarias representan el 1,37% del capital social resultante tras la ampliación.

- II. Acuerdo de aumento de capital por compensación de créditos por un importe 1.152.393,60 euros mediante la emisión y puesta en circulación de 3.001.025 nuevas acciones de 0,30 euros de valor nominal y 0,084 euros de prima de emisión, suscritas y desembolsadas por Inversiones de Comunicaciones BRS Limitada, Eduardo Aroca Oliva y Compañía Limitada, Inversiones Marcelo Riveros Limitada, Inversiones Alcázar Limitada, Osvaldo Patricio Saavedra Rodríguez y Dominia Telecomunicaciones Limitada.

Los créditos que se compensan tienen su origen en i) un contrato de compraventa suscrito el 11 de septiembre de 2013, modificado mediante acuerdos de fecha 31 de marzo, 23 de mayo, 27 de julio, 2 de agosto y 29 de diciembre de 2016, ii) un contrato de compraventa suscrito con fecha 31 de marzo de 2016, modificado mediante acuerdos de fechas 27 y 29 de julio y 29 de diciembre de 2016 y iii) un contrato de compraventa suscrito con fecha 23 de mayo de 2016 modificado con fechas 2 de agosto y 29 de diciembre de 2016, con Servicios de Comunicaciones BRS Limitada, Eduardo Aroca Oliva y Compañía Limitada, Inversiones Marcelo Riveros Limitada, Inversiones Alcázar Limitada, Osvaldo Patricio Saavedra Rodríguez y Dominia Telecomunicaciones Limitada.

Las 3.001.025 nuevas acciones ordinarias representaban el 1,24% del capital social resultante tras la ampliación.

- (4) Con fecha 26 de octubre de 2017 quedó inscrita en el Registro Mercantil de Sevilla la escritura relativa al aumento de capital social por importe nominal de 15.889.587,60 euros correspondiente a

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

52.965.292 acciones de 0,30 euros de valor nominal y una prima de emisión de 13.770.975,29 euros equivalente a 0,26 euros por acción.

Los gastos relacionados con las ampliaciones de capital realizadas por la Sociedad Dominante durante el ejercicio 2017 ascendieron a 2.712 miles de euros, los cuales se presentaron con cargo a reservas a la fecha de cierre.

#### Restricciones a la transmisibilidad de acciones y pactos para-sociales

Con fecha 30 de mayo de 2016 se suscribe un contrato de sindicación por parte de los accionistas don Guillermo José Fernández Vidal, don Carlos Mariñas Lage, don Fernando González Sánchez, don Jorge de Casso Pérez, don José María Maldonado Carrasco, don Roberto Cuens González, don Gabriel Frías García, don Ademir Castilho Piqueira, don Roberto Takashi Araki, don Víctor Alfredo Drasal, Teleprocesing Service, S.A. y Constanter, S.L., donde las partes designan como Síndico a don Guillermo Fernández Vidal. El mencionado contrato tiene una duración de 3 años, y terminará de forma automática en el supuesto de cese o renuncia de don Guillermo Fernández Vidal. Con posterioridad se han adherido al citado pacto parasocial, mediante la suscripción de las correspondientes cartas de adhesión, don José Homobono Ocaña, don Luis García Merchán, don Oscar Palencia Perdonos, don Antonio Villarejo Díaz, don José Luis Márquez Dotor, don Clemente Luis Márquez Cruz y don Fermín González García.

Al 31 de diciembre de 2017 don Ademir Castilho Piqueira, don Roberto Takashi Araki y don Clemente Luis Márquez han transmitido sus acciones

El Pacto de sindicación tiene una vigencia hasta el 30 de mayo de 2019 y comprende, a 31 de diciembre de 2017, un total de 7.073.809 acciones de Ezentis que representan un 2,399 % de su capital social, conformado por los siguientes derechos de voto:

Accionista	Acciones
Don Guillermo Fernandez-Vidal	606.631
Teleprocesing Service, S.A.	3.242.898
Constanter, S.L.	818.462
Don Carlos Mariñas Lage	899.483
Don Fernando González Sánchez	433.537
Don Jorge de Casso Pérez	318.755
Don José María Maldonado Carrasco	270.645
Don Víctor Alfredo Drasal	207.794
Don Roberto Cuens	116.776
Don José Homobono Ocaña	70.097
Don Gabriel Frías García	83.333
Don Oscar Palencia Perdonos	1.240
Don Antonio Villarejo Díaz	1.225
Don Luis García Merchán	1.200
Don Jose Luis Márquez Dotor	1.000
Don Fermín González García	733

Grupo Ezentis, S.A. informó mediante hecho relevante publicado el 31 de diciembre de 2018 (nº de registro 273465), en cumplimiento de lo establecido en el artículo 531 de la Ley de Sociedades de Capital, que le

## **GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018**

(Miles de euros)

había sido comunicada la terminación, con esa misma fecha, del contrato de sindicación suscrito el 30 de mayo de 2016, publicado mediante hecho relevante el 14 de junio de 2016 (nº de registro 239706).

#### **Pacto con Ericsson España, S.A.:**

En el marco de la transacción con Ericsson España, S.A. (en adelante "Ericsson"), se asumieron compromisos que condicionan la transmisión de las acciones de su titularidad, por la que esta sociedad:

- Tendrá derecho a vender, transferir o disponer, en cualquier momento, de las Acciones de Ezentis que, al 1 de junio de 2018 (fecha de cierre de la adquisición), superen el 10% del capital social de Grupo Ezentis;
- Se abstendrá de vender o transferir o de cualquier otro modo enajenar, hasta el 1 de enero de 2019, de Acciones de Ezentis que representen entre el 5% y el 10% del capital social de Grupo Ezentis en la Fecha de Cierre;
- Se abstendrá de vender o transferir o de cualquier otro modo enajenar, hasta 24 meses después de la Fecha de Cierre, las Acciones de Ezentis que correspondan al 5% del capital social de Grupo Ezentis en la Fecha de Cierre.

(a) Ericsson tendrá derecho a pignorar las Acciones de Ezentis, a modo de garantía por la financiación incurrida en el desarrollo de sus actividades comerciales, que no se considerará una disposición a los efectos de esta Cláusula, y (b) no podrá transferir ninguna Acción de Ezentis como préstamo de acciones.

Al 31 de diciembre 2018, 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.

#### **Participaciones significativas**

Los accionistas significativos de Grupo Ezentis S.A., se entienden por los que posean directa o indirectamente participaciones iguales o superiores al 3%, así como los accionistas que, sin ser significativos, hayan ejercido la facultad de proponer la designación de algún miembro del Consejo de Administración.

##### **31 de diciembre 2018:**

Atendiendo a esta definición, los accionistas más significativos de la Sociedad, de conformidad con la información que figura en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), son Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson, que posee el 9,637% de los derechos de voto indirectos (31.914.880 acciones) a través de la sociedad Ericsson España, S.A. En segundo lugar, Eralan Inversiones, S.L. que posee el 4,170% de los derechos de voto directos (12.296.664 acciones). En tercer lugar, Lierde Sicav, S.A. que posee el 3,326% de los derechos de voto directos (9.808.911 acciones). En cuarto lugar, Santander Asset Management, S.A., SGIIC que posee el 3,412% de los derechos de voto indirectos (8.041.018 acciones) a través de la sociedad Santander Small Caps España, FI. El porcentaje restante de las acciones está en manos de diversos accionistas.

##### **31 de diciembre 2017:**

Atendiendo a esta definición, uno de los accionistas significativos de la Sociedad Dominante, de conformidad con la información que figura en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) es Eralan Inversiones, S.L., que posee el 4,17% de los derechos de votos directos. En segundo lugar, Lierde, SICAV, S.A. que posee el 3,326% de los derechos. El porcentaje restante de las acciones está en manos de diversos accionistas.

#### **b) Reservas**

##### **Prima de emisión**

La Ley de Sociedades de Capital permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

#### Reserva legal

De acuerdo con lo dispuesto en 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. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda 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.

Al 31 de diciembre de 2018 la Sociedad Dominante tiene dotada una reserva legal de 702 miles de euros (544 miles de euros al 31 de diciembre de 2017). Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la reserva legal no está dotada al 20% del capital social.

#### c) Diferencias de conversión

El movimiento durante los ejercicios 2018 y 2017 fue el siguiente:

	Miles de euros	
	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
Saldo inicial	(19.287)	(9.820)
Cobertura de Inversión neta (Nota 3.1)	-	(474)
Diferencias de conversión	(4.622)	(8.993)
<b>Saldo final</b>	<b>(23.909)</b>	<b>(19.287)</b>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la totalidad de las diferencias de conversión corresponden a Sociedades Dependientes.

#### d) Acciones propias

El movimiento habido en este epígrafe del balance durante los ejercicios 2018 y 2017 fue el siguiente:

	Acciones	Miles de euros
<b>Saldo al 31.12.2016</b>	<b>665.954</b>	<b>237</b>
Adiciones	75.720	41
Retiros	(725.126)	(267)
<b>Saldo al 31.12.2017</b>	<b>16.548</b>	<b>11</b>
Adiciones	993.303	642
Retiros	(302.302)	(218)
<b>Saldo al 31.12.2018</b>	<b>707.549</b>	<b>435</b>

#### e) Intereses minoritarios

El saldo incluido en este capítulo del balance consolidado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 recoge el valor de la participación de los accionistas minoritarios en las sociedades consolidadas.

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

El movimiento durante los ejercicios 2018 y 2017 es el siguiente:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Saldo inicial	590	535
Aumentos / (Disminuciones)	(590)	134
Resultado del ejercicio	-	(79)
<b>Saldo final</b>	<b>-</b>	<b>590</b>

#### Ejercicio 2018

Con fecha 28 de diciembre de 2018 se ha realizado la adquisición de los minoritarios de Ezentis Argentina, S.A. pasando a tener el 100% de las participaciones sociales de las filiales.

A 31 de diciembre de 2018 no existen "Intereses minoritarios".

#### Ejercicio 2017

El aumento de intereses minoritarios durante el ejercicio 2017 (134 miles de euros), correspondió a la compra parcial del minoritario de la filial Ezentis Energía, S.A. (Brasil). La diferencia entre el precio de adquisición (127 miles de euros) y la disminución del minoritario ha supuesto un impacto negativo en reservas por importe de 261 miles de euros.

El resultado del ejercicio asignado de las Intereses minoritarios al 31 de diciembre de 2017 asciende a -79 miles de euros. El desglose de este es el que se muestra a continuación:

- Accionistas del 49% de Radiotronica Serv. Mineros del Noa (Argentina) y Accionistas del 40% de Radiotronica Construcciones (Argentina): (34) miles de euros.
- Accionistas del 2% de Ezentis Energía S.A. (Brasil): (45) miles de euros.

Respecto al desglose del importe de Intereses minoritarios en el balance al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

- Accionistas del 49% de Radiotronica Serv. Mineros del Noa (Argentina) y Accionistas del 40% de Radiotronica Construcciones (Argentina): 912 miles de euros.
- Otros: (353) miles de euros.

Adicionalmente, el valor de los activos y pasivos de las Intereses minoritarios al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

<b>Miles de euros</b>	<b>31/12/2017</b>	
	<b>ACTIVOS</b>	<b>PASIVOS</b>
· Accionistas del 49% de Radiotronica Serv. Mineros del Noa (Argentina)	260	(87)
· Accionistas del 40% de Radiotronica Construcciones (Argentina)	2.569	(2.459)
· Accionistas del 2% de Ezentis Energía (Brasil)	619	(418)

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

#### f) Pagos basados en acciones

Con fecha 29 de junio de 2018 se ha aprobado en Junta General Ordinaria de Accionistas y de conformidad con lo establecido en el artículo 219 de la Ley de Sociedades de Capital, el artículo 35 de los Estatutos Sociales y lo previsto en la Política de remuneraciones de los consejeros, la entrega de acciones de la Sociedad a los consejeros que no desempeñen funciones delegadas o ejecutivas como parte de su sistema retributivo.

El importe máximo de la retribución bruta que se satisfará mediante la entrega de acciones es de treinta mil euros (30.000 €) a cada uno de los consejeros que no desempeñen funciones delegadas o ejecutivas en la Sociedad, cuya liquidación y pago se efectuará de una sola vez por acuerdo del Consejo de Administración previa propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones. Partiendo de dicho límite, el número máximo de acciones a distribuir será el que derive de dividir el referido importe entre el precio que resulte del precio de cierre de los noventa (90) días anteriores a la adopción del acuerdo correspondiente, que se asignarán a los distintos beneficiarios por acuerdo del Consejo de Administración, previa propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, en función de los parámetros que, en su caso, resulten de aplicación. En todo caso, las acciones deberán ser mantenidas por los beneficiarios hasta su cese como consejeros de la Sociedad.

#### Incentivo a largo plazo:

Con fecha 29 de junio de 2018 se ha aprobado en Junta General de Accionistas, de conformidad con lo previsto en el artículo 219 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, el establecimiento de un incentivo a largo plazo dirigido a determinadas categorías de Consejeros, a los altos directivos y demás personal directivo de la Sociedad y sus sociedades dependientes vinculado a la consecución de objetivos estratégicos del período 2018-2020 y a liquidar en efectivo y mediante entrega de acciones de la Sociedad (en adelante, el "Incentivo a largo plazo"), de acuerdo con los siguientes términos:

1. Descripción: El Incentivo a largo plazo se configura como un incentivo vinculado al cumplimiento, a la finalización del período de referencia del Incentivo a largo plazo, de varios objetivos estratégicos que serán fijados por el Consejo de Administración y que estarán vinculados, entre otros criterios, a los siguientes:

- (a) Evolución del beneficio operativo y/o del beneficio neto.
- (b) Evolución del flujo de caja operativo.
- (c) Evolución del valor de la acción en las Bolsas de Valores españolas.

2. Beneficiarios: Dirigido a los consejeros que desempeñen funciones delegadas o ejecutivas y a los altos directivos de Grupo Ezentis, S.A. y a determinados directivos de las sociedades dependientes de la Sociedad, así como a otros directivos de Sociedad y sus sociedades dependientes que, en su caso, puedan ser incluidos en el ámbito de aplicación del Incentivo a largo plazo durante su vigencia en virtud de los acuerdos que adopte el Consejo de Administración en ejecución del presente acuerdo.

3. Importe: El importe máximo en metálico a entregar será de dos millones trescientos treinta y un mil novecientos sesenta y seis euros (2.331.966 €) y el número máximo de acciones a entregar al conjunto de los beneficiarios del Incentivo a largo plazo será de cinco millones ciento noventa y seis mil dos (5.196.002) acciones ordinarias de la Sociedad, equivalentes al 1,571 por ciento del capital social, que se asignarán a los distintos beneficiarios por acuerdo del Consejo de Administración, previa propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, en función de parámetros que se correspondan con el nivel de responsabilidad de cada beneficiario y del nivel de cumplimiento de los objetivos fijados.

#### g. Ganancia / (Pérdida) por acción

La ganancia/ (pérdida) básica por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido al Grupo (después de impuestos y minoritarios) entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese ejercicio, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo.

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
Ganancia (Pérdida) atribuible a los accionistas (Miles de euros)	(14.697)	(6.701)
Número medio ponderado de acciones en circulación (Acciones)	313.057.736	247.610.746
	<b>(0,0469)</b>	<b>(0,0271)</b>

#### Beneficio (Pérdida) básica por acción del resultado de la Soc. Dominante (Euros)

	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
Ganancia (Pérdida) de operaciones continuadas (Miles de euros)	(12.324)	(6.780)
Número medio ponderado de acciones en circulación (Acciones)	313.057.736	247.610.746
	<b>(0,0394)</b>	<b>(0,0274)</b>

#### Beneficio (Pérdida) básica por acción de operaciones continuadas (Euros)

	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
Ganancia (Pérdida) de operaciones discontinuadas (Miles de euros)	(2.373)	-
Número medio ponderado de acciones en circulación (Acciones)	313.057.736	-
	<b>(0,0076)</b>	-

#### Beneficio (Pérdida) básica por acción de operaciones continuadas (Euros)

	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
Ganancia (Pérdida) atribuible a los accionistas (Miles de euros)	(14.697)	(6.701)
Número medio ponderado de acciones en circulación (Acciones)	313.057.736	247.610.746
Número medio ponderado de acciones diluida	<b>313.057.736</b>	<b>247.610.746</b>
	<b>(0,0469)</b>	<b>(0,0271)</b>

#### Beneficio (Pérdida) diluida por acción del resultado de la Sociedad Dominante (Euros)

	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
Ganancia (Pérdida) de operaciones continuadas (Miles de euros)	(12.324)	(6.780)
Número medio ponderado de acciones en circulación (Acciones)	313.057.736	247.610.746
Número medio ponderado de acciones diluida	<b>313.057.736</b>	<b>247.610.746</b>
	<b>(0,0394)</b>	<b>(0,0274)</b>

#### Beneficio (Pérdida) diluida por acción de operaciones continuadas (Euros)

	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
Ganancia (Pérdida) de operaciones discontinuadas (Miles de euros)	(2.373)	-
Número medio ponderado de acciones en circulación (Acciones)	313.057.736	-
Número medio ponderado de acciones diluida	<b>313.057.736</b>	-
	<b>(0,0076)</b>	-

#### Beneficio (Pérdida) diluida por acción de operaciones discontinuadas (Euros)

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

#### 15. Deudas con entidades de crédito

La composición del saldo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	Miles de euros			
	Al 31 de diciembre			
	2018		2017	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Préstamos y pólizas de crédito	86.085	20.820	73.454	12.216
Instrumentos financieros derivados	982	-	-	-
Arrendamientos financieros (Nota 8)	8.874	5.169	3.710	3.313
<b>Deudas con entidades de crédito</b>	<b>95.941</b>	<b>25.989</b>	<b>77.164</b>	<b>15.529</b>

El detalle por años de vencimiento de las deudas bancarias no corrientes por préstamos, pólizas de crédito y arrendamientos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Año de Vencimiento	Miles de euros
	2018
2020	12.205
2021	13.735
2022	9.310
2023 y siguientes	60.691
	<b>95.941</b>

Año de Vencimiento	Miles de euros
	2017
2019	2.622
2020	74.223
2021	319
2022 y siguientes	-
	<b>77.164</b>

El tipo de interés de los préstamos y las pólizas de crédito durante el ejercicio 2018 se sitúa entre el 4,91% y 16,84% (2017: entre el 5,69% y el 31,01%), siendo el tipo medio ponderado de las deudas al 31 de diciembre de 2018 del 7,1% (2017 del 8,6%). Este tipo medio de interés debe ser entendido en el contexto de los países en los que el Grupo Ezentis opera.

#### Financiación estructural - Contrato de préstamo sindicado

El 6 de noviembre de 2018 el Grupo firmó un contrato de préstamo por un importe total de 90 millones de euros con vencimiento a seis años con Banco Santander, S.A., Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., Bankia, S.A., Banco Pichincha España, S.A., EBN Banco de Negocios, S.A. y una serie de fondos gestionados y/o asesorados por Muzinich.

La estructura del préstamo consiste en tres tramos por los importes y características que se indican a continuación:

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

- Tramo A, por importe de 40.000.000 euros, cuyo objeto es amortizar anticipadamente el préstamo con Highbridge Principal Strategy LLC.
- Tramo B, por importe de 45.000.000 euros, con la misma finalidad que el anterior.
- Tramo C, por importe de 5.000.000 euros, cuyo objeto es la financiación del crecimiento orgánico del Grupo.

El 14 de noviembre de 2018 el Grupo dispuso de la totalidad de los Tramos A y B y de un importe de 4.716.000 euros del Tramo C para la financiación de las necesidades de capital circulante de determinados contratos en Brasil y en Chile. La filial del grupo Ezentis deudora principal de esta financiación es Corporación Ezentis Internacional, S.a.r.l.

Los Tramos A y C son amortizables semestralmente a partir del 30 de junio de 2019 (Tramo A) y del 30 de junio de 2020 (Tramo C) y tienen su vencimiento final el 14 de noviembre de 2023. El Tramo B es amortizable en su totalidad el 14 de noviembre de 2024.

Como consecuencia de la nueva financiación, y utilizando fondos de los tramos A y B, el Grupo ha cancelado el Senior Facility Agreement firmado con Highbridge Principal Strategy LLC el 23 de julio de 2015, por importe de 83.911 miles de euros. Asimismo, en dicha fecha se produjo la liberación de las garantías existentes sobre una cuenta de caja restringida por importe de 6 millones de euros en garantía de la citada financiación, registrada como activo financiero no corriente en el balance al 31 de diciembre de 2017. Al 31 de diciembre de 2018 el efecto en el epígrafe gastos financieros de la cuenta de resultados consolidada adjunta por la cancelación de la anterior financiación ha ascendido a 6.479 miles de euros principalmente por la comisión de cancelación anticipada y la imputación a cuenta de resultados consolidada del importe del coste amortizado que se encontraba pendiente de amortizar.

#### Intereses y gastos

El préstamo incluye intereses, gastos y comisiones incluyendo entre otros:

- Interés variable con referencia al Euribor (con un mínimo del 0%) más un diferencial.
- Comisiones por disponibilidad de las cantidades concedidas y no dispuestas.
- Comisiones de agencia.

#### Garantías y condiciones

Durante la vigencia del contrato, los siguientes activos han sido pignoralos por el Grupo en garantía del préstamo:

- Pignoración de las participaciones/acciones de las sociedades del Grupo que suscribieron o se adhirieron al Contrato.
- Prenda sobre las cuentas bancarias de determinadas sociedades titulares de tenencia de participaciones.

El contrato de financiación y la disposición de los fondos bajo el mismo están sujetas a ciertas obligaciones financieras y no financieras.

El préstamo establece la obligación de cumplir con determinados ratios financieros así como con otras obligaciones no financieras habituales en este tipo de contratos.

Los gastos de formalización del préstamo han ascendido a 4.891 miles de euros, y se presentan como menor valor de este, imputándose a pérdidas y ganancias por el método del coste amortizado. El importe imputado en la cuenta de resultados consolidada por este concepto ha ascendido a 153 miles de euros.

Los intereses pagados durante el ejercicio 2018 han ascendido a 440 miles de euros. El importe correspondiente a la liquidación de las coberturas ha ascendido a 57 miles de euros.

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

Al 31 de diciembre de 2018 la deuda reconocida en el balance consolidado adjunto asciende a 85.360 miles de euros (73.118 miles de euros al 31 de diciembre de 2017 correspondientes a la financiación anterior con Highbridge).

#### Instrumentos financieros derivados

Con el objeto de mitigar el riesgo de tipo de interés, el Grupo ha contratado coberturas mediante swaps de tipos de interés. Los importes notacionales de estas coberturas cubren la totalidad del importe del Tramo A y el 50% del Tramo B (ver nota 3). El valor de mercado de estos instrumentos financieros es de 982 miles de euros al 31 de diciembre de 2018.

#### Otras financiaciones

Adicionalmente, las filiales del Grupo tienen contratos de deudas bancarias a nivel local para financiar necesidades de circulante. Los principales contratos son los siguientes:

	Miles					
	Euro	Peso argentino	Real brasileño	Peso chileno	Peso colombiano	Sol peruano
Deudas con entidades de crédito	138	87	7.714	7.593	63	-
Factoring con Recurso	-	-	-	4.212	1.796	-
Arrendamiento Financiero	-	68	2.402	10.024	-	1.490
<b>Total</b>	<b>138</b>	<b>155</b>	<b>10.116</b>	<b>21.829</b>	<b>1.859</b>	<b>1.490</b>

Los arrendamientos financieros corresponden principalmente a contratos de arrendamiento financiero de vehículos que han firmado las Sociedades filiales del Grupo Ezentis Chile, S.A., Ezentis Energía, S.A. (Brasil) y Ezentis Perú, S.A. durante los ejercicios 2018 y 2017.

El importe en libros de las deudas con entidades de crédito y arrendamiento financieros (tanto corriente como no corriente) se aproxima a su valor razonable.

#### Cambios en Pasivos derivados de Actividades de Financiación

La reconciliación de los saldos clasificados como pasivos financieros con el flujo de actividades de financiación del Estado de Flujos de Efectivo es el siguiente

	31/12/2017	Emisión	Devolución y		Instrumentos		31/12/2018
			Amortización	Intereses	Cobertura	Otros	
Deudas con entidades de crédito	77.164	88.765	(72.179)	104	982	1.105	95.941
Préstamos Planes Avanza (nota 16)	2.205	-	(627)	-	-	-	1.578
Otras deudas (nota 16)	1.830	3.131	(921)	-	-	(864)	3.176
<b>Deudas a largo plazo</b>	<b>81.199</b>	<b>91.896</b>	<b>(73.727)</b>	<b>104</b>	<b>982</b>	<b>241</b>	<b>100.695</b>
Deudas con entidades de crédito	15.529	12.323	(778)	(122)	-	(963)	25.989
Préstamos Planes Avanza (nota 16)	1.125	-	-	-	-	345	1.470
Otras deudas (nota 16)	4.571	660	(4.524)	-	-	(48)	659
<b>Deudas a corto plazo</b>	<b>21.225</b>	<b>12.983</b>	<b>(5.302)</b>	<b>(122)</b>	<b>-</b>	<b>(666)</b>	<b>28.118</b>
<b>TOTAL</b>	<b>102.424</b>	<b>104.879</b>	<b>(79.029)</b>	<b>(18)</b>	<b>982</b>	<b>(425)</b>	<b>128.813</b>

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

#### 16. Otros pasivos financieros

La composición del saldo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	Miles de euros			
	Al 31 de diciembre			
	2018		2017	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Préstamos Planes Avanza	1.578	1.470	2.205	1.125
Otras deudas	3.176	659	1.830	4.571
	<b>4.754</b>	<b>2.129</b>	<b>4.035</b>	<b>5.696</b>

#### Préstamos Planes Avanza

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, este epígrafe recoge los préstamos recibidos por el Grupo a través de sus filiales (principalmente Ezentis Tecnología, S.L.U. y Navento Technologies, S.L.U.) de organismos oficiales por importe de 3.048 miles de euros (3.330 miles de euros a 31 de diciembre de 2017). Dichos préstamos son a tipo cero y fueron concedidos para financiar proyectos de desarrollo. Estos préstamos se valoran inicialmente a valor razonable y la diferencia entre dicho valor razonable y el importe recibido se registra como subvenciones de tipo de interés dentro del epígrafe "Otros pasivos no corrientes". Se aplican a la cuenta de resultados de acuerdo con el criterio de reconocimiento en la cuenta de resultados de los gastos de desarrollo.

#### Otras deudas

Al 31 de diciembre de 2018, este epígrafe recoge el importe que el Grupo tiene pendiente de pago por los siguientes conceptos:

- Por financiación específica del Gobierno de Argentina a la sociedad Ezentis Argentina, al 31 de diciembre de 2018, el Grupo tiene una deuda de 576 miles de euros en pasivos corrientes.
- Por aplazamientos de pagos de impuestos concedidos por las Administraciones Tributarias locales a Ezentis Engenharia (Brasil) y Ezentis Energía (Brasil), al 31 de diciembre de 2018, el Grupo tiene una deuda de 3.176 miles de euros en pasivo no corrientes y 83 miles de euros en pasivos corrientes.

Al 31 de diciembre de 2017, este epígrafe recogía el importe que el Grupo tiene pendiente de pago por los siguientes conceptos:

- Por financiación específica del Gobierno de Argentina a la sociedad Ezentis Argentina, al 31 de diciembre de 2017, el Grupo tenía una deuda de 1.779 miles de euros en pasivos no corrientes.
- Por la adquisición de las compañías Comunicaciones y Sonido México, S.A. de C.V. (México), Ingeniería Celular Panamericana, S.A. de C.V. (México), GTS Thumat XXI, S.A. (España), Grupo Comunicaciones y Sonido, S.L. (España) y de la sociedad peruana Ingeniería Celular Andina, S.A. ("ICA") al 31 de diciembre de 2017, el Grupo tenía una deuda de 3.950 miles de euros en pasivos corrientes, de los cuales 3.000 miles de euros eran pagados en acciones de Grupo Ezentis, S.A. Esta deuda se encuentra liquidada al 31 de diciembre de 2018.
- Por la adquisición de Tecnet, S.A., al 31 de diciembre de 2017, el Grupo tenía una deuda de 621 miles de euros en pasivos corrientes. Esta deuda se encuentra liquidada al 31 de diciembre de 2018.

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

#### 17. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

El detalle de este epígrafe del balance consolidado a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2018	2017
Proveedores	81.311	45.406
Otros acreedores	8.509	6.640
Remuneraciones pendientes de pago	11.052	13.975
Pasivo por impuesto corriente (nota 19)	24.285	31.299
Pasivos asociados a contratos con clientes (nota 22)	14.804	9.990
	<b>139.961</b>	<b>107.310</b>

«En cumplimiento de la Resolución del ICAC de 29 de enero de 2017 se suministra la siguiente información a 31 de diciembre de 2018 y 2017 en relación con el conjunto de entidades españolas del perímetro de consolidación»:

	2018	2017
	Días	
Periodo medio de pago a proveedores	111	124
Ratio de operaciones pagados	105	124
Ratio de operaciones pendientes de pago	135	126
	Miles euros	
Total pago realizados	12.285	14.343
Total pago pendientes	2.836	3.538

Al 31 de diciembre de 2018, 82.890 miles de euros (94.576 miles de euros a 31 diciembre de 2017) corresponden a saldos en moneda extranjera diferente al euro con acreedores comerciales y otras cuentas a pagar. A continuación, se presenta el importe total correspondiente a este epígrafe desglosado por tipo de moneda:

	Miles de euros	
	2018	2017
Euros	57.071	12.734
Pesos (Chile)	17.045	23.333
Pesos (Argentina)	12.935	25.536
Soles (Perú)	15.855	16.844
Dólares (Americanos)	294	294
Reales (Brasil)	33.455	25.627
Pesos (Mexico)	2.041	1.417
Pesos (Colombia)	1.265	1.524
	<b>139.961</b>	<b>107.310</b>

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

#### 18. Provisiones

El movimiento durante el ejercicio 2018 y 2017 ha sido el siguiente:

	2018		2017	
	Miles de euros		Miles de euros	
	No corrientes	Corrientes	No corrientes	Corrientes
Saldo inicial	31.013	1.977	29.720	5.428
Adiciones	4.192	3.412	240	1.421
Combinaciones de negocios (Nota 5)	-	-	1.438	-
Reversiones	(28.558)	(1.793)	(157)	(219)
Pagos	(113)	-	(228)	(4.653)
<b>Saldo final</b>	<b>6.534</b>	<b>3.596</b>	<b>31.013</b>	<b>1.977</b>

El desglose de dichas provisiones a 31 de diciembre de 2018 y 2017, de acuerdo con su naturaleza, es el siguiente:

	2018		2017	
	Miles de euros		Miles de euros	
	No corrientes	Corrientes	No corrientes	Corrientes
Litigios	6.534	2.228	31.013	748
Otras	-	1.368	-	1.229
<b>Saldo final</b>	<b>6.534</b>	<b>3.596</b>	<b>31.013</b>	<b>1.977</b>

Los Administradores de la Sociedad Dominante con base en su mejor estimación sobre el conjunto de desenlaces posibles, han procedido a la reestimación conjunta de la totalidad de provisiones necesarias al 31 de diciembre de 2018, hasta alcanzar la cifra de 6.534 miles de euros (31.013 miles de euros al 31 de diciembre de 2017) en el epígrafe de provisiones no corrientes y 3.797 miles de euros (1.977 miles de euros a 31 de diciembre de 2017) en el epígrafe de provisiones corrientes. Los principales conceptos a los que corresponden estas provisiones son por litigios mercantiles y laborales.

#### Procedimientos judiciales y/o reclamaciones en curso

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra las entidades consolidadas con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales del Grupo como sus Administradores entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios en los que finalicen adicionales a los ya contabilizados.

La principal reversión del ejercicio 2018 corresponde a la provisión por importe de 28.236 miles de euros relativa al litigio mantenido con el BNP Paribas en relación con el depósito constituido la entidad cesionaria, proveniente de la formalización de un contrato de cesión de créditos sin recurso con BNP Paribas para la venta de una cuenta a cobrar a Teleconsorcio y sus consorciados (Nec Corporation, Nissho Iwai Corporation, Mitsui & Co., Ltd. y Sumitomo Corporation). Véase Nota 11 y 21.

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

Adicionalmente, dentro de la provisión se incluyen, principalmente 2.455 miles de euros (882 miles de euros en 2016) y 1.977 miles de euros (4.837 miles de euros en 2016) dentro del epígrafe no corriente y corriente, por provisiones provenientes de distintos litigios y riesgos asociados a las filiales domiciliadas en Argentina, Chile, México y Brasil.

#### Riesgo de procedimientos judiciales y/o reclamaciones en curso

Entre los objetivos planteados por los Administradores del Grupo se encuentra la reducción de los conflictos judiciales y 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.

Por lo tanto, 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.

En la Nota 21 de la memoria consolidada se incluye información detallada sobre los principales procesos en curso.

#### 19. Situación fiscal

##### a) Saldos mantenidos con Administraciones Públicas

El detalle de los saldos mantenidos por el Grupo con las Administraciones Públicas deudoras y acreedoras al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	Miles de euros			
	2018		2017	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Activos por impuestos diferidos	33.807	-	12.606	-
Otros activos por impuestos corrientes	-	12.990	-	12.043
<b>Administraciones Públicas, deudoras</b>	<b>33.807</b>	<b>12.990</b>	<b>12.606</b>	<b>12.043</b>
H. Pública, acreedora por IVA y Seguros Sociales	-	14.854	-	21.624
H. Pública, acreedora por IRPF, IS y otros	-	9.431	-	9.675
Pasivos por impuestos diferidos	8.015	-	4.951	-
<b>Administraciones Públicas, acreedoras</b>	<b>8.015</b>	<b>24.285</b>	<b>4.951</b>	<b>31.299</b>

##### b) Conciliación de la base imponible consolidada y el resultado contable

La Sociedad Dominante (Grupo Ezentis, S.A.) tributa en régimen de consolidación fiscal con otras empresas participadas, actuando como cabecera del grupo consolidado fiscal. En el ejercicio 2018, forman el grupo de consolidación fiscal las siguientes sociedades del Grupo: la Sociedad Dominante (Grupo Ezentis, S.A.) y las siguientes sociedades dependientes: Ezentis Tecnología, S.L.U., Radiotrónica Catalunya, S.A.U., Radiotrónica Galicia, S.A.U., Radiotrónica Zona Centro, S.A.U., Navento Technologies, S.L.U., Avánzit Infraestructuras y Servicios, S.A.U., Avánzit Comunicaciones Públicas, S.L.U., Naverggi, S.A.U., Avánzit Instalaciones e Ingeniería, S.L.U.), Electrificaciones Ferroviarias Catenaria, S.A.U., Moraleja Parque Fotovoltaico I, S.L.U., Moraleja Solar I, S.L.U., Avánzit I+D+I, S.L.U., Ezentis Internacional, S.L.U., Ezentis Chile, S.L., Ezentis Brasil Telecom, S.L.U., Ezentis Brasil Instalaciones, S.L.U., Calatel Spain, S.L.U., Avánzit Telco, S.L.U., Ezentis Telco, S.L.U., Calatel Andalucía, S.L.U., Ezentis Gestión de Redes, S.L.U. y Networks Test, S.L.U.

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

A partir del 1 de enero de 2019 se incorporará Excellence Field Factory, S.L. al grupo de consolidación fiscal.

Las sociedades dependientes presentan individualmente sus declaraciones de impuestos, de acuerdo con las normas fiscales aplicables en cada país.

La conciliación del resultado contable consolidado de los ejercicios 2018 y 2017 con la base imponible teórica (que sería la correspondiente a los cierres individuales bajo principios contables españoles) es la siguiente:

	Miles de euros					
	Al 31 de diciembre					
	2018			2017		
	Aumento	Disminución	Importe	Aumento	Disminución	Importe
Resultado contable antes de impuestos consolidado	-	-	(30.186)	-	-	(9.790)
Resultado de filiales extranjeras y ajustes de consolidación	43.105	(11.180)	31.925	18.562	(4.810)	13.751
<b>Resultado agregado Grupo Fiscal Español</b>			<b>1.739</b>			<b>3.961</b>
Diferencias permanentes de las sociedades individuales	100	(3.393)	(3.293)	22	(2.756)	(2.734)
Diferencias temporales de las sociedades individuales-						
Provisiones cartera filiales	-	-	-	27	-	27
Reversión de provisiones / amortizaciones	-	(148)	(148)	67	(180)	(113)
Amortización fiscal de los fondos de comercio de fusión	-	(15.187)	(15.187)	-	(15.187)	(15.187)
Reversión gastos financieros	891	-	891	-	(659)	(659)
Otros	-	7	7	-	(2.059)	(2.059)
<b>Base imponible (resultado fiscal)</b>			<b>(15.990)</b>			<b>(16.764)</b>

Las diferencias permanentes negativas corresponden principalmente a la exención para evitar la doble imposición económica internacional sobre dividendos, procedentes de las filiales Ezentis Colombia, S.A. y Networks Test, S.L.U., tal y como establece el artículo 21 del Real Decreto Legislativo 4/2004 de 5 de marzo, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades (en adelante, LIS).

Las diferencias temporales positivas corresponden a la limitación en la deducibilidad de los gastos financieros netos del ejercicio en curso.

Las diferencias temporales negativas corresponden principalmente (i) a la reversión, en el presente ejercicio, de gastos que no tuvieron la consideración de gasto fiscalmente deducible en el ejercicio anterior como consecuencia de diferentes criterios de imputación contable y fiscal; y (ii) a la amortización fiscal de fondos de comercio de fusión (cuyo deterioro se ajustó en el impuesto sobre sociedades de ejercicios anteriores como diferencia temporal positiva).

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

La composición del gasto por el impuesto contable es el siguiente:

	Miles de euros	
	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
Impuesto Corriente	275	217
Impuesto Diferido	(18.137)	(3.227)
<b>Gasto por impuesto sobre beneficios</b>	<b>(17.862)</b>	<b>(3.010)</b>

La conciliación entre el gasto por el impuesto sobre beneficios y el resultado contable es la siguiente:

#### 2018

Gasto por Impuesto	Beneficio (pérdida) antes de Impuesto	Tipo impositivo	Efecto gastos no deducibles	Otros ajustes	Activación créditos fiscales	Corrección del tipo impositivo	(Gasto) Ingreso de Impuesto 2018
Argentina	(12.572)	3.143	-	-	868	-	4.011
Chile	(8.283)	2.071	-	-	-	(54)	2.017
Perú	(1.225)	306	-	(78)	-	60	288
Brasil	(2.034)	509	-	-	-	46	555
México	1.237	(309)	-	-	-	106	(203)
Ezentis Colombia	(643)	161	-	-	-	(30)	131
España, Luxemburgo y ajustes consolidación	(6.666)	1.667	(823)	(2.042)	12.261	-	11.063
	<b>(30.186)</b>	<b>7.548</b>	<b>(823)</b>	<b>(2.120)</b>	<b>13.129</b>	<b>128</b>	<b>17.862</b>

#### 2017

Gasto por Impuesto	Beneficio (pérdida) antes de Impuesto	Tipo impositivo	Efecto gastos no deducibles	Otros ajustes	Activación créditos fiscales	Corrección del tipo impositivo	(Gasto) Ingreso de Impuesto 2017
Argentina	201	(50)	-	-	-	(225)	(275)
Chile	1.239	(310)	-	116	-	(670)	(864)
Perú	(1.076)	269	-	-	-	(20)	249
Brasil	(2.973)	743	-	309	1.274	(1.267)	1.059
Caribe	11	(3)	-	-	-	(44)	(47)
Colombia	(1.178)	295	-	169	-	(217)	247
España y Resto del mundo	(6.014)	1.504	(684)	133	2.380	(692)	2.641
	<b>(9.790)</b>	<b>2.448</b>	<b>(684)</b>	<b>727</b>	<b>3.654</b>	<b>(3.135)</b>	<b>3.010</b>

#### c) Activos y pasivos por impuestos diferidos no corrientes

Al amparo de la normativa fiscal vigente en los distintos países en los que se encuentran radicadas las entidades consolidadas, surgen determinadas diferencias temporarias que deben ser tenidas en cuenta al tiempo de cuantificar el correspondiente gasto del impuesto sobre beneficios.

Con efecto para los ejercicios iniciados a partir de 1 de enero de 2015, motivado por la entrada en vigor en España de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, se permite la compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores de forma ilimitada en el tiempo. El importe de bases imponibles negativas correspondiente a las sociedades españolas asciende a 539.765 miles de euros a 31 de

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

diciembre de 2018 (523.775 miles de euros a 31 de diciembre de 2017, tras la presentación del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2017 en julio 2018). Asimismo, el grupo de consolidación fiscal español dispone de créditos fiscales por importe de 79.645 miles de euros pendientes de aplicar en ejercicios futuros en concepto de amortización fiscal de los fondos de comercio de fusión y de deducciones pendientes de aplicación por doble imposición internacional por importe de 3.324 miles de euros. De lo descrito anteriormente, se ha reconocido un importe de 17.967 miles de euros dentro del epígrafe de activos por impuestos diferido.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2018 existen diferencias temporarias en cuota de las principales compañías del grupo de consolidación fiscal por importe de 78.248 miles de euros (al 31 de diciembre de 2017 ascendían a un importe de 81.857 miles de euros en cuota).

En el ejercicio 2018 se han generado 15.990 miles de euros de bases imponibles negativas en la Sociedad Dominante las cuales serán acreditadas por el Grupo ante Hacienda Pública con la declaración de Impuestos sobre Sociedades del ejercicio 2018 (16.791 miles de euros a 31 de diciembre de 2017, tras la presentación del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2017 en julio 2018).

El análisis de los activos y pasivos por impuestos diferidos a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Activos por impuesto diferido</b>		
- Activos por impuestos diferidos a recuperar en más de 12 meses	32.046	11.099
- Activos por impuestos diferidos a recuperar en 12 meses	1.761	1.507
	<b>33.807</b>	<b>12.606</b>
<b>Pasivos por impuestos diferidos</b>		
- Pasivos por impuestos diferidos a recuperar en más de 12 meses	6.958	4.060
- Pasivos por impuestos diferidos a recuperar en 12 meses	1.057	891
	<b>8.015</b>	<b>4.951</b>

Los activos por impuestos diferidos por bases imponibles negativas pendientes de compensación, así como por deducciones pendientes de aplicar, se reconocen en la medida en que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal a través de beneficios fiscales futuros.

El importe registrado a 31 de diciembre de 2018 en el epígrafe de activos por impuestos diferidos corresponde principalmente a las siguientes filiales:

- Un importe de 930 miles de euros en Ezentis Serviços, Instalação e Engenharia de Comunicações, S.A.
- Un importe de 3.561 miles de euros en Ezentis Energía, S.A.
- Un importe de 6.298 miles de euros correspondiente a las filiales chilenas, Ezentis Chile S.A. y Ezentis Energia, SpA
- Un importe de 1.701 miles de euros correspondiente a las filiales peruanas, Ezentis Perú, S.A. e Ingeniería Celular Andina, S.A.
- Un importe de 3.291 miles de euros correspondiente a la filial Ezentis Argentina S.A.
- Y un importe de 17.967 miles de euros en las filiales del Grupo Fiscal Español.

El importe registrado a 31 de diciembre de 2017 en el epígrafe de activos por impuestos diferidos corresponde principalmente a las siguientes filiales:

- Un importe de 1.159 miles de euros en Ezentis Serviços, Instalação e Engenharia de Comunicações, S.A.
- Un importe de 2.999 miles de euros en Ezentis Energía, S.A.
- Un importe de 1.507 miles de euros correspondiente a las filiales chilenas, Ezentis Chile S.A., Tecnet, S.A. y Ezentis Energia, SpA

## **GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018**

(Miles de euros)

- Un importe de 1.493 miles de euros correspondiente a las filiales peruanas, Ezentis Perú, S.A. e Ingeniería Celular Andina, S.A.
- Un importe de 423 miles de euros correspondiente a las filiales españolas en territorios forales, GTS Thaummat XXI, S.A. y Grupo Comunicaciones y Sonido, S.L.
- Y un importe de 5.025 miles de euros en las filiales del Grupo Fiscal Español.

Únicamente se han registrado los activos por impuestos diferidos que por prudencia se esperan recuperar en un horizonte temporal máximo de 10 años.

#### ***d) Ejercicios abiertos a inspección***

Al 31 de diciembre de 2018, tanto la Sociedad Dominante como las principales sociedades dependientes tienen abiertos a inspección los cuatro últimos ejercicios para todos los impuestos que le son de aplicación.

Debido a las posibles diferentes interpretaciones que pueden darse a las normas fiscales, los resultados de las inspecciones que en el futuro pudieran llevar a cabo las autoridades fiscales para los años sujetos a verificación pueden dar lugar a pasivos fiscales, cuyo importe no es posible cuantificar en la actualidad de una manera objetiva. No obstante, en opinión de los asesores fiscales del Grupo y de sus Administradores, la posibilidad de que se materialicen pasivos significativos por este concepto adicionales a los registrados es remota.

#### **20. Garantías comprometidas con terceros**

Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo tiene recibidas de entidades financieras garantías presentadas ante terceros por importe de 39.236 miles de euros, correspondientes en la mayor parte a avales técnicos prestados para garantizar las ofertas de nuevos proyectos, así como el buen fin de la ejecución de las obras adjudicadas (al 31 de diciembre de 2017 los avales ascendían a 38.152 miles de euros).

Al 31 de diciembre de 2018, en garantía del contrato de financiación suscrito con un sindicato de entidades financieras, se han pignorado las acciones y participaciones en una serie de sociedades del Grupo.

Los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que de los avales y garantías anteriormente descritos no se derivará ninguna obligación de pago para las sociedades consolidadas que no se encuentre ya provisionada, por lo que el saldo conjunto de estos compromisos no puede ser considerado como una necesidad futura real de financiación o liquidez a conceder a terceros por el Grupo.

#### **21. Litigios y arbitrajes**

Los principales procesos y litigios en curso en los que el Grupo es parte demandada y demandante son los siguientes:

##### **ETB (Empresa Telefónica de Bogotá)**

Radiotrónica Colombia (sucursal de Grupo Ezentis) demandó a ETB por los daños y perjuicios ocasionados con motivo de la cancelación anticipada del Contrato Marco 4200000855 que tenía suscrito con dicha sociedad. En el seno de este proceso el tribunal competente solicitó un peritaje financiero y otro técnico.

Tras el cumplimiento de las diferentes fases procesales, con fecha 16 de noviembre de 2006 se notificó la Sentencia dictada en primera instancia por la que se condenó a ETB a pagar a Radiotrónica Colombia la cantidad de 9.267 millones de pesos colombianos (a meros efectos informativos, 2.490 miles de euros). Dicha sentencia fue recurrida en apelación por ambas partes, dictándose sentencia firme el 21 de junio de 2018

## **GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018**

(Miles de euros)

estimando el recurso presentado por Radiotrónica Colombia y condena a ETB a pagar 9.267 millones de pesos colombianos. Al 31 de diciembre de 2018 el beneficio registrado en la cuenta de resultados consolidada ha ascendido a 1.945 miles de euros.

#### **Procesos abiertos por sociedades del Grupo contra antiguos consejeros y directivos del Grupo**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Grupo tiene registradas cuentas a cobrar con el ex presidente de la Sociedad Dominante D. Juan Bautista Pérez Aparicio por importe total de 1.501 miles de euros. Este importe, que se encuentra íntegramente provisionado, ha sido reclamado en ejercicios anteriores ante la fiscalía anticorrupción. Tras diversas sentencias favorables al Grupo, la ejecución se tramita como Ejecutoria ante la Sección 1ª de la Audiencia Provincial de Madrid.

#### **Litigio con BNP**

La Sociedad dominante tenía constituido un depósito en la entidad cesionaria, proveniente de la formalización de un contrato de cesión de créditos sin recurso con BNP Paribas para la venta de una cuenta a cobrar a Teleconsorcio y sus consorciados (Nec Corporation, Nissho Iwai Corporation, Mitsui & Co., Ltd. y Sumitomo Corporation), por importe de 25.000 miles de dólares estadounidenses, firmado con fecha 27 de diciembre de 2001.

Con motivo de la suspensión de pagos de la Sociedad Dominante, BNP Paribas comunicó la resolución unilateral del contrato de depósito por valor de 25 millones de dólares compensando irregularmente la totalidad del importe mencionado anteriormente, que a 31 de diciembre de 2010 y 2009 valorados a tipo de cambio histórico y después del registro de los intereses, ascendía a 28.236 miles de euros. (Nota 13).

En los últimos ejercicios Grupo Ezentis ha venido defendiendo sus derechos en distintas instancias judiciales de Lima (Perú), siendo las últimas actuaciones el pronunciamiento del Juzgado Comercial de Lima nº 17 (Perú) que ha dictado Sentencia el 9 de marzo de 2015, por la que se desestima íntegramente la demanda interpuesta por BNPPA contra la Sociedad, y se estima la demanda reconvenzional de Ezentis condenando a BNPPA a pagar a la Sociedad la cantidad de 25.487.062,92 dólares USA, con expresa condena de intereses y costas a BNPPA. Tras ser recurrida la sentencia el 23 de marzo de 2016 el Juez del 17º Juzgado Civil Subespecialidad Comercial de la Corte Superior de Justicia de Lima declaró fundada la pretensión de BNP. Recurrida la sentencia en apelación ante la Primera Sala Civil Subespecializada en lo comercial de la Corte Superior de Justicia de Lima, con fecha 8 de noviembre de 2016 se resolvió la apelación confirmando la sentencia de primera instancia, siendo nuevamente recurrida en casación ante la Corte Suprema de Justicia de la República, que dicta sentencia el 26 de octubre de 2017, notificada el 27 de junio de 2018, confirmando la sentencia recurrida, desestimando el recurso presentado por Ezentis. Contra dicha sentencia no cabe recurso alguno. Por este motivo, se ha procedido a dar de baja el saldo del epígrafe de "Otros activos financieros no corrientes" (Nota 11) y la provisión para riesgos y gastos (Nota 18) a 31 de diciembre de 2018.

#### **Procedimiento con la Agencia Tributaria**

El 14 de julio de 2014 la Agencia Tributaria comunicó el inicio de actuaciones de un procedimiento de derivación de responsabilidad tributaria por deudas tributarias de Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A., por un importe de 7,5 millones de euros.

El día 5 de enero de 2015 fue notificado Acuerdo de declaración de responsabilidad tributaria de fecha 17 de diciembre de 2014 (en adelante el "Acuerdo de declaración"), dictado por la Agencia Tributaria por el que se declara la responsabilidad solidaria de la Sociedad respecto de deudas de Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A. por importe de 7,5 millones de euros.

Asimismo, el 20 de febrero de 2015 la Sociedad solicitó ante la Dependencia Regional de Recaudación de la Delegación Especial de Madrid de la AEAT la suspensión del Acuerdo de declaración al amparo del artículo 233 de la Ley General Tributaria.

Tras la interposición, el 29 de enero de 2015, de la reclamación económico-administrativa ante el Tribunal Económico-Administrativo Central contra el acuerdo de derivación de responsabilidad, la Sociedad presentó escrito de alegaciones con fecha 11 de mayo de 2015.

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

En relación con la solicitud de suspensión presentada el 20 de febrero de 2015 ante la Dependencia Regional de Recaudación de la Delegación Especial de Madrid, puesto que esta exigía que las garantías aportadas cubrieran no solo el principal de la deuda (7.565 miles de euros), sino también los intereses de demora que se generaran durante la suspensión más un 20% por el recargo de apremio que pudiera devengarse en caso de ejecución de la garantía, se entendió más beneficioso en términos financieros proceder al pago del principal de la deuda, renunciando a la suspensión solicitada.

El pago realizado con fecha 7 de agosto de 2015 no implicaba la aceptación de la derivación de responsabilidad; la Sociedad ha solicitado la devolución como ingreso indebido de ese importe, junto con sus correspondientes intereses de demora, cuando se estimen las pretensiones por los órganos jurisdiccionales.

El pasado 5 de marzo de 2018 fue notificada resolución de 31 de enero de 2018 del Tribunal Económico-Administrativo Central desestimando la reclamación de la Sociedad. Pese al sentido desestimatorio del fallo, la Sociedad considera que no se han desvirtuado los argumentos del escrito de alegaciones de 11 de mayo de 2015, por lo que la pretensión de la Sociedad es plenamente ajustada a Derecho, acordando el Consejo de Administración, en reunión de fecha 21 de marzo de 2018, proceder a impugnar ante la Audiencia Nacional la citada Resolución del Tribunal Económico-Administrativo Central, circunstancia que se ha producido, estando el procedimiento en fase del traslado de la contestación del Abogado del Estado y la apertura del período probatorio.

La dirección de la Sociedad, de acuerdo con sus asesores legales, considera no probable que las pretensiones de la Sociedad fueran desestimadas mediante la resolución final de este asunto, por lo que de acuerdo a la normativa contable, no se reconoció provisión alguna por este concepto.

#### 22. Ingresos y gastos

##### a) Importe neto de la cifra de negocios / Ingresos de contratos con clientes

El desglose del importe neto de la cifra de negocios por mercados geográficos se detalla en la Nota 23.

Los sectores de actividad en los que el Grupo se organiza operativamente son los siguientes:

1. Telecomunicaciones.
2. Electricidad.
3. Otros: Incluyendo el sector de aguas, minería, gas y otros.

El desglose de los ingresos de contratos con clientes por sectores de actividad al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	Miles de euros	
	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
Telecomunicaciones	336.242	277.807
Electricidad	85.300	98.704
Otros	18.826	22.424
<b>Total</b>	<b>440.368</b>	<b>398.935</b>

El detalle de los activos por contratos con clientes es como sigue:

	Miles de euros	
	2018	
	No corriente	Corriente
Costes de obtención de contratos	1.270	2.814
Cientes, obra ejecutada pendiente de facturar	-	74.375
<b>Total</b>	<b>1.270</b>	<b>77.189</b>

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

Los costes de obtención de contratos están incluidos dentro de los epígrafes de Otros Activos Intangibles (no corriente) y Existencias (corriente).

El detalle de los pasivos por contratos con clientes es como sigue:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2018</b>	
	<b>No corriente</b>	<b>Corriente</b>
Anticipos de clientes	-	14.804
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>14.804</b>

Durante el ejercicio 2018 el Grupo ha continuado con su política de diversificación de actividades y clientes, si bien mantiene aproximadamente un 50,2% de su actividad con el Grupo Telefónica (aproximadamente del 58,2% para el ejercicio 2017).

#### b) Gastos de personal

Los gastos de personal consolidados durante los ejercicios 2018 y 2017 se desglosan del siguiente modo, expresado en miles de euros:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>Al 31 de diciembre</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Sueldos, salarios y asimilados	164.922	157.706
Cargas sociales	20.461	21.297
	<b>185.383</b>	<b>179.003</b>

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2018 y 2017, distribuido por categoría profesional fue el siguiente:

	<b>Número Medio de Empleados</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Alta dirección	12	13
Técnicos titulados y no titulados	1.007	1.153
Personal administrativo	1.221	935
Personal de obra	9.753	8.747
	<b>11.993</b>	<b>10.848</b>

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el número de empleados distribuido por sexo y categoría profesional es el siguiente:

	<b>Al 31 de diciembre</b>			
	<b>2018</b>		<b>2017</b>	
	<b>Hombres</b>	<b>Mujeres</b>	<b>Hombres</b>	<b>Mujeres</b>
Alta dirección	10	-	15	-
Técnicos titulados y no titulados	834	106	944	243
Personal administrativo	766	596	549	427
Personal de obra	9.939	597	7.974	533
	<b>11.549</b>	<b>1.299</b>	<b>9.482</b>	<b>1.203</b>

A 31 de diciembre de 2018, el número de empleados con discapacidad superior al 33% asciende a 37 (11 en España). A 31 de diciembre de 2017 ascendía a 37 empleados (12 en España)

#### c) Consumos y otros gastos externos

El detalle del epígrafe de "Consumos y otros gastos externos" para los ejercicios 2018 y 2017 es el siguiente, expresado en miles de euros:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>Al 31 de diciembre</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Consumos	18.821	17.501
Subcontratas	106.687	65.384
	<b>125.508</b>	<b>82.885</b>

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

#### d) Otros gastos de explotación

El detalle del epígrafe de "Otros gastos de explotación" para los ejercicios 2018 y 2017 es el siguiente, expresado en miles de euros:

	Miles de euros	
	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
Arrendamientos y cánones	24.464	26.425
Reparaciones y conservación	5.584	4.853
Servicios profesionales independientes	8.036	9.466
Transportes	1.061	1.459
Primas de seguros	1.347	1.892
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	202	358
Suministros	15.520	14.553
Otros servicios	22.203	17.304
Otros gastos de gestión corriente	379	671
Tributos	20.540	25.050
	<b>99.336</b>	<b>102.031</b>

Los gastos incurridos por el Grupo por arrendamientos operativos fueron los siguientes:

	Miles de euros	
	31.12.2018	31.12.2017
Cuotas de arrendamiento operativos reconocidas en resultados del ejercicio	24.464	26.425

El Grupo tiene diversos contratos de arrendamiento a largo plazo. Entre ellos, los más significativos son los arrendamientos de inmuebles de oficinas y almacenes y el arrendamiento de vehículos en algunas filiales.

El importe total de los pagos futuros mínimos de arrendamientos operativos no cancelables, así como los importes por plazos es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2018	31.12.2017
A 1 año	9.786	9.140
De 1 a 5 años	19.571	18.280
<b>Total</b>	<b>29.357</b>	<b>27.420</b>

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

#### e) Otros resultados

El detalle del epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2018 y 2017 es el siguiente:

Otros resultados	Miles de euros	
	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
Otros resultados	16.185	5.806
	<b>16.185</b>	<b>5.806</b>

Dentro del epígrafe de Otros resultados del ejercicio 2018 se incluyen principalmente los siguientes efectos:

- Ingreso por diferencia negativa de consolidación por importe de 4,8 millones de euros correspondiente a la adquisición de la sociedad EFF (Véase Nota 5)
- Gasto por adecuación de la estructura laboral en algunas filiales para capturar sinergias por importe de 10.296 miles de euros.
- Ajustes de saldos incobrables y otros gastos no recurrentes por importe de 10.549 miles de euros.

Dentro del epígrafe de Otros resultados del ejercicio 2017 se incluyen principalmente los siguientes efectos:

- Ingreso debido a diferencia negativa de consolidación por importe de 3,1 millones de euros correspondiente a la adquisición de las sociedades Comunicaciones y Sonido México, S.A. de C.V., Ingeniería Celular Panamericana, S.A. de C.V., GTS Thumat XXI, S.A., Grupo Comunicaciones y Sonido, S.L. e Ingeniería Celular Andina, S.A. (Véase Nota 5)
- Gastos por indemnizaciones/reestructuraciones laborales, rescisiones de contratos con clientes y otros por importe de 8,9 millones euros.

#### f) Ingresos y gastos financieros

El detalle de este epígrafe de la cuenta de resultados consolidada adjunta de los ejercicios 2018 y 2017 fue el siguiente:

	Miles de euros	
	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
<b>Gastos financieros</b>	<b>(34.116)</b>	<b>(27.943)</b>
Gastos financiero deuda operativa	(25.043)	(16.167)
Gasto financiero deuda estructural (nota 15)	(15.392)	(11.031)
Diferencias de cambio negativas	(188)	(745)
Correcciones monetarias por hiperinflación	6.507	-
<b>Variación del valor razonable</b>	<b>32</b>	<b>(290)</b>
Beneficio /Perdida por enajenación de instrumentos financieros de patrimonio	32	(290)
<b>Ingresos financieros</b>	<b>2.472</b>	<b>1.590</b>
Otros intereses e ingresos asimilados	2.472	1.590

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

#### g) Transacciones en moneda distinta del euro

Durante el ejercicio 2018, aproximadamente un 73,5% (91,8% en el ejercicio 2017) de los ingresos de explotación y un 74,4% (89,6% en el ejercicio 2016) de los gastos de explotación del Grupo se realizaron en el extranjero, fundamentalmente en las filiales latinoamericanas del Grupo. La información sobre las transacciones en moneda distinta del euro se ha incluido en la Nota 3.1.

#### h) Honorarios de auditoría y otros servicios

Los honorarios devengados por el auditor del Grupo, KPMG, durante el ejercicio 2018 ascienden a 532 miles de euros, en concepto de honorarios de auditoría y otros servicios. De este importe, los honorarios devengados durante el ejercicio 2018 por las sociedades de la red internacional de KPMG (diferentes a España) ascienden a 270 miles de euros

Los honorarios devengados por el auditor del Grupo, PwC, durante el ejercicio 2017 ascendieron a 750 miles de euros. De este importe, los honorarios devengados durante el ejercicio 2017 por sociedades de la red internacional de PwC (diferentes a España) ascendieron a 331 miles de euros

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Servicios de auditoría	500	631
Servicios relacionados con la auditoría	10	12
Servicios fiscales	22	9
Otros servicios	-	98
	<u>532</u>	<u>750</u>

Servicios de auditoría: son principalmente los trabajos prestados para realizar la auditoría de las cuentas anuales, incluyendo adicionalmente en el ejercicio 2017, servicios relacionados con emisiones de confort letter.

Servicios relacionados con la auditoría: en el ejercicio 2018 corresponden a trabajos relacionados con la emisión de informes especiales sobre ampliación de capital por compensación de créditos requeridos por al auditor de la Sociedad Dominante por obligación de la normativa mercantil llevadas a cabo en dicho ejercicio (en 2017 corresponden a son trabajos relacionados con procedimientos acordados sobre ratios financieros ), así como la emisión de informes especiales sobre ampliación de capital

Servicios fiscales: servicios permitidos por la normativa de independencia aplicable, básicamente consultas fiscales y estudios de precios de transferencia.

Otros servicios: servicios permitidos por la normativa de independencia aplicable, relacionados con el servicio de debida diligencia.

### 23. Información por segmentos

#### Criterios de segmentación

La información por segmentos se estructura en función de la distribución geográfica del Grupo

La información sobre los segmentos se presenta de forma coherente con la información interna que se presenta a la máxima instancia de toma de decisiones (Consejo de Administración de la Sociedad Dominante del Grupo). Las políticas contables de los segmentos son las mismas que se aplican y son descritas en las presentes cuentas anuales consolidadas.

Las actividades del Grupo se ubican en el Territorio Nacional y Territorio Extranjero, principalmente en los siguientes países: España, Argentina, Chile, Perú, Brasil, Colombia y México.

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

#### Información por segmentos

La información para los distintos países en los que opera el Grupo es la siguiente:

Miles de euros	España		Argentina		Chile		Perú		Brasil		Caribe		Colombia		México		Holdings y Otros		Eliminaciones Intercompany		Total Grupo	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
<b>Ingresos:</b>																						
Importe neto cifra de negocios	123.353	34.707	33.529	71.826	91.974	99.148	40.746	39.483	134.680	133.461	-	4.202	9.538	10.225	11.973	5.682	9.980	13.057	(18.788)	(17.102)	436.985	394.689
Ingresos de explotación	121.342	36.755	33.543	71.910	91.974	99.209	41.889	40.806	134.680	133.943	-	4.202	9.538	10.300	11.973	5.682	10.096	13.276	(14.668)	(17.148)	440.367	398.935
Ingresos financieros	767	58	1.503	942	818	368	93	73	897	1.680	-	89	3	3	47	11	6.757	1.901	(8.413)	(3.535)	2.472	1.590
<b>Resultados:</b>																						
Resultado de explotación	6.678	3.110	(5.713)	4.830	(5.997)	4.292	349	(7)	2.031	4.629	-	(58)	103	(100)	1.281	(7)	2.604	3.042	90	(2.879)	1.426	16.852
Resultado financiero	(1.071)	(308)	(6.859)	(4.629)	(1.842)	(1.367)	(1.574)	(1.070)	(3.572)	(7.030)	-	69	(254)	(565)	(44)	(66)	(16.396)	(11.347)	-	(330)	(31.612)	(26.643)
Resultado participación en asociadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-	-	-	1
Resultado antes de impuestos	4.909	2.327	(12.572)	201	(8.283)	1.239	(1.225)	(1.076)	(2.034)	(2.973)	-	11	(643)	(1.178)	1.238	(73)	(11.664)	(8.305)	88	37	(30.186)	(9.790)
Impuestos	(1.172)	(145)	4.011	(275)	2.017	(864)	288	249	555	1.059	-	(47)	131	247	(203)	(80)	12.235	2.866	-	-	17.862	3.010
<b>Otra información</b>																						
Adiciones de inmovilizado material	641	32	2.286	690	9.965	2.417	1.644	553	5.758	530	-	-	450	66	-	-	5	360	-	-	20.749	4.648
Amortizaciones inmovilizado material	(552)	(76)	(421)	(360)	(4.164)	(3.048)	(944)	(1.125)	(1.290)	(1.546)	-	-	(459)	(289)	-	-	(32)	(225)	-	-	(7.862)	(6.669)
<b>Activo</b>																						
Total activo	130.676	38.817	30.381	38.086	83.368	80.730	46.906	48.350	101.842	76.910	-	-	6.587	7.608	6.893	5.202	256.970	191.740	(341.159)	(207.928)	322.464	279.515
<b>Pasivo</b>																						
Total pasivo	103.135	26.742	38.314	34.390	67.895	62.041	18.129	18.636	68.010	55.878	-	-	3.709	3.914	3.358	2.824	329.035	251.397	(341.159)	(207.928)	290.426	247.894

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

De acuerdo con su distribución geográfica, la información es la siguiente:

Datos en miles de euros	Cifra neta de negocios		Ingresos de explotación		Activos Totales		Adiciones de Activos No Corrientes (*)	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
España	123.353	34.707	121.342	36.755	130.676	38.817	9.286	1.573
Argentina	33.529	71.826	33.543	71.910	30.381	38.086	2.530	903
Chile	91.974	99.148	91.974	99.209	83.368	80.730	11.592	3.250
Perú	40.746	39.483	41.889	40.806	46.906	48.350	2.097	961
Brasil	134.680	133.461	134.680	133.943	101.842	76.910	7.457	741
Caribe	-	4.202	-	4.202	-	-	-	-
Colombia	9.538	10.225	9.538	10.300	6.587	7.608	786	186
México	11.973	5.682	11.973	5.682	6.893	5.202	-	-
Holding y otros	9.980	13.057	10.096	13.276	256.970	191.740	149	369
Ajustes consolidación	(18.788)	(17.102)	(14.668)	(17.148)	(341.159)	(207.928)	-	-
	<b>436.985</b>	<b>394.689</b>	<b>440.367</b>	<b>398.935</b>	<b>322.464</b>	<b>279.515</b>	<b>33.897</b>	<b>7.983</b>

(\*) Incluye adiciones de activos no corrientes por combinaciones de negocios (véase nota 5)

#### 24. Transacciones con partes vinculadas

A los efectos de información de este apartado se consideran partes vinculadas las siguientes:

- Los accionistas significativos de Grupo Ezentis S.A., entendiéndose por tales los que posean directa o indirectamente participaciones iguales o superiores al 3%, así como los accionistas que, sin ser significativos, hayan ejercido la facultad de proponer la designación de algún miembro del Consejo de Administración. Ver información incluida en la Nota 14.
- Los Administradores y Directivos de la Sociedad y su familia cercana. El término "Administrador" significa un miembro del Consejo de Administración y el término "Directivo" significa un miembro del Comité de Dirección.
- Las operaciones realizadas entre sociedades o entidades del Grupo forman parte del tráfico habitual. El importe de los saldos y transacciones no eliminados en el proceso de consolidación no es significativo.

##### a) Compra de bienes, servicios y gastos financieros

Durante los ejercicios 2018 y 2017 no se han producido operaciones con partes vinculadas de esta naturaleza.

##### b) Otras operaciones

Durante el ejercicio 2018 y 2017, no se han producido ningún otro tipo de operaciones con partes vinculadas.

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

#### c) Retribuciones a los Administradores

Las retribuciones devengadas durante los ejercicios 2018 y 2017 por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante, recibidas del conjunto de las Sociedades del Grupo de las que son consejeros o Administradores son:

Ejercicio	Miles de euros			
	Retribuciones Dinerarias	Dietas y otros	Servicios de Independientes	Total
2018	761	799	-	1.560
2017	430	518	-	948

Las retribuciones devengadas a cada miembro durante los ejercicios 2018 y 2017, son:

Consejero	Retribución dineraria 2018	Retribución dineraria 2017
D. Fernando González Sánchez	255	-
D. Guillermo José Fernández Vidal	310	430
D. Carlos Mariñas Lage	196	-
<b>TOTAL</b>	<b>761</b>	<b>430</b>

Consejero	Dietas y otros 2018	Dietas 2017
D. Enrique Sánchez de León	201	129
D. Luis Solana Madariaga	-	39
D. Francisco Javier Cremades Garcia	-	30
D. Pedro María Azcárate Palacios	153	109
D <sup>a</sup> Ana María Sánchez Tejada	74	44
D <sup>a</sup> Laura González Molero	107	58
D <sup>a</sup> Emma Fernández Alonso	95	65
D <sup>a</sup> Carmen Gómez-Barreda Tous-Monsalve	92	44
D. Alfonso Alonso Durán	77	-
<b>TOTAL</b>	<b>799</b>	<b>518</b>

Los Consejeros no ejecutivos han devengado en el ejercicio 2018 una remuneración en especie mediante la entrega de acciones por un importe máximo de 30.000 euros brutos a cada uno de los consejeros, en el marco de la Política de Remuneraciones aprobada por la Junta General Ordinaria de accionistas celebrada el 29 de junio de 2018 bajo el punto sexto de su orden del día, publicado mediante hecho relevante en esa misma fecha (núm. registro 267382), donde se contempla la retribución en acciones a los consejeros que no desempeñen funciones delegadas o ejecutivas. Al amparo de lo anterior, la citada Junta General aprobó, bajo el punto séptimo de su orden del día, la entrega de acciones a los consejeros no ejecutivos, como parte de su remuneración. El importe total al que asciende dicha remuneración es de 210.000 euros brutos y las acciones entregadas deberán ser mantenidas hasta su cese como consejero de la Sociedad. Este importe se encuentra incluido dentro del desglose de "Dietas y otros 2018" del detalle anterior.

En el importe de la remuneración global del consejo de administración se incluye la parte proporcional de la remuneración percibida por los consejeros D. Fernando González Sánchez y D. Carlos Mariñas Lage desde su nombramiento por la Junta General Ordinaria de accionistas celebrada el 29 de junio de 2018 hasta el 31 de diciembre de 2018.

Al 31 de diciembre de 2018 el consejero delegado, tiene reconocida una indemnización equivalente a dos anualidades brutas de la retribución vigente, incluido retribución fija y variable, en determinados supuestos de extinción del contrato. Al 31 de diciembre de 2017 el consejero delegado, tenía reconocida una indemnización

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

equivalente a tres mensualidades brutas de la retribución vigente, incluido retribución fija y variable, en determinados supuestos de extinción del contrato.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no había ningún anticipo, ni crédito concedido ni planes de pensiones con ningún miembro del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante. Adicionalmente hay cobertura de seguro de vida para un miembro del Consejo de Administración con un capital asegurado de tres veces el importe de su remuneración salarial. El Grupo tiene contratados para los administradores seguros de responsabilidad civil.

Las retribuciones dinerarias tanto para los ejercicios 2018 y 2017 corresponden a los sueldos y salarios del Consejo de Administración que desempeña funciones ejecutivas en el Grupo. El apartado de dietas corresponde a las dietas satisfechas a los consejeros en los ejercicios 2018 y 2017 por la asistencia a las reuniones del Consejo de Administración y sus Comisiones en función del cargo ostentado en cada caso.

#### Participaciones, cargos, funciones y actividades desarrolladas por los administradores

En el deber de evitar situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad, durante el ejercicio los administradores que han ocupado cargos en el Consejo de Administración han cumplido con las obligaciones previstas en el artículo 228 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, tanto ellos como las personas a ellos vinculadas, se han abstenido de incurrir en los supuestos de conflicto de interés previstos en el artículo 229 de dicha ley.

#### d) Retribuciones al personal directivo

La remuneración de los Directores Generales de la Sociedad Dominante y personas que desempeñan funciones asimiladas en las sociedades dependientes excluidos quienes, simultáneamente, tienen la condición de miembro del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante (cuyas retribuciones han sido detalladas anteriormente) durante los ejercicios 2018 y 2017 puede resumirse en la forma siguiente:

Ejercicio	Número de Personas	Retribuciones
		Salariales Totales
2018	6	1.086
2017	5	1.742

Se identifican como miembros de alta dirección a D. Fernando González Sánchez y D. Carlos Mariñas Lage hasta su nombramiento como consejeros por la Junta General Ordinaria de accionistas celebrada el 29 de junio de 2018. Se ha incluido la parte proporcional de la remuneración percibida desde el 1 de enero de 2018 hasta el citado nombramiento. Asimismo, se incluye la remuneración percibida por D. Manuel Merino Lanza como Director General Económico Financiero hasta su salida de la Compañía con fecha 30 de septiembre de 2018 y la de D. Ignacio Barón López desde su nombramiento como Director General Económico Financiero el 1 de octubre de 2018.

Los Altos Directivos actualmente en nómina del Grupo tienen todos ellos un seguro de vida con un capital asegurado de tres veces la remuneración anual fija. Existe un plan de incentivos a largo plazo (2018-2020) para los Altos Directivos, vinculado al cumplimiento de objetivos, que varían entre 1 y 2,5 anualidades de la retribución fija, para la totalidad del periodo. (Véase Nota 14.f)

Los contratos de ciertos altos directivos contienen cláusulas de preaviso y no competencia post-contractual.

#### e) Saldos pendientes al cierre derivados de acuerdos financieros.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existen saldos pendientes derivados de acuerdos financieros.

## **GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018**

(Miles de euros)

#### **25. Medio ambiente**

En virtud de la actividad a la que se dedica actualmente el Grupo, éste no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de esta.

#### **26. Acontecimientos posteriores al cierre**

Desde el 31 de diciembre de 2018 y hasta la formulación de las presentes Cuentas Anuales Consolidadas no se han producido acontecimientos importantes para Grupo Ezentis, S.A. y sociedades dependientes.

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

#### ANEXO I

#### SOCIEDADES DEPENDIENTES INTEGRADAS EN GRUPO EZENTIS

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto		Datos de la Entidad Participada						
			Controlados por la Sociedad Dominante		Miles de Euros						
			Directos	Indirectos	Coste	Provisión	Valor Neto contable	Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultado Ejercicio
Corporación Ezentis Holdco, S.à.r.L. (B)	Rue Eugene Ruppert, 6 L-2453 Luxembourg	To act as an investment holding company and to-ordinate the bussiness of any corporate bodies in which the company is for the time being directly or indirectly interested, and to acquire the whole of or any part of the stock, shares, debentures, debenture stocks, bonds and other securities issued or guaranteed by any person and any other asset of any kind and to hold the same as investments, and to sell, exchange and dispose of the same.	100%	-	38.141	-	38.141	71.134	31.318	39.816	(99)

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

#### SOCIEDADES DEPENDIENTES INTEGRADAS EN GRUPO EZENTIS

##### Filiales y sucursales Grupo Ezentis, S.A.:

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto	
			Controlados por la Sociedad Dominante	
			Directos	Indirectos
Corporación Ezentis Holdco, S.à.r.l	6, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxemburgo	Actuar como holding de inversión. Adquirir, total o parcialmente, participaciones, acciones, títulos y valores de todo tipo de sociedades mercantiles.	100%	-

##### Filiales Corporación Ezentis Holdco, S.à.r.l.:

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto	
			Controlados por la Sociedad Dominante	
			Directos	Indirectos
Corporación Ezentis Internacional, S.à.r.l	6, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxemburgo	Actuar como holding de inversión. Adquirir, total o parcialmente, participaciones, acciones, títulos y valores de todo tipo de sociedades mercantiles.	-	100%

##### Filiales Corporación Ezentis Internacional, S.à.r.l.:

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto	
			Controlados por la Sociedad Dominante	
			Directos	Indirectos
Ezentis Tecnología, S.L.U.	c/ Santa Leonor, 65 Edificio B. Madrid (España)	Actividades de elaboración, fabricación, ingeniería, diseño, proyectos de desarrollo, venta, explotación, importación, exportación, comercialización, instalación, obra civil, etc. de productos de conmutación y gestión de red.	-	100%
Naverghi, S.A.U.	c/ Santa Leonor, 65 Edificio B Madrid (España)	Diseño, desarrollo, fabricación, distribución y comercialización de componentes electrónicos de base tecnológico, especialmente aquellos que integren comunicaciones y localización, así como la gestión de pasarelas con los operadores móviles.	-	100%
Avanzit Infraestructuras y Servicios, S.A.U.	c/ Santa Leonor, 65 Edificio B Madrid (España)	Ejecución y mantenimiento de sistemas, equipos y componentes de telecomunicación para emisión, transmisión y recepción de cualquier clase de información entre personas. Ejecución y mantenimiento de instalaciones eléctricas. Construcción de obras civiles. Asesoramiento técnico	-	100%
Avanzit Instalaciones e Ingeniería, S.L.U.	Polígono El Guadiel s/n (Jaén)	Ejecución y mantenimiento de instalaciones eléctricas. Ejecución y mantenimiento de sistemas, equipos y componentes de telecomunicación e informática.	-	100%
Calatel Andalucía, S.L.U.	Avenida Hytasa número 12, planta segunda, puerta 20, Edificio Hytasa, Sevilla	Estudio, promoción, construcción y dirección de toda clase de obras e instalaciones. Ejecución y mantenimiento de instalaciones eléctricas. Ejecución y mantenimiento de sistemas, equipos y componentes de telecomunicación e informática	-	100%

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

Ezentis Internacional, S.L.U.	c/ Santa Leonor, 65 Edificio B Madrid (España)	Compraventa, tenencia, administración, gestión y explotación, por cuenta propia, de participaciones, acciones, títulos y valores de todo tipo de sociedades mercantiles, con excepción en todo caso de las actividades que, con arreglo a la legislación especial y singularmente a la regladora de la Ley de Instituciones de Inversión Colectiva y a la Ley del Mercado de Valores, precisen alguna autorización especial, inscripción en Registro Público o requisitos no cumplidos por esta sociedad.	-	100%
Ezentis Gestión de Redes, S.L.U.	c/ Santa Leonor, 65 Edificio B Madrid (España)	Diseño, la fabricación y el comercio, en nombre propio o por mediación de terceros, de elementos y equipos de comunicación multimedia y de proceso de información para aplicaciones de seguridad.	-	100%

#### Filiales de Ezentis Tecnología, S.L.U.

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto Controlados por la Sociedad Dominante	
			Directos	Indirectos
GTS Thamat XXI, S.A.U.	Polígono Industrial Itzaga, parcela E1, Galdakao (48960 – Vizcaya)	Investigación y desarrollo, fabricación de nuevos productos y complementos tanto activos como pasivos.	-	100%
Grupo Comunicaciones y Sonido, S.L.	Polígono Industrial Itzaga, parcela E1, Galdakao (48960 – Vizcaya)	Servicios de telecomunicación. Adquisición, urbanización, promoción, explotación, enajenación, uso, alquiler, construcción, parcelación, etc.	-	100%
Excellence Field Factory, S.L.U.	Avenida Reino Unido 1, 3º H-I, Edificio Gyesa Palmera (41012 – Sevilla)	Investigación y desarrollo, operación, mantenimiento, desarrollo e integración de sistemas de información, análisis, diseño, desarrollo e implantación de Sistemas de Información, diseño de ingeniería de redes de telecomunicación propias o de terceros, servicios de consultoría e ingeniería civil, ingeniería, construcción y mantenimiento de todo tipo de instalaciones eléctricas, ingeniería, construcción y mantenimiento de instalaciones mecánicas, ingeniería, construcción y mantenimiento de instalaciones contra incendios, ingeniería y construcción de obras, edificaciones, viajes y pistas, conservación y mantenimiento de edificios y mobiliario urbano, prestación de servicios de Back Office, captura y tratamiento de información por medios electrónicos, informáticos y telemáticos, coordinación de seguridad y salud en fase de proyecto y ejecución y dirección facultativa, dirección de obra, control y dirección de proyectos.	-	100%
Avanzit I Mas D Mas I, S.L.U.	Avda. Ministro Josep Piqué, S/N 23200 La Carolina (JAÉN)	Consultoría, diseño, ingeniería de redes y sistemas, desarrollos de aplicaciones, implementaciones, mantenimiento y venta de soluciones para redes y sistemas de telecomunicaciones. Mediante la compra, venta, permuta, explotación, arrendamiento y administración.	-	100%
Raselo, S.A.	Lavalle 310 1º - C.A.B.A (Argentina)	Consultoría, proyecto, arquitectura, ingeniería, construcción, montaje, instalación, mantenimiento preventivo y correctivo, modificación y reparación de: (i) sistemas de telecomunicación (ii) redes, instalaciones, máquinas y accesorios para tratamiento y distribución de fluidos, agua y gas y sus productos accesorios, así como trabajos de alcantarillado y saneamiento, (iii) instalaciones y plantas de	-	1,09%

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

	depósito, tratamiento, aprovechamiento y disposición final de cualesquiera residuos sólidos, semisólidos, domiciliarios, industriales, peligrosos, patogénicos y de cualquier otra naturaleza; de tratamiento de aguas y aguas residuales, de depuración del aire y de los gases de escape.		
--	---	--	--

#### Filiales de Ezentis Internacional, S.L.

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto Controlados por la Sociedad Dominante	
			Directos	Indirectos
Ezentis Chile, S.L.U.	c/ Santa Leonor, 65 Edificio B Madrid (España)	Tenencia, gestión y administración, por cuenta propia, de participaciones u otros valores representativos del capital social de entidades no residentes en territorio español. La prestación de aquellos servicios de carácter general que requieran las sociedades y de manera enunciativa pero no limitativa los servicios de gestión, administración, operaciones, calidad y asesoramiento jurídico de las distintas sociedades del Grupo	-	100%
Ezentis Brasil Instalaciones, S.L.U.	c/ Santa Leonor, 65 Edificio B Madrid (España)	Tenencia, gestión y administración, por cuenta propia, de participaciones u otros valores representativos del capital social de entidades no residentes en territorio español. La prestación de aquellos servicios de carácter general que requieran las sociedades y de manera enunciativa pero no limitativa los servicios de gestión, administración, operaciones, calidad y asesoramiento jurídico de las distintas sociedades del Grupo	-	100%
Ezentis Brasil Telecom, S.L.U.	c/ Santa Leonor, 65 Edificio B Madrid (España)	Tenencia, gestión y administración, por cuenta propia, de participaciones u otros valores representativos del capital social de entidades no residentes en territorio español. La prestación de aquellos servicios de carácter general que requieran las sociedades y de manera enunciativa pero no limitativa los servicios de gestión, administración, operaciones, calidad y asesoramiento jurídico de las distintas sociedades del Grupo	-	100%
Comunicaciones y Sonido, México, S.A. de C.V.	Lago Tana N° 43, Bodega 9 Col. Huichapan, Del Miguel Hidalgo C.P. 11290 México D.F	Realización y contratación de estudios de ingeniería y servicios de telecomunicaciones; Diseño de torres, accesorios y casetas para la implantación de infraestructura inalámbrica y Realización de todo tipo de obras y supervisión de las mismas	-	99,999%
Ingeniería Celular Panamericana, S.A. de C.V.	Arbolitos s/n Nave 12 Andén 10, Colonia Texcacoa TEPOTZOTLAN Estado de México (México)	Diseño, fabricación, suministro, instalación, mantenimiento y reparación de equipos y sistemas electrónicos.	-	99,999%
Ezentis Energía, SpA	Las Hortensias 501, Comuna Cerrillos, Santiago de Chile (Chile)	Prestación de servicios de consultoría, diseño, implantación y mantenimiento postventa de soluciones "llave en mano" para redes y sistemas de telecomunicación para operadoras y entidades con grandes volúmenes de inversión en telecomunicaciones y tecnología.	-	0,3%
Tecnet S.A.	Las Hortensias 501, Comuna Cerrillos, Santiago de Chile (Chile)	Prestación de servicios de consultoría, diseño, implantación y mantenimiento postventa de soluciones "llave en mano" para redes y sistemas de telecomunicación para operadoras y entidades con grandes volúmenes de inversión en telecomunicaciones y tecnología.	-	5%
Ezentis Chile, S.A.	Las Hortensias 501, Comuna Cerrillos, Santiago de Chile (Chile)	El servicio y asesoría en proyectos, construcción, comercialización, exportación, instalación, reparación y mantenimiento de sistemas, equipos componentes de electricidad, electrificación, señalización vial y ferroviaria, actividades auxiliares del sector de la construcción y de telecomunicación, la prestación de servicios de valor añadido a dichas telecomunicaciones y la suscripción, adquisición y venta de participaciones en empresas que tengan actividades similares o	-	0,01%

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

		análogas a las designadas anteriormente		
--	--	---	--	--

#### Filiales de Naverggi, S.A.U.

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto Controlados por la Sociedad Dominante	
			Directos	Indirectos
Navento Technologies, S.L.U.	c/ Santa Leonor, 65 Edificio B Madrid (España)	Desarrollar y comercializar un programa de localización en tiempo real de coste económico orientado al público masivo	-	100%

#### Filiales de Ezentis Gestión de Redes, S.L.U.

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto Controlados por la Sociedad Dominante	
			Directos	Indirectos
Networks Test, S.L.U.	c/ Santa Leonor, 65 Edificio B Madrid (España)	Realizar estudios, dictámenes, informes, proyectos y planes técnicos relacionados con la ingeniería en sus diversas ramas, especialmente electrónica; realización de diseños, prototipos, y aparatos técnicos, especialmente de las ramas eléctricas, mecánicas y electrónicas, así como la fabricación, montaje, instalación, conservación y comercialización de los mismos, tanto en territorio nacional como en el extranjero; y la prestación de servicios de asesoramiento relacionados con ingeniería y representación de empresas tanto nacionales como extranjeras.	-	100%
Ezentis Colombia, S.A.S.	Bogotá D.C., CR 67 No. 100-20 Oficina 302	Organización, operación, prestación, y explotación de las actividades y los servicios relacionados con el asesoramiento y outsourcing de servicios técnicos, financieros, y de personal, servicios de operación de redes, sistemas de información o de cualquier otro tipo de actividad relacionada con las tecnologías de la información y las comunicaciones,	-	100%
Ingeniería Celular Andina, S.A.	Avenida Néstor Gambetta, 576, Callao, Perú	Ejecución y mantenimiento de sistemas, equipos y componentes de telecomunicación para emisión, transmisión y recepción de cualquier clase de información entre personas. Ejecución y mantenimiento de instalaciones de telecomunicaciones. Construcción de obras civiles. Asesoramiento técnico.	-	0,001%
Comunicaciones y Sonido, México, S.A. de C.V.	Lago Tana N° 43, Bodega 9 Col. Huichapan, Del Miguel Hidalgo C.P. 11290 México D.F	Realización y contratación de estudios de ingeniería y servicios de telecomunicaciones; Diseño de torres, accesorios y casetas para la implantación de infraestructura inalámbrica y Realización de todo tipo de obras y supervisión de las mismas	-	0,001%
Ingeniería Celular Panamericana, S.A. de C.V.	Arbolitos s/n Nave 12 Andén 10, Colonia Texcacoa TEPOTZOTLAN Estado de México (México)	Diseño, fabricación, suministro, instalación, mantenimiento y reparación de equipos y sistemas electrónicos.	-	0,001%

#### Filiales de Calatel Andalucía, S.L.U.

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto	
----------	-----------	-----------	--------------------	--

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

			Controlados por la Sociedad Dominante	
			Directos	Indirectos
Calatel Spain, S.L.U.	c/ Santa Leonor, 65 Edificio B Madrid (España)	Tenencia, gestión y administración, por cuenta propia, de participaciones u otros valores representativos del capital social de entidades no residentes en territorio español. La prestación de aquellos servicios de carácter general que requieran las sociedades y de manera enunciativa pero no limitativa los servicios de gestión, administración, operaciones, calidad y asesoramiento jurídico de las distintas sociedades del Grupo	-	100%
Ezentis Argentina, S.A.	Habana 370. 1603 Villa Martelli. Buenos Aires (Argentina)	Proyecto, construcción, instalación y mantenimiento de sistemas de telecomunicación. La prestación de servicios auxiliares de dichas telecomunicaciones. Proyecto, construcción, mantenimiento de líneas y estaciones transformadoras de Baja, Media y Alta Tensión. Proyecto, construcción y mantenimiento de redes, instalaciones, máquinas y accesorios destinados al tratamiento y distribución de fluidos, agua y gas, así como trabajos de alcantarillado y saneamiento. Consultoría, planificación, construcción, operación y mantenimiento de instalaciones y plantas de depósitos, tratamiento, aprovechamiento y disposición final de cualesquiera residuos sólidos, semisólidos, domiciliarios, industriales, especiales, peligrosos y de cualquier otra naturaleza; de tratamiento de aguas y aguas residuales, de depuración de aire y de los gases de escape, así como de la comercialización y distribución de todo tipo de tecnologías para la protección del medio ambiente.	-	100%
Ezentis Chile, S.A.	Las Hortensias 501, Comuna Cerrillos, Santiago de Chile (Chile)	El servicio y asesoría en proyectos, construcción, comercialización, exportación, instalación, reparación y mantenimiento de sistemas, equipos componentes de electricidad, electrificación, señalización vial y ferroviaria, actividades auxiliares del sector de la construcción y de telecomunicación, la prestación de servicios de valor añadido a dichas telecomunicaciones y la suscripción, adquisición y venta de participaciones en empresas que tengan actividades similares o análogas a las designadas anteriormente	-	99,2%
Ezentis Energía, SpA	Las Hortensias 501, Comuna Cerrillos, Santiago de Chile (Chile)	Prestación de servicios de consultoría, diseño, implantación y mantenimiento postventa de soluciones "llave en mano" para redes y sistemas de telecomunicación para operadoras y entidades con grandes volúmenes de inversión en telecomunicaciones y tecnología.	-	99,7%
Ingeniería Celular Andina, S.A.	Avenida Néstor Gambetta, 576, Callao, Perú	Ejecución y mantenimiento de sistemas, equipos y componentes de telecomunicación para emisión, transmisión y recepción de cualquier clase de información entre personas. Ejecución y mantenimiento de instalaciones de telecomunicaciones. Construcción de obras civiles. Asesoramiento técnico.	-	99,999%
Teknimartek de Mexico, S.A. de C.V.	México	Ejecución y mantenimiento de sistemas, equipos y componentes de telecomunicación para emisión, transmisión y recepción de cualquier clase de información entre personas. Ejecución y mantenimiento de instalaciones eléctricas. Construcción de obras civiles. Asesoramiento técnico.	-	100%
Calatel El Salvador, S.A.	El Salvador	Ejecución y mantenimiento de sistemas, equipos y componentes de telecomunicación para emisión, transmisión y recepción de cualquier clase de información entre personas. Ejecución y mantenimiento de instalaciones eléctricas. Construcción de obras civiles. Asesoramiento técnico.	-	100%
Calatel Guatemala, S.A.	Guatemala	Ejecución y mantenimiento de sistemas, equipos y componentes de telecomunicación para emisión, transmisión y recepción de cualquier clase de información entre personas. Ejecución y mantenimiento de instalaciones eléctricas. Construcción de obras civiles. Asesoramiento técnico.	-	100%

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

Calatel Surinami, Ltd.	Suriname	Ejecución y mantenimiento de sistemas, equipos y componentes de telecomunicación para emisión, transmisión y recepción de cualquier clase de información entre personas. Ejecución y mantenimiento de instalaciones eléctricas. Construcción de obras civiles. Asesoramiento técnico.	-	100%
Calatel Guayana, Ltd.	Guayana	Ejecución y mantenimiento de sistemas, equipos y componentes de telecomunicación para emisión, transmisión y recepción de cualquier clase de información entre personas. Ejecución y mantenimiento de instalaciones eléctricas. Construcción de obras civiles. Asesoramiento técnico.	-	100%
Calatel PNG, Ltd.	Papua Nueva Guinea	Ejecución y mantenimiento de sistemas, equipos y componentes de telecomunicación para emisión, transmisión y recepción de cualquier clase de información entre personas. Ejecución y mantenimiento de instalaciones eléctricas. Construcción de obras civiles. Asesoramiento técnico.	-	100%
Calatel Vanuatu	Vanuatu	Ejecución y mantenimiento de sistemas, equipos y componentes de telecomunicación para emisión, transmisión y recepción de cualquier clase de información entre personas. Ejecución y mantenimiento de instalaciones eléctricas. Construcción de obras civiles. Asesoramiento técnico.	-	100%
Riegner & Cía, S.A.S.	Colombia	Ejecución y mantenimiento de sistemas, equipos y componentes de telecomunicación para emisión, transmisión y recepción de cualquier clase de información entre personas. Ejecución y mantenimiento de instalaciones eléctricas. Construcción de obras civiles. Asesoramiento técnico.	-	70%
Avanzit Tecnología, Ltda.	Av. Apoquindo, 3721 – piso13. Comuna de las Condes. Santiago de Chile (Chile)	Toda clase de contratos relacionados con equipos de telecomunicaciones inalámbricas.	-	100%
Calatel do Brasil Engenharia e Telecomunicações, Ltda.	Avenida Rio Branco, nº 320, 10º andar, conjunto 103, São Paulo (Brasil)	Obras civiles, obras viales, obras de infraestructura de servicios, Mantenimiento de las obras civiles, Mantenimiento de las obras viales.	-	95%
Ezentis Tecnología Colombia, S.A.S.	Colombia	Construcción, consultoría, proyectos, gestión mantenimiento y explotación de redes, estaciones, antenas e infraestructuras de radio comunicaciones, telefonía y comunicaciones en general, así como desarrollo e instalación de soluciones avanzadas de comunicaciones.	-	100%

#### Filial de Excellence Field Factory, S.L.U.

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto Controlados por la Sociedad Dominante	
			Directos	Indirectos
Ezentis Redes Portugal, Unipessoal Lda.	Rua Guilherme Marconi, números 4,4-A, 4B e 4C, Serra da Amoreira, freguesia da Ramada	a) Investigación y desarrollo, promoción, aplicación, suministro, mantenimiento y explotación, en cualquier forma, de todo tipo de tecnologías, equipos y materiales de telecomunicaciones, energía, industria, obras públicas y construcciones, medio ambiente y seguridad; b) Operación, mantenimiento, desarrollo e integración de sistemas de información, telecomunicaciones, seguridad y sistemas de control, independientes o en soluciones integrales de telecomunicaciones y sistemas asociados; c) Análisis, diseño,	-	100%

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

	(2620-448), concelho de Odivelas, Lisboa	desarrollo e implementación de Sistemas de Información; d) Diseño de ingeniería de redes de telecomunicaciones, propias o de terceros, asesoría y gestión de documentación y procedimientos administrativos para la obtención de licencias de telecomunicaciones y de la explotación por sí misma, o mediante el arrendamiento de las redes a terceros; e) servicios de consultoría e ingeniería civil; etc.		
--	--	--	--	--

#### Filial de Ezentis Chile, S.L.U.

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto Controlados por la Sociedad Dominante	
			Directos	Indirectos
Ezentis Chile, S.A.	Las Hortensias 501, Comuna Cerrillos, Santiago de Chile (Chile)	El servicio y asesoría en proyectos, construcción, comercialización, exportación, instalación, reparación y mantenimiento de sistemas, equipos componentes de electricidad, electrificación, señalización vial y ferroviaria, actividades auxiliares del sector de la construcción y de telecomunicación, la prestación de servicios de valor añadido a dichas telecomunicaciones y la suscripción, adquisición y venta de participaciones en empresas que tengan actividades similares o análogas a las designadas anteriormente	-	0,79%

#### Filial de Avanzit Instalaciones e Ingeniería, S.L.U.

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto Controlados por la Sociedad Dominante	
			Directos	Indirectos
Electrificaciones Ferroviarias Catenaria, S.A.U.	Calle Torrent del Ninou, s/n. Polígono Industrial Llevant Parets del Valles - Barcelona	Estudio, promoción, construcción y dirección de toda clase de obras e instalaciones. Ejecución y mantenimiento de instalaciones eléctricas. Ejecución y mantenimiento de sistemas, equipos y componentes de telecomunicación e informática.	-	100%

#### Filiales de Ezentis Argentina, S.A.

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto Controlados por la Sociedad Dominante	
			Directos	Indirectos
Raselo, S.A.	Lavalle 310 1° - C.A.B.A (Argentina)	Consultoría, proyecto, arquitectura, ingeniería, construcción, montaje, instalación, mantenimiento preventivo y correctivo, modificación y reparación de: (i) sistemas de telecomunicación (ii) redes, instalaciones, máquinas y accesorios para tratamiento y distribución de fluidos, agua y gas y sus productos accesorios, así como trabajos de alcantarillado y saneamiento, (iii) instalaciones y plantas de depósito, tratamiento, aprovechamiento y disposición final de cualesquiera residuos sólidos, semisólidos, domiciliarios, industriales, peligrosos, patógenos y de cualquier otra naturaleza; de tratamiento de aguas y aguas residuales, de depuración del aire y de los gases de escape.	-	98,91%

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

Radiotrónica Construcciones, S.A.	Lavalle 310 1° - C.A.B.A (Argentina)	Obras civiles, obras viales, obras de infraestructura de servicios, Mantenimiento de las obras civiles, Mantenimiento de las obras viales.	-	95%
Servicios Mineros del Noa, S.A	Av. Asunción 1850, Salta.(Argentina)	Tiene por objeto realizar por cuenta propia y de terceros, o asociada a terceros, exclusivamente en la República Argentina y para empresas del sector minero, las siguientes actividades: A) Proyecto de construcción, instalación, auxiliares y mantenimientos de sistemas de telecomunicación fija e inalámbrica. B) Proyectos de construcción, instalación y mantenimiento de instalaciones eléctricas industriales y administrativas en su más amplio sentido, incluidas excavaciones y plataformas de transformación, señalización y alarmas. C) Proyectos de construcción, instalación y mantenimientos de instalaciones, cañerías para agua, gas y petróleo y todo equipamiento auxiliar en su más amplio sentido. D) Provisión y alquiler de plantas de energía E) Perforación de suelas para la extracción de agua subterránea. F) Operación, construcción y servicios para minería subterránea. A tal fin tiene plena capacidad jurídica para adquirir derechos, contraer obligaciones y ejercer los actos y que no sean prohibidos por las leyes o por este estatuto. Queda excluida toda operación comprendida en el régimen legal de las entidades financieras.	-	51%
Ezentis Perú, S.A.C.	Avenida Argentina n° 3090, Callo, Lima (Perú)	El servicio y asesoría en proyectos, construcción, comercialización, exportación, instalación, reparación y mantenimiento de sistemas, equipos componentes de electricidad, electrificación, señalización vial y ferroviaria, actividades auxiliares del sector de la construcción y de telecomunicación, la prestación de servicios de valor añadido a dichas telecomunicaciones y la suscripción, adquisición y venta de participaciones en empresas que tengan actividades similares o análogas a las designadas anteriormente.	-	10%

#### Filial de Raselo, S.A.

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto Controlados por la Sociedad Dominante	
			Directos	Indirectos
Radiotrónica Construcciones, S.A.	Lavalle 310 1° - C.A.B.A (Argentina)	Obras civiles, obras viales, obras de infraestructura de servicios, Mantenimiento de las obras civiles, Mantenimiento de las obras viales.	-	5%

#### Filial de Ezentis Energía SpA

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto Controlados por la Sociedad Dominante	
			Directos	Indirectos
Tecnet S.A.	Las Hortensias 501, Comuna Cerrillos, Santiago de Chile (Chile)	Prestación de servicios de consultoría, diseño, implantación y mantenimiento postventa de soluciones "llave en mano" para redes y sistemas de telecomunicación para operadoras y entidades con grandes volúmenes de inversión en telecomunicaciones y tecnología.	-	95%

#### Filiales de Calatel Spain, S.L.U.

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto
----------	-----------	-----------	--------------------

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

			Controlados por la Sociedad Dominante	
			Directos	Indirectos
Ezentis Perú, S.A.C.	Avenida Argentina nº 3090, Callo, Lima (Perú)	El servicio y asesoría en proyectos, construcción, comercialización, exportación, instalación, reparación y mantenimiento de sistemas, equipos componentes de electricidad, electrificación, señalización vial y ferroviaria, actividades auxiliares del sector de la construcción y de telecomunicación, la prestación de servicios de valor añadido a dichas telecomunicaciones y la suscripción, adquisición y venta de participaciones en empresas que tengan actividades similares o análogas a las designadas anteriormente.	-	90%
Calatel Costa Rica	Costa Rica	Ejecución y mantenimiento de sistemas, equipos y componentes de telecomunicación para emisión, transmisión y recepción de cualquier clase de información entre personas. Ejecución y mantenimiento de instalaciones eléctricas. Construcción de obras civiles. Asesoramiento técnico	-	65%
Calatel Tci, Ltd.	Islas Turcas y Caicos	Ejecución y mantenimiento de sistemas, equipos y componentes de telecomunicación para emisión, transmisión y recepción de cualquier clase de información entre personas. Ejecución y mantenimiento de instalaciones eléctricas. Construcción de obras civiles. Asesoramiento técnico	-	100%
Calatel LLC	6422 Collins Avenue, suite 504, Miami, Florida 33141	Ejecución y mantenimiento de sistemas, equipos y componentes de telecomunicación para emisión, transmisión y recepción de cualquier clase de información entre personas. Ejecución y mantenimiento de instalaciones eléctricas. Construcción de obras civiles. Asesoramiento técnico.	-	50%
Calatel Honduras, S.A.	Honduras	Ejecución y mantenimiento de sistemas, equipos y componentes de telecomunicación para emisión, transmisión y recepción de cualquier clase de información entre personas. Ejecución y mantenimiento de instalaciones eléctricas. Construcción de obras civiles. Asesoramiento técnico.	-	99,6

#### Filial de Ezentis Brasil Instalaciones, S.L.U.

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto Controlados por la Sociedad Dominante	
			Directos	Indirectos
Ezentis Energía, S.A.	Avenida Embaixador Abelardo Bueno, 1 bloco 1, ala "c", salas 403 a410, Barra da Tijuca, Rio de Janeiro (Brasil)	Mantenimiento, desarrollo y control de Infraestructuras de redes eléctricas	-	99,99%
Ezentis-Serviços, Engenharia e Instalação de Comunicações, S.A.	Rua São João 282, 1º Andar, Centro, 18147-000 Araçatiguama, Estado de São Paulo (Brasil)	Construcción y mantenimiento de estaciones y redes de telecomunicaciones móviles	-	1%

#### Filial de Ezentis Brasil Telecom, S.L.U.

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto Controlados por la Sociedad Dominante	
			Directos	Indirectos

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

Ezentis- Serviços, Engenharia e Instalação de Comunicações, S.A.	Rua São João 282, 1º Andar, Centro, 18147-000 Araçariguama, Estado de São Paulo (Brasil)	Construcción y mantenimiento de estaciones y redes de telecomunicaciones móviles	-	99%
Ezentis Energía, S.A.	Avenida Embaixador Abelardo Bueno, 1 bloco 1, ala "c", salas 403 a410, Barra da Tijuca, Rio de Janeiro (Brasil)	Mantenimiento, desarrollo y control de Infraestructuras de redes eléctricas	-	0,01%
Seicom Redes de Telecomunicações e Serviços, Ltda	Sorocaba, Estado de São Paulo, na Rua Cabreúva, nº 447, Jardim Leocádia	Ingeniería de comunicaciones, Mantenimiento de sistemas de telecomunicación; mantenimiento de instalaciones eléctricas; construcción de obras hidráulicas; contratación de obras con el Estado y otros entes; confección de proyectos de control de calidad, etc.	-	1%

#### Filial de Ezentis- Serviços, Engenharia e Instalação de Comunicações, S.A.

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto Controlados por la Sociedad Dominante	
			Directos	Indirectos
Seicom Redes de Telecomunicações e Serviços, Ltda	Sorocaba, Estado de São Paulo, na Rua Cabreúva, nº 447, Jardim Leocádia	Ingeniería de comunicaciones, Mantenimiento de sistemas de telecomunicación; mantenimiento de instalaciones eléctricas; construcción de obras hidráulicas; contratación de obras con el Estado y otros entes; confección de proyectos de control de calidad, etc.	-	99%

#### Filiales de Calatel LLC

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto Controlados por la Sociedad Dominante	
			Directos	Indirectos
Calatel Puerto Rico	Puerto Rico	Ejecución y mantenimiento de sistemas, equipos y componentes de telecomunicación para emisión, transmisión y recepción de cualquier clase de información entre personas. Ejecución y mantenimiento de instalaciones eléctricas. Construcción de obras civiles. Asesoramiento técnico.	-	100%

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

#### ANEXO II

#### SOCIEDADES DEPENDIENTES NO INCLUIDAS EN EL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN DE GRUPO EZENTIS

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto	
			Controlados por la Sociedad Dominante	
			Directos	Indirectos
Avanzit Ena Sgt, S.A.U. (en liquidación)	Avda Leganés Km 1,700. 28924 Alcorcón (Madrid)	La realización de proyectos , instalaciones eléctricas y mecánicas, montajes, compraventa de material, explotación de patentes y realización de obras de cualquier tipo, en particular, de movimiento de tierras, etc.	66,36%	32,01%
Comelta Distribución , S.L.	Torrelaguna, 79. 28043 (Madrid)	Fabricación, compra, venta, distribución, importación, exportación, almacenamiento y transporte de componentes y aparatos eléctricos y electrónicos y equipos informáticos, etc.	-	100%
Circe Inmobiliaria	Torrelaguna, 79. 28043 (Madrid)	Compra, venta, arrendamientos, construcción de bienes muebles e inmuebles, así como gestión de empresas y cualquier otra actividad de lícito comercio que sea antecedente o complemento de las anteriores.	-	100%
Comdist Portugal, Lda.	Torrelaguna, 79. 28043 (Madrid)	Fabricación, compra, venta, distribución, importación, exportación, almacenamiento y transporte de componentes y aparatos eléctricos y electrónicos y equipos informáticos, etc.	-	100%
Escandia Inmobiliaria, S.L.	Torrelaguna, 79. 28043 (Madrid)	Compra, venta, arrendamientos, construcción de bienes muebles e inmuebles, así como gestión de empresas y cualquier otra actividad de lícito comercio que sea antecedente o complemento de las anteriores.	-	100%
Freeway Electronics, S.A.	Torrelaguna, 79. 28043 (Madrid)	Fabricación, desarrollo, compraventa, arrendamiento, distribución, transporte y almacenamiento de material, equipos, programas y componentes informáticos, electrónicos y eléctricos.	-	100%
Radiotrónica de Galicia, S.A.	Pol. Pocomaco Parcela C-4 Nave 4. 15190 A Coruña	Ejecución y mantenimiento de instalaciones eléctricas, la construcción de obras civiles, etc.	-	100%
Radiotrónica Móviles Guatemala, S.A.	14 calle3-51 zona 10 Edif. Murano Center. Oficina 1003 Guatemala 01010	La ejecución y mantenimiento de sistemas, equipos y componentes de telecomunicación y transmisión.	100%	-
Radiotrónica Móviles de México, S.A.de C.V.	Guaymas8, Despacho 210 Colonia Roma México D.F. (Méjico)	Servicios de diseño, planeación y construcción de infraestructura para telecomunicaciones de telefonía celular y fija inalámbrica y en general el mantenimiento, instalación de sistemas, equipos y componentes de telecomunicaciones para la emisión, transmisión y recepción.	100%	-
Radiotrónica do Brasil, Ltda..	Avda. da Paz, 925 sala 1. Barrio Utinga. Santo Andre. Estado Sao Paulo (Brasil)	Construcción, consultoría, proyectos, gestión mantenimiento y explotación de redes, estaciones, antenas e infraestructuras de radio comunicaciones, telefonía y comunicaciones en general, así como desarrollo e instalación de soluciones avanzadas de comunicaciones.	-	100%
Abradi Serviços, S.A.	Avda. da Paz, 925 sala 1. Barrio Utinga. Santo Andre. Estado Sao Paulo (Brasil)	Montaje, operación, mantenimiento de equipos telefónicos, eléctricos, mecánicos e industriales. La elaboración de estudios y proyectos, así como la prestación de servicios de asesoría con montajes, instalaciones telefónicas, eléctricas, mecánicas e industriales.	-	100%

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

Constructora Radar, Ltda..	Avda. da Paz, 925 sala 1. Barrio Utinga. Santo Andre. Estado Sao Paulo (Brasil)	Construcción, consultoría, proyectos, gestión mantenimiento y explotación de redes, estaciones, antenas e infraestructuras de radio comunicaciones, telefonía y comunicaciones en general, así como desarrollo e instalación de soluciones avanzadas de comunicaciones.	-	100%
Constructora de Redes de Comunicação e Projectos, Ltda.	Rua Alto de Montijo, Lote 1 e 2R/C Fracao A 2975-619 Carnaxide-Lisboa (Portugal)	Construcción, ampliación, transformación, instalación y mantenimiento de cualquier estación de redes de telecomunicaciones. Producción, ejecución y mantenimiento de sistemas, equipamientos y componentes de telecomunicaciones para emisión, transmisión y recepción.	-	100%
Radiotrónica de El Salvador, S.A. de C.V.	Jardines del Volcán, 2. Pasaje 24 planta B14 nº30. Nueva San Salvador.	Servicios de diseño, planeación y construcción de infraestructura para telecomunicaciones de telefonía celular y fija inalámbrica y en general el mantenimiento, instalación de sistemas, equipos y componentes de telecomunicaciones para la emisión, transmisión y recepción	-	100%
Tecder Grupo Radiotrónica, S.A.	Vargas Buston, 760. San Miguel. Santiago (chile)	Proyectos, instalación, renovación y mantenimiento de sistemas, equipos y componentes que utilicen como energía gases y fluidos combustibles, en toda su extensión , así como aquellos destinados a la distribución y/o utilización de agua potable y saneamiento.	-	99,90%
Radio CDS, S.A.	Vargas Buston, 760. San Miguel. Santiago (chile)	Proyectos, construcción, instalación y mantenimiento de sistemas, equipos y componentes de redes de transporte y distribución de electricidad; la prestación de servicios de valor añadido a dichas redes.	-	50%
Avanzit Chile, Ltda.	Av. Apoquindo, 3721 – piso13. Comuna de las Condes. Santiago de Chile (Chile)	Toda clase de contratos relacionados con equipos de telecomunicaciones inalámbricas.	100%	-
Tecder de Argentina, S.A.	La Habana 370. 1603 Villa Martelli.. Buenos Aires (Argentina)	La construcción y montaje de redes, plantas, conductos e instalaciones de gas natural, fluidos energéticos y combustibles en toda su extensión, agua, alcantarillados, y depuración de aguas y cloacas.	-	100%
Avanzit Tecnología, Ltda.	Rua da Consolação, 247 6º andar. Sala 51, D Centro Estado Sao Paulo (Brasil)	Consultoría, ingeniería y explotación de redes y sistemas, desarrollo de proyectos, "call Centres", desarrollo de aplicaciones, asesoría y soporte técnico e implementación de redes de postventa de redes y sistemas de telecomunicaciones para operadoras.	100%	-
Avanzit Tecnología, S.A	Calle 93ª, No. 14-17 Oficina 502 Bogotá DC (Colombia)	Consultoría, diseño, implantación y mantenimiento de postventa de soluciones "llave en mano", para redes y sistemas de telecomunicación para operadoras y otras entidades con inversión en telecomunicaciones y tecnologías de la información.	-	100%
Avanzit Wireless, S.A.U.	Avda. Leganés Km.1,700. 28924 Alcorcón (Madrid)	Ejecución y mantenimiento de sistemas, equipos y componentes de telecomunicación para emisión, transmisión y recepción de cualquier clase de información entre personas. Ejecución y mantenimiento de instalaciones eléctricas. Construcción de obras civiles. Asesoramiento técnico.	100%	-

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

Avanzit Perú, S.A.C.	Martín Olaya, 129 Miraflores-Lima 18 (Peru)	El servicio y asesoría en proyectos, construcción, comercialización, exportación, instalación, reparación y mantenimiento de sistemas, equipos componentes de electricidad, electrificación, señalización vial y ferroviaria, actividades auxiliares del sector de la construcción y de telecomunicación, la prestación de servicios de valor añadido a dichas telecomunicaciones y la suscripción, adquisición y venta de participaciones en empresas que tengan actividades similares o análogas a las designadas anteriormente.	-	100%
Empresa Constructora Radiotrónica de Chile Ltda.	Vargas Buston, 760. San Miguel. Santiago (chile)	La preparación de proyectos de la construcción, instalación y mantenimiento de sistemas, equipos y componentes de, electricidad, electrificación, señalización vial y ferroviaria, redes de distribución de gas, agua potable y obras sanitarias; el desarrollo de actividades auxiliares del sector de la construcción y de telecomunicación, la prestación de servicios relacionados con el área de las telecomunicaciones.	5%	94,40%

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

#### ANEXO III

#### NEGOCIOS CONJUNTOS PARTICIPADOS POR LAS SOCIEDADES DEL GRUPO EZENTIS

Sociedad	Domicilio	% Derechos de Voto	
		Controlados por la Sociedad Dominante	
		Directos	Indirectos
Unión temporal de empresas Avánzit Tecnología, S.L.U., Blom Sistemas Geoespaciales, S.L.U, Telefonica Soluciones de Informática y Comunicaciones de España, S.A.U.	C/ Federico Mompou, 5 ed. 2 Madrid	-	55%
Unión temporal de empresas Avanzit Infraestructuras y Servicios, S.A., Forcimsa, Alario.	C/ Federico Mompou, 5 ed. 2 Madrid	-	45%
Unión temporal de empresas Avanzit Infraestructuras y Servicios, S.A., Comsa, S.A.	C/ Federico Mompou, 5 ed. 2 Madrid	-	50%
Unión temporal de empresas Avánzit Tecnología, S.L.U., Indra Sistemas I	Av. Bruselas, 35 28108 Alcobendas (Madrid)	-	50%
Unión temporal de empresas Avánzit Tecnología, S.L.U., Indra Sistemas II	Av. Bruselas, 35 28108 Alcobendas (Madrid)	-	50%
Unión temporal de empresas Avánzit Tecnología, S.L.U., Indra Sistemas III	Av. Bruselas, 35 28108 Alcobendas (Madrid)	-	18%
Unión temporal de empresas Avánzit Tecnología, S.L.U., Everis Spain Outsourcing EPES	C/ Federico Mompou, 5 ed. 2 Madrid	-	50%
Unión temporal de empresas Avánzit Tecnología, S.L.U. - Nucleo	C/ Federico Mompou, 5 ed. 2 Madrid	-	50%
Unión temporal de empresas Avánzit Tecnología, S.L.U. - MCP sistemas	C/ Fernando Caro, 7 28027 Madrid	-	33%
Unión temporal de empresas Avánzit Tecnología, S.L.U. - Exceltic -Deimos Space-Nextel	C/ Federico Mompou, 5 ed. 2 Madrid	-	16%
Unión temporal de empresas Avánzit Tecnología, S.L.U. – EMASCARO	C/ Federico Mompou, 5 ed. 2 Madrid	-	50%
Unión temporal de empresas Avánzit Tecnología, S.L.U. – Amper	C/ Federico Mompou, 5 ed. 2 Madrid	-	50%
Unión temporal de empresas Avánzit Tecnología, S.L.U. - MAGTEL Sistemas	C/ Federico Mompou, 5 ed. 2 Madrid	-	50%
Unión temporal de empresas Avánzit Tecnología, S.L.U. - METEOESPAÑA,S.L.	C/ Federico Mompou, 5 ed. 2 Madrid	-	50%
Unión temporal de empresas Avánzit Tecnología, S.L.U. - METEOESPAÑA,S.L. 2	C/ Federico Mompou, 5 ed. 2 Madrid	-	50%
Unión temporal de empresas TELEFÓNICA SOLUCIONES DE INFORMÁTICA Y COMUNICACIONES DE ESPAÑA, S.A.U. - EZENTIS TECNOLOGÍA, S.L. UNIPERSONAL	Ronda de la Comunicación, s/n, edificio Norte 2, Distrito C - 28050 Madrid	-	48%
Unión temporal de empresas Navento Technologies, S.L.U. - Deimos	C/ Federico Mompou, 5 ed. 2 Madrid	-	50%

## **GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018**

(Miles de euros)

#### **ANEXO IV**

##### **RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

#### **1) Principios de consolidación del Grupo**

##### ***Perímetro de consolidación***

Grupo Ezentis, S.A. cuenta con un Grupo formado por: Grupo Ezentis, S.A., Sociedad Dominante, sus Dependientes, Asociadas y en negocios conjuntos (en adelante, el Grupo). Los Anexos I, II y III a estas notas recogen información adicional respecto a las entidades incluidas en el perímetro de consolidación, Sociedades no incluidas en el perímetro de consolidación y negocios conjuntos incluidos en el perímetro de consolidación en el ejercicio 2018.

Las participaciones inferiores al 20% del capital en otras entidades sobre las que no tiene influencia significativa se consideran inversiones financieras.

A efectos de la preparación de las cuentas anuales consolidadas, se entiende que existe un grupo cuando la dominante tiene una o más entidades dependientes, siendo aquellas sobre las que la dominante tiene el control, bien de forma directa o indirecta.

##### ***Sociedades dependientes***

Dependientes son todas las entidades (incluidas las entidades estructuradas) sobre las que el Grupo tiene control. El Grupo controla una entidad cuando está expuesto, o tiene derecho, a obtener unos rendimientos variables por su implicación en la participada y tiene la capacidad de utilizar su poder sobre ella para influir sobre esos rendimientos. Las dependientes se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

Para contabilizar las combinaciones de negocios el Grupo aplica el método de adquisición. La contraprestación transferida por la adquisición de una dependiente se corresponde con el valor razonable de los activos transferidos, los pasivos incurridos con los anteriores propietarios de la adquirida y las participaciones en el patrimonio emitidas por el Grupo. La contraprestación transferida incluye el valor razonable de cualquier activo o pasivo que proceda de un acuerdo de contraprestación contingente. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente a su valor razonable en la fecha de adquisición. Para cada combinación de negocios, el Grupo puede optar por reconocer cualquier participación no dominante en la adquirida por el valor razonable o por la parte proporcional de la participación no dominante de los importes reconocidos de los activos netos identificables de la adquirida.

Si la combinación de negocios se realiza por etapas, el valor contable en la fecha de adquisición de la participación en el patrimonio neto de la adquirida anteriormente mantenido por la adquirente se vuelve a valorar al valor razonable en la fecha de adquisición; cualquier pérdida o ganancia que surja de esta nueva valoración se reconoce en el resultado del ejercicio.

Cualquier contraprestación contingente para transferir por el Grupo se reconoce a su valor razonable en la fecha de adquisición. Los cambios posteriores en el valor razonable de la contraprestación contingente que se considere un activo o un pasivo se reconocen de acuerdo con la NIC 39 en resultados. La contraprestación contingente que se clasifique como patrimonio neto no se valora de nuevo y su liquidación posterior se contabiliza dentro del patrimonio neto.

El exceso de la contraprestación transferida, el importe de cualquier participación no dominante en la adquirida y el valor razonable en la fecha de adquisición de cualquier participación previa en el patrimonio neto en la adquirida sobre el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos se registra como fondo de comercio. Si el total de la contraprestación transferida, la participación no dominante reconocida y la participación previamente mantenida es menor que el valor razonable de los activos netos de la dependiente adquirida en el caso de una adquisición en condiciones muy ventajosas, la diferencia se reconoce directamente en la cuenta de resultados.

## **GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018**

(Miles de euros)

Si la combinación de negocios sólo puede determinarse de forma provisional, los activos netos identificables se registran inicialmente por sus valores provisionales, reconociéndose los ajustes efectuados durante el periodo de doce meses siguientes a la fecha de adquisición como si estos se hubieran conocido a dicha fecha.

Se eliminan las transacciones intercompañías, los saldos y las ganancias no realizadas por transacciones entre entidades del Grupo. Las pérdidas no realizadas también se eliminan, a menos que la transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterioro del activo transferido. Cuando es necesario para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por el Grupo, se modifican las políticas contables de las dependientes.

#### ***Transacciones e Intereses minoritarios***

El Grupo contabiliza las transacciones con Intereses minoritarios como transacciones con los propietarios del patrimonio del Grupo. En las compras de Intereses minoritarios, la diferencia entre la contraprestación abonada y la correspondiente proporción del importe en libros de los activos netos de la dependiente se registra en el patrimonio neto. Las ganancias o pérdidas por enajenación de Intereses minoritarios también se reconocen igualmente en el patrimonio neto siempre y cuando no se haya perdido el control sobre dicha participación.

#### ***Enajenaciones de dependientes***

Cuando el Grupo deja de tener control o influencia significativa, cualquier participación retenida en la entidad se vuelve a valorar a su valor razonable, reconociéndose el mayor importe en libros de la inversión contra la cuenta de resultados. El valor razonable es el importe en libros inicial a efectos de la contabilización posterior de la participación retenida en la asociada, negocio conjunto o activo financiero. Cualquier importe previamente reconocido en el otro resultado global en relación con dicha entidad se contabiliza como si el Grupo hubiera vendido directamente todos los activos y pasivos relacionados. Esto podría significar que los importes previamente reconocidos en el otro resultado global se reclasifiquen a la cuenta de resultados.

#### ***Asociadas***

Asociadas son todas las entidades sobre las que el Grupo ejerce influencia significativa pero no tiene control. Se presume que existe influencia significativa cuando la participación se encuentra entre un 20% y un 50% de los derechos de voto o, en caso de que la participación sea menor, existen hechos y circunstancias que demuestren el ejercicio de influencia significativa. Las inversiones en asociadas se contabilizan por el método de participación e inicialmente se reconocen por su coste. La inversión del Grupo en asociadas incluye el fondo de comercio (neto de cualquier pérdida por deterioro acumulada) identificado en la adquisición.

Si la participación en la propiedad en una asociada se reduce, pero se mantiene la influencia significativa, sólo la participación proporcional de los importes previamente reconocidos en el otro resultado global se reclasifica a resultados cuando es apropiado.

La participación del Grupo en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus asociadas se reconoce en la cuenta de resultados, y su participación en los movimientos en otro resultado global posteriores a la adquisición se reconoce en otro resultado global. Los movimientos posteriores a la adquisición acumulados se ajustan contra el importe en libros de la inversión. Cuando la participación del Grupo en las pérdidas de una asociada es igual o superior a su participación en la misma, incluida cualquier otra cuenta a cobrar no asegurada, el Grupo no reconoce pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones o realizados pagos en nombre de la asociada.

En una nueva adquisición de participaciones en la sociedad puesta en equivalencia, la inversión adicional y el nuevo fondo de comercio (si lo hubiera) se determina del mismo modo que la primera inversión y en los porcentajes sobre el patrimonio neto que corresponda a tal inversión.

En la Nota 9 se desglosan los datos de identificación de las entidades asociadas incluidas en el perímetro de consolidación por el método de participación.

#### ***Negocios conjuntos***

## **GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018**

(Miles de euros)

Se aplica NIIF 11 a todos los acuerdos conjuntos. Las inversiones en acuerdos conjuntos bajo NIIF 11 se clasifican como operaciones conjuntas o como negocios conjuntos, dependiendo de los derechos y obligaciones contractuales de cada inversor. El Grupo ha evaluado la naturaleza de sus acuerdos conjuntos y ha determinado que son negocios conjuntos. Los negocios conjuntos se contabilizan usando el método de participación (ver Asociadas).

#### ***Fechas de cierre del ejercicio***

En los ejercicios 2018 y 2017, la fecha de cierre contable de todas las sociedades que componen el Grupo Ezentis es el 31 de diciembre.

#### ***Variaciones en el perímetro de consolidación***

Durante el ejercicio 2018 se ha producido variación en el perímetro de consolidación por la adquisición del 100% de la Sociedad Excellence Fields Factory, S.L. y la adquisición del 40% restante de Radiotrónica Construcciones, S.A. que se encontraba en poder de accionistas minoritarios.

En el ejercicio 2017, se han producido las siguientes variaciones significativas en el perímetro de consolidación:

- Adquisición del 100% de las acciones y participaciones de las compañías Comunicaciones y Sonido México, S.A. de C.V. (México), Ingeniería Celular Panamericana, S.A. (México), GTS Thumat XXI, S.A. (España), Grupo Comunicaciones y Sonido, S.L. (España) e Ingeniería Celular Andina, S.A. (Perú). (Véase Nota 5)
- Venta de las sociedades Cala Telecom Services Limited, Calatel Panamá, S.A. y GPON Services Trinidad Limited.

## **2) Información financiera por segmentos**

La información sobre los segmentos se presenta de forma coherente con la información interna que se presenta a la máxima instancia de toma de decisiones (Consejo de Administración) (Nota 23).

Las políticas contables de los segmentos son las mismas que se aplican y son descritas en las presentes cuentas anuales consolidadas.

## **3) Transacciones en moneda extranjera**

### ***Moneda funcional y presentación***

Las partidas incluidas en las cuentas anuales de cada una de las entidades del Grupo se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Las cuentas anuales consolidadas se presentan en euros, que es la moneda funcional de Grupo Ezentis, S.A., y la moneda de presentación de las presentes cuentas anuales consolidadas.

### ***Transacciones y saldos***

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados, excepto si se difieren en patrimonio neto como las coberturas de flujos de efectivo cualificadas y las coberturas de inversiones netas cualificadas.

Las pérdidas y ganancias por tipo de cambio relacionadas con financiación ajena y efectivo y equivalentes se presentan en el estado de resultados dentro de "ingresos financieros" o "costes financieros". Las otras pérdidas y ganancias por tipo de cambio se reconocen en la cuenta de resultados dentro de "otras (pérdidas)/ganancias por diferencia en cambio - netas".

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

Las diferencias de cambio sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio mantenidos a valor razonable con cambios en resultados, se presentan como parte de la ganancia o pérdida en el valor razonable. Las diferencias de cambio sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio clasificados como activos financieros disponibles para la venta, se incluyen en el otro resultado global.

#### *Entidades del Grupo*

Los resultados y la situación financiera de todas las entidades del Grupo que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación se convierten a la moneda de presentación como sigue:

- Los activos y pasivos de cada balance presentado se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha del balance;
- Los ingresos y gastos de cada cuenta de resultados se convierten a los tipos de cambio medios (a menos que esta media no sea una aproximación razonable del efecto acumulativo de los tipos existentes en las fechas de la transacción, en cuyo caso los ingresos y gastos se convierten en la fecha de las transacciones);
- Las partidas de patrimonio neto (excepto cuenta de resultado) se convierte a tipo de cambio histórico; y
- Todas las diferencias de conversión resultantes se reconocen como un componente separado del otro resultado global.

En la consolidación, las diferencias de cambio que surgen de la conversión de cualquier inversión neta en negocios en el extranjero, y de deudas financieras y otros instrumentos financieros designados como coberturas de estas inversiones, se reconocen en el resultado global.

Los ajustes al fondo de comercio y al valor razonable que surgen en la adquisición de una entidad extranjera se tratan como activos y pasivos de la entidad extranjera y se convierten al tipo de cambio de cierre. Las diferencias de conversión que surgen se reconocen en otro resultado global.

#### **4) Inmovilizado material**

Los elementos de inmovilizado material, de uso propio, se encuentran registrados a su coste de adquisición, (actualizado, en su caso, con diversas disposiciones legales anteriores a la fecha de transición a las NIIF) menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor reconocida.

Los costes de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes.

Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los gastos de mantenimiento se cargan a la cuenta de resultados del ejercicio en que se incurren.

Los terrenos no se amortizan. Las amortizaciones de otros activos se calculan usando el método lineal para asignar sus costes, o importes revalorizados, hasta el importe de sus valores residuales, durante sus vidas útiles estimadas. Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en el resultado consolidado en función de los años de la vida útil estimada, como promedio, de los diferentes elementos y de forma lineal, según el siguiente detalle:

	<b><u>Años de Vida Útil Estimada</u></b>
Construcciones	33 a 50
Instalaciones técnicas y maquinaria	10 a 25
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	4 a 10
Elementos de transporte	5 a 8
Equipos proceso de información y otro inmovilizado	4 a 5

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en la fecha de cada balance. Cuando el importe en libros de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su importe en libros se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

## **GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018**

(Miles de euros)

Las pérdidas y ganancias por la venta de inmovilizado material se calculan comparando los ingresos obtenidos con el importe en libros y se reconocen en la cuenta de resultados dentro de "Otros (gastos)/ingresos de explotación". Los trabajos realizados por la Sociedad para su inmovilizado se valoran por su coste de producción y figuran como ingreso en la cuenta de resultados.

Los activos materiales adquiridos en régimen de arrendamiento financiero se registran en la categoría de inmovilizado material a que corresponde el bien arrendado, amortizándose durante sus vidas útiles previstas siguiendo el mismo método que para los activos en propiedad.

Los gastos incurridos en el acondicionamiento de un inmueble en el que el Grupo desarrolla su actividad, mantenidos en virtud de un arrendamiento operativo, que representan mejoras concretas realizadas en el mismo, se clasifican en este epígrafe del balance consolidado según su naturaleza (instalaciones técnicas). Se amortizan en función de la vida útil estimada para estos activos (10 años), que es inferior al período de vigencia del contrato de arrendamiento al que se debieran amortizar si éste fuera menor que su vida útil.

#### **5) Activos intangibles**

##### ***Fondo de comercio***

El fondo de comercio representa el exceso del coste de adquisición sobre el valor razonable de la participación del Grupo en los activos netos identificables de la dependiente o asociada adquirida en la fecha de adquisición. El fondo de comercio relacionado con adquisiciones de dependientes se incluye en activos intangibles. El fondo de comercio relacionado con adquisiciones de asociadas se incluye en inversiones en asociadas, y se somete a pruebas por deterioro de valor junto con el saldo total de la asociada. El fondo de comercio reconocido por separado se somete a pruebas por deterioro de valor por lo menos anualmente o cuando resultan indicaciones de deterioro y se valora por su coste menos pérdidas por deterioro acumuladas. Las ganancias y pérdidas por la venta de una entidad incluyen el importe en libros del fondo de comercio relacionado con la entidad vendida.

El fondo de comercio se asigna a las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) con el propósito de probar las pérdidas por deterioro. La asignación se realiza a las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) o Grupos de Unidades Generadoras de Efectivo que se espera se beneficien de la combinación de negocios en las que surge el fondo de comercio identificadas.

El importe recuperable de una UGE se determina en función de los cálculos de su valor de uso o de su valor razonable menos gastos de venta, el mayor de los dos. Estos cálculos utilizan flujo de efectivo proyectados basados en presupuestos financieros aprobados por la Dirección. Los flujos de efectivo cubren los periodos incluidos en el Plan Estratégico aprobado por los Administradores y más allá de ese periodo se extrapolan utilizando tasas de crecimiento constantes.

La metodología e hipótesis principales utilizadas para la realización de las pruebas de deterioro a nivel de UGE se describen en la Nota 6.

Las pérdidas registradas en el fondo de comercio por deterioro de valor se registran en la cuenta de resultados en el epígrafe "Deterioros y resultados por enajenación de instrumentos financieros", las cuales no se revierten en el futuro.

##### ***Clientes, contratos, acuerdos de no competencia y marcas***

Dentro del epígrafe "Clientes, contratos y acuerdos de no competencia" se incluyen activos de vida útil definida identificados en los procesos de asignación del precio de compra de los activos netos correspondientes a Ezentis Energía, S.A., Ezentis Engenharia, Grupo Networks Test y Tecnet. Dichos activos consisten en la valoración de:

- Contratos: corresponde con los contratos de mantenimiento y extensión de redes eléctricas que Ezentis Energía, S.A. tenía firmados con ciertos clientes, principalmente Light, que se amortizan de forma lineal durante su vida útil estimada (5 años), a los contratos marco firmados con Telefónica en España, Colombia y USA que se amortizan por el método lineal durante la vida útil estimada (4 años los dos primeros y 6 años el último), al contrato marco firmado con CGE para la

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

adquisición de Tecnet que se amortiza por el método lineal durante la vida útil estimada (5,7 años) y los contratos de red fija, FTTH y FLM firmados con diversos clientes por la sociedad Excellence Fields Factory que se amortizan por el método lineal durante la vida de los mismos.

- Cartera de clientes: corresponde a la relación comercial que Ezentis Engenharia mantiene con sus clientes. Esta cartera de clientes posee una vida útil definida y se amortiza por el método lineal durante su vida útil estimada (15 años). También corresponde a la cartera de clientes de la adquisición de Tecnet que se amortiza por el método lineal durante la vida útil estimada (3,2 años).
- Acuerdos de no competencia firmados con los vendedores de las participaciones de Ezentis Energía, S.A. y de Ezentis Engenharia. Los contratos de compraventa de las participaciones entre el Grupo y los vendedores de ambas sociedades incluyen cláusulas de obligaciones a los vendedores, que otorgan ciertos derechos contractuales que consisten en el valor que aporta la protección frente a perjuicios futuros en ingresos, beneficios o flujos de caja, en caso de que los propietarios/vendedores con mayor conocimiento decidieran competir directamente con la Compañía en el mercado brasileño. Dichos contratos tienen una vida útil definida de 3 años en el caso de Ezentis Energía, S.A. y de 4 años para Ezentis Engenharia y se amortizan por el método lineal.
- Marca: corresponde al valor asignado a la marca Tecnet que se amortiza por el método lineal durante la vida útil estimada (5,2 años).

A cierre del presente ejercicio, no se ha producido deterioro de dichos activos intangibles.

#### **Otros activos intangibles**

El epígrafe "Otro inmovilizado intangible" está compuesto por:

- Aplicaciones informáticas

Las licencias para programas informáticos adquiridas a terceros se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costes se amortizan durante sus vidas útiles en un período máximo de 5 años.

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costes directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por el Grupo, y que sea probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costes durante más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costes directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y un porcentaje adecuado de gastos generales.

Los costes de desarrollo de programas informáticos reconocidos como activos se amortizan por método lineal durante sus vidas útiles estimadas (no superan los 5 años).

- Gastos de investigación y desarrollo

Los gastos de investigación se reconocen como un gasto cuando se incurren en ellos y por tanto, no se capitalizan. Los costes incurridos en proyectos de desarrollo (relacionados con el diseño y prueba de productos nuevos o mejorados) se reconocen como activo intangible cuando se cumplen los siguientes requisitos:

- a) Técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible de forma que pueda estar disponible para su utilización o su venta;
- b) La Dirección tiene intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo;
- c) Existe la capacidad para utilizar o vender el activo intangible;

## **GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018**

(Miles de euros)

d) Es posible demostrar la forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro;

e) Existe disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible; y

f) Es posible valorar, de forma fiable, el desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo.

Otros gastos de desarrollo se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costes de desarrollo previamente reconocidos como un gasto no se reconocen como un activo en un ejercicio posterior.

Los importes recibidos como subvenciones para proyectos de investigación y desarrollo se aplican a resultados de acuerdo con el criterio de reconocimiento en la cuenta de resultados de los gastos de investigación y desarrollo.

#### **6) Costes por intereses**

Los costes por intereses incurridos para la construcción de cualquier activo apto se capitalizan durante el periodo de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. Durante el ejercicio 2018 y 2017 el Grupo no ha capitalizado importe alguno por este concepto.

#### **7) Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros**

Los activos que tienen una vida útil indefinida, por ejemplo, el fondo de comercio, no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas para pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a amortización se someten a revisiones para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable.

Se reconoce una pérdida por deterioro por el importe en libros del activo si éste excede su importe recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costes para la venta o el valor en uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros distintos al fondo de comercio que sufren una pérdida por deterioro se someten a revisiones para una posible reversión de la pérdida en cada fecha de presentación de información.

Las pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros se reconocen como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias dentro del epígrafe "Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros". Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en ejercicios anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable aumentando el valor del activo con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse realizado el saneamiento. Inmediatamente se reconoce la reversión de la pérdida por deterioro de valor como ingreso en la cuenta de resultados consolidada. En el caso del fondo de comercio, los saneamientos realizados no son reversibles.

#### **8) Activos no corrientes (o grupos de enajenación) mantenidos para la venta**

Los activos no corrientes (o grupos enajenables de elementos) se clasifican como activos mantenidos para la venta cuando su valor se vaya a recuperar principalmente a través de su venta, siempre que la venta se considere altamente probable. Estos activos se valoran al menos entre el importe en libros y el valor razonable menos los costes para la venta.

#### **9) Instrumentos financieros**

(i) Reconocimiento y clasificación de instrumentos financieros

## **GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018**

(Miles de euros)

Los instrumentos financieros se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de activo financiero, pasivo financiero o de instrumento de patrimonio desarrolladas en la NIC 32 "Instrumentos financieros: Presentación".

Los instrumentos financieros se reconocen cuando el Grupo se convierte a una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones de este.

A efectos de su valoración, el Grupo clasifica los instrumentos financieros en las categorías de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, separando aquellos designados inicialmente de aquellos mantenidos para negociar o valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, activos y pasivos financieros valorados a coste amortizado y activos financieros valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, separando los instrumentos de patrimonio designados como tales, del resto de activos financieros. El Grupo clasifica los activos financieros, diferentes de los designados a valor razonable con cambios en resultados y los instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con cambios en otro resultado global, de acuerdo con el modelo de negocio y las características de los flujos contractuales. El Grupo clasifica los pasivos financieros como valorados a coste amortizado, excepto aquellos designados a valor razonable con cambios en resultados y aquellos mantenidos para negociación.

El Grupo clasifica un activo o pasivo financiero como mantenido para negociar si:

- Se adquiere o incurre principalmente con el objeto de venderlo o volver a comprarlo en un futuro inmediato;
- En el reconocimiento inicial es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que se gestionan conjuntamente y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de obtención de beneficios a corto plazo;
- Es un derivado, excepto un derivado que haya sido designado como instrumento de cobertura y cumpla las condiciones para ser eficaz y un derivado que sea un contrato de garantía financiera o
- Es una obligación a entregar activos financieros obtenidos en préstamo que no se poseen.

El Grupo clasifica un activo financiero a coste amortizado, si se mantiene en el marco de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente (UPPI).

El Grupo clasifica un activo financiero a valor razonable con cambios en otro resultado global, si se mantiene en el marco de un modelo de negocio cuyo objetivo se alcanza obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son UPPI.

El modelo de negocio se determina por el personal clave del Grupo y a un nivel que refleja la forma en la que gestionan conjuntamente grupos de activos financieros para alcanzar un objetivo de negocio concreto. El modelo de negocio del Grupo representa la forma en que éste gestiona sus activos financieros para generar flujos de efectivo.

Los activos financieros que se enmarcan en un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para percibir flujos de efectivo contractuales se gestionan para generar flujos de efectivo en forma de cobros contractuales durante la vida del instrumento. El Grupo gestiona los activos mantenidos en la cartera para percibir esos flujos de efectivo contractuales concretos. Para determinar si los flujos de efectivo se obtienen mediante la percepción de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros, el Grupo considera la frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en ejercicios anteriores, los motivos de esas ventas y las expectativas en relación con la actividad de ventas futura. No obstante, las ventas en sí mismas no determinan el modelo de negocio y, por ello, no pueden considerarse de forma aislada. En su lugar, es la información sobre las ventas pasadas y sobre las expectativas de ventas futuras la que ofrece datos

## **GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018**

(Miles de euros)

indicativos del modo de alcanzar el objetivo declarado del Grupo en lo que respecta a la gestión de los activos financieros y, más específicamente, el modo en que se obtienen los flujos de efectivo. El Grupo considera la información sobre las ventas pasadas en el contexto de los motivos de estas ventas y de las condiciones que existían en ese momento en comparación con las actuales. A estos efectos, el Grupo considera que los deudores comerciales y cuentas a cobrar que van a ser objeto de cesión a terceros y que no van a suponer la baja de estos, se mantienen en este modelo de negocio.

Aunque el objetivo del modelo de negocio del Grupo es mantener activos financieros para percibir flujos de efectivo contractuales, no por eso el Grupo mantiene todos los instrumentos hasta el vencimiento. Por ello, el Grupo tiene como modelo de negocio el mantenimiento de activos financieros para percibir flujos de efectivo contractuales aun cuando se hayan producido o se espera que se produzcan en el futuro ventas de esos activos. El Grupo entiende cumplido este requisito, siempre que las ventas se produzcan por un aumento del riesgo de crédito de los activos financieros. En el resto de los casos, a nivel individual y agregado, las ventas tienen que ser poco significativas, aunque sean frecuentes o infrecuentes, aunque sean significativas.

Los activos financieros que se enmarcan en un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para percibir flujos de efectivo contractuales y venderlos, se gestionan para generar flujos de efectivo en forma de cobros contractuales y venderlos ante las diferentes necesidades del Grupo. En este tipo de modelo de negocio, el personal clave de la dirección del Grupo ha tomado la decisión de que, para cumplir ese objetivo, son esenciales tanto la obtención de flujos de efectivo contractuales como la venta de activos financieros. Para lograr este objetivo, el Grupo obtiene flujos de efectivo contractuales, como vende activos financieros. Comparado con el modelo de negocio anterior, en este modelo de negocio, el Grupo habitualmente realiza ventas de activos más frecuentes y de mayor valor.

Los flujos de efectivo contractuales que son UPPI son coherentes con un acuerdo de préstamo básico. En un acuerdo de préstamo básico, los elementos más significativos del interés son generalmente la contraprestación por el valor temporal del dinero y el riesgo de crédito. No obstante, en un acuerdo de este tipo, el interés también incluye la contraprestación por otros riesgos, como el de liquidez y costes, como los administrativos de un préstamo básico asociados al mantenimiento del activo financiero por un determinado período. Además, el interés puede incluir un margen de beneficio que sea coherente con un acuerdo de préstamo básico

El Grupo designa un activo financiero en el momento inicial a valor razonable con cambios en resultados, si al hacerlo así elimina o reduce significativamente alguna incoherencia en la valoración o en el reconocimiento que surgiría de otro modo, si la valoración de los activos o pasivos o el reconocimiento de los resultados de estos se hicieran sobre bases diferentes.

El resto de los activos financieros, se clasifican como a valor razonable con cambios en resultados.

Los activos y pasivos financieros por contraprestación contingente surgidos en una combinación de negocios se clasifican como activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en resultados.

El Grupo designa un pasivo financiero en el momento inicial a valor razonable con cambios en resultados, si al hacerlo así elimina o reduce significativamente alguna incoherencia en la valoración o en el reconocimiento que surgiría de otro modo, si la valoración de los activos o pasivos o el reconocimiento de los resultados de los mismos se hicieran sobre bases diferentes o un grupo de pasivos financieros o de activos financieros y pasivos financieros se gestiona, y su rendimiento se evalúa, sobre la base del valor razonable, de acuerdo con una estrategia de inversión o de gestión del riesgo documentada, y se proporciona internamente información relativa a dicho grupo sobre esa misma base al personal clave de la dirección del Grupo.

El Grupo clasifica, el resto de los pasivos financieros, excepto los contratos de garantía financiera, los compromisos de concesión de un préstamo a un tipo de interés inferior al de mercado y los pasivos financieros resultantes de una transferencia de activos financieros que no cumplen los requisitos para su baja en cuentas o que se contabilizan utilizando el enfoque de la implicación continuada, como pasivos financieros a coste amortizado

## **GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018**

(Miles de euros)

#### (ii) Principios de compensación

Un activo financiero y un pasivo financiero son objeto de compensación sólo cuando el Grupo tiene el derecho legal actualmente exigible de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar por diferencias o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente. Para que el Grupo tenga el derecho legal actualmente exigible, éste no debe ser contingente a un evento futuro y debe ser exigible legalmente en el curso ordinario de las operaciones, en caso de insolvencia o liquidación judicialmente declarada y en caso de impago.

#### (iii) Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente al valor razonable. Los costes de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión se reconocen como gasto a medida que se incurren.

El valor razonable de un instrumento financiero en el momento inicial es habitualmente el precio de la transacción, salvo que dicho precio contenga elementos diferentes del instrumento, en cuyo caso, el Grupo determina el valor razonable del mismo. Si el Grupo determina que el valor razonable de un instrumento difiere del precio de la transacción, registra la diferencia en resultados, en la medida en que el valor se haya obtenido por referencia a un precio cotizado en un mercado activo de un activo o pasivo idéntico o se haya obtenido de una técnica de valoración que sólo haya utilizado datos observables. En el resto de los casos, el Grupo reconoce la diferencia en resultados, en la medida en que surja de un cambio en un factor que los participantes de mercado considerarían al determinar el precio del activo o pasivo. (NIIF 7.28 a)

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, se reconocen a valor razonable registrando las variaciones en resultados. Las variaciones del valor razonable incluyen el componente de intereses y dividendos. El valor razonable no se reduce por los costes de transacción en que se pueda incurrir por su eventual venta o disposición por otra vía.

No obstante, lo anterior, para los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, el Grupo reconoce los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito propio en otro resultado global. Los importes diferidos en otro resultado global no se reclasifican posteriormente a la cuenta de resultados.

El Grupo determina el cambio del valor razonable atribuible al riesgo de crédito, calculando inicialmente la tasa interna de retorno al inicio del periodo utilizando el valor razonable y los flujos contractuales y descuenta de dicha tasa, el tipo de interés de referencia, para determinar el tipo específico del componente del riesgo de crédito, siempre que el cambio en el tipo de interés de referencia no sea significativo y que no haya otros factores que impliquen cambios relevantes en el valor razonable. En cada fecha de cierre, el Grupo descuenta los flujos contractuales al tipo determinado como la suma del tipo de referencia en dicha fecha, más el tipo específico del componente del riesgo de crédito. La diferencia entre el valor razonable al cierre del ejercicio y el importe anterior representa la variación vinculada con el riesgo de crédito.

#### (iv) Activos y pasivos financieros a coste amortizado

Los activos y pasivos financieros a coste amortizado se reconocen inicialmente por su valor razonable, más o menos los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo.

#### (v) Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global

Los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global se reconocen inicialmente al valor razonable más los costes de transacción directamente atribuibles a la compra.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los activos financieros clasificados en esta categoría se valoran a valor razonable, reconociendo la pérdida o ganancia en otro resultado global, con excepción de las pérdidas y ganancias por tipo de cambio. Los importes reconocidos en otro resultado global se reconocen en resultados

## **GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018**

(Miles de euros)

en el momento en el que tiene lugar la baja de los activos financieros. No obstante, los intereses calculados por el método del tipo de interés efectivo se reconocen en resultados.

Según se ha indicado previamente el Grupo ha designado determinados instrumentos de patrimonio como valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los instrumentos de patrimonio se valoran a valor razonable, reconociendo la pérdida o ganancia en otro resultado global. Los importes reconocidos en otro resultado global no son objeto de reclasificación a resultados, sin perjuicio de ser reclasificados a reservas en el momento en el que tiene lugar la baja de los instrumentos.

#### (vi) Activos financieros valorados a coste

Las inversiones en instrumentos de patrimonio para las que no existe información suficiente para ser valoradas o aquellas en las que existe un rango amplio de valoraciones y los instrumentos derivados que están vinculados a las mismas y que deben ser liquidados por entrega de dichas inversiones, se valoran a coste. No obstante, si el Grupo puede disponer en cualquier momento de una valoración fiable del activo o del contrato, éstos se reconocen en dicho momento a valor razonable, registrando los beneficios o pérdidas en resultados o en otro resultado global, si el instrumento se designa a valor razonable con cambios en otro resultado global.

#### (vii) Reclasificaciones de instrumentos financieros

El Grupo reclasifica los activos financieros cuando modifica el modelo de negocio para su gestión. El Grupo no reclasifica los pasivos financieros.

Si el Grupo reclasifica un activo financiero de la categoría de coste amortizado a valor razonable con cambios en resultados, reconoce la diferencia entre el valor razonable y el valor contable en resultados. A partir de ese momento, el Grupo no registra de forma separada los intereses del activo financiero.

Si el Grupo reclasifica un activo financiero de la categoría de valor razonable con cambios en resultados a coste amortizado, el valor razonable en la fecha de reclasificación, se considera el nuevo valor contable bruto, a los efectos de aplicar el método del tipo de interés efectivo y del registro de las pérdidas crediticias.

Si el Grupo reclasifica un activo financiero de la categoría de coste amortizado a valor razonable con cambios en otro resultado global, reconoce la diferencia entre el valor razonable y el valor contable en otro resultado global. El tipo de interés efectivo y el registro de las pérdidas de crédito esperadas no se ajustan por la reclasificación. No obstante, el importe acumulado de las pérdidas de crédito esperadas se registra contra otro resultado global y se desglosa en las notas.

Si el Grupo reclasifica un activo financiero de la categoría de valor razonable con cambios en otro resultado global a coste amortizado, éste se reclasifica por su valor razonable. El importe diferido en patrimonio se ajusta del valor contable del activo. El tipo de interés efectivo y el registro de las pérdidas de crédito esperadas no se ajustan por la reclasificación.

Si el Grupo reclasifica un activo financiero de la categoría de valor razonable con cambios en resultados a valor razonable con cambios en otro resultado global, el tipo de interés efectivo y las pérdidas de crédito esperadas se determinan en la fecha de reclasificación por el valor razonable en ese momento.

Si el Grupo reclasifica un activo financiero de la categoría de valor razonable con cambios en otro resultado global a valor razonable con cambios en resultados, el importe diferido en patrimonio se reclasifica a resultados. A partir de ese momento, el Grupo no registra de forma separada los intereses del activo financiero.

#### (viii) Deterioro de valor

El Grupo reconoce en resultados una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas de los activos financieros valorados a coste amortizado, valor razonable con cambios en otro resultado global, cuentas a

## **GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018**

(Miles de euros)

cobrar por arrendamientos financieros, activos por contrato, compromisos de préstamo y garantías financieras.

Para los activos financieros valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, la pérdida de crédito esperada se reconoce en otro resultado global y no reduce el valor razonable de los activos.

A partir del 1 de enero de 2018, el Grupo valora en cada fecha de cierre la corrección valorativa en un importe igual a las pérdidas de crédito esperadas en los siguientes doce meses, para los activos financieros para los que el riesgo de crédito no ha aumentado de forma significativa desde la fecha de reconocimiento inicial o cuando considera que el riesgo de crédito de un activo financiero ya no ha aumentado de forma significativa.

El Grupo valora en cada fecha de cierre, si el riesgo de crédito de un instrumento considerado individualmente o un grupo de instrumentos considerados de forma colectiva ha aumentado de forma significativa desde el reconocimiento inicial. Para la evaluación colectiva el Grupo ha agregado los instrumentos de acuerdo con las características de riesgo compartidas.

Al evaluar si para un instrumento o un grupo de instrumentos, el riesgo de crédito ha aumentado de forma significativa, el Grupo utiliza el cambio en el riesgo de impago que va a ocurrir durante toda la vida esperada del instrumento, en lugar del cambio en el importe de las pérdidas de crédito esperadas. Por ello, el Grupo evalúa el cambio en el riesgo de impago en cada fecha de cierre comparado con el reconocimiento inicial.

Al evaluar si existe un aumento significativo del riesgo del riesgo de crédito, el Grupo considera toda la información prospectiva razonable y soportable, en concreto:

- Calificaciones de riesgo de crédito internas y externas;
- Cambios adversos actuales o esperados en el negocio, condiciones financieras o económicas que puedan provocar un cambio significativo en la capacidad del prestatario de cumplir con sus obligaciones;
- Cambios significativos actuales o esperados en los resultados de explotación del prestatario;
- Aumentos significativos del riesgo de crédito en otros instrumentos financieros del mismo prestatario;
- Cambios significativos en el valor de la garantía que soporta la obligación o en la calidad de las garantías o mejoras de crédito de un tercero;
- Información macroeconómica

El Grupo ha determinado el deterioro de valor del efectivo y equivalentes al efectivo por las pérdidas crediticias esperadas durante los próximos doce meses. El Grupo considera que el efectivo y equivalentes al efectivo tienen riesgo de crédito bajo de acuerdo con las calificaciones crediticias de las entidades financieras en las que se encuentra depositado el efectivo o los depósitos

#### (ix) Bajas, modificaciones y cancelaciones de activos financieros

El Grupo aplica los criterios de baja de activos financieros a una parte de un activo financiero o a una parte de un grupo de activos financieros similares o a un activo financiero o a un grupo de activos financieros similares.

Los activos financieros se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los mismos han vencido o se han transferido y el Grupo ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad. Asimismo, la baja de activos financieros en aquellas circunstancias en las que el Grupo retiene los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, sólo se produce cuando se han asumido obligaciones contractuales que determinan el pago de dichos flujos a uno o más perceptores y se cumplen los siguientes requisitos:

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

- El pago de los flujos de efectivo se encuentra condicionado a su cobro previo;
- El Grupo no puede proceder a la venta o pignoración del activo financiero; y
- Los flujos de efectivo cobrados en nombre de los eventuales perceptores son remitidos sin retraso significativo, no encontrándose capacitado el Grupo para reinvertir los flujos de efectivo. Se exceptúa de la aplicación de este criterio a las inversiones en efectivo o equivalentes al efectivo efectuadas por el Grupo durante el periodo de liquidación comprendido entre la fecha de cobro y la fecha de remisión pactada con los perceptores eventuales, siempre que los intereses devengados se atribuyan a los eventuales perceptores.

La baja de un activo financiero en su totalidad implica el reconocimiento de resultados por la diferencia existente entre su valor contable y la suma de la contraprestación recibida, neta de gastos de la transacción, incluyéndose los activos obtenidos o pasivos asumidos y cualquier pérdida o ganancia diferida en otro resultado global, salvo para los instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con cambios en otro resultado global

#### (x) Intereses y dividendos

El Grupo reconoce los intereses por el método del tipo de interés efectivo, que es el tipo de actualización que iguala el valor en libros de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales y sin considerar las pérdidas crediticias esperadas, excepto para los activos financieros adquiridos u originados con pérdidas incurridas.

Los intereses se reconocen sobre el valor contable bruto de los activos financieros, excepto para los activos financieros adquiridos u originados con pérdidas de crédito incurridas y activos financieros con deterioro crediticio. Para los primeros, el Grupo reconoce los intereses por el tipo de interés efectivo ajustado por el riesgo crediticio inicial y para los últimos, el Grupo reconoce los intereses sobre el coste amortizado.

Los cambios de estimación en los flujos de efectivo se descuentan al tipo de interés efectivo o tipo de interés ajustado por el riesgo crediticio original y se reconocen en resultados.

#### (xi) Bajas y modificaciones de pasivos financieros

El Grupo da de baja un pasivo financiero o una parte de este cuando ha cumplido con la obligación contenida en el pasivo o bien esté legalmente dispensado de la responsabilidad principal contenida en el pasivo ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.

El intercambio de instrumentos de deuda entre el Grupo y la contraparte o las modificaciones sustanciales de los pasivos inicialmente reconocidos, se contabilizan como una cancelación del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero, siempre que los instrumentos tengan condiciones sustancialmente diferentes.

El Grupo considera que las condiciones son sustancialmente diferentes si el valor actual de los flujos de efectivo descontados bajo las nuevas condiciones, incluyendo cualquier comisión pagada neta de cualquier comisión recibida, y utilizando para hacer el descuento el tipo de interés efectivo original, difiere al menos en un 10 por ciento del valor actual descontado de los flujos de efectivo que todavía resten del pasivo financiero original.

Si el intercambio se registra como una cancelación del pasivo financiero original, los costes o comisiones se reconocen en resultados formando parte del resultado de esta. En caso contrario, los flujos modificados se descuentan al tipo de interés efectivo original, reconociendo cualquier diferencia con el valor contable previo, en resultados. Asimismo, los costes o comisiones ajustan el valor contable del pasivo financieros y se amortizan por el método de coste amortizado durante la vida restante del pasivo modificado.

El Grupo reconoce la diferencia entre el valor contable del pasivo financiero o de una parte de este cancelado o cedido a un tercero y la contraprestación pagada, incluida cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido en resultados.

## **GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018**

(Miles de euros)

#### (xii) Deudas financieras

Las deudas financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costes de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, las deudas financieras se valoran por su coste amortizado; la diferencia entre los fondos obtenidos, netos de los costes necesarios para su obtención y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Las comisiones abonadas por la obtención de líneas de crédito se reconocen como costes de la transacción de la deuda siempre que sea probable que se vaya a disponer de una parte o de la totalidad de la línea. En este caso, las comisiones se diferencian hasta que se produce la disposición. En la medida en que no sea probable que se vaya a disponer de todo o parte de la línea de crédito, la comisión se capitalizará como un pago anticipado por servicios de liquidez y se amortiza en el periodo al que se refiere la disponibilidad del crédito.

Los préstamos bancarios que devengan intereses se registran por el importe recibido, neto de costes directos de emisión. Los gastos financieros, incluidas las primas pagaderas en la liquidación o el reembolso y los costes directos de emisión, se contabilizan según el criterio del devengo en la cuenta de resultados utilizando el método del interés efectivo y se añaden al importe en libros del instrumento en la medida en que no se liquidan en el periodo en que se producen.

En determinados préstamos bancarios existen condiciones relativas al cumplimiento de ratios financieros, cuyo incumplimiento pudiera motivar que los préstamos fueran automáticamente exigibles y por tanto, se clasificarían como pasivos corrientes.

El Grupo recibe de organismos oficiales préstamos a tipo cero para financiar proyectos de desarrollo. Estos préstamos se valoran inicialmente a valor razonable y la diferencia entre dicho valor razonable y el importe recibido se registra como subvenciones de tipo de interés dentro del epígrafe "Otros pasivos no corrientes" y se aplican a la cuenta de resultados de acuerdo con el criterio de reconocimiento en la cuenta de resultados de los gastos de desarrollo.

#### **10) Existencias**

Este epígrafe del balance consolidado recoge los activos no financieros que las entidades consolidadas:

1. Mantienen para su venta en el curso ordinario de su negocio,
2. Tienen en proceso de producción, construcción o desarrollo con dicha finalidad, o
3. Prevén consumirlos en el proceso de producción o en la prestación servicios.

Las existencias se valoran al coste o valor neto de realización, el menor de los dos. El coste de los productos en curso incluye los costes de materiales directos y, en su caso, los costes de mano de obra directa y gastos generales de fabricación incurridos hasta la fecha. El precio de coste se calcula utilizando el coste medio ponderado. El valor neto de realización representa la estimación del precio de venta menos todos los costes estimados de terminación y los costes que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

La valoración de los productos obsoletos, defectuosos o de lento movimiento, se ha reducido a su valor neto realizable.

Las pérdidas por deterioro de valor de las existencias se recogen dentro de la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe "consumos y otros gastos externos".

#### **11) Efectivo y equivalentes al efectivo**

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos y también inversiones financieras temporales con vencimiento superior a tres meses que no recogen restricciones ni penalizaciones por su disposición. Los saldos mantenidos en cuenta corriente que se encuentran restringidos al cierre del ejercicio garantizando avales o garantías otorgados a terceros relacionados con operaciones comerciales, se presentan como otros activos líquidos y equivalentes si se

## **GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018**

(Miles de euros)

espera que dichos importes serán libres de disposición en un plazo no superior a tres meses desde el cierre del ejercicio, si no cumplen con esta condición se presentan como otros activos corrientes o no corrientes dependiendo del plazo de libre disposición. (Nota 12.d). En el balance, los descubiertos bancarios se clasifican como deudas con entidades de crédito en el pasivo corriente.

#### **12) Capital Social**

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los costes incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones u opciones se presentan en el patrimonio neto como una deducción, neta de impuestos, de los ingresos obtenidos.

Cuando cualquier entidad del Grupo adquiere acciones de la Sociedad (acciones propias), la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible (neto de impuesto sobre las ganancias) se deduce del patrimonio neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la Sociedad hasta su cancelación, nueva emisión o enajenación. Cuando estas acciones se vuelven a emitir posteriormente, cualquier importe recibido, neto de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible y los correspondientes efectos del impuesto sobre las ganancias, se incluye en el patrimonio neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la Sociedad.

El Grupo ha calculado el beneficio o pérdida por acción para los ejercicios 2018 y 2017. La información sobre el beneficio/pérdida diluido por acción se presenta en la Nota 14g de las presentes cuentas anuales consolidadas.

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo:

- el beneficio atribuible a los propietarios de la sociedad, excluyendo cualquier coste del servicio del patrimonio neto distinto de las acciones ordinarias
- entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, ajustado por los elementos de incentivos en acciones ordinarias emitidos durante el ejercicio y excluyendo las acciones propias.

Para las ganancias diluidas por acción se ajustan las cifras usadas en la determinación de las ganancias básicas por acción para tener en cuenta:

- el efecto después del impuesto sobre las ganancias de los intereses y otros costes financieros asociados con las acciones ordinarias potenciales con efectos dilusivos, y
- el número medio ponderado de acciones ordinarias adicionales que habría estado en circulación asumiendo la conversión de todas las acciones ordinarias potenciales con efectos dilusivos.

Las ampliaciones de capital relacionadas con aportaciones no dinerarias por compensación de pasivos financieros se registran por el valor razonable del crédito compensado a la fecha del acuerdo de ampliación de capital. La diferencia se reconoce como un gasto o ingreso del ejercicio.

Las ampliaciones de capital relacionadas con aportaciones no dinerarias por combinación de negocios en la que se intercambian instrumentos de patrimonio se valoran al valor razonable a la fecha de adquisición en la que se entregan los instrumentos de patrimonio como contraprestación de los activos netos adquiridos.

#### **13) Subvenciones**

Las subvenciones recibidas del Gobierno se reconocen por su valor razonable cuando hay una seguridad razonable de que la subvención se cobrará y el Grupo cumplirá con todas las condiciones establecidas.

Las subvenciones oficiales relacionadas con costes se diferencian y se reconocen en la cuenta de resultados durante el periodo necesario para correlacionarlas con los costes que pretende compensar.

## **GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018**

(Miles de euros)

Las subvenciones oficiales relacionadas con la adquisición de inmovilizado material se incluyen en pasivo no corriente como subvenciones oficiales y se abonan a la cuenta de resultados según el método lineal durante el periodo de vida útil de los correspondientes activos.

Los importes recibidos como subvenciones para proyectos de investigación y desarrollo se aplican a la cuenta de resultados de acuerdo con el criterio de reconocimiento en la cuenta de resultados de los gastos de investigación y desarrollo.

#### **14) Cuentas comerciales a pagar**

Las cuentas comerciales por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de la explotación.

Las cuentas comerciales por pagar se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su coste amortizado usando el método de tipo de interés efectivo cuando tienen un vencimiento superior a un año y su efecto financiero es significativo.

#### **15) Provisiones**

Al formular las cuentas anuales consolidadas, los Administradores de la Sociedad Dominante diferencian entre:

1. Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance consolidado surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para las entidades; concretos en cuanto a su naturaleza, pero indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación, y
2. Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Dirección del Grupo.

En las cuentas anuales consolidadas del Grupo se recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en el balance consolidado, sino que se informa sobre los mismos, conforme a los requerimientos del NIC 37 (Notas 18 y 21).

#### **16) Clasificación de saldos entre corriente y no corriente**

Los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, considerando como deudas corrientes aquellas cuyo vencimiento, a partir de la fecha de balance, es inferior a doce meses, y no corrientes las de vencimiento superior a doce meses.

#### **17) Impuesto sobre beneficios**

El gasto por impuestos del período comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el resultado global o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el resultado global o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

El gasto por impuesto corriente se calcula en base a las leyes aprobadas o a punto de aprobarse a la fecha de balance en los países en los que operan las dependientes y asociadas de la Sociedad y en los que generan resultados imponibles. La Dirección evalúa periódicamente las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos respecto a las situaciones en las que la regulación fiscal aplicable está sujeta a interpretación, y, en caso necesario, establece provisiones en función de las cantidades que se espera pagar a las autoridades fiscales.

Los impuestos diferidos se reconocen, de acuerdo con el método de pasivo, por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros consolidados. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del

## **GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018**

(Miles de euros)

reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal. El impuesto diferido se determina usando tipos impositivos (y leyes) aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

De acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad Nº 12 "Impuesto sobre Ganancias" los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar el activo, a este respecto al evaluar la posibilidad de disponer de ganancias fiscales contra las que cargar las pérdidas o créditos fiscales no utilizados, el Grupo considera los siguientes aspectos:

- Si el Grupo tiene suficientes diferencias temporarias imponibles, relacionadas con la misma autoridad fiscal y referidas a la misma entidad fiscal, que puedan dar lugar a importes imponibles, en cantidad suficiente como para cargar contra ellos las pérdidas o créditos fiscales no utilizados, antes de que el derecho de utilización expire;
- Si es probable que el Grupo tenga ganancias fiscales antes de que prescriba el derecho de compensación de las pérdidas o créditos fiscales no utilizados;
- Si las pérdidas fiscales no utilizadas han sido producidas por causas identificables, que es improbable que se repitan, y
- Si el Grupo dispone de oportunidades de planificación fiscal que vayan a generar ganancias fiscales en los ejercicios en que las pérdidas o los créditos fiscales puedan ser utilizados.

En la medida en que no sea probable disponer de ganancias fiscales contra las que cargar las pérdidas o créditos fiscales no utilizados, no se reconoce los activos por impuestos diferidos.

Se reconocen impuestos diferidos de pasivo sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en dependientes y asociadas, excepto en aquellos casos en que el Grupo pueda controlar la fecha en que revertirán las diferencias temporarias y sea probable que éstas no vayan a revertir en un futuro previsible.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

#### **18) Prestaciones a los empleados**

##### **Indemnizaciones por despido**

Las indemnizaciones por cese se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión del Grupo de rescindir su contrato de trabajo antes de la edad normal de jubilación o cuando el empleado acepta renunciar voluntariamente a cambio de esas prestaciones. El Grupo reconoce estas prestaciones en la primera de las siguientes fechas: (a) cuando el Grupo ya no puede retirar la oferta de dichas indemnizaciones; o (b) cuando la entidad reconozca los costes de una reestructuración en el ámbito de la NIC 37 y ello suponga el pago de indemnizaciones por cese. Cuando se hace una oferta para fomentar la renuncia voluntaria de los empleados, las indemnizaciones por cese se valoran en función del número de empleados que se espera que aceptará la oferta. Las prestaciones que no se van a pagar en los doce meses siguientes a la fecha del balance se descuentan a su valor actual.

##### **Planes de participación en beneficios y bonus**

El Grupo reconoce un pasivo y un gasto por bonus en base a una fórmula que tiene en cuenta el beneficio atribuible a los accionistas de la Sociedad después de ciertos ajustes. El Grupo reconoce una provisión cuando está contractualmente obligada o cuando la práctica en el pasado ha creado una obligación implícita.

## **GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018**

(Miles de euros)

#### **19) Pagos basados en acciones**

El valor razonable de las acciones concedidas bajo un Plan de Retribución Variable para consejeros ejecutivos y/o altos directivos del grupo se reconoce como gasto por retribuciones a los empleados con el correspondiente ingreso en patrimonio neto. El importe total que reconocer como gasto se determina por referencia al valor razonable de las acciones concedidas:

- incluyendo condiciones de rendimiento del mercado (por ejemplo, el precio de la acción de la entidad)
- excluyendo el impacto de condiciones para la irrevocabilidad de la concesión que sean de servicio o de rendimiento no referidas al mercado (por ejemplo, rentabilidad, objetivos de crecimiento de ventas y el periodo que resta de la obligación del empleado de permanecer en la entidad por un determinado periodo), e
- incluyendo el impacto de cualquier condición no determinante de la irrevocabilidad de la concesión (por ejemplo, la obligación para los empleados de ahorrar o mantener acciones durante un periodo determinado de tiempo).

El gasto total se reconoce durante el periodo para la irrevocabilidad, que es el periodo durante el cual tienen que satisfacerse todas las condiciones especificadas para la irrevocabilidad de la concesión. Al final de cada ejercicio, la entidad revisa sus estimaciones del número de acciones que espera que se vayan a consolidar en base a las condiciones de servicio y para la irrevocabilidad no referidas al mercado. El impacto de la revisión de las estimaciones originales, si fuese el caso, se reconoce en resultados, con el ajuste correspondiente a patrimonio neto.

#### **20) Reconocimiento de ingresos y gastos**

##### **General**

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Los ingresos se registran por el valor razonable de la contraprestación a recibir y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y los servicios prestados en el curso ordinario de las actividades del Grupo.

##### **Contratos de obra e instalaciones y prestación de servicios**

Los ingresos procedentes de contratos de obras e instalaciones de corto periodo de ejecución se reconocen en cada ejercicio como diferencia entre la producción (valor a precio de venta de la obra ejecutada durante dicho periodo) y los costes incurridos durante el ejercicio, dado que se puede realizar una estimación fiable del resultado del contrato de obra a la fecha del balance. Habitualmente, dicho estado se mide por la proporción que representan los costes del contrato incurridos en el trabajo realizado a dicha fecha con respecto al total estimado de costes del contrato, excepto en caso de que dicha proporción no sea representativa del estado de realización. Las variaciones en el contrato, las reclamaciones y los pagos de incentivos se incluyen en la medida en que hayan sido acordados con el cliente. Cuando no se puede hacer una estimación fiable del resultado de un contrato, sólo se reconocerán los ingresos derivados de dicho contrato con el límite de los costes incurridos que sean recuperables. Los costes del contrato deben reconocerse como gastos en el periodo en que se incurren. Cuando es probable que el total de costes del contrato sea superior al total de ingresos del contrato, la pérdida prevista se reconoce como gasto inmediatamente.

Todos los meses se reestiman los costes incurridos en cada proyecto, se asignan las horas dedicadas, se distribuyen los costes indirectos asociados y se calculan los costes directos asignables al periodo. Al cierre de cada mes se obtienen los costes totales de cada proyecto, el margen de beneficios correspondiente y se calcula su grado de avance, ajustando las diferencias que puedan surgir en ese mismo mes.

La diferencia, en su caso, entre el importe de la obra ejecutada contabilizada y el de la obra certificada hasta la fecha del balance se recoge en la cuenta "Clientes, obra ejecutada pendiente de facturar" dentro del

## **GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018**

(Miles de euros)

epígrafe “Deudores” del balance consolidado. A su vez, los importes correspondientes a las otras cantidades certificadas anticipadamente por diversos conceptos se registran en la cuenta “Anticipos de clientes” del epígrafe “Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar” del balance consolidado.

#### **21) Arrendamiento**

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que las condiciones de estos transfieran sustancialmente los riesgos y ventajas derivados de la propiedad al arrendatario. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

##### **Arrendamientos financieros**

Se consideran operaciones de arrendamiento financiero, por tanto, aquellas en las que los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien objeto del arrendamiento se transfieren al arrendatario quien, habitualmente, tiene la opción de adquirirlo al finalizar el contrato en las condiciones acordadas al formalizarse la operación.

Los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, a la cuenta de resultados consolidada de forma que el rendimiento se mantenga constante a lo largo de la vida de los contratos.

##### **Arrendamientos operativos**

En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado y, sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien permanecen en el arrendador.

#### **22) Estados de flujos de efectivo consolidados**

En los estados de flujos de efectivo consolidados, preparado de acuerdo al método indirecto, se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

1. 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.
2. Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades que forman el grupo consolidado, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
3. Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios en activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
4. 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.

#### **23) Partes relacionadas**

Las transacciones que el Grupo realiza con partes relacionadas son a precios de mercado, entendiéndose como partes vinculadas aquellas definidas por la NIC 24.

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

#### ANEXO V

#### Métricas e indicadores incluidos en estas cuentas anuales consolidadas y en el informe de gestión consolidado no contenidas en las NIIF-UE

Se tratan de métricas financieras no contempladas o recogidas como tales en las NIIF-UE que consideramos son indicadores que miden, entre otros aspectos, el rendimiento del Grupo.

En este sentido hay que señalar que el Grupo ha incluido dichas métricas o indicadores financieros como indicadores complementarios para medir su rendimiento. A este respecto el Grupo considera que estas métricas son significativas dado que no contemplan elementos que tienen, entre otras consideraciones, una menor relación con el rendimiento recurrente y futuro del Grupo y que, por lo tanto, ponen de manifiesto tendencias en nuestro negocio que, de lo contrario, podrían no ser evidentes cuando se basan únicamente en los indicadores o métricas financieras contempladas en las NIIF-UE.

#### EBITDA:

- i) Definición/Conciliación: El Grupo define EBITDA como el resultado operativo consolidado del ejercicio antes de impuestos (excluyendo el resultado de operaciones discontinuadas), antes de deducir intereses, comisiones, descuentos y otros pagos financieros por cualquier miembro del Grupo y sin incluir tampoco los gastos financieros provisionados, sumando gastos atribuibles a amortizaciones, depreciaciones y deterioros de activos, antes de otros resultados considerados de carácter excepcional, antes de deducir cualquier coste asociado a la transacción de la propia financiación, después de deducir el resultado asociado a intereses minoritarios, excluyendo la participación en el resultado de asociadas, antes de tener en cuenta las ganancias o pérdidas reconocidas por cambios en el valor razonable de instrumentos derivados o revaluación de cualquier otro activo y antes de tener en cuenta cualquier impacto derivado de planes de pensiones y planes de opciones sobre acciones.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>(14.697)</b>	<b>(6.780)</b>
Impuesto sobre las ganancias	17.862	3.010
Participación en el resultado de asociadas	-	1
Resultado financiero	(31.612)	(26.643)
Amortización y depreciación	(12.945)	(10.670)
Deterioro y resultado enajenaciones inmovilizado	-	(163)
Variación de provisiones	416	(1.525)
Otros resultados	(16.185)	(5.806)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neta de impuestos	(2.373)	-
<b>EBITDA</b>	<b>30.140</b>	<b>35.016</b>

- ii) Explicación de uso: indicador financiero que se utiliza para medir la aproximación al resultado operativo y determina la rentabilidad productiva.
- iii) Coherencia del criterio empleado: No se ha producido ningún cambio de criterio respecto al empleado en el ejercicio anterior.

#### INGRESOS DE EXPLOTACIÓN:

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

- i) **Definición/Conciliación:** La cifra de ingresos corresponde a la suma de las partidas del Importe Neto de la Cifra de Negocios, la variación de obra ejecutada pendiente de facturar, los trabajos realizados por la empresa para su activo y los otros ingresos de explotación.

Miles de euros	31 12 2018	31 12 2017
<b>Ingresos de explotación</b>		
Importe neto de la cifra de negocios	436.985	394.689
Otros ingresos de explotación	1.451	1.997
Trabajos realizados por el Grupo para su activo	1.931	2.249
<b>Total</b>	<b>440.367</b>	<b>398.935</b>

- ii) **Explicación de uso:** indicador financiero que se utiliza para medir el total de ingresos de explotación generados en un año económico.
- iii) **Coherencia del criterio empleado:** No se ha producido ningún cambio de criterio respecto al empleado en el ejercicio anterior.

#### RATIO GASTOS FINANCIEROS (base 12 meses) / DEUDAS CON COSTE FINANCIERO:

- i) **Definición/Conciliación:** Es el ratio calculado a través de la división de los Gastos financieros y asimilados (base 12 meses) entre las Deudas con coste financiero.

Miles de euros	31.12.2018	31.12.2017
Deudas con entidades de crédito	121.930	92.693
Otros pasivos financieros	6.883	9.731
<b>Total deudas con coste financiero</b>	<b>128.813</b>	<b>102.424</b>
Gastos financieros	(40.435)	(27.198)
<b>Gastos financieros anualizados/ Deudas con coste financiero</b>	<b>31,4%</b>	<b>26,6%</b>

- ii) **Explicación de uso:** indicador financiero que refleja el nivel de gastos financieros generados sobre el total de deudas con coste financiero.
- iii) **Coherencia del criterio empleado:** No se ha producido ningún cambio de criterio respecto al empleado en el ejercicio anterior.

#### INDICE DE APALANCAMIENTO:

- i) **Definición/Conciliación:** El índice de apalancamiento se calcula dividiendo la deuda financiera neta entre la deuda financiera neta + patrimonio neto.

	Miles de euros	
	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
Deudas con entidades de crédito	120.948	92.693
Otros pasivos financieros	6.883	9.731
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes y activos financieros corrientes	(23.508)	(11.632)
<b>Deuda neta</b>	<b>104.323</b>	<b>90.792</b>

## GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018

(Miles de euros)

Patrimonio neto	32.038	31.621
<b>Capital total empleado en el negocio</b>	<b>136.361</b>	<b>122.413</b>
Índice de apalancamiento	76,5%	74,2%

- ii) Explicación de uso: Es un indicador financiero que la Sociedad utiliza para medir el endeudamiento de la compañía y la capacidad de repago de su deuda financiera.
- iii) Coherencia del criterio empleado: No se ha producido ningún cambio de criterio respecto al empleado en el ejercicio anterior.

#### FONDO DE MANIOBRA:

- i) Definición/Conciliación: Es el Activo Corriente menos el Pasivo Corriente.

Miles de euros	2018	2017
Activo corriente	189.411	150.884
Pasivo corriente	175.021	130.512
<b>Fondo de Maniobra</b>	<b>14.390</b>	<b>20.372</b>

- ii) Explicación de uso: es un indicador financiero que refleja la capacidad del Grupo para hacer frente a sus inmediatos compromisos de pago.
- iii) Coherencia del criterio empleado: No se ha producido ningún cambio de criterio respecto al empleado en el ejercicio anterior.

#### CARTERA DE CONTRATOS:

- i) Definición: Es el importe de la contratación acumulada menos las ventas ejecutadas más/menos los ajustes por tipo de cambio y por renegociación de contratos, entre otros. Es el importe de la venta pendiente hasta la finalización del contrato.  
La contratación es el importe de los contratos ganados/adjudicados a lo largo de un periodo.
- ii) Explicación de uso: es un indicador de la futura evolución del negocio del Grupo.
- iii) Coherencia del criterio empleado: No se ha producido ningún cambio de criterio respecto al empleado en el ejercicio anterior.



# **GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

INFORME DE VERIFICACIÓN INDEPENDIENTE DEL ESTADO DE  
INFORMACIÓN NO FINANCIERA CONSOLIDADO DEL EJERCICIO  
ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

**Informe de Verificación Independiente del Estado de Información No Financiera consolidado de Grupo Ezentis, S.A. y Sociedades Dependientes del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018**

A los Accionistas de **Grupo Ezentis, S.A.:**

De acuerdo al artículo 49 del Código de Comercio hemos realizado la verificación, con el alcance de seguridad limitada, del Estado de Información No Financiera Consolidado adjunto (en adelante EINF) correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2018, de Grupo Ezentis, S.A. y Sociedades Dependientes (en adelante, Grupo Ezentis) que forma parte del Informe de Gestión de Grupo Ezentis, en su epígrafe 22.

El contenido del EINF incluido en el Informe de Gestión incluye información adicional a la requerida por la normativa mercantil vigente en materia de información no financiera que no ha sido objeto de nuestro trabajo de verificación. En este sentido, nuestro trabajo se ha limitado exclusivamente a la verificación de la información identificada en la tabla del Anexo I incluida en el EINF adjunto.

*Responsabilidad de los Administradores*

La formulación del EINF del Grupo, así como el contenido del mismo, es responsabilidad de los Administradores de Grupo Ezentis, S.A. El EINF se ha preparado de acuerdo con los contenidos recogidos en la normativa mercantil vigente y siguiendo los criterios de los *Sustainability Reporting Standards* de *Global Reporting Initiative* (estándares GRI) seleccionados de acuerdo a lo mencionado para cada materia en las tablas del Anexo I del citado Estado.

Esta responsabilidad incluye asimismo el diseño, la implantación y el mantenimiento del control interno que se considere necesario para permitir que el EINF esté libre de incorrección material, debida a fraude o error.

Los Administradores de Grupo Ezentis, S.A. son también responsables de definir, implantar, adaptar y mantener los sistemas de gestión de los que se obtiene la información necesaria para la preparación del EINF.

*Nuestra independencia y control de calidad*

Hemos cumplido con los requerimientos de independencia y demás requerimientos de ética del Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Profesionales de la Contabilidad (IESBA, por sus siglas en inglés) que está basado en los principios fundamentales de integridad, objetividad, competencia profesional, diligencia, confidencialidad y comportamiento profesional.

Nuestra Firma aplica la Norma Internacional de Control de Calidad 1 (NICC 1) y mantiene, en consecuencia, un sistema global de control de calidad que incluye políticas y procedimientos documentados relativos al cumplimiento de requerimientos de ética, normas profesionales y disposiciones legales y reglamentarias aplicables.

El equipo de trabajo ha estado formado por profesionales expertos en revisiones de Información no Financiera y, específicamente, en información de desempeño económico, social y medioambiental.

### *Nuestra responsabilidad*

Nuestra responsabilidad es expresar nuestras conclusiones en un informe de verificación independiente de seguridad limitada basándonos en el trabajo realizado que se refiere exclusivamente al ejercicio 2018. Los datos correspondientes a ejercicios anteriores no estaban sujetos a la verificación prevista en la normativa mercantil vigente. Hemos llevado a cabo nuestro trabajo de acuerdo con los requisitos establecidos en la Norma Internacional de Encargos de Aseguramiento 3000 Revisada en vigor, “Encargos de Aseguramiento distintos de la Auditoría o de la Revisión de Información Financiera Histórica” (NIEA 3000 Revisada) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (IAASB) de la Federación Internacional de Contadores (IFAC) y con la Guía de Actuación sobre encargos de verificación del Estado de Información No Financiera emitida por el Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España.

En un trabajo de seguridad limitada los procedimientos llevados a cabo varían en su naturaleza y momento de realización, y tienen una menor extensión, que los realizados en un trabajo de seguridad razonable y, por lo tanto, la seguridad que se obtiene es sustancialmente menor.

Nuestro trabajo ha consistido en la formulación de preguntas a la Dirección, así como a las diversas unidades de Grupo Ezentis, S.A. y Sociedades Dependientes que han participado en la elaboración del EINF, en la revisión de los procesos para recopilar y validar la información presentada en el EINF y en la aplicación de ciertos procedimientos analíticos y pruebas de revisión por muestreo que se describen a continuación:

- Reuniones con el personal de Grupo Ezentis para conocer el modelo de negocio, las políticas y los enfoques de gestión aplicados, los principales riesgos relacionados con esas cuestiones y obtener la información necesaria para la revisión externa.
- Análisis del alcance, relevancia e integridad de los contenidos incluidos en el EINF del ejercicio 2018 en función del análisis de materialidad realizado por Grupo Ezentis y descrito en el apartado 4 del EINF, considerando contenidos requeridos en la normativa mercantil en vigor.

- Análisis de los procesos para recopilar y validar los datos presentados en el EINF del ejercicio 2018.
- Revisión de la información relativa a los riesgos, las políticas y los enfoques de gestión aplicados en relación a los aspectos materiales presentados en el EINF del ejercicio 2018.
- Comprobación, mediante pruebas, en base a la selección de una muestra, de la información relativa a los contenidos incluidos en el EINF del ejercicio 2018 y su adecuada compilación a partir de los datos suministrados por las fuentes de información.
- Obtención de una carta de manifestaciones de los Administradores y la Dirección.

### *Conclusión*

Basándonos en los procedimientos realizados en nuestra verificación y en las evidencias que hemos obtenido, no se ha puesto de manifiesto aspecto alguno que nos haga creer que el EINF de Grupo Ezentis, S.A. y Sociedades Dependientes correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2018 no ha sido preparado, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los contenidos recogidos en la normativa mercantil vigente y siguiendo los criterios de los estándares GRI seleccionados de acuerdo a lo mencionado para cada materia en las tablas del Anexo I del citado Estado.

### *Uso y distribución*

Este informe ha sido preparado en respuesta al requerimiento establecido en la normativa mercantil vigente en España, por lo que podría no ser adecuado para otros propósitos y jurisdicciones.

BDO Auditores, S.L.P.

  
Enric Domènech Rey  
Socio

8 de abril de 2019





EZENTiS

# Informe de Gestión

## Grupo Ezentis Consolidado

Enero – Diciembre 2018

Marzo de 2019

# ÍNDICE

---

- 1 PRINCIPALES MAGNITUDES
- 2 DETALLE POR PAÍSES
- 3 DETALLE POR ACTIVIDADES
- 4 INFORMACIÓN FINANCIERA
- 5 POLÍTICAS CONTABLES
- 6 EXPOSICIÓN AL RIESGO
- 7 HECHOS POSTERIORES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
- 8 ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS
- 9 ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO
- 10 USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR EL GRUPO
- 11 INFORME DE GOBIERNO CORPORATIVO
- 12 ESTRUCTURA DEL CAPITAL
- 13 RESTRICCIÓN A LA TRANSMISIBILIDAD DE ACCIONES
- 14 PARTICIPACIONES SIGNIFICATIVAS EN EL CAPITAL, DIRECTAS O INDIRECTAS
- 15 RESTRICCIÓN AL DERECHO DE VOTO
- 16 PACTOS PARASOCIALES
- 17 NORMAS APLICABLES
- 18 PODERES DE LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y, EN PARTICULAR, LOS RELATIVOS A LA POSIBILIDAD DE EMITIR O RECOMPRAR
- 19 ACUERDOS SIGNIFICATIVOS CON CAMBIO DE CONTROL DE LA SOCIEDAD A RAÍZ DE UNA OFERTA PÚBLICA DE ADQUISICIÓN
- 20 ACUERDOS CON CONSEJEROS, DIRECCIÓN Y EMPLEADOS QUE DISPONGAN DE INDEMNIZACIONES
- 21 INFORMACIÓN RELATIVA AL PERSONAL
- 22 ESTADO DE INFORMACIÓN NO FINANCIERA

## 1. – PRINCIPALES MAGNITUDES

La cifra de ingresos del Grupo Ezentis durante el ejercicio 2018 se situó en 440,4 millones de euros, lo que representa un incremento del 10,4% (+41,4 millones de euros) con respecto al ejercicio 2017. La positiva variación interanual se apoya tanto en el crecimiento orgánico, por la consecución y puesta en marcha de nuevos contratos (contratación en el año de 577,5 millones de euros, 302,9 millones de euros en 2017), como en el inorgánico, al haberse incluido en los resultados de este período los relativos a la sociedad Excellence Field Factory (EFF), incorporada al perímetro de consolidación desde junio 2018. Considerando el nuevo perímetro anualizado, la cifra de ingresos se situaría en 487,3 millones de euros en 2018, un incremento de 22,1% con respecto al año 2017.

La entrada en el perímetro del Grupo de Excellence Field Factory (EFF), por la que Ericsson se convierte en el accionista de referencia de Ezentis, permite potenciar el negocio en euros, reequilibrando la cesta de divisas, el acceso a nuevos operadores en la actividad de Telecom en España y Portugal y nuevas oportunidades derivadas de un acuerdo comercial con Ericsson para el mercado ibérico, con duración hasta el 2021. Adicionalmente, se consigue la puesta en valor de los créditos fiscales existentes en España, al incorporar una sociedad con una sólida senda de beneficios.

Durante el ejercicio se ha producido una depreciación significativa de las divisas en los mercados latinoamericanos en los que el Grupo está presente, especialmente del peso argentino y real brasileño. Adicionalmente, en Argentina se ha producido una situación de debilidad económica durante el año 2018, con ralentización de la inversión por parte de los clientes, consideración del país como economía hiperinflacionaria y un incremento de los tipos de interés hasta un 80%.

Durante el 2018, el Grupo ha continuado con la ejecución de su estrategia de focalizarse en negocios y regiones claves, consiguiendo, entre otros hitos, la entrada en el mercado de redes de telefonía fija y móvil en España. El Grupo termina el ejercicio 2018 reforzando su posicionamiento como proveedor de referencia en O&M con presencia global y diversificada por sectores (Telecomunicaciones 76,4%, Eléctrico 19,4% y Otros 4,2%) y por países, según se detalla en el capítulo 2 de este informe.

El EBITDA (Resultado antes de intereses, impuestos, depreciaciones, amortizaciones y no recurrentes) del Grupo se situó al cierre del ejercicio 2018 en 30,1 millones de euros, lo que ha supuesto un decrecimiento del 13,9% en relación con el ejercicio 2017, reflejando el impacto de la situación económica de Argentina y la devaluación de las divisas latinoamericanas. El margen de EBITDA sobre ventas se ha situado en el 6,8% (8,8% en 2017).

En noviembre de 2018, el Grupo concluyó un acuerdo de refinanciación de su deuda corporativa, que tiene como principales objetivos adecuar la estructura financiera a las necesidades de los negocios y operaciones, así como obtener una reducción significativa en el coste financiero de deuda estructural. De este modo, se ha formalizado un contrato de préstamo con un sindicato formado por un grupo de entidades financieras y varios fondos gestionados y/o asesorados por Muzinich, por importe de 90 millones de euros. Los distintos costes de formalización de este contrato de financiación han ascendido a 4,9 millones de euros, quedando pendientes de amortizar 4,7 millones al 31 de diciembre de 2018. Esta financiación permite una notable reducción del coste de la deuda estructural, con un tipo de interés medio del 4,75% frente al 9% anterior.

Como consecuencia de este acuerdo, se ha procedido a la cancelación del contrato de financiación con Highbridge, procediendo al pago de los importes dispuestos no amortizados, los intereses devengados pendientes de pago y los costes de cancelación.

El resultado financiero consolidado del ejercicio 2018 ha sido de -31,6 millones de euros frente a los -26,3 millones de euros del ejercicio 2017. Los impactos no recurrentes del ejercicio se corresponden con los costes de cancelación de la financiación de Highbridge (-6,5 millones de euros, de los que el importe más significativo no supone salida de caja ya que corresponde a la cancelación de costes registrados por el método del coste amortizado) y con el excepcional aumento de los tipos de interés en Argentina durante 2018 debido a la situación macroeconómica del país (-4,3 millones de euros).

La deuda neta financiera de Grupo Ezentis a 31 de diciembre de 2018 asciende a 108,0 millones de euros (87,7 millones de euros a 31 de diciembre de 2017) que representa 3,0 veces el EBITDA en 2018 (2,5 veces el EBITDA en 2017). El crecimiento de deuda se corresponde con la nueva financiación y con líneas bilaterales para el crecimiento orgánico del Grupo.

El Resultado Neto del Grupo a 31 de diciembre de 2018 se ha situado en -14,7 millones de euros, influido principalmente por los gastos no recurrentes ligados a la adecuación laboral por afloramiento de sinergias, por un importe de -10,3 millones de euros, por el deterioro de activos, fundamentalmente en Argentina por un importe de -11,3 millones de euros, así como a los gastos asociados a la refinanciación, de -6,5 millones de euros.

La Cartera contratada a cierre de 2018 asciende a 791,0 millones de euros (1,7 veces los ingresos del ejercicio 2018), frente a los 775,3 millones de euros de 2017 (1,9 veces los ingresos del ejercicio 2017). La Cartera está formada por contratos pluri-anales con una duración entre 3 y 5 años con los principales operadores en los sectores de actividad en los que trabaja Ezentis en Europa y Latinoamérica. La contratación en el ejercicio, tanto por renovación de contratos como por contratos nuevos, se situó en 577,5 millones de euros (302,9 millones de euros en 2017).

La caja operativa generada durante el 2018 se sitúa en 28,4 millones de euros (un incremento del 58% con respecto al 2018), reflejando el foco del Grupo en la generación de caja. La ratio de conversión de EBITDA en caja operativa se sitúa en el 80% del EBITDA, a pesar de la evolución negativa de las divisas.

Los objetivos de la Sociedad y del Grupo para los próximos ejercicios con la gestión del capital, son salvaguardar la capacidad de gestionar los proyectos y cumplir los contratos y procurar de esta manera la mayor rentabilidad para los Accionistas. La estrategia de la Sociedad continúa incidiendo en la diversificación geográfica, el desarrollo y ampliación de su actividad tanto en España como otros países

## 2. – DETALLE POR PAÍSES

El Grupo Ezentis desarrolla sus actividades en Brasil, Chile, Argentina, Perú, España, Colombia y México<sup>1</sup>. Como continuación de la estrategia de focalizar la inversión en mercados clave, en junio de 2018 el Grupo adquirió la compañía Excellence Field Factory (EFF) a Ericsson, por lo que las cifras de esta actividad están incluidas en los resultados del ejercicio desde la fecha de adquisición.

El desglose de los Ingresos del Grupo Ezentis por cada uno de dichos países es el siguiente:

**Ingresos (en miles de euros)**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>Var %</b>
Brasil	134.680	133.943	
Chile	91.974	99.209	
España	121.342	36.755	
Argentina	33.543	71.910	
Perú	41.889	40.806	
Colombia	9.538	10.300	
Mexico	11.973	5.682	
Caribe	-	4.202	
Otros	-4.572	-3.872	
<b>Total<sup>2</sup></b>	<b>440.367</b>	<b>398.935</b>	<b>10,39%</b>

(1) Desde el 30 de junio de 2017 Ezentis tiene presencia en México por la incorporación al perímetro de consolidación del Grupo de las sociedades CYS México e Ingeniería Celular Panamericana. En diciembre de 2017 el Grupo desinvertió en sus operaciones de Centroamérica y el Caribe, por lo que las cifras de esta actividad no están incluidas en los resultados del ejercicio 2018.

(2) La cifra de ingresos corresponde a la suma de las partidas del Importe Neto de la Cifra de Negocios, la variación de existencias de productos terminados y en curso, los trabajos realizados por la empresa para su activo y los otros ingresos de explotación.

## **2.1 BRASIL**

En 2018 los ingresos de Brasil ascendieron a 134,7 millones de euros frente a los 133,9 millones de euros del 2017, como resultado de la puesta en funcionamiento de nuevos contratos adjudicados en los últimos meses de 2017 y en los primeros de 2018, en las actividades de energía y de telecomunicaciones. A tipos de cambio constante ascenderían a 161,6 millones de euros, un crecimiento del 20,3% respecto al 2017.

Entre otras contrataciones, destacan la adjudicación de un contrato por parte de la operadora de telecomunicaciones TIM, filial brasileña de Telecom Italia, para la atención a abonados, banda ancha y construcción de red externa de fibra óptica en las regiones metropolitanas de Rio de Janeiro y Salvador de Bahía por importe de 54,9 millones de euros y una duración de tres años, así como la adjudicación del contrato con la distribuidora de energía eléctrica Light para la construcción y mantenimiento de red eléctrica en Rio de Janeiro, por importe de 30 millones de euros y una duración de tres años.

## 2.2 CHILE

Chile alcanzó una cifra de ingresos de 91,9 millones de euros en 2018 frente a los 99,2 millones registrados durante el ejercicio 2017, un decremento del -7,29%. A tipo de cambio constante la variación con respecto al 2017 sería del -3,6%.

Entre otras contrataciones, destacan la adjudicación de un contrato por parte de la operadora de telecomunicaciones Entel, para la instalación de servicios a clientes en el ámbito de tecnología de acceso en cobre, fibra óptica GPON, inalámbrica y satelital, por un importe de 22,7 millones de euros y el contrato con la distribuidora eléctrica Saesa, para la prestación de servicios de explotación, mantenimiento y obras de redes de distribución y servicios sobre líneas energizadas, por un importe de 23 millones de euros y una duración de cinco años.

## 2.3 ARGENTINA

La cifra de ingresos de Argentina asciende al cierre de diciembre de 2018 a 33,5 millones de euros frente a los 71,9 millones de euros del ejercicio 2017, lo que supone un decremento del -53,3%. La aportación al grupo de la operación argentina se ha visto afectada por la depreciación del peso argentino a lo largo del año y por la consideración de Argentina como economía hiperinflacionaria. Los ingresos del 2018 de Ezentis Argentina a tipo de cambio constante habrían tenido un incremento del 9,4% frente al 2017.

## 2.4 PERÚ

Durante 2018, la cifra total de ingresos de Perú alcanzó los 41,9 millones de euros, frente a los 40,8 millones de euros del ejercicio 2017. Este incremento del 2,6% está impactado por una evolución negativa del tipo de cambio frente al euro. A tipo de cambio constante, los ingresos de Perú en 2018 habrían sido de 44,1 millones de euros, un 7,3% más que en el ejercicio 2017.

## 2.5 ESPAÑA

España continúa en línea con el crecimiento de sus ingresos, que durante 2018 han ascendido a 121,3 millones de euros, comparado con los 36,8 millones del mismo período en 2017. El ingreso registrado en 2018 incorpora los ingresos generados (87,6 millones de euros) por Excellence Field Factory, S.L. (EFF), desde su incorporación al perímetro de consolidación del Grupo en junio de 2018.

En el apartado de contratación, destacan la firma de dos contratos con Telefónica para la prestación de los servicios de bucle de red fija, con duración hasta 2022 (incluyendo dos años de prórroga) y construcción de la red de fibra óptica. Adicionalmente, se ha firmado un acuerdo hasta 2021 para la provisión de servicios de diseño, planificación, despliegue, instalación y mantenimiento de infraestructuras de red fija y de

mantenimiento de campo para redes móviles, con la entrada en nuevos clientes, como Más Móvil hasta 2020 y Orange con contrato anual renovable.

## 2.6 COLOMBIA

Durante el ejercicio 2018, la cifra de ingresos de Ezentis Colombia ascendió a 9,5 millones de euros, un -7,4% menos que la registrada en 2017.

Considerando un tipo de cambio constante, las ventas de 2018 se situarían en 9,9 millones de euros, un -3,5% por debajo de las del ejercicio 2017.

## 2.7 MÉXICO

Las operaciones del Grupo en México, incorporadas al perímetro durante julio de 2017, generaron unos ingresos de 11,9 millones de euros, lo que supone un incremento del 110,71% con respecto a los ingresos del 2017. A tipos de cambio constante, el incremento con respecto al 2017 habría sido de 123,9%.

Durante el año 2018 se ha conseguido la renovación y ampliación del contrato para el mantenimiento preventivo y correctivo de sitios, salas y de la red de fibra óptica en cuatro regiones del país. Ezentis estaba presente en las regiones 7 y 9, y con el nuevo contrato incrementa su presencia a las regiones 6 y 8, con lo que cubriría la mitad del país, incluyendo a Ciudad de México, con una duración de tres años.

## 3. – DETALLE POR ACTIVIDADES

El Grupo Ezentis se organiza operativamente en las siguientes actividades:

- Telecomunicaciones (76,4% de la cifra de ventas de 2017).
- Electricidad (19,4% de la cifra de ventas de 2017).
- Otros (4,2% de la cifra de ventas de 2017).

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

En miles de euros	2018	2017	Var %
Telecomunicaciones	336.242	277.807	21,03%
Electricidad	85.300	98.704	-13,58%
Otros (*)	18.826	22.424	-16,05%
<b>Total</b>	<b>440.367</b>	<b>398.935</b>	<b>10,39%</b>

(\*) Incluye: Agua, Petróleo, Gas y otros

Los ingresos en las actividades de telecomunicaciones tienen tanto un origen orgánico, gracias a la puesta en ejecución de nuevos contratos adjudicados en los últimos meses de 2017, como inorgánico, debido a la incorporación en junio de 2018 de la sociedad Excellence Field Factory, S.L. (EFF), que ha aportado 87,6 millones de euros en el periodo, compensado en parte por la evolución negativa de las divisas latinoamericanas.

En la actividad de energía el decremento se produce principalmente el impacto de la devaluación de las divisas, especialmente en Argentina.

Finalmente, en el apartado de "Otros", se ha producido un decremento del -16% en los ingresos, debido principalmente a Argentina, que decrece 3 millones de euros, impactado por la devaluación del tipo de cambio.

## 4. – INFORMACIÓN FINANCIERA

### CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

Los resultados del Grupo al cierre del ejercicio 2018, en comparación con el mismo período del ejercicio anterior, son los siguientes (NIIF-UE Miles de euros):

Miles de euros	2018	2017
Ingresos	440.367	398.935
EBITDA	30.139	35.016
% EBITDA/Ingresos	6,8%	8,8%
Amortizaciones y provisiones	(10.402)	(10.140)
Amortización PPA	(2.127)	(2.219)
EBIT	17.610	22.658
% EBIT/Ingresos	4,0%	5,7%
Ingresos y gastos financieros	(31.456)	(25.608)
Variación de instrumentos financieros	32	(290)
Diferencias de cambio	(188)	(745)
Resultados no recurrentes	(16.185)	(5.805)
Minoritarios, discontinuadas y particip. no estratégicas	(2.372)	79
Resultado antes de impuestos	(32.559)	(9.710)
Impuestos	17.862	3.010
Resultado Neto	(14.697)	(6.701)

Los Ingresos del Grupo ascienden a 440,4 millones de euros, frente a los 398,9 millones del ejercicio anterior. Este incremento está motivado por el crecimiento orgánico basado en la obtención de nuevos contratos (contratación en el año de 577,5 millones de euros, 302,9 millones de euros en 2017), así como por la incorporación al perímetro de consolidación del Grupo de sociedad Excellence Field Factory (EFF), en junio de 2018.

El beneficio de explotación antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones y no recurrentes (EBITDA) del ejercicio ha alcanzado los 30,1 millones de euros, frente a los 35,0 millones del ejercicio anterior.

El beneficio de explotación (EBIT) se sitúa en 17,6 millones de euros frente a los 22,7 millones de euros obtenidos durante 2017.

El resultado financiero consolidado del ejercicio 2018 ha sido de -31,6 millones de euros frente a los -26,3 millones de euros del ejercicio 2017. Los impactos no recurrentes del ejercicio se corresponden con los costes de cancelación de la financiación de Highbridge (-6,5 millones de euros) y con el excepcional aumento de los tipos de interés en Argentina durante 2018 debido a la situación macroeconómica del país (-4,9 millones de euros).

El Resultado Neto del Grupo a 31 de diciembre de 2018 se ha situado en -14,7 millones de euros, influido principalmente por los gastos no recurrentes ligados a la adecuación laboral por afloramiento de sinergias, por un importe de -10,3 millones de euros, por el deterioro de activos, fundamentalmente en Argentina por un importe de -11,3 millones de euros, así como a los gastos asociados a la refinanciación, de -6,5 millones de euros.

## BALANCES CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y A 31 DE DICIEMBRE 2017

<i>Miles de Euros</i>	Dic 2018	Dic 2017		Dic 2018	Dic 2017
<b>Activo</b>			<b>Pasivo</b>		
<b>Activos no corrientes</b>	<b>133.053</b>	<b>128.628</b>	<b>Patrimonio Neto</b>	<b>32.038</b>	<b>31.621</b>
Inmovilizado material	31.093	20.906	<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>115.405</b>	<b>117.382</b>
Inmovilizado intangible	50.946	46.294	Deudas con entidades de crédito	95.941	77.164
Inversiones inmobiliarias	0	0	Otros pasivos financieros	4.754	4.035
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	56	82	Provisiones	6.534	31.013
Inversiones financieras a largo plazo	17.151	48.741	Pasivos por impuestos diferidos	8.015	4.951
Activos por impuesto diferido	33.807	12.606	Subvenciones	161	219
<b>Activos Corrientes</b>	<b>189.411</b>	<b>150.886</b>	<b>Pasivos corrientes</b>	<b>175.021</b>	<b>130.511</b>
Activos vinculados a la venta	6.750	0	Pasivos puestos a la venta	3.346	0
Existencias	20.425	10.982	Deudas con entidades de crédito	25.989	15.529
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	138.728	128.270	Otros pasivos financieros	2.129	5.696
Otros activos corrientes	4.431	3.727	Acreedores comerciales	130.530	97.634
Efectivo y equivalentes	19.077	7.906	Provisiones	3.596	1.977
			Pasivos por impuestos corrientes	9.431	9.675
<b>TOTAL</b>	<b>322.464</b>	<b>279.514</b>	<b>TOTAL</b>	<b>322.464</b>	<b>279.514</b>

Las principales variaciones del balance se corresponden principalmente con la incorporación al perímetro de consolidación de la sociedad Excellence Field Factory (EFF), comentada anteriormente, así como por la reclasificación como disponibles para la venta de activos no estratégicos.

### 5. – POLÍTICAS CONTABLES

En virtud de los nuevos pronunciamientos contables IFRS 9 (Instrumentos financieros) y IFRS 15 (Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes) emitidos por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) de aplicación a partir de enero 2018, el Grupo Ezentis ha adaptado sus políticas contables para reflejar la correcta adopción de dichos estándares en sus estados financieros cerrados al 31 de diciembre de 2018.

El nuevo modelo de deterioro del valor exige el reconocimiento de provisiones por deterioro del valor en base a las pérdidas de crédito esperadas en vez de sólo las pérdidas de crédito incurridas que es el caso bajo la NIC 39. Aplica a activos financieros clasificados a coste amortizado, instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, activos de contrato bajo la NIIF 15 *Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes*, cuentas a cobrar por arrendamientos, compromisos de préstamo y ciertos contratos de garantía financiera. El grupo considera que sus provisiones por deterioro del valor no se verán afectadas por el nuevo modelo.

En relación con la NIIF 15 (Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes), que reemplazará a la NIC 18, que cubre contratos para bienes y servicios y a la NIC 11 que cubre los contratos de construcción, el Grupo muestra en los estados financieros los activos y pasivos asociados a cada contrato de sus clientes.

La mayor parte de los ingresos generados por el grupo se refieren a la ejecución de contratos para la prestación de servicios de operación y mantenimiento en el ámbito de las infraestructuras y servicios de telecomunicaciones y energía, cuyos periodos de ejecución son a corto plazo, por lo que entendemos que la aplicación de NIIF15 no tiene un impacto significativo en el reconocimiento de ingresos del Grupo.

La aplicación de la NIIF 15 también ha implicado la identificación de obligaciones de ejecución separadas en relación con los contratos de clientes, que podrán afectar al momento del reconocimiento de los ingresos en el futuro.

Respecto a la IFRS 16 (Arrendamientos), prevista su adopción a partir de 1º enero de 2019, el grupo ha analizado los impactos que puedan serle de aplicación y procederá a la modificación de sus políticas contables para reflejar adecuadamente en sus Estados Financieros los requerimientos de la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

## 6. – EXPOSICIÓN AL RIESGO

El Grupo Ezentis desarrolla sus actividades en diferentes sectores, países y entornos socioeconómicos y legales que suponen una exposición a diferentes niveles de riesgos inherentes a los negocios en los que actúa.

El Grupo Ezentis dispone de un Sistema Integral de Gestión de Riesgos a través del cual identifica, evalúa, prioriza y gestiona los riesgos relevantes del Grupo de forma

sistemática, con criterios uniformes y estableciéndoles dentro de los niveles de tolerancia de riesgo fijados.

Este Sistema está en permanente actualización, funciona de forma integral y continua, y es el resultado de la consolidación a nivel corporativo de las gestiones realizadas por cada una de las unidades de negocio, país o sociedad que forman o han formado parte del Grupo Ezentis a lo largo del ejercicio 2018.

Según establece el Reglamento del Consejo de Administración del Grupo Ezentis, el Consejo de Administración tiene la responsabilidad de definir la Política de Control y Gestión de Riesgos, identificando los principales riesgos de la Sociedad, en especial el riesgo fiscal, y organizando, implantando y realizando el seguimiento de los sistemas de control interno y de información adecuados.

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento, como órgano delegado del Consejo de Administración, tiene atribuida la competencia de supervisar los sistemas de control interno y garantizar periódicamente el sistema de gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y se den a conocer adecuadamente, así como revisar periódicamente la política de control y gestión de riesgos, y proponer su modificación y actualización al Consejo de Administración.

El desarrollo de esta responsabilidad de Supervisión del sistema de gestión de Riesgos es realizado a través del Responsable de Auditoría Interna del Grupo, apoyado en los responsables o propietarios de Riesgos de las distintas unidades de negocio/países. Éstos remiten un informe periódico sobre los diferentes riesgos que amenazan a sus respectivas unidades de negocio, los procesos de control existentes y las acciones de mejora a implantar.

Grupo Ezentis está expuesto a diversos riesgos derivados de los propios negocios, así como a riesgos específicos de carácter financiero que han sido identificados en el Sistema Integral de Gestión de Riesgos.

Las categorías de riesgos considerados en el Sistema Integral de Gestión de Riesgos del Grupo Ezentis, de acuerdo con la Metodología internacional COSO, así como los principales riesgos a los que está expuesto el Grupo al 31 de diciembre de 2018, son los siguientes:

i) Riesgos Estratégicos:

- Riesgo a la baja de los precios de renovación de los contratos con clientes y aumento en el nivel de calidad en el servicio. El grupo realiza para cada nueva licitación, una evaluación económica detallada, para no poner en riesgo la rentabilidad esperada del negocio. Además, realiza una búsqueda continua de mayor eficiencia en

los procesos relevantes del Grupo, así como una revisión de los costes unitarios repercutidos a la actividad, con objetivo de reducir costes e incrementar la rentabilidad de los contratos.

- Riesgo de pérdida de clientes clave por consolidación de competidores. El riesgo está en la pérdida de clientes por consolidación de proveedores de servicios que desarrollen mayores ventajas competitivas. El Grupo realiza un esfuerzo comercial estratégico con nuestros clientes para diversificación del negocio por zonas geográficas y nuevas actividades. Asimismo, se pone un especial énfasis en la inversión en seguridad como elemento clave de competitividad ante a los clientes.
- Riesgo de cambio del mix de servicios requeridos por nuestros clientes. Un cambio en el tipo de servicios solicitados, con proyectos más largos de duración, podría requerir una financiación mayor de circulante. El Grupo cuenta con una estructura financiera adecuada de deuda a largo plazo, complementada con préstamos y líneas a corto y medio plazo que permiten financiar la cadena de valor y mejorar los flujos de caja.

#### ii) Riesgos de Cumplimiento/Reporting:

- Riesgos derivados del incumplimiento de las normativas existentes en los países en los que opera el grupo, especialmente de las fiscales, legales y laborales. Se cuenta con un departamento legal, de recursos humanos y fiscal internos, que supervisan el cumplimiento de la legislación vigente en cada país donde tiene presencia el Grupo, así como con asesores externos, para aquellas materias específicas que sean requeridas. Asimismo, existe una política fiscal corporativa, procedimiento de gestión y control de riesgos fiscales y matrices de riesgos fiscales en todos las filiales del Grupo.

También se realiza un Seguimiento continuo de las contingencias laborales abiertas, por parte de los abogados internos de cada país. Se cuenta además con el asesoramiento de abogados externos expertos en materias laborales que supervisan el cumplimiento de la legislación laboral vigente.

#### iii) Riesgos Financieros:

- Riesgo de variaciones de tipo de cambio. El Grupo intenta hacer coincidir, siempre que sea posible, los flujos de caja 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. Asimismo, tras la adquisición de EFF se ha reducido el nivel de exposición del Grupo a divisas distintas al euro al generarse el 33% de los ingresos en España.

- Riesgo de fluctuaciones de tipo de interés y tasas de inflación. El grupo mantiene una política activa en la gestión del riesgo de tipo de interés, con seguimiento constante del mercado. Las deudas financieras y de otros acreedores, así como los contratos de nuestros clientes, se encuentran referenciadas a un tipo de interés de mercado y unas tasas de inflación oficiales. El Grupo tiene contratados instrumentos de cobertura de tipo de interés que reducen la exposición a la variación del Euribor en la deuda estructural. Estos instrumentos cumplen las características para ser consideradas coberturas eficaces de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.
- Riesgo de dificultad de acceso a fuentes de financiación para acometer nuevos proyectos de crecimiento orgánico o inorgánico, así como para financiar la actividad operativa. El Grupo determina las necesidades de tesorería y financiación, utilizando diversas herramientas presupuestarias y de seguimiento para la gestión del capital circulante. El grupo refinanció a finales de 2018 su deuda corporativa a través de la firma de un nuevo contrato de préstamo con vencimiento a seis años, el cual permite una notable reducción del coste financiero.

A 31 de diciembre de 2018 el Grupo presenta un fondo de maniobra de 14,4 millones de euros (20.3 millones de euros al cierre de ejercicio 2017). Los efectivos y otros activos equivalentes ascienden a 19,07 millones de euros, lo que representa un incremento de 11,17 millones frente al ejercicio anterior.

#### iv) Riesgos Operacionales:

- Riesgo de seguridad laboral del personal. Dado el alto volumen de trabajadores en la operación y las características de esta, éste siempre es un riesgo presente en el Grupo, al que se le concede la máxima prioridad. Contamos con personal de prevención de riesgos especializados para las industrias de energía y telecomunicaciones, así como políticas, procedimientos de trabajo seguro, protocolos de seguridad. y actividades de prevención de riesgos, con objeto de mitigarlo.
- Inadecuada gestión del ciclo de ingresos (facturación y cobro). Es uno de los procesos claves identificados en los sistemas de control SCIIF, y se han implantado procedimientos y controles específicos para la eficiente gestión del ciclo de obra certificada/facturación/cobro. Asimismo, se han intensificado los controles periódicos locales de seguimiento exhaustivo de la obra en curso, así como de la facturación y cobro de los clientes.
- Retraso en el pago de proveedores que pueda afectar a la imagen corporativa. El Grupo adecúa las condiciones de pago a sus proveedores con las de los clientes, con el fin de acompasar el ciclo de generación de caja. También facilita la apertura de

líneas de confirming a proveedores con el fin de facilitarles el acceso a medios de financiación. Se realiza una supervisión semanal de la tesorería local de cada sociedad para gestionar la liquidez y los pagos a proveedores. El periodo medio de pago a proveedores en el ejercicio 2018 ha sido de 111 días. Como se comentó en el capítulo 1 de este informe, el Grupo concluyó recientemente un acuerdo de refinanciación de su deuda corporativa que hará disminuir este periodo medio de pago.

## 7. – HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

No se han producido hechos posteriores al cierre del ejercicio 2018 dignos de mención.

## 8. – ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS

A 31 de diciembre de 2018 Grupo Ezentis, S.A., tiene un total de 707.549 acciones. Las operaciones realizadas durante el ejercicio 2018 han sido las siguientes:

Compras:	993.303 acciones
Ventas:	302.302 acciones

## 9. – ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

El Grupo mantiene una apuesta permanente por la innovación y el desarrollo tecnológico en todas sus áreas de negocio que permite una mejora continua de las operaciones, de la calidad y seguridad del servicio, que mejora su posición competitiva.

## 10. – USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR EL GRUPO

Durante el ejercicio 2018, el Grupo ha tenido contratadas coberturas de divisa para cubrir el riesgo de la pérdida de valor de las monedas latinoamericanas en los flujos de caja enviados desde las filiales. Estas coberturas han sido canceladas en noviembre

de 2018 tras la amortización de la anterior deuda corporativa y la potenciación del negocio en euros por la adquisición de EFF.

Asimismo, en noviembre de 2018 se han contratado coberturas de tipo de interés (swaps de tipo de interés variable por fijo) para cubrir los riesgos de la variación del Euribor en la nueva financiación estructural, que permiten mitigar notablemente la exposición a potenciales alzas de tipos a lo largo de la vida de la financiación.

El Grupo designó las opciones canceladas en 2018 como instrumentos de Cobertura de inversión neta en un negocio en el extranjero. Asimismo, las coberturas de tipo de interés cumplen los requisitos para ser consideradas instrumentos de cobertura eficaces. La ganancia o pérdida del instrumento de cobertura (por su componente intrínseco) que se determine como cobertura eficaz de la inversión neta se reconoce en patrimonio neto, y se incluye con las diferencias de cambio que surjan de la conversión por tipo de cambio de los negocios en el extranjero objeto de cobertura. La parte ineficaz se reconocerá directamente en los resultados del ejercicio. Las diferencias de valor del componente temporal del instrumento de cobertura se registran directamente en los resultados del ejercicio.

## 11. – INFORME DE GOBIERNO CORPORATIVO

Grupo Ezentis S.A. formuló el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2017 el 21 de marzo de 2018.

## 12. – ESTRUCTURA DEL CAPITAL

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 5 de los Estatutos Sociales, el capital social de Grupo Ezentis, S.A. a 31 de diciembre de 2018 está compuesto por 331.172.000 acciones de 0,30 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.

Con fecha 23 de abril de 2018, quedó inscrita en el Registro Mercantil de Sevilla el acuerdo de ampliación de capital social, aprobado en la Junta General Extraordinaria de accionistas de Grupo Ezentis, S.A., celebrada el 9 de abril de 2018, por compensación de créditos, por un importe de 2.999.999,25 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 4.347.825 nuevas acciones de 0,30 euros de valor nominal y una prima de emisión de 0,39 euros por acción, suscritas y desembolsadas por Logística Corporativa, S.A., Vórtice Holding 2000, S.A. y Corinpat, S.A.

Con fecha 7 de junio de 2018, quedó inscrita en el Registro Mercantil de Sevilla el acuerdo de ampliación de capital social, aprobado por la Junta General Extraordinaria de accionistas de Grupo Ezentis, celebrada el 14 de mayo de 2018, por compensación de créditos, por un importe de una ampliación de capital por un importe de 19.499.991,68 euros, mediante la emisión de 31.914.880 acciones de 0,30 euros de valor nominal y una prima de emisión de 0,311 euros por acción, suscritas y desembolsadas por Ericsson España, S.A.

### 13. – RESTRICCIÓN A LA TRANSMISIBILIDAD DE ACCIONES

En el marco de la transacción con Ericsson España, S.A., se asumieron compromisos que condicionan la transmisión de las acciones de su titularidad:

- El Vendedor tendrá derecho a vender, transferir o disponer, en cualquier momento, de las Acciones de Ezentis que, en la Fecha de Cierre, superen el 10% del capital social de Grupo Ezentis;
- El Vendedor se abstendrá de vender o transferir o de cualquier otro modo enajenar, hasta el 1 de enero de 2019, de Acciones de Ezentis que representen entre el 5% y el 10% del capital social de Grupo Ezentis en la Fecha de Cierre;
- El Vendedor se abstendrá de vender o transferir o de cualquier otro modo enajenar, hasta 24 meses después de la Fecha de Cierre, las Acciones de Ezentis que correspondan al 5% del capital social de Grupo Ezentis en la Fecha de Cierre.

Para evitar dudas, (a) el Vendedor tendrá derecho a pignorar las Acciones de Ezentis, a modo de garantía por la financiación incurrida en el desarrollo de sus actividades comerciales, que no se considerará una disposición a los efectos de esta Cláusula, y (b) el Vendedor no podrá transferir ninguna Acción de Ezentis como préstamo de acciones.

## 14. – PARTICIPACIONES SIGNIFICATIVAS EN EL CAPITAL, DIRECTAS O INDIRECTAS

Las participaciones significativas en el capital, directas o indirectas, excluidos los consejeros al 31 de diciembre de 2018 que figuran en la página web de la CNMV son:

Accionista	Acciones directas	% Participación directa	Acciones indirectas	% Participación indirecta	% Total
Eralan Inversiones, S.L.	12.296.664	4,170	0	0	4,170
Lierde, SICAV S.A.	9.808.911	3,326	0	0	3,326
Santander Asset Management, S.A., SGIIC	0	0	8.041.018	3,412	3,412
Santander Small Caps España, FI	8.041.018	3,412	0	0	3,412
Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	0	0	31.914.880	9,637	9,637

Los Miembros del Consejo de Administración de la sociedad dominante que poseen derechos de voto de las acciones son los siguientes:

Nombre o denominación del Consejero	Acciones directas	Acciones indirectas	Total acciones	(%) del capital
D. Guillermo José Fernández Vidal	606.631	0	606.631	0,183
D. Enrique Sánchez de León García	176.462	0	176.462	0,053
D. Fernando González Sánchez	433.537	0	433.537	0,131
D. Carlos Mariñas Lage	899.483	0	899.483	0,272
D. Pedro María Azcárate Palacios	0	0	0	0,000
D <sup>a</sup> . Ana María Sánchez Tejeda	0	0	0	0,000
D <sup>a</sup> . Emma Fernández Alonso	0	0	0	0,000
D <sup>a</sup> . Laura González-Molero	0	0	0	0,000
D <sup>a</sup> Carmen Gomez de Barreda	0	0	0	0,000
D. Alfonso Alonso Durán	0	0	0	0,000
<b>TOTALES</b>	<b>2.116.113</b>	<b>0</b>	<b>2.116.113</b>	<b>0,639</b>

## 15. – 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 las cláusulas estatutarias que, directa o indirectamente, fijen con carácter general el número máximo de votos que puede emitir un mismo accionista, las sociedades pertenecientes a un mismo grupo o quienes actúen de forma concertada con los anteriores, quedarán sin efecto cuando tras una oferta pública de adquisición, el oferente haya alcanzado un porcentaje igual o superior al 70 por ciento del capital que confiera derechos de voto, salvo que dicho oferente no estuviera sujeto a medidas de neutralización equivalentes o no las hubiera adoptado. 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.

## 16. – PACTOS PARASOCIALES

Grupo Ezentis, S.A. informó mediante hecho relevante publicado el 31 de diciembre de 2018 (nº de registro 273465), en cumplimiento de lo establecido en el artículo 531 de la Ley de Sociedades de Capital, que le había sido comunicada la terminación, con esa misma fecha, del contrato de sindicación suscrito el 30 de mayo de 2016, publicado mediante hecho relevante el 14 de junio de 2016 (nº de registro 239706).

## 17. - NORMAS APLICABLES

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 una reconocida honorabilidad, solvencia, competencia, experiencia, cualificación y disponibilidad para el desempeño del cargo.

No pueden ser consejeros de la sociedad quienes se hallen incurso en causa de incapacidad, prohibición o incompatibilidad de acuerdo con las disposiciones legales vigentes, los Estatutos Sociales y el Reglamento del Consejo de Administración. 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 cuatro años, pudiendo ser reelegidos indefinidamente, una o más veces, por periodos de igual duración. Vencido el plazo, el nombramiento caducará cuando se haya celebrado la siguiente Junta General o haya transcurrido el término legal para la celebración 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 el cargo cuando haya transcurrido el período para el que fueron nombrados o cuando así lo acuerde la Junta General de Accionistas en uso de las atribuciones que tiene conferidas legal y estatutariamente. Asimismo, el Consejo de Administración podrá proponer a la Junta General el cese de un consejero.

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.

## 18.- 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 29 de junio de 2018 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. El número máximo de acciones a adquirir no rebasará el límite legalmente establecido y todo ello siempre que pueda darse cumplimiento igualmente a los demás requisitos legales aplicables. Las adquisiciones no podrán realizarse a un precio superior ni inferior en un 5% del que resulte de la cotización media ponderada del día en que se efectúe la compra. La duración de la presente autorización será de dieciocho (18) meses contados a partir de la fecha de la presente Junta General.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 30 de los Estatutos Sociales y 24 del Reglamento del Consejo de Administración, el Presidente del Consejo de Administración llevará en todo caso, la máxima representación de la Sociedad y

ejercerá el liderazgo del Consejo de Administración y en el ejercicio de su cargo, además de las facultades que le correspondan por Ley y por los Estatutos.

Además, Don Fernando González Sánchez, tiene delegadas todas las facultades del Consejo de Administración, excepto las indelegables. Fue nombrado el 6 de noviembre de 2018 consejero delegado con amplias facultades de representación, dirección y gestión de la Sociedad.

## 19. – ACUERDOS SIGNIFICATIVOS CON CAMBIO DE CONTROL DE LA SOCIEDAD A RAÍZ DE UNA OFERTA PÚBLICA DE ADQUISICIÓN

No existen acuerdos significativos de estas características.

## 20. – 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 a excepción de lo indicado a continuación para el Presidente, D. Guillermo Fernández Vidal, y el Consejero Delegado D. Fernando González Sánchez. Los contratos de ciertos altos directivos contienen cláusulas de preaviso y no competencia post-contractual que en ningún caso superan la anualidad.

D. Guillermo Fernández Vidal tiene reconocida una indemnización equivalente a tres mensualidades brutas de la retribución fija vigente en el momento de adoptarse la decisión extintiva, en determinados supuestos de extinción del contrato, entre los que se encuentran el desistimiento unilateral sin invocación de causa por parte de Ezentis, despido improcedente, el incumplimiento de Ezentis de sus obligaciones contractuales o un cambio de control de Ezentis. En el caso de que D. Guillermo Fernández Vidal decida desistir unilateralmente de su contrato, deberá dar un preaviso de, al menos, tres meses, salvo que compense la falta de preaviso, total o parcialmente, con una compensación equivalente a la retribución fija vigente, proporcional a la parte de preaviso dejada de cumplir.

El Consejero Delegado tiene reconocida una indemnización correspondiente a dos anualidades, incluido salario fijo y variable, en determinados casos de extinción del contrato, entre los que se encuentran el desistimiento unilateral sin invocación de causa por parte de Ezentis, el despido improcedente, la revocación de facultades esenciales para el ejercicio de su cargo, el incumplimiento de Ezentis de sus obligaciones contractuales o un cambio de control de Ezentis.

Asimismo, se le reconoce una cantidad bruta de ocho mensualidades de la retribución fija y variable anual como remuneración por no competir con el Grupo en los doce meses siguientes a la terminación de su contrato.

Finalmente, en caso de que el Consejero Delegado decida desistir unilateralmente de su contrato, deberá dar un preaviso de, al menos, 3 meses, salvo que compense la falta de preaviso con una parte de la retribución fija vigente, proporcional a la parte de preaviso dejada de cumplir.

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.

## 21. – INFORMACIÓN RELATIVA AL PERSONAL

El número de personas empleadas de media durante el ejercicio 2018 distribuidos por categorías profesionales ha sido el siguiente:

	Hombres	Mujeres
Alta dirección	12	0
Directivos / Titulados Superiores	122	19
Mando Intermedio / Titulado Superior o Medio	742	124
Personal de Obras / Técnicos / Operadores	9.184	569
Personal de estructura / Staff Administración	677	544
	<u>10.737</u>	<u>1.256</u>

## 22. – ESTADO DE INFORMACIÓN NO FINANCIERA

### INTRODUCCIÓN

La transposición al ordenamiento jurídico español de la Directiva 2014/95/UE mediante el Real Decreto-Ley 18/2017 de 24 de noviembre, supuso una nueva

exigencia legal de reporte para las entidades de interés público (EIP) de más de 500 empleados respecto al ejercicio de 2017.

El Real Decreto-Ley 18/2017 fue convalidado por el Congreso y ha estado en vigor durante todo el año 2018. No obstante, durante este año, las Cortes tramitaron un proyecto de Ley que introducía nuevas previsiones en la materia. Este proyecto fue finalmente aprobado el 28 de diciembre de 2018, dando lugar a la nueva Ley 11/2018, de 28 de diciembre, por la que se modifica el Código de Comercio, el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital (Real Decreto Legislativo 1/2010), y la Ley 22/2015, de Auditoría de Cuentas, en materia de información no financiera y diversidad. Aunque la nueva Ley entró en vigor el 30 de diciembre de 2018, sus disposiciones "serán de aplicación para los ejercicios económicos que se inicien a partir del 1 de enero de 2018".

En previsión de la entrada en vigor de exigencias en reporte no financiero, Grupo Ezentis, S.A comenzó hace unos años a desarrollar de manera voluntaria, los aspectos de Responsabilidad Social Corporativa que se venían gestionando en la compañía desde los distintos departamentos. En este tiempo, Ezentis ha llevado a cabo varios ejercicios de Análisis de Materialidad involucrando a la Dirección y a todos los Grupos de Interés, ha definido su primer Plan Director de RSC (2017-2020) como marco estratégico a seguir, ha dado cumplimiento a los requerimientos legales vigentes en materia de reporte de información no financiera y, en definitiva, ha sentado las bases de un proyecto de empresa coherente con las sensibilidades del entorno donde opera y los distintos grupos de interés con los que interactúa.

En aras de una mayor transparencia y homogeneidad en la comunicación del desempeño de las organizaciones, la Ley 11/2018, anteriormente mencionada, hace referencia a los indicadores sobre los que las compañías deben reportar en caso de que sean materiales para su actividad. Por el contrario, no especifica el seguimiento de algún estándar de reporte en concreto. Por este motivo y, en ejercicio de la libertad de elección de un marco de reporte, Grupo Ezentis ha tomado la decisión de reportar su desempeño en materia no-financiera, una vez más, de acuerdo con las directrices establecidas en la Guía de *Global Reporting Initiative* (GRI) en su versión SRS.

La información que contiene el presente capítulo se refiere a Grupo Ezentis y sus sociedades filiales y se ha elaborado conforme a los requerimientos establecidos en la Ley 11/2018, si bien, esta información estará desarrollada más ampliamente en el Informe de Responsabilidad Social Corporativa 2018 que se publicará en el primer semestre de 2019.

## 1. MODELO DE NEGOCIO

### Entorno empresarial

El núcleo de negocio de Grupo Ezentis se centra, principalmente, en la operación y mantenimiento (O&M) de infraestructuras de telecomunicaciones y energía en España y Latinoamérica, representando casi el 96% de los servicios desarrollados por la compañía. De forma complementaria, la compañía también desarrolla proyectos de construcción e ingeniería (C&E). Otros negocios, como el desarrollo de soluciones IT para la gestión de redes, la operación y mantenimiento de canalizaciones de agua o de *oil&gas*, configuran el resto de cartera de proyectos de Grupo Ezentis.

Dentro de sus actividades de O&M de infraestructuras de telecomunicaciones y energía, la oferta está compuesta por los siguientes servicios:

Telecomunicaciones: servicios tanto para sistemas de telecomunicaciones fija o móvil, cubriendo todo el ciclo de vida del servicio desde el despliegue y la operación y mantenimiento de planta interna hasta el soporte de usuarios:

- Red externa fija
- Torres móviles
- Planta interna fija y móvil
- Servicios de atención al cliente
- Operaciones de Redes para Empresas
- Sistemas de Soporte en la Operación (OSS)

Energía: servicios para las redes de transporte, distribución, comercialización y despliegue:

- Redes de distribución y transmisión
- Subestaciones y plataformas de transformación
- Servicios comerciales
- Transformación digital de la red

### Organización y estructura

La presencia multinacional de Grupo Ezentis hace que su estructura organizativa esté segregada geográficamente. Cada país está liderado por un Director General y sus sociedades filiales están administradas bajo un Consejo de Administración propio.

Grupo Ezentis, S.A. es la sociedad matriz del Grupo Ezentis y sus sociedades filiales ubicadas en España y Latinoamérica, por tanto, su actividad únicamente corresponde a servicios corporativos y la actividad de cartera. Desde las áreas Corporativas y el Consejo de Administración de Grupo Ezentis, S.A, se definen las directrices comunes y las estrategias de negocio aplicables a todas las filiales del Grupo, existiendo, a su vez, un cierto margen de adaptación a las necesidades locales.

#### Mercados en los que opera

En 2018, Grupo Ezentis contaba con presencia en 7 países: España, Brasil, Chile, Perú, Colombia, Argentina y México. A raíz de un acuerdo con la empresa multinacional Ericsson, en 2019 está previsto que Grupo Ezentis comience sus servicios de O&M de telecomunicaciones en Portugal.

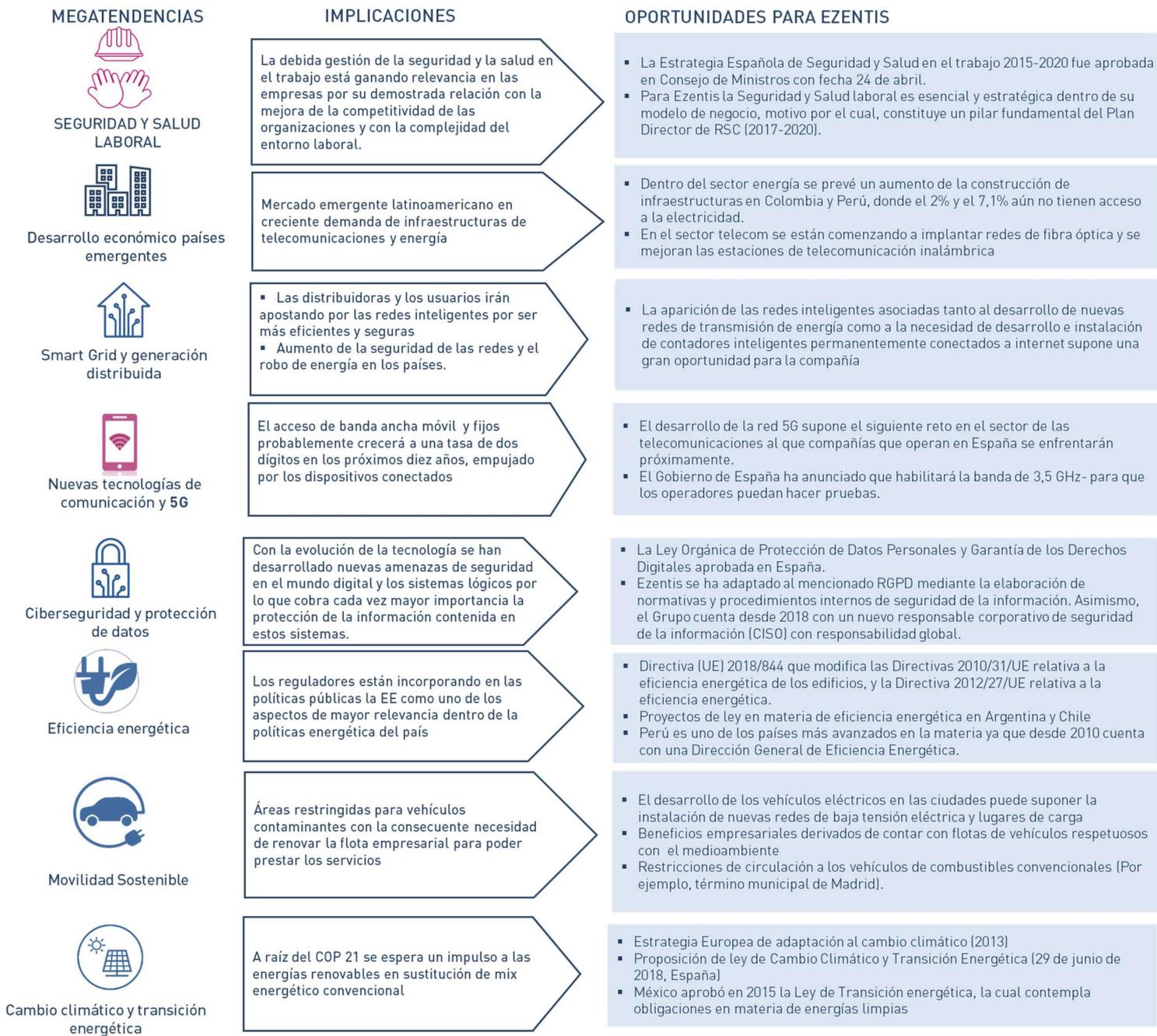
#### Objetivos y estrategias

Nuestra actividad está supeditada a la dirección que nos marca nuestra Misión y Visión, y a la puesta en marcha de unos Valores en los que trabajamos cada día, tal y como se define en nuestro Código de Ética y Conducta.

Para lograr nuestros objetivos estratégicos y de negocio estamos firmemente comprometidos con los principios éticos, la seguridad de las personas y la calidad de nuestros servicios, así como en dirigir nuestra actividad hacia la sostenibilidad de la compañía, en el sentido más amplio del término.

Nuestro principal objetivo en el corto plazo consiste en afianzar los servicios en los que ya estamos trabajando, mejorando cada día para que nuestros clientes sigan confiando en nuestros profesionales. El crecimiento de los años anteriores ha sido orgánico e inorgánico a partes iguales, sin embargo, para 2019 se prevé un incremento en el volumen de negocio en los contratos y actividades actuales y una mayor eficiencia en los márgenes de estos.

## Principales factores y tendencias



## 2. GESTIÓN DEL RIESGO

Como se describe anteriormente en el capítulo de exposición al riesgo de este informe de gestión, Grupo Ezentis dispone de un Sistema Integral de Gestión de Riesgos alineado con estándares de referencia (COSO, ISO 31000) a través del cual identifica, evalúa, prioriza y gestiona los riesgos relevantes del Grupo y cuya responsabilidad máxima recae en el Consejo de Administración del Grupo.

La implantación de nuestro Sistema de Gestión de Riesgos está basada en los siguientes principios:

- Considerar el Riesgo como cualquier amenaza que un evento, acción u omisión, pueda impedir a Grupo Ezentis lograr sus objetivos, ejecutar sus estrategias con éxito, la realización correcta de sus operaciones o la pérdida de oportunidades.
- Establecer los mecanismos para una adecuada Gestión del Riesgo, considerando su identificación, evaluación, respuesta, seguimiento y reporting.
- Promover e implantar la estrategia, cultura, recursos y procesos que constituyan la Gestión Integral de Riesgos, que será revisada periódicamente para su adecuación a la situación de la Organización y su entorno.
- Atribuir, entre los diferentes niveles de la Organización, la responsabilidad de identificar, analizar, valorar, evaluar y supervisar el Sistema de Gestión de Riesgos.
- Favorecer el establecimiento e implantación de directrices, límites y mecanismos que contribuyan a que la Gestión de Riesgos se realice de acuerdo con el Apetito al Riesgo aceptado por Grupo Ezentis.
- Impulsar, fomentar y difundir, mediante formación y comunicación, el Sistema de Gestión Riesgos, garantizando la difusión de la presente Política, junto con la documentación que la desarrolle.

El Sistema de Gestión de Riesgos se actualiza periódicamente, funciona de forma integral y continua, y es el resultado de la consolidación a nivel corporativo de las gestiones realizadas por cada una de las unidades de negocio, país, o sociedad, que forman o han formado parte de la compañía a lo largo del ejercicio 2018.

La compañía realiza de manera periódica, la clasificación y priorización de los riesgos a los que se enfrenta y que pueden afectar a la sostenibilidad de la compañía.

Del análisis realizado, se clasifican los riesgos en cuatro posibles categorías:

Riesgos estratégicos	Riesgos que impactan en los objetivos establecidos al más alto nivel y relacionados con el establecimiento de la misión y visión de la Compañía. Estos riesgos, en caso de materializarse, comprometen la consecución de los objetivos estratégicos.
Riesgos de cumplimiento	Riesgos que afectan al cumplimiento por parte de la Compañía de todas aquellas leyes y regulaciones internas o externas que le son de aplicación (plazos de presentación y pago de impuestos, cumplimiento de la ley de protección de datos personales, etc.).
Riesgos financieros	Riesgos asociados a los mercados financieros, la generación y la gestión de la tesorería. Entre ellos se incluyen los relacionados con la liquidez, gestión del circulante, acceso a los mercados financieros, tipo de cambio y tipo de interés, entre otros.
Riesgos operacionales	Riesgos relacionados directamente con la eficacia y eficiencia de las operaciones, incluyendo los que impactan en objetivos relacionados con el desempeño y la rentabilidad (fallos en los sistemas, anomalías en los procesos, etc.).

Los principales riesgos a los que ha estado el Grupo expuesto durante el ejercicio 2018 en cada una de las categorías anteriores, así como las distintas medidas mitigantes, han sido descritos en el capítulo 3 de este Informe de Gestión, así como en el apartado E del Informe Anual de Gobierno Corporativo.

Adicionalmente, se ha llevado a cabo un ejercicio para comprobar que los asuntos no financieros que han resultado como materiales están alineados con el Mapa de Riesgos 2018 de la Compañía.

Por otro lado, también se ha llevado a cabo un análisis acerca de los mecanismos de control de la información no financiera, dando como resultado que los 4 principales mecanismos con los que ha contado la Compañía durante el ejercicio 2018 son:

- Sistema de control interno sobre la información financiera (SCIIF)
- Control presupuestario
- Comité Ético y figura de Compliance Officer
- Modelo de Prevención de Delitos (España)
- Control Interno sobre la información no financiera

### 3. POLÍTICAS DE APLICACIÓN EN GRUPO EZENTIS

Grupo Ezentis cuenta con numerosas Políticas y Procedimientos de aplicación a todas las sociedades filiales y participadas.

Algunos ejemplos son:

- Código de Ética y de Conducta
- Reglamento del Consejo de Administración
- Política de selección de candidatos a consejeros
- Política de Responsabilidad Social Corporativa
- Política Integrada de Seguridad, Salud en el Trabajo, Calidad y Medio Ambiente
- Política Retributiva Integrada
- Política de Comunicaciones e involucración con accionistas, inversores institucionales y asesores de voto
- Manual de Criterios y Políticas Contables
- Política Fiscal Corporativa
- Política de Seguridad de la Información
- Política de Privacidad de la Información

Para una mejor difusión de todas las políticas vigentes y de aplicación en cada uno de los países donde estamos presentes, en 2018 se inició un proyecto para dar mayor cobertura y visibilidad a todas las sociedades del Grupo.

Se trata de una plataforma en base a *sharepoint* a la que está previsto que todos los empleados del Grupo puedan acceder y consultar la normativa interna vigente.

El resultado de estas políticas se podrá inferir en cada uno de los ámbitos de gestión de la compañía que se describen en este informe.

## Política de Diversidad en el Consejo de Administración

El Consejo de Administración de Grupo Ezentis, S.A a fecha 31 de diciembre de 2018, está conformado por un 50% de consejeros independientes y desde el punto de vista de género, por un 40% de mujeres. Todos los miembros del Consejo tienen una amplia experiencia profesional, así como formación y capacidades más que suficientes para las responsabilidades asumidas, desde ámbitos relacionados con las Ciencias Económicas y Empresariales hasta perfiles más científicos de telecomunicaciones, informática, industrial y farmacia. Todo ello pone de manifiesto que en Ezentis la diversidad es un factor que se tiene en cuenta en el máximo órgano de decisión, si bien, por el momento no existe de manera formalizada ninguna Política de Diversidad en el Consejo de Administración.

Los elementos relacionados con la diversidad del Consejo se pueden verificar en los siguientes documentos públicos:

1. Política de Selección de Candidatos a Consejeros
2. Informe Anual de Gobierno Corporativo
3. Estatutos sociales del Grupo
4. Reglamento del Consejo de Administración
5. Política de Gobierno Corporativo

En ninguno de estos documentos se menciona la limitación de edad o de discapacidad de los consejeros, lo cual pone de manifiesto que no existe un criterio discriminatorio al respecto. Por el contrario, la Política de Selección de Candidatos a Consejeros sí hace mención de otros aspectos de diversidad. A continuación, se incluyen dos citas textuales de la Política de Selección de Candidatos a Consejeros:

*“La Política procurará cumplir con lo establecido en el Código de Buen Gobierno de las Sociedades Cotizadas respecto del número de consejeras representativas en el Consejo de Administración que en el año 2020 siga representando, al menos, el 30% del total de miembros del Consejo de Administración. 50% de independientes”.*

*“El proceso de selección de consejeros procurará que la composición del Consejo de Administración alcance un adecuado equilibrio de perfiles, conocimientos, aptitudes, trayectorias y experiencias, que aporte puntos de vista diversos al debate de los asuntos y enriquezca la toma de decisiones”.*

#### 4. ANÁLISIS DE MATERIALIDAD Y FIABILIDAD DE LA INFORMACIÓN

Grupo Ezentis realiza de manera periódica el Análisis de Materialidad de sus asuntos no financieros con el fin de:

1. Hacer partícipes del proceso a nuestros Grupos de Interés y ser conscientes de cuáles son sus expectativas.
2. Dedicar los esfuerzos y los recursos necesarios a aquellas materias que sean más relevantes para la Compañía.
3. Establecer prioridades en la definición de acciones específicas en cada área de gestión (Plan Director RSC 2017-2020).
4. Definir los contenidos de reportes externos de información no financiera a partir de la gestión y el desempeño en cada materia.

Grupo Ezentis contempla en su Análisis de Materialidad aspectos ambientales, sociales y de gobierno, desde una perspectiva tanto externa como interna.

En la fase externa se ha considerado la opinión de todos los Grupos de Interés con los que Ezentis interactúa en el desarrollo de su actividad (clientes, proveedores, subcontratistas, empleados, accionistas y sindicatos); también se ha incluido el análisis de los documentos públicos de prescriptores como Forética, *World Economic Forum* o Pacto Mundial, y se ha realizado una revisión de información pública de empresas comparables. En la fase interna, han participado una muestra de directivos de la Compañía.

Todo ello ha dado como resultado la siguiente matriz de materialidad:



Como se puede observar en la matriz, los asuntos que merecen más atención por parte de Grupo Ezentis son:

- Seguridad Laboral
- Ética empresarial, transparencia y cumplimiento
- Gobierno corporativo y gestión de riesgos
- Derechos humanos y laborales

En un bloque de relevancia intermedia se encuentran:

- Atracción, desarrollo y retención del talento
- Relación con clientes y usuarios

Por último, los aspectos que, si bien no son muy relevantes hoy en día, hemos observado que han crecido respecto al anterior análisis de materialidad:

- Cadena de suministro
- Impactos socioeconómicos en la comunidad local
- Cambio climático y eficiencia energética

Sobre estos últimos asuntos, si bien no resultan materiales en este momento para Grupo Ezentis, consideramos que son una clara tendencia y por ello se incluirá información en este capítulo de Estado de Información No Financiera. Así mismo aplicamos el criterio de materialidad al resto de contenidos exigidos por la Ley 11/2018 de 28 de diciembre. Todos los aspectos que no aplican o no son materiales, irán acompañados de una explicación al respecto.

Respecto a la fiabilidad de la información presente en el Estado de Información No Financiera, cabe mencionar que la misma ha sido sometida a verificación externa por parte de un tercero independiente.

Nuestro compromiso está basado en la mejora continua del control interno y la exhaustividad de la información, incrementando de manera progresiva la madurez de la información e implementando la cultura de reporte de información no financiera en la organización.

## 5. INFORMACIÓN SOBRE CUESTIONES MEDIOAMBIENTALES

Ezentis, como empresa cuyo modelo de negocio está basado en la construcción, operación y mantenimiento de infraestructuras, debe prestar especial cuidado en todas las ocasiones en las que interactúa con el medio natural.

Los centros operacionales de Ezentis, en líneas generales, se pueden clasificar en:

- Centros de trabajo de campo: Conformados por una oficina administrativa, un almacén y un área de estacionamiento de vehículos.
- Oficinas administrativas: Ubicadas en las ciudades principales de las geografías donde tiene actividad la compañía.

Si bien en la matriz de aspectos materiales los asuntos de carácter ambiental no se encuentran entre los más relevantes para la compañía, Ezentis es consciente de la importancia que la gestión de la eficiencia ambiental presenta en la consecución de dos retos claves para la compañía:

- Mejorar los procesos productivos y, por tanto, contribuir a una mayor rentabilidad en los costes asociados a las operaciones.
- Poner de manifiesto el compromiso de la organización con la sostenibilidad ambiental en todas y cada una de sus actividades, en línea con los cada vez más exigentes requerimientos normativos y la creciente importancia para los clientes y usuarios finales.

La adquisición continuada de compañías en los últimos años ha dificultado el establecimiento de políticas y lineamientos comunes en cuanto a la gestión y eficiencia ambiental. Por ello, en la actualidad, algunas geografías mantienen sus políticas ambientales y la certificación de sus Sistemas de Gestión Ambiental, y aquellas que no disponen de ellos, tienen el objetivo de obtener próximamente la Certificación de su sistema de acuerdo con la Norma ISO 14001:2015. Por ejemplo, la sociedad Excellence Field Factory (EFF) adquirida en España en 2018, inició entonces el proceso de certificación de su Política Integrada de Calidad, Medio Ambiente y Seguridad Laboral que ha culminado recientemente con éxito.

En cuanto a provisiones y garantías para cubrir riesgos ambientales, cabe mencionar que la actividad de Grupo Ezentis no es susceptible de ocasionar graves daños ambientales, motivo por el cual, no posee este tipo de recursos específicos destinados a la prevención o a la mitigación de los posibles daños. Sin embargo, sí es importante mencionar que nuestras actuaciones están regidas por el principio de precaución y prevención de los riesgos ambientales, de acuerdo tanto con lineamientos propios como de requisitos de nuestros clientes.

## 5.1 Uso sostenible de los recursos

En línea con los retos claves en materia ambiental mencionados anteriormente, en Grupo Ezentis trabajamos bajo la premisa de la eficiencia en el uso de los recursos, entendiendo que la razonabilidad en el consumo ayuda a la sostenibilidad ambiental y económica.

### Consumo de materias primas

Al no ser una empresa de tejido productivo, Grupo Ezentis no realiza un consumo significativo de materias primas. En nuestra actividad es habitual que los materiales que se usan en los servicios sean propiedad de nuestros clientes, actuando la compañía en régimen de depositario y estando encargada de su adecuada gestión.

### Consumo de agua

Dado que la actividad de Grupo Ezentis no conlleva un consumo intensivo de agua se puede considerar que este asunto no es material en la actualidad.

### Consumo de energía

Las principales fuentes de consumo de energía en Grupo Ezentis son de origen no renovable y corresponde, principalmente, con el consumo de combustible de su flota de vehículos y el consumo de energía en oficinas:

Consumo de energía (GJ)	2018
Consumo de electricidad	11.452
Consumo flota vehículos	500.174
Consumo otros combustibles en oficina	47.072
<b>Total</b>	<b>558.698</b>

Un aspecto importante en el ámbito de los sistemas operacionales implantados en la compañía consiste en el control y gestión de la flota de vehículos y el combustible que consumen.

Actualmente, el Grupo dispone de registro de información de cada vehículo que está en uso, como, por ejemplo, la ubicación geográfica a partir de herramientas GPS, o la recarga de combustible a través de una tarjeta monedero. Esta información, unida a que los Supervisores del equipo tienen libertad en algunos casos para diseñar la ruta de servicios más eficiente en distancias y tiempos, favorece la reducción del consumo de combustible y, por tanto, las emisiones a la atmósfera.

Por otro lado, esta aplicación también ayuda a identificar los vehículos que requieren un mayor mantenimiento debido a su antigüedad o fallos acumulados, de manera que pueden ser incluidos en el plan de sustitución de vehículos. Por norma general, los vehículos antiguos, generan más emisiones a la atmósfera ya que no incorporan las mejoras de eficiencia de los modelos de última generación, por lo que esta medida de ahorro en costes supone a la vez una ventaja ambiental. El Grupo se encuentra en continua renovación de su flota más antigua, ya que además de por razones medioambientales, es exigida en muchos de los contratos con sus clientes.

Como se detalla en este apartado, hasta la fecha Grupo Ezentis ha dedicado sus esfuerzos en la búsqueda de la eficiencia energética en los ámbitos donde tiene incidencia. En cuanto al uso de energías renovables, es un aspecto que está en proceso de estudio con el fin de identificar las fuentes renovables que mejor se adapten a las necesidades de la compañía.

## **5.2 Contaminación**

La actividad de campo que supone más del 80% del negocio de la compañía, está soportada por un alto número de Técnicos y Operarios que se desplazan en vehículos de flota diariamente a las ubicaciones de las operaciones.

En consecuencia, el principal impacto ambiental derivado de la actividad de Ezentis en su conjunto, tiene que ver con el transporte de vehículos, cuyo consumo de combustible, en sus diferentes tipologías, supone más del 90% del consumo energético de toda la organización en 2018.

En el año 2018 la compañía ha llevado a cabo el tercer ejercicio de cálculo de las emisiones derivadas de su actividad. La exhaustividad de la información se ha incrementado en comparación con el ejercicio pasado ya que se han incorporado a la huella de carbono todos los viajes de negocio (avión y tren) de Grupo y los datos de la recientemente adquirida EFF en España. Ambos factores tienen un impacto significativo. Por este motivo, se considera que el cálculo de emisiones está en evolución y no es comparable por el momento.

Distribución de las emisiones según alcances:

Emisiones <sup>1</sup> (Ton CO <sub>2eq</sub> )	2018
Alcance 1	7.477
Alcance 2	949
Alcance 3	29.471
<b>Total</b>	<b>37.897</b>

- Las emisiones directas, Alcance 1, se calculan a partir del consumo de combustibles en oficinas y el consumo asociado a la flota de vehículos propia de la compañía.
- Las emisiones indirectas de alcance 2 derivan del consumo de electricidad en las oficinas y almacenes.
- Las emisiones indirectas de alcance 3 están generadas principalmente por los vehículos en régimen distinto a la propiedad (alquiler, leasing, etc.), y por los viajes de negocio (avión y tren).

En 2019 está previsto la elaboración y difusión de un Procedimiento de Cálculo de Huella de Carbono homogéneo y común a todas las filiales para tratar de abarcar todas las fuentes de energía significativas con el fin de establecer, posteriormente, planes de reducción de consumo y compensación de emisiones, en último término.

Otros aspectos relacionados con la emisión de ruido o contaminación lumínica no son de aplicación en el caso de Grupo Ezentis puesto que sus actividades no son susceptibles de generar ese tipo de molestias en las poblaciones o lugares donde prestamos nuestros servicios.

### 5.3 Cambio climático

Para Ezentis, la percepción y opinión de los inversores es clave en su estrategia de crecimiento y expansión internacional. Por este motivo, la Compañía da respuesta a todos los requerimientos de información que demuestren su gestión transparente, y no sólo en materia estrictamente financiera.

Un ejemplo de ello es la cumplimentación, por tercera vez consecutiva, del cuestionario sobre Cambio Climático de *Carbon Disclosure Project (CDP)*, uno de los instrumentos que los inversores toman de referencia en sus decisiones.

<sup>1</sup> Fuente: UK Government Conversion Factors for greenhouse gas (GHG) reporting (2018); CO<sub>2</sub> Emissions From Fuel Combustion 2018, (International Energy Agency); [https://www.miteco.gob.es/es/cambio-climatico/temas/mitigacion-politicas-y-medidas/factores\\_emision\\_tcm30-446710.pdf](https://www.miteco.gob.es/es/cambio-climatico/temas/mitigacion-politicas-y-medidas/factores_emision_tcm30-446710.pdf)

Adicionalmente, estamos comprometidos con el cumplimiento de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). En concreto, el ODS 13 (Acción por el clima) está presente en nuestro Plan Director de RSC (2017-2020) y formará parte de uno de los ejes estratégicos de la futura Política de Acción Social de la Compañía.

#### **5.4 Protección de biodiversidad**

Las actividades desarrolladas por Grupo Ezentis no presentan un impacto significativo sobre el entorno natural debido a que la mayor parte de los servicios no se desarrollan en áreas de especial protección. A pesar de que la protección de la biodiversidad en la actualidad es un asunto no material para Grupo Ezentis, de cara a siguientes ejercicios se llevará a cabo un análisis detallado en los servicios fuera de zona urbana, con el fin de tomar medidas si fuera necesario.

#### **5.5 Economía circular y prevención y gestión de residuos**

Los asuntos relacionados con la gestión de los residuos no aparecen en nuestro Análisis de Materialidad con una especial relevancia por lo que entendemos que en la actualidad no es material para la compañía. Dicho esto, cabe mencionar que nuestra prestación de servicios lleva consigo la correcta disposición y gestión de los residuos que se puedan generar.

## 6. INFORMACIÓN SOBRE CUESTIONES SOCIALES Y RELATIVAS AL PERSONAL

Como compañía de servicios, el modelo de negocio de Ezentis está fuertemente basado en su capital humano. A continuación, se incluye la información referida a varios ámbitos relativos al personal:

### 6.1 Empleo

Ezentis es una compañía que está en constante crecimiento y para ello, necesita contar con los mejores. Por este motivo, la organización se esfuerza en los procesos de reclutamiento de los perfiles que se ajustan mejor a las necesidades del negocio y también trata de favorecer el empleo indefinido en las mejores condiciones posibles. Cada trabajador se considera un fin en sí mismo, una aportación de valor añadido al cliente y a la organización en su conjunto, y, por tanto, la pérdida de talento es un aspecto presente en la agenda de todos los jefes de equipo.

#### Empleados desglosados por país, edad, género y categoría profesional

Número de empleados a 31 de diciembre por país	2018		
	Hombre	Mujer	TOTAL
Argentina	487	35	522
Brasil	4.674	419	5.093
Chile	2.570	246	2.816
Colombia	697	161	858
España	1.425	219	1.644
México*	221	42	263
Perú	1.475	177	1.652
TOTAL	11.549	1.299	12.848

\*El dato de México incluye los empleados propios y los subcontratados.

Número de empleados a 31 de diciembre por edad	2018		
	Hombre	Mujer	TOTAL
<30 años	3.076	449	3.525
31-45 años	5.743	646	6.389
46-55 años	2.032	163	2.195
>55 años	698	41	739
TOTAL	11.549	1.299	12.848

Número de empleados a 31 de diciembre por categoría profesional	2018		
	Hombre	Mujer	TOTAL
Alta dirección	10	0	10
Directivos/Titulados Superiores	152	23	175
Mando intermedio/T.S/M	682	83	765
Personal Obra/Técnicos/Operadores	9.939	597	10.536
Personal Estructura/Staff/Administración	766	596	1.362
TOTAL	11.549	1.299	12.848

Promedio anual de contratos indefinidos y temporales: por género, edad y categoría profesional

Tipo de contrato laboral por género	2018		
	Hombre	Mujer	TOTAL
Indefinido	8.947	936	9.883
Temporal*	2.602	363	2.965
TOTAL	11.549	1.299	12.848

\*En temporal no se incluyen becarios, pasantías, ni personal en prácticas

Tipo de contrato laboral por edad	2018		
	Indefinido	Temporal*	TOTAL
<30 años	2.325	1.200	3.525
31-45 años	5.072	1.317	6.389
46-55 años	1.866	329	2.195
>55 años	620	119	739
TOTAL	9.883	2.965	12.848

\*En temporal no se incluyen becarios, pasantías, ni personal en prácticas

Tipo de contrato laboral por categoría profesional	2018		
	Indefinido	Temporal*	TOTAL
Alta dirección	10	0	10
Directivos/Titulados Superiores	158	17	175
Mando intermedio/T.S/M	660	105	765
Personal Obra/Técnicos/Operadores	8.021	2.515	10.536
Personal Estructura/Staff/Administración	1.034	328	1.362
TOTAL	9.883	2.965	12.848

\*En temporal no se incluyen becarios, pasantías, ni personal en prácticas

En este ejercicio no ha sido posible establecer la diferenciación entre jornada parcial y jornada completa. Trataremos de obtener esta información en los siguientes ejercicios de reporte.

### Despidos por género, edad y clasificación profesional

Número de despidos por edad	2018		
	Hombre	Mujer	TOTAL
<30 años	643	84	727
31-45 años	899	76	975
46-55 años	282	31	313
>55 años	110	6	116
TOTAL	1.934	197	2.131

Número de despidos por categoría profesional	2018		
	Hombre	Mujer	TOTAL
Directivos	26	3	29
Mando intermedio	108	9	117
Técnicos y Administrativos	590	56	646
Operarios	1.210	129	1.339
TOTAL	1.934	197	2.131

### Remuneraciones y brecha salarial

- Remuneraciones de los consejeros

El Consejo de Administración de Grupo Ezentis está compuesto por 3 consejeros ejecutivos y 7 Consejeros no ejecutivos, de los cuales 3 son hombres y 4 son mujeres. Las retribuciones dinerarias medias percibidas por los consejeros ejecutivos durante 2018 son las siguientes:

Remuneración de los consejeros (2018)	Hombre	Mujer
Remuneración promedio de los consejeros ejecutivos (miles €)	254	-

Por otro lado, las retribuciones dinerarias medias percibidas por los consejeros no ejecutivos corresponden a dietas satisfechas a los consejeros en el 2018 por la asistencia a las reuniones del Consejo de Administración y sus Comisiones en función del cargo ostentado en cada caso.

Remuneración de los consejeros (2018)	Hombre	Mujer
Remuneración promedio de los consejeros no ejecutivos (miles €)	144	92

- Remuneraciones de la Alta Dirección

Las remuneraciones medias percibidas durante 2018 por los Directores Generales son las siguientes:

Remuneración de la Alta Dirección (2018)	Hombre	Mujer
Remuneración promedio de la Alta Dirección (miles €)	272	-

- Remuneraciones de los empleados

En Grupo Ezentis estamos comprometidos con la igualdad y equidad salarial, siendo un objetivo para la Compañía la correcta distribución de sueldos entre nuestros empleados, minimizando de esta forma la brecha salarial que pudiera existir por categorías profesionales, edades y sexo.

Para poder reportar la información relativa a remuneraciones y que ésta sea comparable por países, categoría profesional, edad y sexo, desde el área de Recursos Humanos se está trabajando para poder proporcionar dicha información el próximo año de forma comparativa con el nivel de desagregación, exhaustividad y fiabilidad requerido.

#### Políticas de desconexión laboral

Debido a que la mayoría de la fuerza labor de Grupo Ezentis trabaja en turnos específicos, el tiempo de descanso es respetado en todo momento, es decir, a menos que se produzca una situación de emergencia, los trabajadores no son requeridos ni contactados fuera del horario de trabajo. Adicionalmente, en los comentarios recibidos de los empleados durante el proceso de materialidad, el estrés laboral no figura entre los aspectos que más les preocupan. Todo ello nos hace pensar que por el momento no es necesario que llevemos a cabo una implantación exhaustiva de políticas de desconexión laboral.

#### Personas con discapacidad

La diversidad es un concepto que en Grupo Ezentis abarca múltiples variables. Consideramos que una plantilla diversa está constituida por distintas nacionalidades, edades, capacidades, género etc. Por eso, para nosotros nuestros empleados con discapacidad son empleados al mismo nivel que el resto y constituyen una manera más de mostrar los aspectos positivos de la diversidad.

<b>Empleados con contrato de discapacidad</b>	<b>2018</b>
Empleados con contrato de discapacidad (nº)	37

## 6.2 Organización del trabajo

### Organización del tiempo de trabajo

La organización del tiempo de trabajo está adaptada a las actividades desarrolladas por los trabajadores. Las áreas de Operaciones trabajan, habitualmente en roles de turno, con el objetivo de dar continuidad a los servicios de telecomunicaciones y energía principalmente. El personal administrativo y de oficina, sin embargo, tiene la jornada adecuada a la semana laboral de lunes a viernes. Haciendo una comparativa de duración de jornada, se ha observado que el rango existente entre todos los países y actividades del personal se sitúa entre 40 y 48 horas semanales con sus días de descanso correspondientes, según la legislación vigente en cada país.

### Absentismo laboral

Con independencia de las diferencias de criterio y definición del absentismo laboral en cada uno de los países, se ha determinado que el cálculo global de la ausencia de los trabajadores de los centros de trabajo de Grupo Ezentis. Este dato no incluye periodos vacacionales, excedencia por cuidado de familiares, excedencia por estudios, permisos de paternidad/maternidad.

Absentismo laboral	2018
Horas de absentismo* (horas)	755.182

\*No incluye datos de EFF.

### Medidas destinadas a la conciliación laboral-familiar

En Grupo Ezentis velamos porque los reclamos de nuestros empleados sean atendidos y por ello, además de ofrecer las garantías legales como la reducción de jornada por cuidado de niños o mayores – en los países donde es aplicable-, la compañía ofrece flexibilidad horaria para que los trabajadores puedan compatibilizar su trabajo diario con su vida personal, en los casos donde las necesidades del servicio lo permitan.

En 2018 se ha implantado un sistema de teletrabajo en Ezentis Tecnología (España) por el que más de 60 personas en la actualidad desarrollan su jornada mediante modalidad de teletrabajo dos días a la semana.

Confiamos en que la gestión eficiente y la comunicación fluida en cada departamento constituyen las mejores herramientas para lograr la mayor conciliación posible.

## 6.3 Salud y seguridad

### Condiciones de salud y seguridad

La Seguridad y Salud Laboral es un ámbito sobre el que Ezentis está firmemente comprometida. Tanto es así, que dentro de los valores que sirven de guía en la actividad de la compañía, se incluye textualmente: “No hay nada más importante que la seguridad de nuestros empleados, clientes, subcontratistas y las comunidades donde desarrollamos nuestro trabajo, transmitiendo este principio de actuación a toda la organización”.

En sus más de 50 años de trayectoria empresarial, la compañía ha demostrado que la Seguridad es la máxima prioridad en el desarrollo de sus actividades, cumpliendo las normas aplicables en cada geografía con presencia del Grupo. La compañía provee a los trabajadores de los mejores equipos de seguridad personal necesarios para el desempeño de sus funciones, se realizan sesiones formativas sobre los riesgos a los que están expuestos, y se lleva a cabo el análisis en detalle de cada incidente para evitar que se pueda repetir en el futuro.

En Ezentis tenemos la convicción de que todos los accidentes, las enfermedades y los daños relacionados con el trabajo pueden evitarse. Creemos en la prevención de riesgos y con ella, en el trabajo sistemático y permanente para lograr evitar lesiones y enfermedades.

Es importante considerar que la actividad del Grupo abarca distintos segmentos, tanto en operaciones de campo (telecomunicaciones o energía), como en actividades de desarrollo de tecnología (TI en oficinas). Por este motivo, el Grupo adapta los parámetros de seguridad y los riesgos específicos asociados a cada puesto de trabajo.

La exposición de nuestro equipo de campo – técnicos - a riesgos como la conducción de vehículos, trabajo en altura, trabajos en presencia de tensión (energía), trabajo en espacios confinados y/o equipos en movimiento, así como, a errores del propio operador, son elementos o factores que pueden causar lesiones durante el desarrollo del trabajo, y es por esto que estamos comprometidos a lograr un entorno de trabajo libre de accidentes y una Cultura de Seguridad basada en el compromiso, el trabajo en equipo, el liderazgo y la participación.

Continuando con el compromiso permanente del Grupo en materia de Seguridad, la Alta Dirección de la compañía ha emprendido un plan de acción basado en varios pilares:

- Establecimiento de un Plan estratégico de Seguridad, Salud y Calidad 2018-2020, con designación de un Director Corporativo de HSEQ y Gerentes por país en esta materia en el 1Q del 2018.
- Inclusión permanente de aspectos HSEQ en la agenda del día de cada Comité de Dirección.
- Reestructuración funcional de roles y responsabilidades HSEQ.
- Realización de un diagnóstico de Cultura de Seguridad (Dupont Dynamic Assessment) con la consultora de reconocido prestigio mundial, DUPONT.

En lo que se refiere a Sistemas de Gestión de la Seguridad, Ezentis está certificado en la norma OHSAS 18001 en todas las actividades realizadas en Chile (Tecnet), Colombia, España y Perú, y tiene previsto ampliar estas certificaciones al resto de organizaciones de la compañía, comenzando la implementación de ISO 45001 en Brasil y Argentina.

En lo que se refiere a los sistemas de TI, Ezentis cuenta con una aplicación que permite, por ejemplo, realizar inspecciones de seguridad y observaciones de conductas, el control y seguimiento de las sesiones y charlas formativas que han recibido los trabajadores, reporte de incidentes y el estado de los Equipos de Protección Individual (EPI's), entre otras utilidades. El objetivo consiste en conocer en todo momento el estado de las condiciones y acciones de seguridad que se deben cumplir en cada puesto de trabajo en el desarrollo de sus tareas. Este proceso de seguimiento y control nos permite asegurar la correcta ejecución de controles de prevención y medidas de mitigación, así como también, el análisis de la información nos ha permitido identificar su cumplimiento y desvíos, avanzando en la mejora continua de los controles definidos y la reducción de incidentes relacionados con riesgos críticos.

Indicadores de Seguridad y Salud Laboral <sup>2</sup> (datos globales*)	2018
Índice de Frecuencia Neta	13,17
Índice de Gravedad	0,90
Índice de Enfermedades Profesionales	0,21

\* Se valorará la inclusión del desglose por género en ejercicios futuros.

#### 6.4 Relaciones sociales

En todos los países donde Grupo Ezentis tiene actividad existe una relación estrecha y directa con la representación de los trabajadores a través de las organizaciones sindicales.

<sup>2</sup> Fórmulas de cálculo:

Índice de Frecuencia (Neta) = (Nº accidentes con reposo o fatales (fatalidades, con reposo) / Nº total de horas trabajadas) \* 1.000.000

Índice de Gravedad = (Nº total de jornadas perdidas / Nº total de horas trabajadas) \* 1.000

Índice de enfermedades Profesionales = (Nº de Enfermedades profesionales / Nº Total de Horas Trabajadas) \* 1.000.000

Los Comités de Empresa constituyen la principal herramienta de diálogo y comunicación de las necesidades, expectativas y reclamos de los trabajadores.

En la mayoría de los países existen Convenios Colectivos de sector a los que los trabajadores están adscritos. En su defecto, los derechos de los trabajadores estarán regidos por el Estatuto del Trabajador correspondiente. Tales son los casos, por ejemplo, de Colombia, México o Perú.

Empleados cubiertos por convenio colectivo* (%)	2018
Promedio de empleados cubiertos por convenio colectivo (%)	76,2%

\*Promedio de empleados en países con convenio colectivo.

Los aspectos relacionados con las condiciones de Seguridad y Salud en los centros de trabajo no son aspectos que se incluyan habitualmente en los convenios colectivos de nuestro sector, aunque sí existe algún caso, como Brasil donde se incluyen cláusulas en los acuerdos colectivos que obligan a la empresa a suministrar asistencia médica y refuerza la importancia de la utilización de equipos de protección individual.

Independientemente de esta circunstancia, y dado que la Seguridad Laboral es una clara prioridad en Grupo Ezentis, la Dirección de la compañía ha determinado que los asuntos de Seguridad Laboral se traten con detalle en:

1. **Comité de Seguridad y Salud:** Conformado por representantes de la empresa y de los trabajadores. Se conforman por requerimiento legal vigente en cada país y se reúnen con periodicidad bimensual
2. **Comité de Dirección:** Reuniones semanales en cada país, conformadas por los directores generales y de negocio, en las que se da comienzo con las novedades relativas a Seguridad y Salud en el Trabajo.

## 6.5 Formación

La gestión del talento de Ezentis va dirigida a asegurar que todos sus profesionales cuenten con la formación que necesitan para desempeñar su trabajo y dotarles de recursos para poder desarrollarlo de la forma más eficaz y eficiente posible.

Cada país identifica las necesidades de formación y elabora su plan de capacitación adaptado a los requerimientos de los clientes y servicios que se estén prestando. Por ejemplo, en Colombia se elabora el Plan Anual de Capacitación, el cual se segmenta por proyectos, perfiles y solicitudes del cliente, adicionalmente se estructura para impartir competencias fuertes (operativo) y competencias blandas (personal de estructura/perfil administrativo).

Capacitación por categoría profesional (horas)	2018
Directivos	162
Mandos intermedios	6.699
Técnicos y Administrativos	140.014
Operarios	244.545
TOTAL	391.420

## 6.6 Accesibilidad universal de las personas con discapacidad

Todos los centros de trabajo de Grupo Ezentis están preparados para el acceso de empleados, clientes, proveedores que requieran necesidades especiales o de movilidad reducida. Asimismo, los puestos de trabajo son adaptados a las necesidades de los empleados que así lo requieran.

## 6.7 Igualdad

En todos y cada uno de los ámbitos en que se desarrolla la actividad de la empresa, desde la selección a la promoción, pasando por la política salarial, la formación, las condiciones de trabajo y empleo, la salud laboral, la ordenación del tiempo de trabajo y la conciliación, se asume el principio de igualdad de oportunidades entre mujeres y hombres, atendiendo de forma especial a la discriminación indirecta, entendiéndose por ésta “La situación en que una disposición, criterio o práctica aparentemente neutros, pone a una persona de un sexo en desventaja particular respecto de personas del otro sexo”.

Las sociedades en España con más de 250 trabajadores cuentan con un Plan de Igualdad tal y como establece la Ley Orgánica 3/2007, de 22 de marzo, para la igualdad efectiva de mujeres y hombres. Esto es aplicable en 2018 a las sociedades Networks Test, S.A y Ezentis Tecnología, S.A. La integración de la sociedad Excellence Field Factory a mitad de ejercicio ha imposibilitado poner en marcha esta medida que se implementará a lo largo de 2019. Asimismo, en la sociedad Networks Test se dispone de un Protocolo de Prevención del Acoso. En el caso de Ezentis Tecnología, este documento está en proceso de elaboración.

Prueba del compromiso por la diversidad e igualdad de oportunidades es que el 40% del Consejo de Administración está compuesto por mujeres, siendo Ezentis una de las pocas compañías cotizadas que cumple en este aspecto con las recomendaciones de Buen Gobierno de la CNMV.

Presencia de la mujer en Ezentis a 31 de diciembre	2018
Mujeres en plantilla (%)	10%
Mujeres en Consejo de Administración (%)	40%

## 7. INFORMACIÓN SOBRE EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS

Ezentis es una compañía presente en varias geografías cuyos valores y normas de conducta son entendidas y aplicadas de manera universal. Por ello, en octubre de 2014, el Consejo de Administración de Grupo Ezentis aprobó el primer Código de Ética y de Conducta (en adelante, Código) con el objetivo de asegurar un comportamiento profesional, ético y responsable de todos los empleados y de otros sujetos obligados por el mismo (proveedores, clientes, accionistas, inversores...), en el desarrollo de las actividades de la compañía y en el cumplimiento de sus funciones.

En virtud del Código, Ezentis y las personas a las que éste les es aplicable se comprometen a cumplir y hacer cumplir la legalidad vigente, a promover un comportamiento ético coherente con los valores corporativos y a suscribir todos los puntos incluidos la Declaración Universal de Derechos Humanos de las Naciones Unidas y en los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo.

En el marco de desarrollo creciente de la responsabilidad social corporativa y el cumplimiento de normas de buen gobierno corporativo en la compañía, en julio de 2017 se llevó a cabo la renovación del Código<sup>3</sup> con el propósito de crear una cultura empresarial basada en la integridad de sus comportamientos y en coherencia con la imagen corporativa que se pretende proyectar al entorno social y empresarial.

El apartado número 6 del Código incluye el detalle de una serie de normas de conducta concretas que abarcan aspectos de comportamiento ético como son el respeto a la legalidad, los derechos humanos y las libertades públicas, y el apoyo a la igualdad de oportunidades y no discriminación.

Desde la elaboración del Código, la organización ha fomentado la comunicación y difusión de estos valores a todos sus integrantes mediante charlas y reuniones periódicas con los diferentes responsables de las áreas, y a través del envío del documento a todos sus empleados. En línea con lo anterior, Ezentis lleva a cabo sesiones de formación sobre el Código Ético y de Conducta a través de una plataforma on-line en todas las geografías donde está presente. Semestralmente (julio y diciembre) se realiza una campaña más exhaustiva integrando a los empleados que hayan entrado a formar parte del Grupo en ese periodo.

### Denuncias por casos de vulneración de derechos humanos

Con relación a las posibles desviaciones respecto a las Normas de Conducta en 2018 la compañía ha recibido a través de los canales habituales previstos a tal efecto, únicamente una denuncia interna en materia de Derechos Humanos.

---

<sup>3</sup> <https://www.ezentis.com/media/2018/07/Codigo-de-Etica-y-de-Conducta-Aprobado-en-CdA.pdf>

El Comité de Ética inició el proceso de investigación correspondiente en coordinación con el área de Recursos Humanos y se comprobó finalmente que la denuncia de brecha salarial no era procedente porque los empleados (hombre-mujer) presentaban funciones y responsabilidades diferentes.

## **8. INFORMACIÓN RELATIVA A LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO**

Con el fin de evitar conductas contrarias a los valores y normas de comportamiento ético en la compañía, el Código de Ética y Conducta, mencionado en el apartado anterior, incluye mención expresa a los siguientes aspectos:

1. Deber de lealtad y conflicto de intereses
2. Medidas contra el soborno y la corrupción
3. Regalos obsequios y atenciones
4. Blanqueo de capitales e irregularidades en los pagos
5. Registros Financieros

De forma complementaria, la organización dispone de un Modelo de Prevención de Delitos<sup>4</sup>, de acuerdo con la modificación del Código Penal español, que se revisa anualmente y en el que se describen las medidas para la prevención y control de aquellas operaciones y/o actuaciones susceptibles de ser considerados como delito de la persona jurídica. La compañía dispone de protocolos de Prevención de Delitos y matrices de riesgos penales y de controles a nivel Corporativo (Grupo Ezentis, S.A) y de manera separada, el resto de las sociedades del Grupo en España. Por este motivo, se designó en la organización un responsable global de *Compliance (Compliance Officer)*, quien tiene la responsabilidad de la supervisión y gestión de cuestiones relacionadas con el cumplimiento normativo.

Si bien este Protocolo aplica únicamente a las actividades desarrolladas en territorio español, se está trabajando en replicar el modelo en el resto de las geografías donde estamos presentes, adaptado a sus requisitos normativos locales al respecto.

Adicionalmente a la difusión interna del Código de Ética y de Conducta, la compañía pone a disposición de todos los empleados un Canal de Denuncias a través del cual, pueden realizar comunicaciones de posibles incumplimientos, de manera anónima si se desea, cuyo tratamiento es absolutamente confidencial y delimitado a los integrantes del Comité de Ética.

El Comité de Ética es el organismo designado para realizar el seguimiento y resolución de las denuncias recibidas por correo electrónico ([canaldedenuncias@ezentis.com](mailto:canaldedenuncias@ezentis.com)) o por correo postal (Apto Correos 14867 – 28080 Madrid). Se reúne de forma periódica y está compuesto por cuatro miembros.

---

<sup>4</sup> <https://www.ezentis.com/media/2018/07/Protocolo-de-Prevencion-de-Delitos-de-Grupo-Ezentis-SA.pdf>

Con el fin de garantizar la seguridad de la información personal y mantener la independencia de los procesos, Ezentis dispone de procedimientos internos que establecen las funciones y las pautas a seguir desde la recepción de una denuncia por comportamiento contrario al Código de Ética, hasta la resolución de esta. (Procedimiento del Canal Ético y el Reglamento de Comité de Ética).

El Comité de Ética tiene la obligación de informar a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento y, además, debe resolver e implementar el plan de acción que se determine en cada caso concreto.

Tanto el Código de Ética y Conducta como el Modelo de Prevención de Delitos, contienen, entre otros aspectos, mención expresa a los delitos de corrupción, soborno y blanqueo de capitales.

En 2018 la compañía no ha realizado ninguna aportación a fundaciones y entidades sin ánimo de lucro.

## 9. INFORMACIÓN SOBRE LA SOCIEDAD

### 9.1 Compromisos de la empresa con el desarrollo sostenible

Grupo Ezentis, a través de su presencia en 2 continentes y 7 países genera un indudable impacto en las sociedades donde desarrolla sus actividades.

En términos de empleo, en promedio se ha generado un incremento de empleados 18%, destacando el crecimiento de España (+87%) y Brasil (28%).

Estos datos cobran especial importancia desde que sus economías locales y la capacidad de creación de empleo se ha visto afectada recientemente por una profunda crisis económica y social.

Además, las acciones de asociación con organizaciones sociales y/o entidades públicas están muy vinculadas con la generación de empleo y con incrementar la empleabilidad de jóvenes, mujeres y colectivos de difícil integración laboral.

- En Brasil, por ejemplo, colaboramos con centros de educación técnica (SENAI) con el fin de ofrecer un primer empleo a recién graduados o la asociación con organismos públicos como: SINE (Sitio Nacional de Empleos) portal disponible por el gobierno para divulgación de vacantes de empleo y PAT (Puesto de Atención al Trabajador).
- En Chile existen convenios con colegios técnicos que forman profesionales en el área de telecomunicaciones y energía, quienes realizan sus prácticas profesionales en nuestra empresa, fomentando la empleabilidad futura una vez finalizan sus estudios académicos.
- Ezentis Colombia, ha trabajado de la mano con Instituciones como el SENA (Servicio Nacional de Aprendizaje) para cumplir con la Regulación de Aprendizaje, vinculando los aprendices mediante contrato de aprendizaje, Como valor agregado se han vinculado laboralmente a los aprendices más destacados, generando así empleo y dando oportunidad como primer vínculo laboral.

Otro de los aspectos de creación de impacto está constituido con la generación de economía local a través de las compras de bienes y servicios a compañías cuya sede social se encuentra en el mismo país en el que se ubica nuestra actividad en cada caso. Las cifras hablan por sí solas, y es que alrededor del 99% de nuestros proveedores son locales. En concreto, la aportación global en compras locales ha superado en 2018 los 173,5 millones de €, esto es, un 132% más que en 2017.

Ezentis entiende su aportación social a través de 4 ejes principales sobre los que tiene directa capacidad de acción: Salud y Seguridad de las personas – Acceso a la educación – Mejora de la empleabilidad – Sostenibilidad ambiental. Estos ejes de actuación conforman la política de Acción Social Corporativa que está en proceso de elaboración y regirá las actuaciones y el diálogo con las comunidades locales.

## **9.2 Subcontratación y proveedores**

Ezentis tiene una estrecha relación con sus subcontratistas, parte fundamental en el desarrollo de nuestras actividades. Al fin y al cabo, se trata de empleados que realizan sus actividades diarias en conjunto con nuestra fuerza laboral propia, motivo por el cual consideramos que son de aplicación las mismas exigencias de comportamiento y lineamientos de funcionamiento. Sin la realización por el momento de auditorías o seguimiento en detalle de los aspectos sociales y ambientales en los contratos con proveedores y subcontratistas, en los contratos se establece el cumplimiento de las obligaciones laborales y de las condiciones de trabajo como, por ejemplo, las condiciones de salud y seguridad.

Creemos que la extensión de nuestras políticas y procedimientos en materia social y ambiental es una cuestión clave para un mejor control de nuestra cadena de valor en su totalidad. El impacto ya no sólo se mide en términos internos en la organización, sino también a través de las interacciones con otros elementos como es el caso que nos ocupa de proveedores y subcontratistas.

### 9.3 Consumidores

Grupo Ezentis se enmarca en las compañías B2B, es decir, nuestro cliente en ningún caso corresponde con el consumidor final. Esto nos da la particularidad de considerar por separado a los clientes y a los usuarios (consumidores).

En el primero de los casos, se mantiene una relación fluida y se analiza periódicamente su satisfacción frente a nuestros servicios prestados. En el caso de los usuarios finales, la única capacidad directa de diálogo es a través de los canales habilitados en la compañía para recibir comunicaciones (correo electrónico y perfiles de redes sociales). Desde el área de Comunicación se registra y trasladan a las áreas Operacionales las incidencias y comentarios recibidos a través de estos canales.

Uno de los aspectos previstos en nuestro Plan Director de RSC (2017-2020) consiste en la homogenización de criterios en la elaboración de encuestas de satisfacción de clientes, ya que en la actualidad existen diferentes modelos simultáneos y no nos permite obtener una métrica común de desempeño y seguimiento.

### 9.4 Información fiscal

#### Beneficios obtenidos por país

La información relacionada con este aspecto se encuentra recogida en el Informe de Cuentas Anuales Consolidadas, Nota 19.

#### Impuestos sobre beneficios pagados

La información relacionada con este aspecto se encuentra recogida en el Informe de Cuentas Anuales Consolidadas, Nota 19.

#### Subvenciones públicas recibidas

En 2018, Grupo Ezentis no ha recibido ninguna subvención pública.

Anexo I: Tabla de contenidos e indicadores GRI

Información solicitada por la Ley de Información No financiera	Indicadores GRI de referencia	Estado Información no Financiera
<b>Modelo de negocio</b>		
Breve descripción del modelo de negocio del grupo (entorno empresarial y organización)	102-2 Actividades, marcas, productos y servicios 102-7 Tamaño de la organización	Pág. 25-26
Mercados en los que opera	102-3 Ubicación de la sede	Pág. 25-26
	102-4 Ubicación de las operaciones	
	102-6 Mercados servidos	
Objetivo y estrategias de la organización	-	Pág. 26
Principales factores y tendencias que pueden afectar a su futura evolución.	102-15 Principales impactos, riesgos y oportunidades	Pág. 27
<b>General</b>		
Una descripción de las políticas que aplica el grupo respecto a dichas cuestiones, que incluirá los procedimientos de diligencia debida aplicados para la identificación, evaluación, prevención y atenuación de riesgos e impactos significativos y de verificación y control, incluyendo qué medidas se han adoptado.	103-2 El enfoque de gestión y sus componentes	Pág. 30-31
Los resultados de esas políticas, debiendo incluir indicadores clave de resultados no financieros pertinentes que permitan el seguimiento y evaluación de los progresos y que favorezcan la comparabilidad entre sociedades y sectores, de acuerdo con los marcos nacionales, europeos o internacionales de referencia utilizados para cada materia.	103-3 El enfoque de gestión y sus componentes	Pág. 30-31
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	
	102-15 Principales impactos, riesgos y oportunidades	
Los principales riesgos relacionados con esas cuestiones vinculados a las actividades del grupo, entre ellas, cuando sea pertinente y proporcionado, sus relaciones comerciales, productos o servicios que puedan tener efectos negativos en esos ámbitos, y cómo el grupo gestiona dichos riesgos, explicando los procedimientos utilizados para detectarlos y evaluarlos de acuerdo con los marcos nacionales, europeos o internacionales de referencia para cada materia. Debe incluirse información sobre los impactos que se hayan detectado, ofreciendo un desglose de los mismos, en particular sobre los principales riesgos a corto, medio y largo plazo.	102-15 Principales impactos, riesgos y oportunidades	Pág. 28-29
Mención en el informe al marco de reporting nacional, europeo o internacional utilizado para la selección de indicadores clave de resultados no financieros incluidos en cada uno de los apartados.	102-54 Declaración de elaboración del informe de conformidad con los Estándares GRI	Pág. 24-25

## CUESTIONES MEDIOAMBIENTALES

### Información general

Sobre efectos actuales y previsibles de las actividades de la empresa en el medio ambiente y en su caso, la salud y la seguridad	-	Pág. 34-38
Sobre los procedimientos de evaluación o certificación ambiental	-	Pág. 34
Sobre los recursos dedicados a la prevención de riesgos ambientales	-	Pág. 35
Sobre la aplicación del principio de precaución	102-11 Principio o enfoque de precaución	Pág. 35
Sobre la cantidad de provisiones y garantía para riesgos ambientales	-	Pág. 35

### Contaminación

Los elementos importantes de las emisiones de gases de efecto invernadero generados como resultado de las actividades de la empresa, incluido el uso de los bienes y servicios que produce.	305-1 Emisiones directas de GEI (alcance 1) 305-2 Emisiones indirectas de GEI al generar energía (alcance 2)	Pág. 36-37
Metas de reducción establecidas voluntariamente a medio y largo plazo para reducir las emisiones de gases de efecto invernadero y los medios implementados para tal fin.	305-5 Reducción de las emisiones de GEI	Pág. 36-37

### Economía circular y prevención y gestión de residuos

Medidas de prevención, reciclaje, reutilización, otras formas de recuperación y eliminación de desechos; acciones para combatir el desperdicio de alimentos	301-1 Materiales utilizados por peso o volumen.	Pág. 38
---	---	---------

### Uso sostenible de los recursos

Consumo de agua y suministro de agua de acuerdo con las limitaciones locales	303-1 Extracción de agua por fuente	Pág.35-36
Consumo de materias primas y medidas adoptadas para mejorar la eficiencia de su uso	301-1 Materiales utilizados por peso o volumen	Pág.35-36
Consumo, directo e indirecto, de energía	302-1 Consumo energético dentro de la organización	Pág. 35
Medidas tomadas para mejorar la eficiencia energética	302-4 Reducción del consumo energético	Pág. 36
Uso de energías renovables	302-1 Consumo energético dentro de la organización	Pág. 35-36

### Cambio climático

Medidas adoptadas para adaptarse a las consecuencias del cambio climático	-	Pág. 37
---	---	---------

### Protección de la biodiversidad

Medidas tomadas para preservar o restaurar la biodiversidad	-	Pág. 38
Impactos causados por las actividades u operaciones en áreas protegidas	304-2 Impactos significativos de las actividades, los productos y los servicios en la biodiversidad	Pág. 38

## CUESTIONES SOCIALES Y RELATIVAS AL PERSONAL

<b>Empleo</b>		
Número total y distribución de empleados atendiendo a criterios representativos de la diversidad (sexo, edad, país, etc.)	102-8 Información sobre empleados y otros trabajadores 405-1 Diversidad en órganos de gobierno y empleados	Pág. 39
Número total y distribución de modalidades de contrato de trabajo, promedio anual de contratos a tiempo parcial por sexo, edad y clasificación profesional.	102-8 Información sobre empleados y otros trabajadores	Pág. 40
Número de despidos por sexo, edad y clasificación profesional	401-1 Nuevas contrataciones de empleados y rotación del personal	Pág. 41
Las remuneraciones medias y su evolución desagregados por sexo, edad, y clasificación profesional o igual valor	102-38 Ratio de compensación total anual 102-39 Ratio del incremento porcentual de la compensación total anual	Pág. 41-42
Brecha salarial, la remuneración puestos de trabajo iguales o de media de la sociedad	405-2 Ratio del salario base y de la remuneración de mujeres frente a hombres	Pág. 41-42
La remuneración media de los consejeros y directivos, incluyendo la retribución variable, dietas, indemnizaciones, el pago a los sistemas de previsión de ahorro a largo plazo y cualquier otra percepción desagregada por sexo.	201-3 Obligaciones del plan de beneficios definidos y otros planes de jubilación	Pág. 42
Implantación de políticas de desconexión laboral	405-1 Diversidad en órganos de gobierno y empleados	Pág. 43
<b>Organización del trabajo</b>		
Organización del tiempo de trabajo	-	Pág. 44
Número de horas de absentismo	403-2 Tipos de accidentes y tasa de frecuencia de accidentes, enfermedades profesionales, días perdidos, absentismo y número de muertes por accidente laboral o enfermedad profesional	Pág. 44
Medidas destinadas a facilitar el disfrute de la conciliación y fomentar el ejercicio corresponsable de estos por parte de ambos progenitores	401-3 Permiso parental	Pág. 44
<b>Salud y seguridad</b>		
Condiciones de salud y seguridad en el trabajo	403-3 Trabajadores con alta incidencia o alto riesgo de enfermedades relacionados con su actividad.	Pág. 45-46
Accidentes de trabajo, en particular su frecuencia y gravedad, así como las enfermedades profesionales; desagregado por sexo	403-2 Tipos de accidentes y tasa de frecuencia de accidentes, enfermedades profesionales, días perdidos, absentismo y número de	Pág. 46

	muertes por accidente laboral o enfermedad profesional.	
<b>Relaciones sociales</b>		
Organización del diálogo social, incluidos procedimientos para informar y consultar al personal y negociar con ellos.	403-1 Representación de los trabajadores en comités formales trabajador-empresa de salud y seguridad	Pág. 47
Porcentaje de empleados cubiertos por convenio colectivo por país	102-41 Acuerdos de negociación colectiva	Pág. 47
El balance de los convenios colectivos, particularmente en el campo de la salud y la seguridad en el trabajo	403-4 Temas de salud y seguridad tratados en acuerdos formales con sindicatos	Pág. 47
<b>Formación</b>		
Las políticas implementadas en el campo de la formación	404-2 Programas para mejorar las aptitudes	Pág. 48
La cantidad total de horas de formación por categorías profesionales	404-1 Media de horas de formación al año por empleado	Pág. 48
<b>Accesibilidad universal de las personas con discapacidad</b>		
Accesibilidad universal de las personas con discapacidad	-	Pág. 48
<b>Igualdad</b>		
Medidas adoptadas para promover la igualdad de trato y de oportunidades entre mujeres y hombres	-	Pág. 49
Planes de igualdad (Capítulo III de la Ley Orgánica 3/2007, de 22 de marzo, para la igualdad efectiva de mujeres y hombres), medidas adoptadas para promover el empleo, protocolos contra el acoso sexual y por razón de sexo, la integración y la accesibilidad universal de las personas con Discapacidad.	-	Pág. 49
La política contra todo tipo de discriminación y, en su caso, de gestión de la diversidad	406-1 Casos de discriminación y acciones correctivas emprendidas	Pág. 31

## RESPETO A LOS DERECHOS HUMANOS

Aplicación de procedimientos de diligencia debida en materia de derechos humanos; prevención de los riesgos de vulneración de derechos humanos y, en su caso, medidas para mitigar, gestionar y reparar posibles abusos cometidos.	102-16 Valores, principios, Estándares y normas de conducta. 102-17 Mecanismos de asesoramiento y preocupaciones éticas. 410-1 Personal de seguridad capacitado en	Pág. 50-51
--	--	------------

	<p>políticas o procedimientos de derechos humanos.</p> <p>412-1 Operaciones sometidas a revisiones o evaluaciones de impacto sobre los derechos humanos.</p> <p>412-3 Acuerdos y contratos de inversión significativos con cláusulas sobre derechos humanos o sometidos a evaluación de derechos humanos.</p>	
Denuncias por casos de vulneración de derechos humanos	406-1 Casos de discriminación y acciones correctivas emprendidas.	Pág. 51
Promoción y cumplimiento de las disposiciones de los convenios fundamentales de la Organización Internacional del Trabajo relacionadas con el respeto por la libertad de asociación y el derecho a la negociación colectiva; la eliminación de la discriminación en el empleo y la ocupación; la eliminación del trabajo forzoso u obligatorio; la abolición efectiva del trabajo infantil.	-	Pág.50

## LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

Medidas adoptadas para prevenir la corrupción y el soborno	<p>102-16 Valores, principios, Estándares y normas de conducta 102-17 Mecanismos de asesoramiento y preocupaciones éticas</p> <p>205-1 Operaciones evaluadas para riesgos relacionados con la corrupción.</p> <p>205-2 Comunicación y formación sobre políticas y procedimientos anticorrupción</p> <p>205-3 Casos de corrupción confirmados y medidas tomadas.</p>	Pág.51-52
Medidas para luchar contra el blanqueo de	102-16 Valores, principios,	Pág.51-52

capitales	Estándares y normas de conducta 102-17 Mecanismos de asesoramiento y preocupaciones éticas	
Aportaciones a fundaciones y entidades sin ánimo de lucro	201-1 Valor económico directo generado y distribuido	Pág. 52

## INFORMACIÓN SOBRE LA SOCIEDAD

### Compromisos de la empresa con el desarrollo sostenible

El impacto de la actividad de la sociedad en el empleo y el desarrollo local	204-1 Proporción de gasto en proveedores locales	Pág.53
El impacto de la actividad de la sociedad en las poblaciones locales y en el territorio	204-1 Proporción de gasto en proveedores locales 413-1 Operaciones con participación de la comunidad local, evaluaciones de impacto y programas de desarrollo	Pág.53-54
Las acciones de asociación o patrocinio	-	Pág.53-54

### Subcontratación y proveedores

La inclusión en la política de compras de cuestiones sociales, de igualdad de género y ambientales	308-1 Nuevos proveedores que han pasado filtros de evaluación y selección de acuerdo con los criterios ambientales 414-1 Nuevos proveedores que han pasado filtros de evaluación y selección de acuerdo con los criterios sociales	Pág.54
Consideración en las relaciones con proveedores y subcontratistas de su responsabilidad social y ambiental	308-1 Nuevos proveedores que han pasado filtros de evaluación y selección de acuerdo con los criterios ambientales 414-1 Nuevos proveedores que han pasado filtros de evaluación y selección de acuerdo con los	Pág.54

	critérios sociales	
Sistemas de supervisión y auditorías y resultados de las mismas	308-2 Impactos ambientales negativos en la cadena de suministro y medidas tomadas 414-2 Impactos sociales negativos en la cadena de suministro y medidas tomadas	Pág.54
<b>Consumidores</b>		
Medidas para la salud y la seguridad de los consumidores	416-1 Evaluación de los impactos en la salud y seguridad de las categorías de productos o servicios	Pág. 55
Sistemas de reclamación, quejas recibidas y resolución de las mismas	418-1 Reclamaciones fundamentadas relativas a violaciones de la privacidad del cliente y pérdida de datos del cliente	Pág. 55
<b>Información fiscal</b>		
Beneficios obtenidos por país	-	Pág. 55
Los impuestos sobre beneficios pagados	-	Pág. 55
Las subvenciones públicas recibidas	-	Pág. 55

**DILIGENCIA DE FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS E  
INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DE GRUPO EZENTIS, S.A. Y SOCIEDADES  
DEPENDIENTES**

Las presentes Cuentas Anuales Consolidadas de Grupo Ezentis, S.A. y Sociedades Dependientes, integradas por el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria consolidados correspondiente al ejercicio 2018, así como el informe de gestión consolidado han sido formulados por el Consejo de Administración en su reunión de 27 de marzo de 2019, con vistas a su posterior aprobación por la Junta General de Accionistas.

Dichas cuentas anuales e informe de gestión consolidado están extendidas en 249 folios de papel común correlativos, que han sido visadas todas ellas por el Secretario y en esta última página firmadas por todos los Consejeros de la Sociedad Dominante, en cumplimiento de lo previsto en el art.253 de la Ley de Sociedades de Capital.

D. Guillermo Fernández Vidal  
Presidente

D. Enrique Sánchez de León García  
Vicepresidente y Consejero Coordinador

D. Fernando González Sánchez  
Consejero Delegado

D. Pedro María Azcárate Palacios  
Consejero

D<sup>a</sup>. Ana María Sánchez Tejeda  
Consejera

D. Carlos Mariñas Lage  
Consejero

D<sup>a</sup>. Emma Fernández Alonso  
Consejera

D<sup>a</sup>. Laura González-Molero  
Consejera

D<sup>a</sup> Carmen Gómez de Barreda  
Tous de Monsalve  
Consejera

D. Alfonso Alfonso Durán  
Consejero

## DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD DEL INFORME FINANCIERO ANUAL

Los miembros del Consejo de Administración de Grupo Ezentis, S.A. declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales consolidadas de Grupo Ezentis, S.A. y sus sociedades dependientes, correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre 2018, y elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Grupo Ezentis, S.A. y de las empresas comprendidas en la consolidación, tomados en su conjunto; y que el informe de gestión incluye un análisis de la evolución de los resultados empresariales, así como de la posición de Grupo Ezentis, S.A. y de las empresas comprendidas en su perímetro de consolidación, tomadas en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres que se enfrentan.

Madrid, a 27 de marzo de 2019

D. Guillermo Fernández Vidal  
Presidente

D. Enrique Sánchez de León García  
Vicepresidente y Consejero Coordinador

D. Fernando González Sánchez  
Consejero Delegado

D. Pedro María Azcárate Palacios  
Consejero

D<sup>a</sup>. Ana María Sánchez Tejeda  
Consejera

D. Carlos Mariñas Lage  
Consejero

D<sup>a</sup>. Emma Fernández Alonso  
Consejera

D<sup>a</sup>. Laura González-Molero  
Consejera

D<sup>a</sup>. Carmen Gómez de Barreda  
Tous de Monsalve  
Consejera

D. Alfonso Alonso Durán  
Consejero