



# Grupo Ezentis, S.A.

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

Informe de Gestión

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 emitido por un Auditor Independiente**

A los accionistas de Grupo Ezentis, S.A.

### **Opinión**

---

Hemos auditado las cuentas anuales de Grupo Ezentis, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2018, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### **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 de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales 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 del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

<b>Valor recuperable de las inversiones en empresas del grupo</b>	
Véase Notas 4.d, 8 y 9 de las cuentas anuales	
<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>Las cuentas anuales incluyen Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo– Instrumentos de patrimonio e Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo - Créditos a empresas del grupo y asociadas por importe de 38.141 miles de euros y 74.783 miles de euros, respectivamente.</p> <p>De acuerdo a los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable, la Sociedad evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro de valor de las participaciones en empresas del grupo y estima el valor recuperable a la fecha de cierre de aquellas entidades para las que existen indicadores de deterioro de valor.</p> <p>El cálculo del valor recuperable requiere de la aplicación de técnicas de valoración que requieren el ejercicio de juicio y el uso de asunciones y estimaciones por parte de los administradores y la dirección de la Sociedad.</p> <p>Debido a la incertidumbre y el juicio asociados a las citadas estimaciones, así como la significatividad del valor contable de las mencionadas participaciones, hemos considerado su valoración una cuestión clave de nuestra auditoría.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría han comprendido entre otros, los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• La evaluación del diseño e implementación de los controles clave establecidos por la dirección de la Sociedad en relación con los procesos de identificación de evidencia objetiva de deterioro de las participaciones en empresas del grupo y, en su caso, para la estimación de su valor recuperable.</li> <li>• La evaluación de la razonabilidad de la metodología e hipótesis utilizadas por la Sociedad en la estimación del importe recuperable de las inversiones en empresas del grupo, con la involucración de nuestros especialistas en valoraciones.</li> <li>• Hemos contrastado la información contenida en la estimación del valor recuperable con los presupuestos aprobados y las proyecciones realizadas sobre los mismos para los próximos ejercicios, de las sociedades participadas para las que existen indicios de deterioro.</li> <li>• Hemos comparado las previsiones de flujos de caja estimados en ejercicios anteriores con los flujos reales obtenidos y hemos evaluado la sensibilidad de las estimaciones de valor recuperable ante cambios en hipótesis y juicios relevantes tales como la tasa de descuento y la tasa de crecimiento futuro esperado.</li> <li>• Hemos evaluado si la información revelada en las cuentas anuales cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad.</li> </ul>

## Reconocimiento y recuperabilidad de activos por impuesto diferido

Véase Notas 4.j y 16 de las cuentas anuales

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>El Sociedad tiene registrados activos por impuestos diferidos por importe de 2.620 miles de euros.</p> <p>El reconocimiento de activos por impuestos diferidos implica un elevado grado de juicio por parte de los administradores y la dirección de la Sociedad, 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 impuestos diferidos, 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 la Sociedad 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 y 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 en los plazos que establece el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad.</li> <li>• La evaluación de la sensibilidad de determinadas hipótesis ante cambios que pueden considerarse razonables.</li> <li>• Evaluación de si la información revelada en las cuentas anuales cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad.</li> </ul>

## Otra información: Informe de gestión

---

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

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre la información contenida en el informe de gestión 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 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, y en caso contrario, a informar sobre ello.
- b) Un nivel general aplicable al resto de la información incluida en el informe de gestión, que consiste en evaluar e informar sobre la concordancia de la citada información con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad 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 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 y que el resto de la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales 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

---

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

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad 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 administradores tienen intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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



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

---

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales 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.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas 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, 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 de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, 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 de la Sociedad 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 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 la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría de Grupo Ezentis, S.A. 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 entidad 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 entidad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales 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**

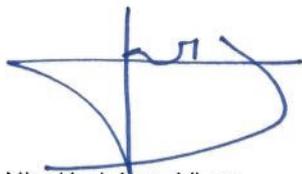
### **Informe adicional para la comisión de auditoría**

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

### **Periodo de contratación**

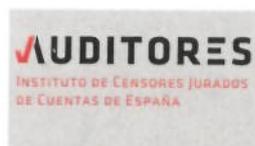
La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de junio de 2017 nos nombró como auditores por un período de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

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



KPMG AUDITORES, S.L.

2019 Núm. 01/19/05647

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto a la normativa de auditoría de cuentas española o internacional

## **GRUPO EZENTIS, S.A.**

Cuentas Anuales  
e Informe de Gestión correspondientes  
al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

**GRUPO EZENTIS, S.A.**

**ÍNDICE DE LAS CUENTAS ANUALES Y MEMORIA**

**Nota**

**Balance de situación al 31 de diciembre de 2018 y 2017**  
**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017**  
**Estado de ingresos y gastos reconocidos**  
**Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017**  
**Estado de flujos de efectivo correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017**  
**Memoria de las cuentas anuales de 2018**

- 1 Información general**
- 2 Bases de presentación**
- 3 Distribución de resultados**
- 4 Criterios contables**
- 5 Gestión del riesgo financiero**
- 6 Inmovilizado intangible**
- 7 Inmovilizado material**
- 8 Inversiones en empresas del grupo y asociadas e inversiones financieras a largo plazo**
- 9 Saldos y transacciones con partes vinculadas**
- 10 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes**
- 11 Patrimonio neto**
- 12 Provisiones a largo plazo**
- 13 Deudas con entidades de crédito**
- 14 Otros pasivos financieros**
- 15 Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar**
- 16 Situación fiscal**
- 17 Garantías comprometidas con terceros**
- 18 Litigios y arbitrajes**
- 19 Ingresos y gastos**
- 20 Consejo de Administración y Alta Dirección**
- 21 Transacciones con partes vinculadas**
- 22 Información sobre medio ambiente**
- 23 Acontecimientos posteriores al cierre**

**Anexo 1 Sociedades Dependientes Integradas en Grupo Ezentis**

**GRUPO EZENTIS, S.A.****BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**  
(En Miles de euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>50.131</b>	<b>76.558</b>
Inmovilizado intangible	6	160	48
Inmovilizado material	7	57	86
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	8	<b>38.141</b>	<b>38.141</b>
Instrumentos de patrimonio	8	38.141	38.141
<b>Inversiones financieras a largo plazo</b>	8	<b>9.153</b>	<b>36.319</b>
Inversiones financieras a largo plazo	8	-	28.236
Otros activos financieros	8	9.153	8.083
<b>Activo por Impuesto diferido</b>	16	<b>2.620</b>	<b>1.964</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>75.258</b>	<b>49.275</b>
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>		<b>145</b>	<b>-</b>
Clientes		145	-
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	5	<b>74.783</b>	<b>47.613</b>
Créditos a empresas del grupo y asociadas	5 y 9	74.783	47.613
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	5 y 10	<b>330</b>	<b>1.662</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>125.389</b>	<b>125.833</b>

Las Notas de la memoria y el Anexo I son parte integrante de estas cuentas anuales.

**GRUPO EZENTIS, S.A.****BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**  
(En Miles de euros)

<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	11	<b>106.364</b>	<b>82.356</b>
<b>Fondos propios</b>		<b>106.364</b>	<b>82.356</b>
Capital		99.352	88.473
Prima de emisión		58.485	46.864
Reservas		(3.557)	(3.565)
Acciones y participaciones en patrimonio propias		(182)	(11)
Resultados negativos de ejercicios anteriores		(49.563)	(50.981)
Beneficio del ejercicio	3	1.829	1.576
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>7.057</b>	<b>35.234</b>
<b>Provisiones a largo plazo</b>	12	<b>613</b>	<b>28.770</b>
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	5 y 9	<b>6.444</b>	<b>6.464</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>11.968</b>	<b>8.243</b>
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	5 y 9	<b>8.894</b>	<b>5.710</b>
<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	15	<b>3.074</b>	<b>2.533</b>
Proveedores	15	2.050	1.777
Remuneraciones pendientes de pago	15	275	130
Otras deudas con las Administraciones públicas	16	749	626
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>125.389</b>	<b>125.833</b>

Las Notas de la memoria y el Anexo I son parte integrante de estas cuentas anuales.

**GRUPO EZENTIS, S.A.****CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

(En Miles de euros)

	<b>Nota</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	19a	<b>10.786</b>	<b>11.732</b>
<b>Trabajos realizados por la empresa para su activo</b>		<b>55</b>	<b>-</b>
<b>Otros ingresos de explotación</b>		<b>51</b>	<b>45</b>
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		51	45
<b>Gastos de personal</b>	19b	<b>(5.017)</b>	<b>(3.967)</b>
Sueldos, salarios y asimilados		(4.763)	(3.774)
Cargas sociales		(254)	(193)
<b>Otros gastos de explotación</b>		<b>(5.262)</b>	<b>(6.689)</b>
Servicios exteriores	19d	(5.237)	(6.633)
Tributos	19d	(25)	(56)
<b>Amortización y deterioro del inmovilizado</b>	6 y 7	<b>(64)</b>	<b>(65)</b>
<b>Otros resultados</b>		<b>-</b>	<b>(43)</b>
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>549</b>	<b>1.013</b>
Variación de valor razonable de instrumentos financieros	19e	34	(240)
Ingresos financieros	19f	2.681	227
Gastos financieros		(1.036)	(27)
Diferencias en cambio		(378)	(26)
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>1.301</b>	<b>(66)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>1.850</b>	<b>947</b>
Impuestos sobre beneficios	16	(21)	629
<b>BENEFICIO DEL EJERCICIO</b>	3	<b>1.829</b>	<b>1.576</b>

Las Notas de la memoria y el Anexo I son parte integrante de estas cuentas anuales.

**GRUPO EZENTIS, S.A.**

**ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente a los ejercicios 2018 y 2017**  
(En Miles de euros)

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
<b>Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 3)</b>	<b>1.829</b>	<b>1.576</b>
<b>Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto</b>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<u><b>1.829</b></u>	<u><b>1.576</b></u>

Las Notas de la memoria y el Anexo I son parte integrante de estas cuentas anuales.

**GRUPO EZENTIS, S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

**B) Estado total de cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018**

(En Miles de euros)

	<b>Euros</b>						
	<b>Capital</b>	<b>Prima de</b>		<b>Resultados de</b>	<b>Acciones y</b>	<b>Resultado</b>	<b>Total</b>
	<b>Suscrito</b>	<b>Emisión</b>	<b>Reservas</b>	<b>ejercic. Anteriores</b>	<b>participaciones</b>	<b>del ejercicio</b>	<b>Patrimonio</b>
	<b>(Nota 11)</b>	<b>(Nota 11)</b>			<b>en patrim.</b>	<b>(Nota 3)</b>	<b>Neto</b>
					<b>propias</b>		
					<b>(Nota 11)</b>		
<b>Saldo inicial año 2018</b>	<b>88.473</b>	<b>46.864</b>	<b>(3.565)</b>	<b>(50.981)</b>	<b>(11)</b>	<b>1.576</b>	<b>82.356</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	1.829	1.829
Aumentos de capital (Nota 11)	10.879	11.621	(157)	-	-	-	22.343
Operaciones de auto-cartera (Nota 11.c)	-	-	7	-	(171)	-	(164)
Distribución del resultado del ejercicio	-	-	158	1.418	-	(1.576)	-
<b>Total</b>	<b>10.879</b>	<b>11.621</b>	<b>8</b>	<b>1.418</b>	<b>(171)</b>	<b>(1.576)</b>	<b>22.179</b>
<b>Saldo final año 2018</b>	<b>99.352</b>	<b>58.485</b>	<b>(3.557)</b>	<b>(49.563)</b>	<b>(182)</b>	<b>1.829</b>	<b>106.364</b>

Las Notas de la memoria y el Anexo I son parte integrante de estas cuentas anuales.

**GRUPO EZENTIS, S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

**B) Estado total de cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**

(En Miles de euros)

	Euros						
	Capital Suscrito (Nota 11)	Prima de Emisión (Nota 11)	Reservas	Resultados de Ejercic. Anteriores	Acciones y participaciones en patrim. propias (Nota 11)	Resultado del ejercicio (Nota 3)	Total Patrimonio Neto
<b>Saldo inicial año 2017</b>	<b>70.697</b>	<b>31.578</b>	<b>(1.546)</b>	<b>(55.876)</b>	<b>(237)</b>	<b>5.439</b>	<b>50.055</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	1.576	1.576
Aumentos de capital (Nota 11)	17.776	15.286	(2.709)	-	-	-	30.353
Operaciones de auto-cartera (Nota 11.c)	-	-	146	-	226	-	372
Distribución del resultado del ejercicio	-	-	544	4.895	-	(5.439)	-
<b>Total</b>	<b>17.776</b>	<b>15.286</b>	<b>(2.019)</b>	<b>4.895</b>	<b>226</b>	<b>(5.439)</b>	<b>30.725</b>
<b>Saldo final año 2017</b>	<b>88.473</b>	<b>46.864</b>	<b>(3.565)</b>	<b>(50.981)</b>	<b>(11)</b>	<b>1.576</b>	<b>82.356</b>

Las Notas de la memoria y el Anexo I son parte integrante de estas cuentas anuales.

**GRUPO EZENTIS, S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

(En miles de euros)

	Nota	31.12.2018	31.12.2017
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>			
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(338)</b>	<b>2.248</b>
<b>1. Resultado antes de impuestos</b>		<b>1.850</b>	<b>947</b>
<b>2. Ajustes de resultado</b>		<b>(2.009)</b>	<b>131</b>
Amortización del inmovilizado (+)	6 y 7	64	65
Ingresos financieros (-)		(2.681)	(227)
Gastos financieros (+)		1.036	27
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	20	(34)	240
Diferencias en cambio		-	26
Resultado por baja de Inmovilizado		-	-
Otros ingresos y gastos		(394)	-
<b>3. Cambios en el capital corriente</b>		<b>(179)</b>	<b>1.197</b>
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)		(655)	28
Otros activos corrientes (+/-)	8	(145)	-
Acreeedores y otras cuentas a pagar (+/-)	15	621	1.169
<b>4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:</b>		<b>-</b>	<b>(27)</b>
Pagos de intereses (-)		-	(27)
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>(27.211)</b>	<b>(31.709)</b>
<b>6. Pagos por inversiones (-)</b>		<b>(27.970)</b>	<b>(31.962)</b>
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	8	(27.136)	(31.928)
Inmovilizado material	7	(147)	(34)
Otros activos financieros		(687)	-
<b>7. Cobros por desinversiones (+)</b>		<b>759</b>	<b>253</b>
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio		759	253
Otros activos financieros		-	-
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		<b>26.217</b>	<b>30.536</b>
<b>9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>		<b>22.177</b>	<b>30.032</b>
Emisión de instrumentos de patrimonio (+)		22.348	29.660
Enajenación/adquisición de instrumentos de patrimonio propio (+/-)		(171)	372
<b>10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>		<b>4.040</b>	<b>504</b>
Emisión		4.040	1.557
Deudas con empresas del grupo y asociadas	9	-	(1.053)
Devolución y amortización de		-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas		-	-
<b>D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>		<b>(1.332)</b>	<b>1.075</b>
<b>Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio</b>	<b>10</b>	<b>1.662</b>	<b>587</b>
<b>Efectivo o equivalentes al final del ejercicio</b>	<b>10</b>	<b>330</b>	<b>1.662</b>

Las Notas de la memoria y el Anexo I son parte integrante de estas cuentas anuales.

## **GRUPO EZENTIS, S.A.**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018** (En miles de euros)

#### **1. Información general**

##### **Constitución de la Sociedad, objeto social y estructura**

Grupo Ezentis, S.A. (en adelante, la Sociedad) fue constituida en 1959.

El domicilio social de Grupo Ezentis, S.A. se sitúa, desde el 15 de noviembre de 2017, en la Avenida Hytasa Nº 12, planta 2ª, puerta 20, Edificio Hytasa, 41006 Sevilla (anteriormente calle Acústica, nº 2 en Sevilla). La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de Sevilla con dicho domicilio desde el 13 de diciembre de 2017.

La Sociedad tiene por objeto social:

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.

Grupo Ezentis, S.A. es la Sociedad Dominante del Grupo Ezentis (en adelante el Grupo), su actividad corresponde a servicios corporativos y a tenencia de participaciones.

En el Anexo I se presenta detalle de la sociedad dependiente de Grupo Ezentis, S.A. al 31 de diciembre de 2018.

A la fecha de formulación de las cuentas anuales, la totalidad de las acciones de Grupo Ezentis, S.A. están admitidas a cotización en las bolsas de Madrid y Bilbao.

#### **2. Bases de presentación**

##### **a) Imagen fiel**

Las cuentas anuales del ejercicio 2018 han sido preparadas a partir de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente y las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera al 31 de diciembre de 2018, de los resultados de la Sociedad, así como los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo. Las presentes cuentas anuales han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, en reunión de su Consejo de Administración celebrada el día 27 de marzo de 2019.

Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación por la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificaciones.

## GRUPO EZENTIS, S.A.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018 (En miles de euros)

Los criterios contables utilizados en la elaboración de las cuentas anuales son los contemplados en el Plan General de Contabilidad en vigor, aprobado mediante el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre de 2007 y las modificaciones incorporadas a éste mediante Real Decreto 1159/2010 y RD 602/2016, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo.

Los datos figuran expresados en miles de euros, salvo que se indique lo contrario.

#### b) Efecto de la consolidación

La Sociedad, como cabecera de Grupo, presenta cuentas anuales consolidadas. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018 han sido elaboradas de acuerdo con lo establecido en la Disposición Final Undécima de la Ley 62/2003 de 30 de diciembre aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera aprobadas por los Reglamentos de la Comisión Europea (NIIF-UE). Las principales magnitudes en las cuentas consolidadas de Grupo Ezentis, S.A., de los ejercicios 2018 y 2017, elaboradas de acuerdo con las NIIF-UE son las siguientes:

Cifras Consolidadas	Miles de Euros	
	31.12.2018	31.12.2017
Total Activo Consolidado	322.464	279.515
Patrimonio Neto Atribuible (sin incluir intereses minoritarios)	32.038	31.031
Importe neto de la cifra de negocios	436.985	394.689
Resultado atribuible del ejercicio (sin incluir intereses minoritarios)	(14.697)	(6.701)

Las principales diferencias entre el patrimonio neto consolidado y el patrimonio neto de la Sociedad corresponden a las diferencias de conversión por importe de 24,9 millones de euros (19,3 millones de euros en 2017) y por la diferencia de criterio contable en la valoración de activos entre las cuentas anuales individuales de las sociedades participadas y las cuentas anuales consolidadas por importe de 47 millones de euros (30 millones de euros en 2017).

#### c) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La preparación de las cuentas anuales exige el uso por parte de los Administradores de la Sociedad de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

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.

Asimismo, a pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al cierre del ejercicio, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en cuentas anuales de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registra de forma prospectiva.

#### 1. Deterioro de valor de inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo, multigrupo y asociadas:

La comprobación del deterioro de valor en inversiones en empresas del Grupo, multigrupo y asociadas se realiza de acuerdo con la política contable descrita en la Nota 4.c y 4.d. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor contable del activo sobre su importe recuperable, entendido como el mayor del valor razonable del activo menos los costes de venta y su valor en uso. Estos cálculos requieren el uso de estimaciones.

## **GRUPO EZENTIS, S.A.**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018** (En miles de euros)

#### **2. Cuentas a cobrar y activos financieros:**

La Sociedad realiza estimaciones en relación con la cobrabilidad de los saldos adecuados por clientes en aquellos casos donde existan controversias a resolver o litigios en curso originados por disconformidad entre las partes.

#### **3. Provisiones:**

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

#### **d) Agrupación de partidas**

A efectos de facilitar la comprensión del balance y cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambio del patrimonio neto y del estado del flujo de efectivo, dichos estados se presentan de forma agrupada, recogiendo los análisis requeridos en las notas correspondientes de la presente memoria.

#### **e) Empresa en funcionamiento**

A 31 de diciembre de 2018, la Sociedad ha registrado unas ganancias de 1.829 miles de euros (1.576 miles de euros en 2017).

Durante el ejercicio 2018 se ha producido una mejora del fondo de maniobra de 22.258 miles de euros, debido principalmente a las ampliaciones de capital realizadas en el ejercicio. La Sociedad presenta un fondo de maniobra positivo al 31 de diciembre de 2018 por importe de 63.290 miles de euros (41.032 miles de euros a 31 de diciembre de 2017).

El 6 de noviembre de 2018 el Grupo, a través de su filial Corporación Ezentis Internacional, S.á.r.l., 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. (Nota 5.2)

De acuerdo con las previsiones del Grupo, se estima que las filiales operativas están en condiciones de aprovechar el buen desempeño del negocio para mejorar su estructura de capital mediante obtención de financiamiento a nivel local, generar flujos de caja positivos para hacer frente a sus obligaciones financieras y permitir las distribuciones de fondos necesarias para hacer frente a sus compromisos. La cartera contratada actual del Grupo Consolidado es de 791 millones de euros (formada por contratos pluri-anales con una duración entre 3 y 5 años con los principales operadores en el sector de actividad en los que trabaja Ezentis en Europa y Latinoamérica).

En función de las expectativas existentes y considerando las acciones llevadas a cabo, los Administradores de la Sociedad consideran adecuada la aplicación del principio contable de empresa en funcionamiento en la formulación de las presentes cuentas anuales.

#### **f) Principios contables no obligatorios**

La Sociedad no aplica principios contables diferentes a los requeridos por la normativa vigente.

#### **g) Comparación de la información**

Las cuentas anuales presentan a efectos comparativos, en cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2018, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2017, aprobadas por la Junta General de Accionistas de fecha 29 de junio de 2018.

## GRUPO EZENTIS, S.A.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018 (En miles de euros)

#### h) Moneda funcional y de presentación

Las cuentas anuales de la Sociedad se presentan en miles de euros, que es la moneda de presentación y funcional de la Sociedad.

#### 3. Distribución de resultados

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2018 formulada por los Administradores de la Sociedad, así como la aprobada en 2017 es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2018	31.12.2017
Reserva Legal	183	158
A compensar resultados negativos ejercicios anteriores	1.646	1.418
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>1.829</b>	<b>1.576</b>

No se ha producido ningún reparto de dividendos en los últimos 5 años.

Las reservas, así como los resultados del ejercicio, no están sujetas a limitaciones para su distribución, salvo por las restricciones que se exponen en Nota 11.

#### 4. Criterios contables

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2018, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

##### a) Inmovilizado intangible

###### 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 su vida útil estimada de máximo 5 años.

Los gastos relacionados con el 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 la Sociedad, 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.

##### b) Inmovilizado material

El inmovilizado material se encuentra valorado a su precio de adquisición, menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro reconocidas.

Los costes de ampliación, modernización o mejora de los bienes del inmovilizado material se incorporan al activo como mayor valor del bien exclusivamente cuando suponen un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de su vida útil, y siempre que sea posible conocer o estimar el valor contable de los elementos que resultan dados de baja del inventario por haber sido sustituidos.

Los costes de reparaciones importantes se activan y se amortizan durante la vida útil estimada de los mismos. Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren en ellos.

## GRUPO EZENTIS, S.A.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018 (En miles de euros)

La Sociedad amortiza su inmovilizado material linealmente, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada, según el siguiente detalle:

	<u>Años de Vida Útil Estimada</u>
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	4 a 10
Elementos de transporte	5 a 8
Equipos de proceso información	4 a 5
Otro inmovilizado	5

Las bajas y enajenaciones se reflejan contablemente mediante la eliminación del coste del elemento y la amortización acumulada correspondiente.

Los activos materiales adquiridos en régimen de arrendamiento financiero se registran en la categoría de activo fijo tangible a que corresponde el bien arrendado, amortizándose durante sus vidas útiles previstas siguiendo el mismo método que para los activos en propiedad, el menor entre la duración del contrato y la vida útil.

El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2018 en concepto de amortización del inmovilizado material ha ascendido a 31 miles de euros (32 miles de euros en el ejercicio 2017) y no han existido bajas de inmovilizado (nota 7)

Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de inmovilizado material se calculan comparando los ingresos obtenidos por la venta con el valor contable y se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### **c) Pérdida por deterioro del valor de los activos no financieros**

La Sociedad no mantiene en su balance inmovilizado intangible con vida útil indefinida.

En la fecha de cada cierre de ejercicio, la Sociedad revisa los importes en libros de sus activos materiales e intangibles para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo que sean independientes de otros activos, la Sociedad calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

#### **d) Activos Financieros**

La Sociedad determina la clasificación de sus inversiones, a efectos de valoración, en el momento de reconocimientos inicial y revisa la clasificación en cada cierre del ejercicio. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros, valorándose los mismos conforme a los siguientes criterios:

- 1) Préstamos y partidas a cobrar:** Los préstamos y partidas a cobrar son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Los préstamos y partidas a cobrar se incluyen en "Créditos a empresas" y "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" en el balance de situación.

Estos activos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable, incluidos los costes de transacción que les sean directamente imputables, y posteriormente a coste amortizado. No obstante lo anterior, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias por deterioro de valor si existe evidencia objetiva de que no se cobrarán todos los importes que se adeudan.

## GRUPO EZENTIS, S.A.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018 (En miles de euros)

El importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo en el momento de reconocimiento inicial. Las correcciones de valor, así como en su caso su reversión, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- 2) Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo y asociadas:** Se incluye en esta categoría las inversiones en el capital en empresas del grupo, multigrupo y asociadas, se valoran por su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro del valor. No obstante, cuando existe una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considera como coste de la inversión su valor contable antes de tener esa calificación. Los ajustes valorativos previos contabilizados directamente en el patrimonio neto se mantienen en éste hasta que se dan de baja.

Si existe evidencia objetiva de que el valor en libros no es recuperable, se efectúan las oportunas correcciones valorativas por la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, en la estimación del deterioro de estas inversiones se toma en consideración el patrimonio neto de la sociedad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. La corrección de valor y, en su caso, su reversión se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se produce.

- 3) Depósitos y fianzas:** las fianzas y depósitos entregados en garantía del cumplimiento de obligaciones se presentan valoradas por los importes efectivamente desembolsados.

Los activos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. En el caso concreto de cuentas a cobrar, se entiende que este hecho se produce en general si se han transmitido los riesgos de insolvencia y de mora.

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 ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto.

La diferencia entre el importe entregado y el valor razonable, se reconoce como un pago anticipado que se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo de arrendamiento (durante el periodo que se presta el servicio). Los anticipos cuya aplicación se va a producir a largo plazo, son objeto de actualización financiera al cierre de cada ejercicio en función del tipo de interés de mercado en el momento de su reconocimiento inicial.

Un activo financiero y un pasivo financiero son objeto de compensación sólo cuando la Sociedad tiene el derecho exigible de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

#### **e) Transacciones en moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha 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 pérdidas y ganancias.

#### **f) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes**

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 bien inversiones financieras temporales con vencimiento superior a 3 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 espera que dichos importes serán

## **GRUPO EZENTIS, S.A.**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018** (En miles de euros)

de libre 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 10).

#### **g) Patrimonio neto**

El capital social está representado por acciones ordinarias.

Los costes de emisión de nuevas acciones u opciones se presentan directamente contra el patrimonio neto, como menores reservas.

En el caso de adquisición de acciones propias de la Sociedad, la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental atribuible, se deduce del patrimonio neto hasta su cancelación, emisión de nuevo o enajenación. Cuando estas acciones se venden o se vuelven a emitir posteriormente, cualquier importe recibido, neto de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible, se incluye en el patrimonio neto.

Las ampliaciones de capital relacionadas con aportaciones no dinerarias por compensación de pasivos financieros se registran a valor razonable 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.

En el ejercicio 2018 el beneficio por acción ha sido de 0,01 euros.

#### **h) Pasivos financieros**

Los pasivos financieros se clasifican, a efectos de su valoración, en las siguientes categorías:

- 1) Débitos y partidas a pagar:** Son aquellos pasivos que se originan por la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa. Adicionalmente se incluyen en esta categoría los débitos por operaciones no comerciales que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tiene origen comercial. Estas deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable ajustado por los costes de transacción directamente imputables, registrándose posteriormente por su coste amortizado según el método del tipo de interés efectivo.

Estos pasivos financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable, imputando los cambios que se produzcan en dicho valor en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. Los costes de transacciones directamente imputables a la emisión se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que surgen.

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación correspondiente se ha extinguido.

- 2) Préstamos bancarios:** Los préstamos y descubiertos 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 período en que se producen.

#### **i) Instrumentos financieros compuestos**

A 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existen instrumentos financieros compuestos.

#### **j) Impuestos corrientes y diferidos**

El gasto (ingreso) por impuesto sobre beneficios es el importe que, por este concepto, se devenga en el ejercicio y que comprende tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como por impuesto diferido.

## **GRUPO EZENTIS, S.A.**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018** (En miles de euros)

Tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como diferido se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, se reconoce en el patrimonio neto el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuesto corriente se valorarán por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, de acuerdo con la normativa vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un activo o un 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 base imponible del impuesto no se reconocen. El impuesto diferido se determina aplicando la normativa y los tipos impositivos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Según las normas de registro y valoración establecidas en la legislación contable vigente, las condiciones para reconocer los activos por impuestos diferidos se basan en que estos se reconocerán en la medida en que resulte probable que se vaya a disponer de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos, durante el plazo de diez años.

A 31 de diciembre de 2018 la Sociedad dispone, a nivel individual, de bases imponibles negativas acumuladas y diferencias temporarias en cuota acumuladas no reconocidas contablemente por importe de 338.111 y 70.779 miles de euros, respectivamente (Nota 16). A 31 de diciembre de 2018 el Grupo fiscal español dispone de bases imponibles negativas acumuladas por importe de 539.764 miles de euros; y diferencias temporarias en cuota acumuladas, de las principales compañías del grupo fiscal, por importe de 78.248 miles de euros.

#### **k) Provisiones y pasivos contingentes**

Al formular las cuentas anuales, los Administradores de la Sociedad diferencian entre:

**1. Provisiones:** saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance de situación surgidas como consecuencia de sucesos pasados, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se puede estimar de forma fiable. Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que serán necesarios para liquidar la obligación usando un tipo antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual, del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. Los ajustes en la provisión con motivo de su actualización se reconocen como gasto financiero conforme se van devengando. Las provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, con un efecto financiero no significativo no se descuentan.

**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 entidad. Dichos pasivos contingentes no son objeto de registro contable presentándose detalle de los mismos en la memoria (nota 18)

#### **l) 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.

#### **m) Reconocimiento de ingresos y gastos**

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 de la Sociedad, menos devoluciones, rebajas, descuentos y el impuesto sobre el valor añadido.

## **GRUPO EZENTIS, S.A.**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018** (En miles de euros)

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la Sociedad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades tal y como se detalla a continuación. No se considera que se pueda valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta. La Sociedad basa sus estimaciones en resultados históricos, teniendo en cuenta el tipo de cliente, el tipo de transacción y los términos concretos de cada acuerdo.

#### **1) Prestación de servicios**

Consisten principalmente en servicios de cesión de uso de marca y a servicios corporativos generales prestados por la Sociedad a sus sociedades filiales como son la asistencia de dirección y administrativa, servicios de marketing, informática, legal y fiscal.

#### **2) Ingresos por intereses**

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo.

Los ingresos por intereses de préstamos que hayan sufrido pérdidas por deterioro del valor se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo.

#### **3) Ingresos por dividendos**

Los ingresos por dividendos se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se establece el derecho a recibir el cobro. No obstante lo anterior, si los dividendos distribuidos procedan de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición no se reconocen como ingresos y minoran el valor contable de la inversión.

#### **n) Arrendamientos**

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que las condiciones de los mismos transfieran sustancialmente los riesgos y ventajas derivados de la propiedad al arrendatario. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

##### **1) 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 pérdidas y ganancias de forma que el rendimiento se mantenga constante a lo largo de la vida de los contratos.

##### **2) 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.

Los gastos incurridos por la Sociedad por arrendamientos operativos durante el ejercicio 2018 asciende a 200 miles de euros (211 miles de euros en el ejercicio 2017). (nota 19d).

Los principales arrendamientos de Grupo Ezentis, S.A. son por las oficinas corporativas en Madrid y Sevilla:

- Oficinas situadas en la calle Santa Leonor, nº 65 Edificio B, planta 2, derecha. 28037 MADRID.
- Oficina situada en la avenida HYTASA, edificio HYTASA nº 12 planta 2, puerta 20. 41006 SEVILLA.

## GRUPO EZENTIS, S.A.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018 (En miles de euros)

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	200	211
De 1 a 5 años	-	-
Más de 5 años	-	-
	<b>200</b>	<b>211</b>

#### o) Estados de flujos de efectivo

En el estado de flujo de efectivo, 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 la Sociedad, 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 y 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.

#### p) Transacciones entre partes vinculadas

Con carácter general, las operaciones entre empresas del grupo se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas. En opinión de los administradores las operaciones entre partes vinculadas se realizan a precios de mercado.

No obstante lo anterior, en las operaciones de fusión, escisión o aportación no dineraria de un negocio la Sociedad sigue el siguiente criterio:

- En las operaciones entre empresas del grupo en las que interviene la Sociedad del mismo o la de un subgrupo y su dependiente, directa o indirectamente, los elementos constitutivos del negocio adquirido se valoran por el importe que corresponde a los mismos, una vez realizada la operación, en las cuentas anuales consolidadas del grupo o subgrupo.
- En el caso de operaciones entre otras empresas del grupo, los elementos patrimoniales del negocio se valoran por sus valores contables en sus cuentas anuales individuales antes de la operación.

La diferencia que se pudiera poner de manifiesto se registra en reservas.

La Sociedad considera como partes relacionadas a sus accionistas directos e indirectos que ejercen control, sociedades dependientes, asociadas y multigrupo, así como a sus administradores y directivos claves como las partes vinculadas a estos respectivamente.

#### q) Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la reglamentación del trabajo vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a los empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescindan sus relaciones laborales.

## **GRUPO EZENTIS, S.A.**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018** (En miles de euros)

La Sociedad reconoce estas prestaciones cuando se ha comprometido de forma demostrable a cesar en su empleo a los trabajadores actuales de acuerdo con un plan formal detallado sin posibilidad de retirada o a proporcionar indemnizaciones por cese como consecuencia de una oferta realizada para fomentar la renuncia voluntaria.

#### **r) Planes de participación en beneficios y retribución variable**

##### **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.

La Sociedad reconoce una provisión cuando está contractualmente obligada o cuando la práctica en el pasado ha creado una obligación implícita.

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:

## **GRUPO EZENTIS, S.A.**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018** (En miles de euros)

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 1,569 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.

#### **s) Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura**

Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente por su valor razonable en la fecha en que se firma el contrato de derivados. En cierres posteriores se vuelven a valorar a su valor razonable.

El criterio de registro contable de cualquier ganancia o pérdida que resulte de cambios en el valor razonable de un derivado depende de si éste se ha designado como de cobertura y, si es así, de la naturaleza de la relación de cobertura.

El Grupo Ezentis designa sus instrumentos financieros como derivados de tipo de cambio por lo que los cambios en el valor razonable de los mismos son registrados contra la cuenta de Pérdidas y Ganancias bajo el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros".

El valor razonable de un derivado se clasifica como activo o pasivo no corriente si el vencimiento de la partida cubierta restante es superior a doce meses y como activo o pasivo corriente si el vencimiento de la partida cubierta es inferior a doce meses.

Los datos que se utilizan para calcular el valor razonable de los instrumentos financieros derivados se basan en datos observables de mercado que estén disponibles, ya sea sobre la base de precios de cotización de mercado o mediante la aplicación de técnicas de valoración (Nivel 2). Las técnicas de valoración utilizadas para calcular el valor razonable de los instrumentos financieros derivados incluyen el descuento de flujos de caja futuros asociados a los mismos, utilizando suposiciones basadas en las condiciones del mercado a la fecha de la valoración o el uso de precios establecidos para instrumentos similares, entre otros. Estas estimaciones se basan en información de mercado disponible y técnicas de valoración adecuadas. El uso de diferentes hipótesis de mercado y/o técnicas de estimación puede tener un efecto significativo sobre los valores razonables calculados.

#### **5. Gestión del 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 de forma sistemática, con criterios uniformes y estableciéndolos 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.

## GRUPO EZENTIS, S.A.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018 (En miles de euros)

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, 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 de la función 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, S.A. 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.

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.

#### 5.1 Instrumentos financieros

Los principales instrumentos financieros mantenidos por el Grupo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes (cifras en miles de euros):

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
<b>Instrumentos financieros de activo</b>		
Créditos a empresas del grupo y asociadas (Nota 9)	74.783	47.613
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 10)	330	1.662
	<u>75.113</u>	<u>49.275</u>
<b>Instrumentos financieros de pasivo</b>		
Deudas con empr. del grupo, multigrupo y asoci. a largo plazo (Nota 9)	6.444	6.464
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (Nota 5)	2.050	1.777
Deudas con empr. del grupo, multigrupo y asoci. a corto plazo (Nota 5 y 9)	8.894	5.710
	<u>17.388</u>	<u>13.951</u>

La Dirección Financiera, responsable de la gestión de riesgos financieros, revisa de forma periódica, el ratio de endeudamiento financiero así como la estructura de capital de la Sociedad y sus filiales.

El análisis de los instrumentos financieros que se valoran a valor razonable son clasificados 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).
- 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).
- Datos para el activo o el pasivo que no están basados en datos observables de mercado (esto es, datos no observables) (Nivel 3).

## GRUPO EZENTIS, S.A.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018 (En miles de euros)

Los instrumentos financieros de nivel 2 a 31 de diciembre de 2017 incluían los derivados de tipo de cambio. El valor razonable de los activos-financieros que no cotizan en un mercado activo, se determinó usando técnicas de valoración. Las técnicas de valoración maximizan el uso de datos observables de mercado que estén disponibles y se basan en la menor medida posible en estimaciones específicas de las entidades. Todos los datos significativos requeridos para calcular el valor razonable de este activo-financiero son observables, y por tanto se incluye en el Nivel 2.

A raíz de la firma del contrato de financiación entre el Grupo y Highbridge Principal Strategies, LLC el 23 de julio de 2015, Grupo Ezentis S.A. adquirió una serie de contratos de derivados de tipo de cambio que a 31 de diciembre de 2018 ya han sido liquidados. El Grupo consolidado reflejaba en 2017 estos derivados como coberturas de inversión neta en el extranjero. Grupo Ezentis, S.A. los clasificaba como derivados especulativos en 2017, a 31 de diciembre de 2018 no tiene vivo ningún contrato de derivados de tipo de cambio.

A 31 de diciembre de 2018, no tiene contratos de derivados de tipo de cambio, la ganancia registrada en la cuenta de resultados de la Sociedad ha ascendido a 34 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2017, el valor razonable de las coberturas es 0 y la pérdida generada, correspondiente a la parte ineficaz, se registró en la cuenta de resultados consolidada de Grupo Ezentis por importe de 240 miles de euros.

Opción	Fecha expiración	Precio ejercicio	Moneda local	Nocional (moneda local)	Nocional (EUR)	Prima opción EUR
10	26-ene-18	4,1176	PEN	1.173.516	285.000	29.000
10	26-ene-18	876,47	CLP	446.999.700	510.000	43.000
11	26-abr-18	4,1176	PEN	1.173.516	285.000	33.000
11	26-abr-18	876,47	CLP	446.999.700	510.000	48.000
12	26-jul-18	4,1176	PEN	1.173.516	285.000	36.000
12	26-jul-18	876,47	CLP	446.999.700	510.000	55.000

No existen instrumentos financieros de nivel 3 a 31 de diciembre de 2018, ni a 31 de diciembre de 2017

#### 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.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existen deudas financieras.

La compañía no realiza operaciones corrientes en moneda extranjera. No tiene contratado ningún seguro relacionado con tipos de cambio.

## GRUPO EZENTIS, S.A.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018 (En 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.

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 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.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Sociedad no tiene concentración significativa de riesgo de crédito debido a que los principales saldos deudores corresponden a las transacciones entre empresas del Grupo.

#### 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 nuevas necesidades de financiación.

Al 31 de diciembre de 2018, Grupo Ezentis S.A. presenta un fondo de maniobra positivo por importe de 63.290 miles de euros (41.032 miles de euros al cierre del ejercicio 2017).

Al 31 de diciembre de 2018, la disponibilidad de liquidez es de 330 miles de euros en la Sociedad (1.662 miles de euros a 31 de diciembre de 2017) (Ver nota 10).

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

<b>Año de Vencimiento</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022 y siguiente</b>	<b>Total</b>
Proveedores y acreedores	2.050	-	-	-	-	<b>2.050</b>
Remuneraciones pendientes de pago	275	-	-	-	-	<b>275</b>
	<b>2.325</b>	-	-	-	-	<b>2.325</b>

El detalle de los vencimientos de los pasivos financieros con vencimiento en 2018 es el siguiente:

<b>Año de Vencimiento</b>	<b>Hasta 3 meses</b>	<b>Entre 3 y 6 meses</b>	<b>Entre 6 y 12 meses</b>	<b>Total 2018</b>
Proveedores y otros acreedores	920	-	1.130	<b>2.050</b>
Remuneraciones pendientes de pago	20	-	255	<b>275</b>
	<b>940</b>	-	<b>1.385</b>	<b>2.325</b>

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

- Tesorería: 330 miles de euros.
- Otros activos corrientes: 74.783 miles de euros.
- Clientes: 145 miles de euros.

## **GRUPO EZENTIS, S.A.**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018** (En miles de euros)

#### **5.2 Riesgo de capital**

Los objetivos de la Sociedad y del Grupo 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.

El coste de capital, así como los riesgos asociados al mismo en cada proyecto de inversión de las filiales del Grupo, 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.

La Sociedad hace un seguimiento de su capital así como del de sus filiales, 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.

Los índices de apalancamiento y el ratio de capital empleado sobre ingresos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son nulos dado que la sociedad no tiene "deudas con entidades de crédito", ni "otros pasivos financieros o asimilados"

#### **Financiación estructural - Contrato de préstamo sindicado en el Consolidado**

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:

- 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 B) 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.

#### 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.

## GRUPO EZENTIS, S.A.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018 (En miles de euros)

- 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 pignorados 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.

## 6. Inmovilizado intangible

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

### Ejercicio 2018

	<b>Miles de euros</b>			
	<b>Desarrollo de Proyectos</b>	<b>Aplicaciones informáticas</b>	<b>Propiedad industrial</b>	<b>Total</b>
<b>Coste:</b>				
Saldos iniciales	163	1.336	231	1.730
Adiciones	95	50	-	145
	<u>258</u>	<u>1.386</u>	<u>231</u>	<u>1.875</u>
<b>Amortización acumulada:</b>				
Saldos iniciales	(163)	(1.306)	(213)	(1.682)
Dotaciones	-	(20)	(13)	(33)
	<u>(163)</u>	<u>(1.326)</u>	<u>(226)</u>	<u>(1.715)</u>
<b>Inmovilizado intangible neto:</b>				
Saldos iniciales	-	30	18	48
Saldos finales	<u>95</u>	<u>60</u>	<u>5</u>	<u>160</u>

**GRUPO EZENTIS, S.A.****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018**  
(En miles de euros)**Ejercicio 2017**

	<b>Miles de euros</b>			
	<b>Desarrollo de Proyectos</b>	<b>Aplicaciones informáticas</b>	<b>Propiedad industrial</b>	<b>Total</b>
<b>Coste:</b>				
Saldos iniciales	163	1.336	231	1.730
Adiciones	-	-	-	-
	<u>163</u>	<u>1.336</u>	<u>231</u>	<u>1.730</u>
<b>Amortización acumulada:</b>				
Saldos iniciales	(163)	(1.286)	(200)	(1.649)
Dotaciones	-	(20)	(13)	(33)
	<u>(163)</u>	<u>(1.306)</u>	<u>(213)</u>	<u>(1.682)</u>
<b>Inmovilizado intangible neto:</b>				
<b>Saldos iniciales</b>	<u>-</u>	<u>50</u>	<u>31</u>	<u>81</u>
<b>Saldos finales</b>	<u>-</u>	<u>30</u>	<u>18</u>	<u>48</u>

Durante el ejercicio 2018 se encuentran en proceso de desarrollo varias implementaciones de las aplicaciones corporativas y se han adquirido varias aplicaciones nuevas, durante 2017 no se realizaron adiciones al inmovilizado intangible.

Al 31 de diciembre de 2018 los elementos de inmovilizado intangible totalmente amortizados ascienden a 1.577 miles de euros (1.577 miles de euros al 31 de diciembre de 2017).

Durante los ejercicios 2018 y 2017 no se ha dotado provisión alguna por deterioro de estos activos.

A 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Sociedad no posee inmovilizado intangible situado en el extranjero.

**7. Inmovilizado material**

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

	<b>Miles de euros</b>		
	<b>Uillaje y Mobiliario</b>	<b>Equipos de información y Otro Inmovilizado</b>	<b>Total</b>
<b>Coste:</b>			
Saldos iniciales	289	82	371
Adiciones	-	2	2
Retiros	-	-	-
	<u>289</u>	<u>84</u>	<u>373</u>
<b>Amortización acumulada:</b>			
Saldos iniciales	(208)	(77)	(285)
Dotaciones	(29)	(2)	(31)
Retiros	-	-	-
	<u>(237)</u>	<u>(79)</u>	<u>(316)</u>
<b>Inmovilizado material neto:</b>			
<b>Saldos iniciales</b>	<u>81</u>	<u>5</u>	<u>86</u>
<b>Saldos finales</b>	<u>52</u>	<u>5</u>	<u>57</u>

**GRUPO EZENTIS, S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018**  
(En miles de euros)

Ejercicio 2017	Miles de euros		
	Utillaje y Mobiliario	Equipos y otro Inmovilizado	Total
<b>Coste:</b>			
Saldos iniciales	258	79	337
Adiciones	31	3	34
Retiros	-	-	-
	<u>289</u>	<u>82</u>	<u>371</u>
<b>Amortización acumulada:</b>			
Saldos iniciales	(179)	(74)	(253)
Dotaciones	(29)	(3)	(32)
Retiros	-	-	-
	<u>(208)</u>	<u>(77)</u>	<u>(285)</u>
<b>Inmovilizado material neto:</b>			
<b>Saldos iniciales</b>	<u>79</u>	<u>5</u>	<u>84</u>
<b>Saldos finales</b>	<u>81</u>	<u>5</u>	<u>86</u>

Al 31 de diciembre de 2018 existe un inmovilizado material en uso y totalmente amortizado por importe de 83 miles de euros (83 miles de euros al 31 de diciembre 2017).

Es política de las sociedades del Grupo formalizar pólizas de seguro para cubrir los posibles riesgos que puedan afectar a los elementos del inmovilizado material. En opinión de los Administradores de la Sociedad las coberturas actuales son las apropiadas.

Durante los ejercicios 2018 y 2017 no se han reconocido ni revertido correcciones valorativas por deterioro para ningún inmovilizado material individual.

A 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Sociedad no posee inmovilizado situado en el extranjero.

**8. Inversiones en empresas del Grupo e inversiones financieras a largo plazo**

El movimiento habido durante los ejercicios 2018 y 2017 en las diferentes cuentas de este epígrafe del balance de situación ha sido el siguiente:

La información relacionada con la sociedad participada del grupo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se muestra en el Anexo I.

**Ejercicio 2018**

	Miles de euros			
	Saldo Inicial	Entradas	Retiros	Saldo Final
<b>Participaciones en empresas del Grupo y asociadas</b>				
Participaciones en empresas del Grupo y asociadas	38.141	-	-	38.141
	<b>38.141</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>38.141</b>
<b>Créditos a empresas del Grupo y asociadas a largo plazo</b>				
Créditos a empresas del Grupo (Nota 9)	9.144	-	-	9.144
Deterioro (Nota 9)	(9.144)	-	-	(9.144)
	-	-	-	-
<b>Inversiones financieras a largo plazo</b>				
Otros créditos a largo plazo	28.236	-	(28.236)	-
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	8.083	1.090	(20)	9.153
	<b>36.319</b>	<b>1.090</b>	<b>(28.256)</b>	<b>9.153</b>

**GRUPO EZENTIS, S.A.****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018**  
(En miles de euros)**Ejercicio 2017**

	<b>Saldo</b>			<b>Miles de euros</b>
	<b>Inicial</b>	<b>Entradas</b>	<b>Retiros</b>	<b>Saldo</b>
	<b>Final</b>			<b>Final</b>
<b>Participaciones en empresas del Grupo y asociadas</b>				
Participaciones en empresas del Grupo y asociadas	38.141	-	-	38.141
	<b>38.141</b>	-	-	<b>38.141</b>
<b>Créditos a empresas del Grupo y asociadas a largo plazo</b>				
Créditos a empresas del Grupo (Nota 9)	9.144	-	-	9.144
Deterioro (Nota 9)	(9.144)	-	-	(9.144)
	-	-	-	-
<b>Inversiones financieras a largo plazo</b>				
Otros créditos a largo plazo	28.236	-	-	28.236
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	8.060	374	(351)	8.083
	<b>36.296</b>	<b>374</b>	<b>(351)</b>	<b>36.319</b>

**a) Participaciones en empresas del Grupo**

No se han producido movimientos durante los ejercicios 2018 y 2017.

No se han recibido dividendos de las Sociedades participadas durante los ejercicios 2018 y 2017.

Ninguna de las empresas del Grupo en las que la Sociedad tiene participación cotiza en Bolsa.

En el Anexo I se presenta el importe de activos, pasivos, patrimonio y resultado del ejercicio de la Sociedad Dependiente.

**b) Participaciones en empresas asociadas**

En los ejercicios 2018 y 2017 la sociedad no tiene participaciones en empresas asociadas.

**c) Créditos a empresas del Grupo y asociadas a largo plazo**

Durante el ejercicio 2018 y 2017 la Sociedad no ha registrado ningún movimiento.

**d) Inversiones financieras a largo plazo****Otros créditos a largo plazo**

El epígrafe "Otros créditos a largo plazo", una vez finalizado el procedimiento judicial, se ha dado de baja el crédito de 2017 por importe de 28.236 miles de euros. En 2017, incluía el saldo a favor de la Sociedad constituido en 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 millones de dólares estadounidenses, firmado con fecha 27 de diciembre de 2001. Dicho depósito generaba un interés referenciado al Libor. Con motivo de la suspensión de pagos de Grupo Ezentis, S.A., BNP Paribas comunicó la resolución del contrato de depósito compensando irregularmente la totalidad del importe mencionado anteriormente, que al 31 de diciembre de 2017 valorados a tipo de cambio histórico y después del registro de los intereses, ascendía a 28.236 miles de euros. El resultado de este procedimiento no ha tenido impacto negativo en las cuentas anuales (Nota 18).

## **GRUPO EZENTIS, S.A.**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018** (En miles de euros)

#### **Otros activos financieros a largo plazo**

A 31 de diciembre de 2018 la Sociedad mantiene fianzas, coberturas y depósitos por importe de 9.153 miles de euros (8.083 miles de euros a 31 de diciembre de 2017), los cuales incluyen 7.565 miles de euros descritos en las contingencias en relación con otros activos financieros a largo plazo.

Al 31 de diciembre 2018 y 2017 no existen saldos mantenidos en cuenta corriente en instituciones financieras, que se encuentran restringidos garantizando avales o garantías otorgados a terceros con vencimiento superior a 12 meses.

#### **Contingencias en relación con otros activos financieros a largo plazo.**

El 14 de julio de 2014 la Agencia Tributaria Española (AEAT) 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 7.565.477,72 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.

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 solicitará 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, consideró 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.

**GRUPO EZENTIS, S.A.****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018**  
(En miles de euros)**9. Saldos y transacciones con partes vinculadas****Saldos con empresas del Grupo**

Los principales saldos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 que la Sociedad mantiene con sociedades del Grupo, son los siguientes:

**Ejercicio 2018**

	Miles de euros			
	Créditos a empresas del Grupo No Corriente (Nota 8)	Créditos a empresas del Grupo Corrientes	Deudas con empresas del Grupo No corrientes	Deudas con empresas del Grupo corrientes
Ezentis Tecnología, S.L.U.	-	972	-	(1.966)
Ezentis Brasil Telecom, S.L.U.	-	-	-	(459)
Navento Technologies, S.L.U.	-	243	-	-
Ezentis Brasil Instalaciones, S.L.U.	-	73	-	(316)
Ezentis Internacional S.L.U.	-	44	-	-
Ezentis Chile, S.L.U.	-	61	-	-
Calatel Andalucía, S.L.U.	-	12	-	(2.123)
Avánzit Ena SGT, S.A.	-	-	-	(192)
Radiotrónica Argentina, S.A.	-	870	(3.084)	(65)
Comunicaciones y Sonido, S.L.	-	80	-	-
Ezentis Chile S.A.	-	53	(3.360)	-
Excellence Field Factory, S.L.	-	4.577	-	-
Calatel Spain, S.L.U.	-	450	-	-
Network Test S.L.U.	-	889	-	(377)
Comunicaciones y Sonido México, S.A. de C.V.	-	399	-	-
C.R.C.P. Portugal	-	9	-	-
GTS Thaummat XXI, S.A..	-	17	-	-
Ezentis Perú, S.A.C.	-	(17)	-	-
Ezentis Energía Brasil	-	1.493	-	(37)
Ezentis Seicom Brasil	-	6.799	-	-
Tecnet	-	547	-	-
Ezentis Energía Chile	-	213	-	-
Corporación Ezentis Holdco, S.à.r.l.	-	28.081	-	-
Corporación Ezentis Internacional, S.à.r.l.	-	28.955	-	(2.970)
Ingeniería Celular Andina, S.A.	-	(85)	-	-
Ingeniería Celular Panamericana, S.A. de C. V.	-	48	-	-
Otras	-	-	-	(389)
Sociedades inactivas	9.143	2.194	-	-
Deterioros	(9.143)	(2.194)	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>74.783</b>	<b>(6.444)</b>	<b>(8.894)</b>

Los créditos con Corporación Ezentis Holdco S.à.r.l. y Corporación Ezentis Internacional S.à.r.l. corresponden a cesiones de tesorería instrumentadas en préstamos a corto plazo renovables anualmente que devengan un interés de mercado.

Los créditos y deudas con empresas del Grupo devengan intereses a precio de mercado.

**GRUPO EZENTIS, S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018**  
(En miles de euros)

**Ejercicio 2017**

	Miles de euros			
	Créditos a empresas del Grupo No Corriente (Nota 8)	Créditos a empresas del Grupo Corrientes	Deudas con empresas del Grupo No corrientes	Deudas con empresas del Grupo corrientes
Ezentis Tecnología, S.L.U.	-	352	-	(123)
Ezentis Brasil Telecom, S.L.U.	-	36	-	(459)
Navento Technologies, S.L.U.	-	137	-	-
Moraleja Solar I, S.L.U.	-	-	-	(423)
Moraleja Parque Fotovoltaico, S.L.U.	-	-	-	(181)
Ezentis Brasil Instalaciones, S.L.U.	-	68	-	(149)
Ezentis Internacional S.L.U.	-	44	-	-
Ezentis Chile, S.L.U.	-	158	-	-
Calatel Andalucía, S.L.U.	-	3	-	(58)
Avanzit Ena SGT, S.A.	-	-	-	(192)
Radiotrónica Argentina, S.A.	-	4.084	(3.494)	(65)
Ezentis Telco, S.L.U.	-	-	-	(33)
Ezentis Chile S.A.	-	2.089	(2.970)	-
Calatel Spain, S.L.U.	-	450	-	-
Network Test S.L.U.	-	614	-	(180)
Comunicaciones y Sonido México, S.A. de C.V.	-	350	-	-
C.R.C.P. Portugal	-	8	-	-
Radiotronica Galicia S.A.U.	-	-	-	(21)
Calatel Perú	-	558	-	-
Ezentis Energía Brasil	-	1.443	-	-
Ezentis Seicom Brasil	-	4.256	-	-
Tecnet	-	704	-	-
Ezentis Energía Chile	-	200	-	-
Corporación Ezentis Holdco, S.à.r.l.	-	4.026	-	-
Corporación Ezentis Internacional, S.à.r.l.	-	27.685	-	(3.769)
Ezentis Colombia	-	348	-	-
Otras	-	-	-	(57)
Sociedades inactivas	9.143	2.194	-	-
Deterioros	(9.143)	(2.194)	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>47.613</b>	<b>(6.464)</b>	<b>(5.710)</b>

En 2018 se han incrementado los importes de los saldos con Empresas del Grupo deudoras debido a la entrada de una ampliación de capital que financia el crecimiento del Grupo con la adquisición en 2018 de la empresa del Grupo Excellence Field Factory, S.L.

En 2017 se incrementaron los importes de los saldos con Empresas del Grupo deudoras debido a la entrada de una ampliación de capital dineraria que financia el crecimiento de las filiales Latinoamericanas.

## GRUPO EZENTIS, S.A.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018 (En miles de euros)

#### Transacciones con empresas del Grupo

La Sociedad realiza la prestación de servicios y apoyo a la gestión con sus empresas del Grupo. El objetivo de estos contratos es prestar por parte de la Sociedad a sus filiales los servicios de administración, dirección de control y asesoramiento, soporte técnico del sistema informático, gestión de los recursos humanos y gestión de nóminas y consultoría contable. También se realizan prestaciones de servicios de alto valor añadido y por la cesión de la licencia de uso de la marca Ezentis.

Adicionalmente, las Sociedades del Grupo se refacturan los suplidos (servicios prestados por un tercero que repercutirán en otra sociedad diferente a la que este tercero factura), por arrendamientos operativos de algunos servicios y también los intereses por sus líneas de Crédito y Préstamos a corto plazo.

Los ingresos y gastos correspondientes a facturación efectuada por la Sociedad a empresas del Grupo o a la Sociedad por empresas del Grupo en relación a servicios prestados (incluidos otros servicios y financieros) por estas son:

#### Ingresos

Empresa del grupo y vinculadas:	Miles de euros	
	2018	2017
Ezentis Tecnología, S.L.U.	143	884
Tecnet, S.A.	645	1.200
Comunicaciones y Sonido México, S.A. de C.V.	97	350
Radiotrónica Argentina	870	4.071
Ezentis Perú	278	778
Networks Test, S.L.U.	201	96
Network Colombia	35	155
Consortio Chile	582	3.006
Ezentis Energía (Chile)	45	114
Ezentis Energía (Brasil)	23	199
Ezentis Seicom (Brasil)	2.542	710
Calatel Jamaica Ltd.	-	149
Corporación Ezentis Internacional S.á.r.l.	1.000	-
Comunicaciones y Sonido, S.L.	104	-
GTS Thaumt XXI, S.A.	22	-
Ingeniería Celular Andina, S.A.	93	-
Excellence Field Factory, S.L.	4.037	-
Navento Technologies, S.L.	69	-
	<b>10.786</b>	<b>11.712</b>

## GRUPO EZENTIS, S.A.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018 (En miles de euros)

#### Gastos

Empresa del grupo y vinculadas:	Miles de euros	
	2018	2017
Calatel Andalucía, S.L.U.	443	267
Ezentis Tecnología, S.L.U.	1.622	870
Corporación Ezentis Internacional, S.à.r.l.	17	66
Ezentis Chile S.A.	345	1.289
Radiotrónica Argentina, S.A.	1.862	1.649
Networks Test, S.L.U.	162	-
Ezentis Perú, S.A.	149	-
Ezentis Brasil Instalaciones, S.L.U.	56	149
	<u>4.656</u>	<u>4.290</u>

#### 10. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

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

	Miles de euros	
	31.12.2018	31.12.2017
Tesorería	330	1.662
	<u>330</u>	<u>1.662</u>

Al 31 de diciembre de 2018, el importe disponible de 330 miles de euros, incluido en el epígrafe "Efectivo y equivalente de efectivo" se encuentra depositado en cuentas corrientes.

Al 31 de diciembre de 2017, el importe disponible de 1.662 miles de euros, incluido en el epígrafe "Efectivo y equivalente de efectivo" se encuentra depositado en cuentas corrientes sobre las cuales existía una prenda a favor del contrato de financiación "Senior Facility Agreement" firmado el 23 de julio de 2015.

#### 11. Patrimonio neto

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

El movimiento habido en esta cuenta del capítulo "Patrimonio neto" del balance durante los ejercicios 2018 y 2017 fue el siguiente:

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

## GRUPO EZENTIS, S.A.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018 (En miles de euros)

	Miles de euros		
	2017		
	Número de acciones	Nominal	Prima de emisión
Saldo inicial al 31/12/2016	235.655.488	70.697	31.578
Ampliación de capital (1)	6.288.515	1.886	1.515
Ampliación de capital (2)	52.965.292	15.890	13.771
Saldo final al 31/12/2017	294.909.295	88.473	46.864

#### Ejercicio 2018

En la Junta General extraordinaria de accionistas celebrada el 9 de abril de 2018 se ha aprobado una ampliación de capital por compensación de créditos, que resultó inscrita el 23 de abril de 2018 en el registro mercantil por un importe total de dos millones novecientos noventa y nueve mil novecientos noventa y nueve euros con veinticinco céntimos (2.999.999,25 €) mediante la emisión y puesta en circulación de 4.347.825 nuevas acciones, suscritas y desembolsadas por Logística Corporativa, S.A., Vórtice Holding 2000, S.A. y Corinpat, S.A. con una prima de emisión de 0,39 euros por acción

En la Junta General extraordinaria de accionistas celebrada el 14 de mayo de 2018 se ha aprobado una ampliación de capital por compensación de créditos, que resultó inscrita el 7 de junio de 2018 en el registro mercantil por un importe total de diecinueve millones cuatrocientos noventa y nueve mil novecientos noventa y un euros con sesenta y ocho céntimos (19.499.999,68 €) mediante la emisión y puesta en circulación de 31.914.880 nuevas acciones suscritas y desembolsadas por Ericsson España, S.A. con una prima de emisión de 0,311 euros por acción

#### Ejercicio 2017

En la Junta General de accionistas celebrada el 29 de junio 2017 se aprobaron dos ampliaciones de capital por compensación de créditos, que resultaron inscritas el 20 de julio de 2017 en el registro mercantil:

- por un importe total, incluida la prima de emisión, de dos millones doscientos cuarenta y ocho mil seiscientos cuarenta y tres euros con dieciséis céntimos (2.248.643,16 €) mediante la emisión y puesta en circulación de 3.287.490 nuevas acciones, suscritas y desembolsadas por D. Ademir Castilho Piqueira y D. Roberto Takashi Araki.
- por un importe total, incluida la prima de emisión, de un millón ciento cincuenta y dos mil trescientos noventa y tres euros con sesenta céntimos (1.152.393,60 €) mediante la emisión y puesta en circulación de 3.001.025 nuevas acciones suscritas y desembolsadas por 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.

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 52.965.292 acciones de 0,30 euros de valor nominal y una prima de emisión de 13.770.975,92 euros equivalente a 0,26 euros por acción. El importe total de la ampliación ascendió a 29.660.563,52 euros.

#### **Restricciones a la transmisibilidad de acciones y pactos parasociales**

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, Teleprocessing Service, S.A. y Constanter, S.L., Donde las partes designan como Síndico a D. 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 D. Guillermo Fernández Vidal. Con posterioridad se han adherido al citado pacto parasocial, mediante la

## **GRUPO EZENTIS, S.A.**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018** (En miles de euros)

suscripción de las correspondientes cartas de adhesión, D. José Homobono Ocaña, D. Luis García Merchán, D. Oscar Palencia Perdonés, D. Antonio Villarejo Díaz, D. José Luis Márquez Dotor, D. Clemente Luis Márquez Cruz y D. 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 2,13 % de su capital social, conformado por los siguientes derechos de voto:

<b>Accionista</b>	<b>Acciones</b>
Don Guillermo Fernandez-Vidal	606.631
Teleprocessing 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 Perdonés	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 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, en la Fecha de Cierre, 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.

## **GRUPO EZENTIS, S.A.**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018** (En miles de euros)

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 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.

#### ***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., SGIC 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.

#### ***Diciembre 2017:***

Atendiendo a esta definición, los accionistas más significativos de la Sociedad, eran Eralan Inversiones, S.L., que poseía el 4,17% de los derechos de voto directos y Lierde, Sicav, S.A. que poseía el 3,326% de los derechos de voto directos.

El porcentaje restante de las acciones estaba 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.

### **Reserva legal**

Según 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 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) Acciones propias**

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

## GRUPO EZENTIS, S.A.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018 (En miles de euros)

	<u>Acciones</u>	<u>Miles de euros</u>
<b>Saldo al 31.12.2016</b>	<b>586.160</b>	<b>237</b>
Adiciones	75.720	54
Retiros	(645.332)	(280)
<b>Saldo al 31.12.2017</b>	<b>16.548</b>	<b>11</b>
Adiciones	392.703	242
Retiros	(102.302)	(71)
<b>Saldo al 31.12.2018</b>	<b>306.949</b>	<b>182</b>

#### 12. Provisiones a largo plazo

El movimiento habido durante los ejercicios 2018 y 2017 en este epígrafe del balance de situación ha sido el siguiente:

<u>No Corriente</u>	<u>Miles de euros</u>	
	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Saldo inicial	28.770	28.770
Adicciones	79	-
Retiros	(28.236)	-
<b>Saldo final</b>	<b>613</b>	<b>28.770</b>

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

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Miles de euros</u>		<u>Miles de euros</u>	
	<u>No corrientes</u>	<u>Corrientes</u>	<u>No corrientes</u>	<u>Corrientes</u>
Litigios	613	-	28.770	-
<b>Saldo final</b>	<b>613</b>	<b>-</b>	<b>28.770</b>	<b>-</b>

Al 31 de diciembre 2018 ha finalizado el litigio mantenido con BNP (Nota 18), por lo cual se produce la baja de dicha provisión por 28.236 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2017 en el epígrafe de "Provisiones no corrientes" se incluían provisiones para cubrir riesgos asociados a varios litigios principalmente al litigio mantenido con BNP (Nota 18).

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra diversas entidades 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 negativo significativo, adicional a los ya contabilizados en las cuentas anuales de los ejercicios en los que finalicen.

#### 13. Deudas con entidades de crédito

A 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existen deudas con entidades de crédito.

**GRUPO EZENTIS, S.A.****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018**  
(En miles de euros)**14. Otros pasivos financieros**

A 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existen otros pasivos financieros.

**15. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar**

El desglose de este epígrafe del balance es el siguiente:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Proveedores	2.050	1.777
Remuneraciones pendientes de pago	275	130
Otras deudas con las Administraciones públicas (nota 16)	749	626
	<b>3.074</b>	<b>2.533</b>

**Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio:**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>Días</b>	<b>Días</b>
Periodo medio de pago a proveedores	128	95
Ratio de operaciones pagadas	116	82
Ratio de operaciones pendientes de pago	198	140
	<b>Miles euros</b>	<b>Miles euros</b>
Total pago realizados	4.550	5.290
Total pago pendientes	842	1.500

**16. Situación fiscal****a) Saldos mantenidos con Administraciones Públicas**

A 31 de diciembre de 2018 y 2017 los saldos que mantiene la Sociedad con las Administraciones Públicas son los siguientes:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Activos por impuestos diferidos	2.620	1.964
<b>Administraciones públicas, deudoras</b>	<b>2.620</b>	<b>1.964</b>
Hacienda Pública acreedora por IRPF	79	128
Hacienda Pública acreedora por IVA	638	472
Organismos Seguridad Social acreedores	32	26
<b>Administraciones públicas, acreedoras</b>	<b>749</b>	<b>626</b>

## GRUPO EZENTIS, S.A.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018 (En miles de euros)

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

La Sociedad tributa en régimen de consolidación fiscal con otras empresas participadas, actuando como cabecera del grupo consolidado fiscal desde 2007. En los ejercicios 2018 y 2017, las sociedades que han formado el grupo de consolidación fiscal son las siguientes: la Sociedad Dominante (Grupo Ezentis, S.A.), Ezentis Tecnología, S.L.U., Radiotrónica Galicia, S.A.U, Radiotrónica Catalunya, S.A.U, Radiotrónica Zona Centro, S.A.U, Avánzit Comunicaciones Públicas, S.L.U, Avánzit Telco, S.L.U Navento Technologies, S.L.U, Avánzit Infraestructuras y Servicios, S.A.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., Calatel Spain, S.L.U. (antigua Calatel Santa Lucía), Ezentis Telco, 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 Andalucía, S.L.U. ,Ezentis Gestión de Redes, S.L.U. y Networks Test, S.L.U.

El Impuesto sobre Sociedades se calcula a partir del resultado económico o contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del impuesto.

El Impuesto sobre Sociedades en la cuenta de pérdidas y ganancias individual de la Sociedad refleja la compensación de los impuestos sobre Sociedades de las Sociedades del resto del Grupo fiscal español y los gastos por doble imposición internacional.

La conciliación del resultado contable con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es como sigue:

#### Ejercicio 2018

	Miles de euros		
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Importe</u>
Resultado contable del ejercicio (antes de impuestos)			<b>1.850</b>
Diferencias permanentes	-	(127)	(127)
Diferencias temporales			
Ajustes Amortización contable - fiscal	-	(27)	(27)
Amortización fiscal fondo de comercio	-	(15.187)	(15.187)
<b>Base imponible (resultado fiscal)</b>	<b>-</b>	<b>(15.341)</b>	<b>(13.491)</b>

#### Ejercicio 2017

	Miles de euros		
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Importe</u>
Resultado contable del ejercicio (antes de impuestos)			<b>947</b>
Diferencias permanentes	12	(206)	(194)
Diferencias temporales			
Ajustes Amortización contable - fiscal	-	(27)	(27)
Amortización fiscal fondo de comercio	-	(15.187)	(15.187)
Otras	-	(1.756)	(1.756)
<b>Base imponible (resultado fiscal)</b>	<b>12</b>	<b>(17.176)</b>	<b>(16.217)</b>

En el ejercicio 2018 las diferencias temporales negativas corresponden a la amortización fiscal de fondos de comercio de fusión (cuyo deterioro se ajustó en el impuesto sobre sociedades como diferencia temporal positiva en ejercicios anteriores) y a la reversión de la amortización contable que no fue fiscalmente deducible en los ejercicios 2013 y 2014. En el ejercicio 2018 las diferencias permanentes negativas corresponden principalmente a los citados gastos por doble imposición internacional.

## GRUPO EZENTIS, S.A.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018 (En miles de euros)

En el ejercicio 2017 las diferencias temporales negativas corresponden a diferencias en los criterios de imputación contable y fiscal, a la amortización fiscal de fondos de comercio de fusión (cuyo deterioro se ajustó en el impuesto sobre sociedades como diferencia temporal positiva en ejercicios anteriores), a la reversión de gastos financieros y a la reversión de la amortización contable que no fue fiscalmente deducible en los ejercicios 2013 y 2014.

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

	Miles de euros	
	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
Impuesto Corriente	105	835
Impuesto Diferido	(126)	(206)
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	<b>(21)</b>	<b>629</b>

#### c) Activos por impuestos diferidos

Al amparo de la normativa vigente, surgen determinadas diferencias temporales que deben ser tenidas en cuenta al tiempo de cuantificar el correspondiente gasto del impuesto sobre beneficios

El efecto impositivo está ajustado al tipo de gravamen vigente del 25%.

A 31 de diciembre de 2018 hay 2.620 miles de euros en activos por impuestos diferidos correspondientes a doble imposición internacional (1.964 miles de euros en 2017).

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 consolidadas correspondiente a las sociedades residentes en España ascienden a 539.764 miles de euros a 31 de diciembre de 2018 (523.774 miles de euros a 31 de diciembre de 2017).

En el ejercicio 2018 se han generado, a nivel individual, por parte de la Sociedad, 13.491 miles de euros (16.217 miles de euros a 31 de diciembre de 2017) de bases imponibles negativas las cuales serán acreditadas por la Sociedad ante Hacienda Pública con la declaración del impuesto sobre sociedades del ejercicio 2018. El total de las Bases imponibles negativas acumuladas de la Sociedad ascienden a 338.111 miles de euros (324.620 a 31 de diciembre de 2017).

Al 31 de diciembre de 2018 las diferencias temporales en cuota no reconocidas contablemente, que se incorporarán a la base imponible de ejercicios posteriores, ascienden a 88.308 miles de euros (al 31 de diciembre de 2017 ascendían a un importe de 92.112 miles de euros en cuota) (véase nota 4-k).

#### d) Ejercicios abiertos a inspección

Al 31 de diciembre de 2018 se mantienen abiertos a inspección los cuatro últimos ejercicios para todos los impuestos que le son de aplicación a la Sociedad.

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 de la Sociedad y de sus Administradores, la posibilidad de que se materialicen pasivos significativos por este concepto adicionales a los registrados es remota.

## **GRUPO EZENTIS, S.A.**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018** (En miles de euros)

#### **17. Garantías comprometidas con terceros**

Al 31 de diciembre de 2018, en garantía del contrato de financiación suscrito por el Grupo con un sindicato de entidades financieras (Nota 5.2), la Sociedad tiene otorgadas las siguientes garantías:

- Pignoración de las participaciones de la Sociedad en Corporación Ezentis Holdco, S.à.r.l.

Al 31 de diciembre de 2017 en garantía del contrato de financiación con Highbridge Principal Strategies, LLC. la Sociedad tenía otorgadas las siguientes garantías:

- Pignoración de las participaciones de la Sociedad en Corporación Ezentis Holdco, S.à.r.l.
- Prenda sobre las cuentas bancarias de la Sociedad.
- Prenda de los contratos intragrupo.

Los avales prestados por la Sociedad ante distintos organismos públicos y clientes al 31 de diciembre de 2018 ascienden a 668 miles de euros (1.672 miles de euros a 31 de diciembre de 2017). La mayor parte de éstos corresponden a avales prestados para garantizar el buen fin de la ejecución de las obras, cedidas a las filiales en las aportaciones de las ramas de actividad.

#### **18. 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, 3.220 miles de euros). Dicha sentencia fue recurrida en apelación por ambas partes, dictándose sentencia firme el 21 de junio de 2018 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 contabilizado en el ejercicio en la sociedad 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 D. Juan Bautista Pérez Aparicio por importe total de 1.501 miles de euros, este importe, que esta 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**

El principal saldo del epígrafe "Otros créditos a largo plazo" (Nota 10), corresponde fundamentalmente al saldo a favor de la Sociedad Dominante constituido en 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.

## GRUPO EZENTIS, S.A.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018 (En miles de euros)

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, asciende a 28.236 miles de euros. (Nota 8c y 12).

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. confirmando la sentencia recurrida, desestimando el recurso presentado por Ezentis. Contra dicha sentencia no cabe recurso alguno.

#### Procedimiento con la Agencia Tributaria

En la Nota 8 de la memoria se incluye información detallada sobre este procedimiento.

#### 19. Ingresos y gastos

##### a) Importe neto de la cifra de negocios

La totalidad del importe neto de la cifra de negocio de la Sociedad se corresponde a las facturaciones a sus filiales por los servicios que presta la Sociedad durante los ejercicios 2018 y 2017.

El importe neto de la cifra de negocios y otros ingresos de explotación correspondiente a las actividades ordinarias de la Sociedad se distribuye geográficamente como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.2018	31.12.2017
<b>Mercado</b>		
- España	4.576	999
- Resto de países de la Unión Europea	1.000	-
- Latinoamérica	5.210	10.733
	<b>10.786</b>	<b>11.732</b>

La Sociedad ha analizado de forma detallada la idoneidad de los precios aplicados a sus filiales que se encuentran debidamente justificados y soportados.

##### b) Gasto de personal

	Miles de euros	
	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
Sueldos, salarios y asimilados	4.753	3.774
Cargas sociales	254	193
	<b>5.017</b>	<b>3.967</b>

## GRUPO EZENTIS, S.A.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018 (En miles de euros)

La Sociedad tiene remuneraciones pendientes de pago a 31 de diciembre de 2018 por 275 miles de euros (130 miles de euros al 31 de diciembre de 2017).

El número medio de personas empleadas en los ejercicios 2018 y 2017 distribuido por categorías profesionales fue el siguiente:

	<b>Número medio de empleados</b>	
	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Titulados	13	12
Personal administrativo	9	7
	<b>22</b>	<b>19</b>

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

<b>Ejercicio 2018</b>	<b>Hombres</b>	<b>Mujeres</b>	<b>Total</b>
Alta Dirección	5	-	5
Titulados	7	2	9
Personal administrativo	5	5	10
	<b>17</b>	<b>7</b>	<b>24</b>

<b>Ejercicio 2017</b>	<b>Hombres</b>	<b>Mujeres</b>	<b>Total</b>
Alta Dirección	5	-	5
Titulados	5	2	7
Personal administrativo	3	4	7
	<b>13</b>	<b>6</b>	<b>19</b>

La Sociedad tuvo contratada a una persona con discapacidad igual o superior al 33% durante 2017 (en personal administrativo).

#### c) Honorarios auditoría y otros servicios

Los honorarios devengados durante el ejercicio 2018 por KPMG Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de cuentas ascendieron a 156 miles de euros. A 31 de diciembre de 2018 se han devengado honorarios por otros servicios permitidos por la normativa de independencia aplicable, relacionados con el servicio de emisión de informes especiales sobre ampliaciones de capital por compensación de créditos por importe de 10 miles de euros.

Los honorarios devengados durante el ejercicio 2017 por PWC por los servicios de auditoría fueron 248 miles de euros. Los honorarios devengados durante el ejercicio 2017 por PWC por otros servicios permitidos por la normativa de independencia aplicable fueron 110 miles de euros,

**GRUPO EZENTIS, S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018**  
(En 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:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Arrendamientos y cánones	200	211
Reparaciones y conservación	217	72
Servicios profesionales independientes	1.170	2.430
Publicidad	13	9
Primas de seguros	36	38
Suministros	73	58
Otros servicios	3.528	3.814
Tributos	25	57
	<b>5.262</b>	<b>6.689</b>

**e) Resultados por enajenaciones y variación de valor razonable de Instrumentos financieros**

El detalle de estos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2018 y 2017 es el siguiente:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Variación de valor razonable de instrumentos financieros	34	(240)
	<b>34</b>	<b>(240)</b>

El epígrafe de "variación de valor razonable de instrumentos financieros" incluye los siguientes importes:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Variación valor Coberturas contratadas	34	(240)
<b>Total</b>	<b>34</b>	<b>(240)</b>

**f) Ingresos financieros**

El detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2018 y 2017 es el siguiente:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Ingreso financiero	2.681	227
	<b>2.681</b>	<b>227</b>

**GRUPO EZENTIS, S.A.****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018**  
(En miles de euros)

El epígrafe de “Ingresos financieros” incluye los siguientes importes:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Ingresos por intereses terceros	560	227
Ingresos por intereses Grupo	2.121	-
<b>Total</b>	<b>2.681</b>	<b>227</b>

**20. Consejo de Administración y Alta Dirección****a) Retribuciones a los Administradores**

Durante el ejercicio 2018 y 2017 las retribuciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad son:

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

Las retribuciones devengadas por cada miembro:

<b>Consejero</b>	<b>Miles de euros</b>	
	<b>Retribución dineraria</b>	
	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
D. Fernando González Sánchez	255	-
D. Guillermo Fernández Vidal	310	430
D. Carlos Mariñas Lage	196	-
<b>TOTAL</b>	<b>761</b>	<b>430</b>

<b>Consejero</b>	<b>Miles de euros</b>	
	<b>Dietas y otros</b>	
	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
D. Enrique Sánchez de León	201	129
D. Luis Solana Madariaga	-	39
D. Alfonso Alonso Duran	77	-
D. Francisco Javier Cremades Garcia	-	30
D <sup>a</sup> . Ana María Sánchez Tejada	74	44
D <sup>a</sup> . Laura Gonzalez Molero	107	58
D <sup>a</sup> . Emma Fernández Alonso	95	64
D. Pedro María Azcárate Palacios	153	110
D <sup>a</sup> . Carmen Gomez-Barreda Tous-Monsalve	92	44
<b>TOTAL</b>	<b>799</b>	<b>518</b>

## GRUPO EZENTIS, S.A.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018 (En miles de euros)

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.

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 € 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.

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, tiene reconocida una indemnización 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. La Sociedad tiene contratado para los administradores un seguro 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.

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.

#### **b) Retribuciones al personal directivo**

La remuneración durante los ejercicios 2018 y 2017 de los Directores Generales de la Sociedad y personas que desempeñan funciones similares y no tienen la condición de miembro del Consejo de Administración de la Sociedad (cuyas retribuciones han sido detalladas anteriormente) puede resumirse en la forma siguiente:

<b>Ejercicio</b>	<b>Número de Personas</b>	<b>Retribuciones Salariales Totales</b>
2018	5	934
2017	4	1.320

Se identifica como miembros de alta dirección a D. Fernando González Sánchez hasta su nombramiento como consejero 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)

## **GRUPO EZENTIS, S.A.**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018** (En miles de euros)

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. Al 31 de diciembre de 2018, se encuentre pendiente de aprobación.

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

#### **21. 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. (Nota 11a).
- 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. Asimismo, las transacciones con partes vinculadas se han cerrado en condiciones de mercado.

##### **a) Venta o compra de activos a partes vinculadas**

Durante los ejercicios 2018 y 2017 no se ha realizado compra de activos a partes vinculadas.

##### **b) Venta de bienes y prestación de servicios**

Durante los ejercicios 2018 y 2017, no existen compras de bienes y servicios entre partes vinculadas.

##### **c) Compra de bienes, servicios y gastos financieros**

Durante el ejercicio 2018 y 2017, no existen compras de bienes y servicios entre partes vinculadas.

##### **d) Otras operaciones**

No se han realizado otras operaciones durante el ejercicio 2018 y 2017.

##### **e) Saldos pendientes al cierre derivados de la venta y compra de bienes y servicios**

A 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existen saldos pendientes derivados de las compras con partes vinculadas.

#### **22. Información sobre medio ambiente**

Dada la actividad a la que se dedica la Sociedad, la misma 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 la misma. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a la información de cuestiones medioambientales.

#### **23. Acontecimientos posteriores al cierre**

Desde el 31 de diciembre de 2018 y hasta la formulación de las presentes Cuentas Anuales no se han producido acontecimientos relevantes que mencionar.

**GRUPO EZENTIS, S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2018**

(En miles de euros)

**ANEXO I**

**SOCIEDAD DEPENDIENTE INTEGRADA 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	Deterioro	V. Neto contable	Activos	Pasivos	Patrimonio	Pérdida del Ejercicio
Corporación Ezentis Holdco, S.à.r.L.	Rue Eugene Ruppert, 6 L-2453 Luxembourg	Sociedad Holding dedicada a la gestión y administración, por cuenta propia, de participaciones u otros valores representativos del capital social de entidades. La presentación 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%	-	38.141	-	38.141	71.134	31.318	39.816	(99)

**SOCIEDAD DEPENDIENTE PARTICIPADA INDIRECTAMENTE 100% INTEGRADA EN CORPORACIÓN EZENTIS HOLDCO, S. à.r.l.**

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto		Datos de la Entidad Participada						
			Controlados por la Sociedad Dominante		Miles de Euros						
			Directos	Indirectos	Coste	Deterioro	V. Neto contable	Activos	Pasivos	Patrimonio	Pérdida del Ejercicio
Corporación Ezentis Internacional S.à.r.L.	Rue Eugene Ruppert, 6 L-2453 Luxembourg	Sociedad Holding dedicada a la gestión y administración, por cuenta propia, de participaciones u otros valores representativos del capital social de entidades.	-	100%	40.055	-	40.055	157.109	148.617	8.492	(14.498)



EZENTIS

# Informe de Gestión

## Grupo Ezentis S.A.

Enero-Diciembre 2018

# ÍNDICE

---

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

## 1.- PRINCIPALES MAGNITUDES

Grupo Ezentis, S.A. es la sociedad matriz del Grupo Ezentis y sus sociedades filiales ubicadas en España y Latinoamérica. Su actividad corresponde a servicios corporativos y la actividad de cartera.

Las principales magnitudes del ejercicio 2018 vienen reflejadas a continuación:

Miles de Euros	2018	2017	VAR	Var %
Ingresos	10.786	11.732	-946	-8%
<b>RESULTADO DE EXPLOTACION</b>	<b>549</b>	<b>1.013</b>	<b>-464</b>	<b>-46%</b>
Resultado Financiero	1.267	174	1.093	628%
Extraor. /Var. Valor Instr. Fin.	34	-240	274	114%
Resultado antes de Impuesto	1.850	947	903	95%
Resultado Neto	1.829	1.576	253	16%

La cifra de Ingresos de Grupo Ezentis, S.A. se ha situado en 10.786 miles de euros, que corresponde principalmente a las facturaciones a sus filiales por los servicios que presta la sociedad. El resultado de explotación a cierre de ejercicio del ejercicio 2018 alcanza los 549 miles de euros.

Los resultados financieros de Grupo Ezentis, S.A. del ejercicio 2018 han sido de 1.267 miles de euros y los resultados extraordinarios y las variaciones de valor de los instrumentos financieros al cierre de 2018 han sido de 34 miles de euros.

El resultado del ejercicio antes de impuestos para 2018 de Grupo Ezentis, S.A. ha sido de 1,8 millones de euros, frente a los 1,6 millones de euros del ejercicio 2017.

Grupo Ezentis, S.A. tiene participación directa del 100% sobre Corporación Ezentis Holdco, S.à.r.l. e indirecta del 100% sobre Corporación Ezentis Internacional, S.à.r.l.

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. La sociedad prestataria de esta financiación es Corporación Ezentis Internacional, S.àr.l. Grupo Ezentis, S.A. participa en esta financiación en calidad de garante del préstamo.

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.

Las principales magnitudes del Balance de Grupo Ezentis, S.A. a 31/12/2018 vienen reflejadas en el siguiente cuadro:

Miles de Euros	31/12/2018	31/12/2017		31/12/2018	31/12/2017
<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO</b>		
<b>Activos no Corrientes</b>	<b>50.131</b>	<b>76.558</b>	<b>Patrimonio Neto</b>	<b>106.364</b>	<b>82.356</b>
Inmovilizado material	57	86	<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>7.057</b>	<b>35.234</b>
Inmovilizado intangible	160	48	Deudas con empresas del Grupo	6.444	6.464
Otras inversiones asociadas	38.141	38.141	Otros pasivos financieros	-	-
Inversiones financieras	9.153	36.319	Provisiones	613	28.770
Activos por impuesto diferido	2.620	1.964	<b>Pasivos corrientes</b>	<b>11.968</b>	<b>8.243</b>
<b>Activos Corrientes</b>	<b>75.258</b>	<b>49.275</b>	Otros pasivos financieros	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	145	-	Deudas con empresas del Grupo	8.894	5.710
Inversiones en empresas del Grupo	74.783	47.613	Acreedores comerciales y otros	3.074	2.533
Efectivo y equivalentes	330	1.662	<b>TOTAL</b>	<b>125.389</b>	<b>125.833</b>
<b>TOTAL</b>	<b>125.389</b>	<b>125.833</b>			

Grupo Ezentis y sus sociedades filiales centran su negocio principalmente, en la operación y mantenimiento de infraestructuras de telecomunicaciones y electricidad en España y Latinoamérica (Brasil, Chile, Argentina, Perú, Colombia y México).

De forma complementaria, el Grupo también desarrolla otros negocios como son: proyectos de construcción e ingeniería, desarrollo de soluciones IT para la gestión de redes, operación y mantenimiento de canalizaciones de agua y *oil&gas*.

Las principales magnitudes en las cuentas consolidadas de Grupo Ezentis del ejercicio 2018 y 2017, elaboradas de acuerdo con las NIIF-UE son las siguientes:

Cifras Consolidadas	Miles de Euros	
	31.12.2018	31.12.2017
Total Activo Consolidado	322.464	279.515
Importe neto de la cifra de negocios	436 985	394 689
Resultado atribuible del ejercicio	(14 697)	(6 701)

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. – POLÍTICAS CONTABLES

En virtud de los nuevos pronunciamientos contables IFRS 9 (Instrumentos financieros) e 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).

### 3. – EXPOSICIÓN AL RIESGO

Grupo Ezentis, S.A., cuya principal actividad es la tenencia de participaciones y la prestación de servicios corporativos, es la sociedad dominante de Grupo Ezentis, y como tal, participa indirectamente de los riesgos que asume de sus sociedades participadas directa e indirectas.

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 20,8 millones de euros, lo que representa un incremento de 12,1 millones frente al ejercicio anterior.

Los índices de apalancamiento y el ratio de capital empleado sobre ingresos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son nulos dado que la sociedad Grupo Ezentis, S.A. no tiene “deudas con entidades financieras”, ni “otros pasivos financieros o asimilados”

#### 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 acompañar 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 128 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.

#### 4. – HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

No se han producido hechos posteriores al cierre del ejercicio 2018 dignos de mención.

#### 5. – ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS

A 31 de diciembre de 2018 Grupo Ezentis, S.A., tiene un total de 306.949 acciones. Las operaciones realizadas durante el ejercicio 2018 han sido las siguientes:

Compras: 392.703 acciones

Ventas: 102.302 acciones

#### 6. – ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y

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.

## 7. – USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR EL GRUPO

Grupo Ezentis S.A. no tiene al cierre de 2018 contratada ninguna cobertura, ni de divisa ni de tipo de interés.

## 8. – INFORME DE GOBIERNO CORPORATIVO

Grupo Ezentis S.A. formuló el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2017 el 21 de marzo de 2018.

## 9. – 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 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.

## 10. – 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.

## 11. – 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., SGIC	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>

## 12. – 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.

## 13. – 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).

## 14. - 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.

## 15.- 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.

## 16. – ACUERDOS SIGNIFICATIVOS CON CAMBIO DE CONTROL DE LA SOCIEDAD A RAÍZ DE UNA OFERTA PÚBLICA DE ADQUISICIÓN

No existen acuerdos significativos de estas características.

## 17. – 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.

## 18. – 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	5	0
Directivos / Titulados Superiores	5	2
Mando Intermedio / Titulado Superior o Medio	1	0
Personal de Obras / Técnicos / Operadores	0	0
Personal de estructura / Staff Administración	4	5
	15	7

**DILIGENCIA DE FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES, INFORME DE GESTIÓN  
Y PROPUESTA DE APLICACIÓN DEL RESULTADO DE GRUPO EZENTIS, S.A.**

Las presentes Cuentas Anuales de Grupo Ezentis, S.A., 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 correspondiente al ejercicio 2018, así como el informe de gestión y la propuesta de aplicación del resultado 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 están extendidas en 139 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, 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 Tejada  
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

## 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 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 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., junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres que se enfrenta.

Madrid, a 27 de marzo de 2019

D. Guillermo Fernández Vidal  
Presidente

D. Enrique Sánchez de León Garcia  
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