

**DOCUMENTO DE AMPLIACIÓN REDUCIDO PARA EL  
MERCADO ALTERNATIVO BURSÁTIL, SEGMENTO PARA  
EMPRESAS EN EXPANSIÓN  
("MAB-EE")**



**EUROCONSULT GROUP, S.A.**

**Enero 2016**

El presente Documento de Ampliación ha sido redactado de conformidad con el modelo establecido en el Anexo 2 de la Circular MAB 1/2011 sobre requisitos y procedimientos aplicables a los aumentos de capital de entidades cuyas acciones estén incorporadas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil.

Ni la Sociedad Rectora del Mercado Alternativo Bursátil ni la CNMV han aprobado o efectuado ningún tipo de verificación o comprobación en relación con el contenido de este Documento.

Se recomienda al inversor leer íntegra y detenidamente el Documento con anterioridad a cualquier decisión de inversión relativa a los valores.

**eSTRATELIS Advisors, S.L.**, Asesor Registrado en el Mercado Alternativo Bursátil, actuando en tal condición respecto de EUROCONSULT GROUP, S.A. y a los efectos previstos en la citada Circular MAB 1/2011.

**DECLARA**

- (i) Haber asistido y colaborado con la entidad emisora en la preparación del presente Documento de Ampliación,
- (ii) Haber revisado la información que Euroconsult Group, S.A. ha reunido y publicado,
- (iii) Que el presente Documento de Ampliación Reducido cumple con las exigencias de contenido, precisión y calidad, que le son aplicables, no omite datos relevantes ni induce a confusión a los inversores.

## Índice

1.- INCORPORACIÓN POR REFERENCIA DEL DOCUMENTO INFORMATIVO DE INCORPORACIÓN .....	4
1.1.- Documento Informativo de Incorporación .....	4
1.2.- Persona responsable de la información contenida en el Documento .....	4
1.3.- Identificación completa de la Sociedad y objeto social .....	5
2.- ACTUALIZACIÓN DE LA INFORMACIÓN DEL DOCUMENTO INFORMATIVO DE INCORPORACIÓN.....	6
2.1.- Finalidad de la ampliación de capital .....	6
2.2.- Factores de riesgo .....	8
2.3.- Información financiera .....	10
2.4.- Cuantificación de previsiones o estimaciones de carácter numérico sobre ingresos y costes futuros (ingresos o ventas, costes, gastos generales, gastos financieros, amortizaciones y beneficios antes de impuestos) .....	18
2.5.- Información sobre tendencias significativas en cuanto a producción, ventas y costes del Emisor desde la última información de carácter periódico puesta a disposición del Mercado hasta la fecha del Documento de Ampliación.....	18
2.6.- Información pública disponible: mención a la existencia de las páginas webs de la entidad emisora y del Mercado en las que se encuentra disponible la información periódica y relevante publicada desde su incorporación al Mercado.....	18
3.- INFORMACIÓN RELATIVA A LA AMPLIACIÓN DE CAPITAL .....	19
3.1.- Número de acciones de nueva emisión cuya incorporación se solicita y valor nominal de las mismas. Referencia a los acuerdos sociales adoptados para articular la ampliación de capital. Información sobre la cifra de capital social tras la ampliación de capital en caso de suscripción completa de la emisión. En caso de que se trate de un aumento de capital con cargo a aportaciones no dinerarias (incluyendo aumentos de capital por compensación de créditos), breve descripción de la aportación, incluyendo menciones a la existencia de informes de valoración e indicación de la disponibilidad de los mismos.....	19
3.2.- Descripción de la fecha de inicio y del periodo de suscripción de las acciones de nueva emisión con detalle, en su caso, de los periodos de suscripción preferente, adicional y discrecional, así como indicación de la previsión de suscripción incompleta de la ampliación de capital.....	21
3.3.- En la medida en que la entidad emisora tenga conocimiento de ello, información relativa a la intención de acudir a la ampliación de capital por parte de los accionistas principales o los miembros del Consejo de Administración.....	22

3.4.-Características principales de las acciones de nueva emisión y los derechos que incorporan, describiendo su tipo y las fechas a partir de las que sean efectivos. Actualización en caso de ser distintas de las descritas en el Documento Informativo de Incorporación .....	22
3.5.-En caso de existir, descripción de cualquier restricción o condicionamiento a la libre transmisibilidad de las acciones de nueva emisión, compatible con la negociación en el MAB-EE.....	22
4.- OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS .....	23
5.- ASESOR REGISTRADO Y OTROS EXPERTOS O ASESORES.....	24
5.1.- Información relativa al Asesor Registrado .....	24
5.2.- En caso de que el Documento de Ampliación incluya alguna declaración o informe de tercero emitido en calidad de experto se deberá hacer constar, incluyendo cualificaciones y, en su caso, cualquier interés relevante que el tercero tenga en la entidad emisora. ....	25
5.3.- Información relativa a otros asesores que hayan colaborado en el proceso de incorporación de las acciones de nueva emisión en el Mercado.....	25

**ANEXO 1: Estados Financieros Consolidados Auditados correspondientes al ejercicio 2014**

**ANEXO 2: Informe del Experto Independiente e Informe de los Administradores.**

## **1.- INCORPORACIÓN POR REFERENCIA DEL DOCUMENTO INFORMATIVO DE INCORPORACIÓN**

### **1.1.- Documento Informativo de Incorporación**

EUROCONSULT GROUP, S.A. (en adelante, la Sociedad, ECG, la Compañía o la Emisora) preparó con ocasión de su incorporación al MAB-EE, efectuada el 5 de noviembre de 2014, el correspondiente Documento Informativo de Incorporación, de conformidad con el modelo establecido en el Anexo I de la Circular MAB 2/2014, sobre requisitos y procedimientos aplicables a la incorporación y exclusión en el Mercado Alternativo Bursátil de acciones emitidas por Empresas en Expansión.

Asimismo, la Sociedad preparó con anterioridad a este Documento un Documento de Ampliación Reducido (DAR) en noviembre de 2014. El DAR fue elaborado de conformidad con el Anexo 2 de la Circular MAB 1/2011 sobre requisitos y procedimientos aplicables a los aumentos de capital de entidades cuyas acciones estén incorporadas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil.

Ambos documentos pueden consultarse en la página web de EUROCONSULT GROUP, S.A. (<http://www.euroconsult-gp.com/comunicados-descargas-pdf/>), así como en la página web del MAB ([www.bolsasymercados.es/mab/esp/marcos.htm](http://www.bolsasymercados.es/mab/esp/marcos.htm)).

### **1.2.- Persona responsable de la información contenida en el Documento**

Don Leonardo Bounatian-Benatov Vega, en su calidad de Presidente del Consejo de Administración de ECG y en virtud de la autorización del Consejo de Administración de fecha 10 de noviembre de 2015, asume la responsabilidad del contenido del presente Documento de Ampliación Reducido, cuyo formato se ajusta al Anexo 2 de la Circular MAB 1/2011 sobre requisitos y procedimientos aplicables a los aumentos de capital de entidades cuyas acciones estén incorporadas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil de Empresas en Expansión.

Asimismo, Don Leonardo Bounatian-Benatov Vega, como responsable del presente Documento de Ampliación, declara que la información contenida

en el mismo es, según su conocimiento, conforme con la realidad y que no incurre en ninguna omisión relevante que pudiera afectar a su contenido.

### **1.3.- Identificación completa de la Sociedad y objeto social**

EUROCONSULT GROUP, S.A. es una Sociedad Anónima de duración indefinida, cuyo domicilio social se encuentra en el Camino de lo Cortao, 17, Polígono Industrial Sur, San Sebastián de los Reyes (Madrid), y es titular de C.I.F. número A-28927002.

La Sociedad fue constituida mediante Escritura otorgada el día 27 de abril de 1984 e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid en el Tomo 319 general, 300 de la Sección 3ª del Libro de Sociedades, folio 121, hoja número 62961-2, inscripción 1ª.

El objeto social de la Sociedad está incluido en el artículo 2 de sus Estatutos y se transcribe a continuación:

*“La Sociedad tiene por objeto:*

*A.- La asistencia técnica, asesoramiento y prestación de toda clase de servicios administrativos a empresas nacionales y extranjeras.*

*B.- La adquisición y tenencia de acciones o participaciones de sociedades para su gestión y administración.*

*C.- La adquisición y gestión de activos destinados al grupo de empresas de la sociedad.*

*Si alguna de las actividades incluidas en el objeto social estuviera reservada o se reservase por Ley a determinada categoría de profesionales, deberán realizarse a través de persona que ostente la titulación requerida, concretándose el objeto social a la intermediación o coordinación en relación a tales prestaciones.*

*El objeto social podrá realizarse por la sociedad directamente o mediante la participación en el capital social de Sociedades, Uniones Temporales de Empresas o Agrupaciones de Interés Económico, con objeto igual o análogo.”*

## **2.- ACTUALIZACIÓN DE LA INFORMACIÓN DEL DOCUMENTO INFORMATIVO DE INCORPORACIÓN**

### **2.1.- Finalidad de la ampliación de capital**

La finalidad de la ampliación de capital no dineraria acordada por la Junta de Accionistas celebrada el 23 de junio de 2.015, resulta de la voluntad de EUROCONSULT GROUP, S.A. de seguir su proceso de expansión y crecimiento.

Como ya se recogía en el Documento de Incorporación al MAB, “este proceso de expansión y crecimiento, ya iniciado por EUROCONSULT, se fundamenta en acelerar el proceso de internacionalización mediante el crecimiento inorgánico, es decir, con la adquisición de compañías que aporten áreas de negocio complementarias o que permitan implantarse en áreas geográficas no cubiertas actualmente, así como el crecimiento orgánico, aprovechando la presencia actual de EUROCONSULT en múltiples países y reforzándola con nuevas acciones comerciales.”

La presente ampliación de capital no dineraria se destina íntegramente a la adquisición que a continuación se especifica.

#### **2.1.1. Ampliación de capital con aportación no dineraria**

El presente Documento describe la ampliación de capital no dineraria sin derecho de suscripción preferente acordada por la Junta General de Accionistas de EUROCONSULT de fecha 23 de junio de 2015 (Hecho Relevante de fecha 3 de julio de 2015) que aquí se relaciona.

Dicha ampliación tiene como finalidad culminar la primera fase de la adquisición del cien por cien de PROES CONSULTORES, S.A. por parte de Euroconsult, según el contrato firmado entre Proes y Euroconsult con fecha 26 de noviembre de 2014 y publicado en el Hecho relevante de fecha 27 de noviembre de 2014.

Esta primera fase supone el intercambio de acciones por el 51% del capital de Proes. La segunda fase por el restante 49% del capital de Proes se realizará antes del 31 de enero de 2017.

PROES CONSULTORES, S.A. es una consultora de ingeniería y arquitectura, que realiza proyectos, asistencias técnicas, formación y

asesoría, especialmente sobre transporte y energía. Su actividad sumamente especializada se centra principalmente en las infraestructuras terrestres y marítimas, la energía, la ingeniería ambiental, la ordenación del territorio, la edificación, las asistencias técnicas y la rehabilitación. Cuenta con una experiencia de cuarenta años, prestando servicios tanto a grandes empresas privadas como a las Administraciones Públicas en un gran número de países, contando con una amplia cartera de proyectos en mercados internacionales complementarios a Euroconsult, como son: Colombia, Bolivia, Kuwait, Argelia, USA, Canadá, India, Qatar, Chile, Brasil, Perú, República dominicana y México.

En el ejercicio 2014 la cifra de negocio de PROES CONSULTORES, S.A. fue de 9,2 millones de euros, con un EBITDA de 1,5 millones de euros.

La adquisición del cien por cien de Proes ha sido valorada en 8,9 millones de euros y su compra se realiza exclusivamente por intercambio de acciones.

Esta ampliación se corresponde con el pago de la primera fase del acuerdo, según contrato de 25 de febrero de 2015, y se ha materializado mediante la entrega de 2.302.632 acciones nuevas de EUROCONSULT de 0,20 euros de valor nominal, valoradas a 1,52 euros cada una, según se contiene en el documento privado de canje de acciones antes referido y firmado por todas las partes, a cambio del 51% del capital de PROES.

El contrato firmado el 25 de febrero de 2015 estipula el precio de compra correspondiente a la segunda fase y última de la adquisición del cien por cien de PROES. La segunda fase se corresponde con la adquisición del restante 49% de PROES por un precio pactado de 5.400.000 euros. EUROCONSULT deberá proceder a una ampliación de capital no dineraria a un precio a determinar, calculado en base al promedio de cotización en el plazo de tres meses naturales terminados inmediatamente antes de la aceptación del cargo por parte del experto que habrá de designar el Registro Mercantil. El plazo máximo para la entrega de las acciones por parte de Euroconsult finaliza el 31 de enero de 2017.

Las acciones adquiridas por los partícipes de PROES no podrán ser gravadas ni transmitidas de acuerdo con el detalle incluido en el punto 3.5. del presente Documento.

### **2.1.2.- Modificación del Capital Social**

Tras la ampliación de capital no dineraria, el capital social de EUROCONSULT queda establecido en Cuatro millones setecientos treinta y seis mil ochenta y un euros con ochenta céntimos (4.736.081,80.-€) representado por 23.680.409 acciones de 0,20 euros de nominal cada una.

### **2.2.- Factores de riesgo**

Los factores de riesgo existentes no difieren de los incluidos en el Documento Informativo de Incorporación de octubre de 2014 y en el Documento de Ampliación reducido de noviembre de 2014, a los que conviene añadir el riesgo que supone el proceso de integración, por lo que detallamos a continuación los factores de riesgo a tener en cuenta:

- **Riesgo de integración:** El proceso de integración de dos organizaciones con largas trayectorias previas y con sus propios modelos de gestión representa un reto importante. Cualquier dificultad no prevista o cualquier retraso en la ejecución del plan de integración previsto, puede afectar a la consecución de los resultados previstos demorándolos en el tiempo o, incluso, haciéndolos inviables.  
Asimismo, tanto EUROCONSULT como PROES cuentan con personal directivo de gran valía para el desarrollo del proyecto de integración, si bien dicho proceso representa un riesgo, ya que los encajes personales y las dinámicas de trabajo podrían provocar desajustes que podrían limitar los efectos positivos previstos en la integración.
- **Riesgo financiero por impago:** Si bien la Compañía tiene una base de clientes diversificada y está adoptando, también, una política de diversificación geográfica, en determinadas fases del ciclo económico puede sufrir retrasos en los plazos de cobro o impagos ya sean los clientes administraciones públicas como



sociedades mercantiles. Dicha situación alteraría la planificación financiera de la Compañía, obligando a mayores gastos financieros o a provisiones de pérdidas en la cuenta de resultados.

- **Riesgo financiero por el nivel de endeudamiento:** Si bien la Compañía ha refinanciado su endeudamiento bancario a largo plazo, su amortización anual obliga a la generación de flujos libres de caja en una cuantía significativa. Si la Compañía no consiguiera dichos flujos, u otras fuentes de financiación alternativas, su situación financiera podría afectar negativamente a la evolución de la Sociedad, al desarrollo de su plan de internacionalización, y, en última instancia, a su posibilidad de desarrollo del negocio.
- **Riesgos derivados de la estrategia internacional:** la Sociedad tiene como parte de su estrategia la expansión internacional en múltiples países a lo largo de todos los continentes. Por ello, la Sociedad puede que no desarrolle con éxito su actividad en los nuevos mercados a los que se dirija, o que lo desarrolle de un modo más lento del establecido conforme a la perspectiva actual. La situación política y económica de los países extranjeros puede ser inestable y por ende su inversión. El potencial de crecimiento de las operaciones internacionales de EUROCONSULT GROUP puede verse limitado por las economías de los mismos. Adicionalmente, los posibles cambios y actualizaciones de las leyes de contratación en los diversos países, podría afectar negativamente a la Sociedad.
- **Comportamiento cíclico del sector:** El negocio de EUROCONSULT está sujeto a los ciclos económicos y políticos de los países donde desarrolla su actividad. Existe un riesgo de dependencia con la licitación pública en lo que se refiere a su actividad en infraestructuras civiles.
- **Influencia de los accionistas mayoritarios:** EUROCONSULT GROUP tiene como accionistas mayoritarios a la familia Benatov que ostentan, tras la ampliación de capital no dineraria objeto de este Documento, un 63,02% del capital, cuyos intereses pueden ser distintos de los del resto de los accionistas, lo que implica que podrían influir significativamente en la adopción de acuerdos por

la Junta General de la Sociedad y nombrar a la mayoría de los miembros del Consejo de Administración de EUROCONSULT GROUP.

### **2.3.- Información financiera**

El pasado 29 de septiembre de 2.015 en cumplimiento de lo dispuesto en la Circular 9/2.010 del Mercado Alternativo Bursátil, EUROCONSULT GROUP presentó la información financiera del primer semestre de 2015. Tanto el referido balance de situación como la cuenta de pérdidas y ganancias del primer semestre de 2015, se encuentran a disposición de los inversores en las páginas web de la Sociedad y del MAB indicadas en el apartado 1 del presente documento.

Adicionalmente, se incorporan como anexo 1 al presente Documento las cuentas anuales consolidadas y auditadas correspondientes al ejercicio 2014.

A continuación se transcriben el Balance de Situación y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de Euroconsult Group, S.A. a 30 de junio de 2.015:

- **Balance de Situación Consolidado a 30 de junio de 2015:**

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO GRUPO EUROCONSULT			
ACTIVO CONSOLIDADO	30/6/15	31/12/14	%
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>26.863.466</b>	<b>25.636.456</b>	<b>4,8%</b>
I. Inmovilizado intangible	6.014.617	5.714.429	5,3%
II. Inmovilizado material	10.792.762	11.336.321	-4,8%
V. Inversiones financieras a largo plazo	356.489	316.499	12,6%
VI. Activos por impuesto diferido	9.699.598	8.269.207	17,3%
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>27.351.094</b>	<b>26.887.825</b>	<b>1,7%</b>
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta	1.265.782	1.265.782	0,0%
II. Existencias	80.838	-	
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	22.910.883	22.559.475	1,6%
V. Inversiones financieras a corto plazo	253.901	137.063	85,2%
VI. Periodificaciones a corto plazo	597.808	677.637	-11,8%
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	2.241.882	2.247.868	-0,3%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>54.214.560</b>	<b>52.524.281</b>	<b>3,2%</b>

PASIVO CONSOLIDADO	30/6/15	31/12/14	%
<b>A) PATRIMONIO NETO</b>	<b>22.120.934</b>	<b>20.592.509</b>	<b>7,4%</b>
<b>A-1) FONDOS PROPIOS</b>	<b>21.420.503</b>	<b>19.868.128</b>	<b>7,8%</b>
I. Capital	4.275.555	3.848.000	11,1%
II. Prima de emisión de acciones	7.825.065	5.003.200	56,4%
III. Reservas Y resultados de ejercicios anteriores	11.172.302	14.457.587	-22,7%
IV. (Acciones y partic. en patrimonio propias y de la soc. dominante	- 392.876	- 380.588	3,2%
VI. Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	- 1.459.543	- 3.060.071	-52,3%
<b>A-2) Ajustes por cambio de valor</b>	<b>- 15.012</b>	<b>-</b>	
I. Diferencia de conversión	- 15.012	-	
<b>A-4) Socios Externos</b>	<b>715.443</b>	<b>724.381</b>	<b>-1,2%</b>
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>16.779.356</b>	<b>18.672.729</b>	<b>-10,1%</b>
I. Provisiones a largo plazo	15.025	15.025	0,0%
II. Deudas a largo plazo	15.315.871	17.413.700	-12,0%
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo			
IV. Pasivos por impuesto diferido	1.448.460	1.244.004	16,4%
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>15.314.269</b>	<b>13.259.043</b>	<b>15,5%</b>
III. Deudas a corto plazo	6.723.006	5.205.898	29,1%
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	38.619	777.525	-95,0%
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	8.552.644	7.275.620	17,6%
1. Proveedores	4.255.781	3.418.335	24,5%
2. Proveedores, empresas asociadas y puestas en equivalencia	1.058.645	642.373	64,8%
3. Pasivos por impuesto corriente	192.254	192.254	0,0%
4. Otros acreedores	3.553.499	5.436.139	-34,6%
VI. Periodificaciones a corto plazo	-	-	
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>54.214.560</b>	<b>52.524.281</b>	<b>3,2%</b>

Explicaciones sobre las principales magnitudes del balance:

### **ACTIVO**

El activo total del grupo es de 54 M€, aumentando en 1,7 M€ con respecto a diciembre de 2014.

## **ACTIVO NO CORRIENTE**

### **Inmovilizado Intangible**

La mayor parte del saldo lo componen las partidas de investigación, propiedad intelectual y aplicaciones informáticas. En este periodo en la cuenta de I+D+i, la Compañía ha activado 0,7 M€ en el primer semestre del año. Esta actividad ha supuesto una inversión del 4,4% sobre la cifra de negocio.

El detalle de los proyectos activados es el siguiente:

**TDR\_LEAK:** Desarrollo de sistemas de detección prematura de patologías en tuberías mediante el uso de reflectometría.

**SCAN-Rail:** Equipo de medida de los carriles de una infraestructura ferroviaria por medio de cámaras laser 3D de alta resolución para la medida del ancho de vía, ancho de carril y altura de carril así como la detección de desgaste irregulares del mismo.

**BIONDAS:** Desarrollo de un equipo de alto rendimiento para la medida de la altura relativa de las biondas respecto la superficie de la carretera por medio de análisis de nube de puntos.

#### **Bridge-WEB:**

Desarrollo de una aplicación web que permite la consulta de las medidas de deformaciones, temperatura,... Tomadas por cualquier red de sensores monitorizada en cualquier tipología de estructura.

### **Inmovilizado Material**

Lo componen principalmente equipos tecnológicos y elementos de transporte. En los 6 primeros meses de 2015 el descenso del saldo se debió a las ventas de equipos tecnológicos por 0,4 M€ y a las amortizaciones

### **Activo por impuesto diferido**

Esta partida experimentó un incremento del 17% debido a la activación del

crédito fiscal por los resultados de la compañía deducibles en los siguientes ejercicios.

## **ACTIVO CORRIENTE**

### **Existencias**

Se corresponde con el equipamiento de componentes para la fabricación de un equipo, que materializa su venta en el segundo semestre.

### **Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar**

El periodo medio de cobro de la compañía se mantuvo constante (240 días) frente al incremento de la cifra de negocio respecto del primer semestre de 2014. Dado que la comparativa a nivel de balance se realiza con los saldos a 31 de diciembre de 2014, deben tenerse en cuenta también las ventas del segundo semestre de 2014 para verificar el mantenimiento del periodo medio de cobro. En dicho periodo las ventas fueron de 17.130 miles de euros, sólo un 7% superiores a las del primer semestre de 2015.

El saldo neto total de deudores y cuentas a cobrar a 30 de junio de 2015 era de 22,9 millones de euros.

## **PASIVO**

La estructura de pasivo del grupo a 30 de junio de 2015, estaba compuesta por un 39,5% de recursos propios y un 60,5% de recursos ajenos. Esto, junto con el Fondo de Maniobra positivo en 12 M€, permitió que la empresa tuviera una estructura patrimonial adecuada para el desarrollo de su actividad.

### **Fondos propios**

Los Fondos Propios aumentaron un 7,81% (1,6 M€) debido, en parte, a la ampliación de capital llevada a cabo el 21 de enero de 2015, totalmente suscrita y desembolsada.

Dicha ampliación de capital dineraria, supuso la emisión de 2.137.777 acciones ordinarias de 20 céntimos (0,20) de euro de valor nominal cada acción y una prima de emisión de 1,32 céntimos de euro cada una. Como resultado de ello, el capital social se incrementó en 427.555,40 euros y la prima de emisión se incrementó en 2.821.865,60 euros.

Las reservas y resultados consolidados de ejercicios anteriores se vieron minorados por las pérdidas del ejercicio 2014, que ascendieron a 3.060.071 euros y por el ajuste provocado por la liquidación, debida a la finalización de su cometido, de Consorcios temporales básicamente de Perú y Colombia por un importe de 225.214 euros. El resultado del ejercicio a 30 de junio de 2015 ha presentado una pérdida de 1.459.543 euros.

## **Pasivo no Corriente**

### DEUDAS A LARGO PLAZO

La disminución de la deuda a largo con entidades de crédito fue debida a la reclasificación a corto plazo de la deuda.

### PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO

Las variaciones en este epígrafe fueron debidas a las diferencias temporales de los ajustes fiscales que se realizaron en el impuesto de sociedades y a las deducciones practicadas por el grupo en el consolidado fiscal y no deducidas en el individual.

## **Pasivo Corriente**

### DEUDAS A CORTO PLAZO

El aumento del saldo correspondió a la reclasificación contable de la deuda de largo plazo a corto plazo.



## DEUDAS CON EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS A CORTO PLAZO

El saldo existente a 30 de junio de 2015 se correspondía a la parte de la integración de las diferentes Uniones Temporales y Consorcios (UTE) que la Compañía tenía constituidas. El saldo con las distintas UTEs fluctúa en función del desarrollo de los proyectos y el estado de las correspondientes certificaciones.

## ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR

Los saldos más importantes en estas partidas a 30 de junio de 2015 eran los proveedores con 4,2M€ y los saldos con las administraciones públicas 3,5 M€.

El incremento de 1,3 millones de euros correspondía, principalmente, a la partida de proveedores. Al aumentar la cifra de negocio un 31,1%, se incrementan también los gastos asociados a esa producción, para dicho período, si bien el grado de traslación no es lineal dada la distinta naturaleza de los proyectos.

- **Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 30 de junio de 2015:**

<b>CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA</b>	<b>30/6/15</b>	<b>30/6/14</b>	<b>% dif</b>
<b>IMPORTE DE LA CIFRA DE NEGOCIO</b>	<b>15.899.774</b>	<b>12.126.698</b>	<b>31,1%</b>
Trabajos realizados por la empresa para su inmovilizado	608.648	577.366	5,4%
Aprovisionamientos	- 4.304.152	- 2.978.824	44,5%
Otros ingresos de explotación	127.490	258.282	-50,6%
Gastos de personal	- 7.753.076	- 7.252.547	6,9%
Otros gastos de explotación	- 4.391.303	- 4.342.792	1,1%
<b>EBITDA</b>	<b>187.382</b>	<b>- 1.611.817</b>	<b>-111,6%</b>
Amortización del inmovilizado	- 996.487	- 920.402	8,3%
Variación provisiones operaciones comerciales	- 162.811	- 171.391	-5,0%
Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado	-	- 146.089	-100,0%
<b>EBIT</b>	<b>- 971.916</b>	<b>- 2.849.699</b>	<b>-65,9%</b>
Gastos extraordinarios	- 556.658	-	-
Resultado financiero	- 499.427	- 661.644	-24,5%
<b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>- 2.028.001</b>	<b>- 3.511.343</b>	<b>-42,2%</b>
Impuestos sobre beneficios	536.125	1.044.927	-48,7%
<b>BENEFICIO NETO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>- 1.491.877</b>	<b>- 2.466.416</b>	<b>-39,5%</b>
Resultado atribuido a la sociedad dominante	- 1.459.543	- 2.751.453	-47,0%
Resultado atribuido a socios externos	- 32.333	285.036	-111,3%

Comentamos a continuación las principales magnitudes:

**CIFRA DE NEGOCIO:**

La cifra de negocio a 30 de junio de 2015 comparativa con el primer semestre del año anterior reflejaba un notable crecimiento del 31,1%, como consecuencia del incremento de cartera de contratos que tuvo lugar el año 2014 especialmente en el segundo semestre, ello como consecuencia de la puesta en desarrollo estable de actividad y con recurrencia de contratos en diversos países como: México, Chile, Perú, UK y Polonia. La cifra de negocios en mercados internacionales creció un 84% respecto del primer semestre de 2014, mientras que la cifra de negocios nacional se mantuvo estable (descenso del 1%):

<b>CIFRA DE NEGOCIOS</b>		
	<b>1er Semestre 2014</b>	<b>1er Semestre 2015</b>
Nacional	7.555.033,00	7.471.260,00
Internacional	4.571.665,00	8.428.514,00
<b>TOTAL</b>	<b>12.126.698,00</b>	<b>15.899.774,00</b>

Este incremento de la cifra de negocio con el sostenimiento de la estructura de costes, hizo que Euroconsult fuera más eficientes en recursos y consiguiera una notable mejora en resultados, generando un EBITDA positivo de 0,2M€ que mejora el conseguido en el primer semestre de 2014 en un 111,6%.

**TRABAJOS REALIZADOS POR LA EMPRESA PARA SU ACTIVO:**

Esta partida representa la inversión realizada en I+D+i, la cual siguió siendo una de las principales bases del crecimiento del grupo. El importe activado a través de la cuenta de pérdidas y ganancias en el primer semestre de 2015 ascendió a 608 m€ y su detalle quedó reflejado en la explicación sobre la evolución del Inmovilizado Intangible.



### **APROVISIONAMIENTOS:**

Es variable con respecto a la cifra de negocio y a la naturaleza de los proyectos y representa los materiales y la subcontratación de trabajos necesarios para el desarrollo de la actividad. El mayor peso de proyectos internacionales implicó un cierto incremento de la subcontratación y, por ello, de los gastos de aprovisionamiento.

### **GASTOS DE PERSONAL:**

A pesar del incremento de la partida en términos absolutos (6,9%), su peso sobre la cifra de negocios se redujo en once puntos porcentuales, como consecuencia del incremento de volumen de negocio internacional con el que se obtiene un mayor margen de resultado.

### **OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN:**

(Alquileres, reparaciones, mantenimientos, servicios profesionales, transporte, seguros, gastos bancarios, publicidad, suministros y otros gastos): A pesar del incremento de la partida en términos absolutos (1,1%), su peso sobre la cifra de negocios se redujo en 8,2%. Al igual que se ha mencionado en los gastos de personal, el incremento de volumen de negocio internacional con el que se obtiene un mayor margen de resultado, propició la reducción de su peso sobre la cifra de negocios, contrarrestado, en parte, por el incremento en aprovisionamientos.

### **RESULTADO FINANCIERO:**

Los gastos financieros correspondían a la financiación de la deuda y a las diferencias de cambio del periodo. La deuda con los bancos se redujo a 30/06/2015 con respecto a la misma fecha del ejercicio anterior, hasta situarse en 16,9 millones. Dicha reducción permitió que la partida de gastos financieros disminuyera para este periodo.

### **GASTOS EXTRAORDINARIOS:**

Esta partida recogía los gastos incurridos no corrientes y por tanto no asociados a la actividad ordinaria del grupo, ni recurrentes, tales como (M€):

Gastos asociados ampliación de capital.....	0,3
Gastos operación adquisición Proes.....	0,1
Gastos reestructuración. ....	0,2

### **2.4.- Cuantificación de previsiones o estimaciones de carácter numérico sobre ingresos y costes futuros (ingresos o ventas, costes, gastos generales, gastos financieros, amortizaciones y beneficios antes de impuestos)**

No aplica.

### **2.5.- Información sobre tendencias significativas en cuanto a producción, ventas y costes del Emisor desde la última información de carácter periódico puesta a disposición del Mercado hasta la fecha del Documento de Ampliación**

La cifra de negocio a 30 de noviembre de 2015 se sitúa en 30 millones de euros y el EBITDA en 1,2 millón de euros. Dichos importes no incorporan los resultados de PROES ni resultados extraordinarios y, por lo tanto, son comparables con el ejercicio anterior. A 30 de noviembre de 2015 se mantiene la evolución positiva observada en el primer semestre y comentada en el punto 2.3 anterior.

### **2.6.- Información pública disponible: mención a la existencia de las páginas webs de la entidad emisora y del Mercado en las que se encuentra disponible la información periódica y relevante publicada desde su incorporación al Mercado.**

En cumplimiento de lo dispuesto en la Circular 9/2010 sobre la información a suministrar por Empresas en Expansión incorporadas a

negociación en el Mercado Alternativo Bursátil, toda la información periódica y relevante desde su incorporación al Mercado Alternativo Bursátil para Empresas en Expansión, está disponible en la página web de la Sociedad: (<http://www.euroconsult-group.com>), así como en la página web del Mercado Alternativo Bursátil: ([www.bolsasymercados.es/mab/esp/Home.aspx](http://www.bolsasymercados.es/mab/esp/Home.aspx)) donde además se puede encontrar la información relativa a la compañía y a su negocio.

Ambas páginas webs, en cumplimiento de la citada Circular 9/2010, recogen todos los documentos públicos que se han aportado al Mercado para la incorporación de los valores de EUROCONSULT, así como toda la información periódica y relevante remitida con posterioridad al Mercado de conformidad con esta Circular.

### **3.- INFORMACIÓN RELATIVA A LA AMPLIACIÓN DE CAPITAL**

**3.1.- Número de acciones de nueva emisión cuya incorporación se solicita y valor nominal de las mismas. Referencia a los acuerdos sociales adoptados para articular la ampliación de capital. Información sobre la cifra de capital social tras la ampliación de capital en caso de suscripción completa de la emisión. En caso de que se trate de un aumento de capital con cargo a aportaciones no dinerarias (incluyendo aumentos de capital por compensación de créditos), breve descripción de la aportación, incluyendo menciones a la existencia de informes de valoración e indicación de la disponibilidad de los mismos.**

La Junta General de Accionistas celebrada el 23 de junio de 2015 acordó ampliar el capital social de la sociedad en cuatrocientos sesenta mil quinientos veintiséis euros con cuarenta céntimos (460.526,40 euros), mediante aportaciones no dinerarias, no dando lugar a derecho de suscripción preferente. A tal efecto, se emitieron 2.302.632 nuevas acciones de 0,20.- € de valor nominal cada una, con una prima de emisión de 1,32.-€ por cada acción, por lo que el tipo de emisión es de 1,52.-€ por acción. El importe efectivo de la ampliación de capital asciende a tres millones quinientos mil euros con sesenta y cuatro céntimos de euro (3.500.000,64€).

El Consejo de Administración celebrado el 10 de noviembre de 2015, en virtud de la delegación conferida por la Junta General de Accionistas de fecha 23 de junio de 2015, acordó solicitar la incorporación de los títulos en el MAB de las 2.302.632 acciones emitidas en la ampliación de capital no dineraria referida.

El capital de EUROCONSULT era de Cuatro millones doscientos setenta y cinco mil quinientos cincuenta y cinco euros con cuarenta céntimos (4.275.555,40.- €) quedando tras la ampliación de capital no dineraria en Cuatro millones setecientos treinta y seis mil ochenta y un euros con ochenta céntimos (4.736.081,80.-€), representado por 23.680.409 acciones de 0,20 euros de nominal cada una, totalmente suscrito y desembolsado.

El contravalor de la ampliación de capital consiste en 2.193 acciones de PROES CONSULTORES, S.A., equivalente al 51 por ciento de su capital social y valoradas en 3.500.000,64 euros.

Para poder acordar tal ampliación de capital no dineraria mediante la aportación de las acciones de PROES, según lo establecido en el contrato de canje de valores de fecha 25 de febrero de 2015, descrito en el apartado 2.1.1. anterior, EUROCONSULT solicitó ante el Registro Mercantil de Madrid que procediese a la designación de un experto independiente para la elaboración de un informe sobre la aportación no dineraria, en los términos y a los efectos previstos en el artículo 67 de la Ley de Sociedades de Capital (Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital).

El Registro Mercantil de Madrid nombró a AUREN AUDITORES MAD, S.L.P., ROAC nºS0278, como experto independiente que elaboró el informe. El experto independiente concluyó éste favorablemente el 22 de mayo de 2015. Consideró que la valoración efectuada de las acciones representativas del capital social de PROES era razonable y se correspondía, al menos, con el número, valor nominal y prima de emisión de las acciones a emitir por EUROCONSULT como contrapartida. El Informe de los Administradores referido al canje de acciones y el Informe del Experto Independiente se adjuntan como Anexo 2 del presente Documento.

La ampliación de capital ha sido suscrita por todos los accionistas de PROES de la siguiente forma:

- Florencio del Pozo Vindel, mayor de edad, suscribe 290.774 acciones de EUROCONSULT.
- María Teresa Valdehita, mayor de edad, suscribe 192.778 acciones de EUROCONSULT.
- Luis del Pozo Vindel, mayor de edad, suscribe 306.304 acciones de EUROCONSULT.
- Valvavier Holding, S.L. suscribe 453.565 acciones de EUROCONSULT.
- Ignacio Sanchidrián Vidal, mayor de edad, suscribe 149.939 acciones de EUROCONSULT.
- Carlos Sanchidrián Fernández, mayor de edad, suscribe 148.332 acciones de EUROCONSULT.
- Amelia María Vidal Morán, mayor de edad, suscribe 81.931 acciones de EUROCONSULT.
- Elena Sanchidrián Vidal, mayor de edad, suscribe 138.158 acciones de EUROCONSULT.
- Antonio Madrid Ramos, mayor de edad, suscribe 149.403 acciones de EUROCONSULT.
- Jorge Alberto Cerezo Macías, mayor de edad, suscribe 138.158 acciones de EUROCONSULT.
- Enrique de Faragó Botella, mayor de edad, suscribe 23.026 acciones de EUROCONSULT.
- Agustín Martín Carrillo, mayor de edad, suscribe 115.132 acciones de EUROCONSULT.
- Carlos Sanchidrián Vidal, mayor de edad, suscribe 115.132 acciones de EUROCONSULT.

**3.2.- Descripción de la fecha de inicio y del periodo de suscripción de las acciones de nueva emisión con detalle, en su caso, de los periodos de suscripción preferente, adicional y discrecional, así como indicación de la previsión de suscripción incompleta de la ampliación de capital.**

No aplica.

**3.3.- En la medida en que la entidad emisora tenga conocimiento de ello, información relativa a la intención de acudir a la ampliación de capital por parte de los accionistas principales o los miembros del Consejo de Administración.**

No aplica.

**3.4.- Características principales de las acciones de nueva emisión y los derechos que incorporan, describiendo su tipo y las fechas a partir de las que sean efectivos. Actualización en caso de ser distintas de las descritas en el Documento Informativo de Incorporación.**

El régimen legal aplicable a las acciones de la Sociedad es el previsto en la ley española, en concreto, en las disposiciones del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital y del Real Decreto Legislativo 4/2015 por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores.

Todas las acciones, incluidas las que se emiten con ocasión de la ampliación de capital, son ordinarias y confieren a sus titulares los mismos derechos políticos y económicos que las anteriores circulantes.

Las acciones de nueva emisión están representadas por medio de anotaciones en cuenta y se inscribirán en los correspondientes registros contables a cargo de la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de valores (S.A.U.), "Iberclear", con domicilio en Madrid, Plaza Lealtad nº 1, y de sus entidades autorizadas.

Las acciones se denominan en euros.

**3.5.- En caso de existir, descripción de cualquier restricción o condicionamiento a la libre transmisibilidad de las acciones de nueva emisión, compatible con la negociación en el MAB-EE.**

Los accionistas de PROES CONSULTORES, S.A., que han canjeado sus acciones por las de EUROCONSULT GROUP, S.A. en esta ampliación de capital, se han comprometido a no disponer ni gravar de ningún modo,

antes de 31 de enero de 2017, el 90 por 100 de las acciones de EUROCONSULT GROUP, S.A. (EUROCONSULT) que reciben con motivo de esta ampliación de capital.

Transcurrido el plazo de lock up, los accionistas de PROES podrán transmitir libremente sus acciones de EUROCONSULT de conformidad con lo previsto en la Ley de Sociedades de Capital, la Ley del Mercado de Valores y la normativa a que está sujeta EUROCONSULT por su cotización en el MAB, todo ello según la legislación aplicable en cada momento

Como única excepción a la prohibición de disponer de las acciones prevista en los párrafos anteriores, las partes tienen pactadas las siguientes:

- Cualquiera de los accionistas de PROES podrá transmitir por actos inter vivos las acciones de EUROCONSULT que reciba a favor de parientes consanguíneos en primer o segundo grado (abuelos, padres, hijos o nietos) o a favor de otro accionista de PROES, quedando el/los adquirente/s, en todo caso, sujeto/s a la misma prohibición por el plazo pendiente.

A tal efecto, si alguno de los accionistas de PROES proyectase transmitir todas o algunas de las acciones de EUROCONSULT que reciba, lo indicará al Consejo de Administración de EUROCONSULT, detallando la identidad del futuro adquirente. El Consejo de EUROCONSULT, en tal caso, autorizará dicha transmisión, librando el certificado oportuno. Para ese mismo caso, las partes se comprometen a otorgar cuantos otros documentos sean precisos para la adecuada ejecución de la transmisión proyectada y la anotación y eficacia del lock up una vez efectuada.

#### **4.- OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS**

No aplica.

## **5.- ASESOR REGISTRADO Y OTROS EXPERTOS O ASESORES**

### **5.1.- Información relativa al Asesor Registrado**

**EUROCONSULT GROUP, S.A.** firmó el 2 de mayo de 2014 un contrato con **eSTRATELIS Advisors S.L.** como Asesor Registrado, cumpliendo así el requisito que establece la Circular 2/2014 del MAB. En dicha Circular se establece la necesidad de contar con un Asesor Registrado en el proceso de incorporación al MAB para Empresas en Expansión y en todo momento mientras la Sociedad esté presente en dicho mercado.

**EUROCONSULT GROUP, S.A. y eSTRATELIS Advisors, S.L.**, declaran que no existe entre ellos ninguna relación ni vínculo más allá del de Asesor Registrado, descrito en el presente apartado.

**eSTRATELIS Advisors, S.L.** fue autorizado por el Consejo de Administración del MAB como Asesor Registrado el 31 de julio de 2012, según se establece en la Circular MAB 10/2010, y está debidamente inscrita en el Registro de Asesores Registrados del MAB.

**eSTRATELIS Advisors, S.L.** se constituyó en Barcelona el día 9 de julio de 2010, por tiempo indefinido, y está inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona al Tomo 42.220, Folio 3, Hoja Nº B-404.536, con C.I.F. B-65382061, y domicilio social en Rambla de Catalunya, 135, Barcelona.

**eSTRATELIS Advisors, S.L.** y sus profesionales tienen experiencia dilatada en todo lo referente a los mercados de valores y operaciones de capital. El grupo de profesionales de **eSTRATELIS Advisors, S.L.** que presta el servicio de Asesor Registrado está formado por un equipo multidisciplinar que aseguran la calidad y rigor en la prestación del servicio.



**5.2.- En caso de que el Documento de Ampliación incluya alguna declaración o informe de tercero emitido en calidad de experto se deberá hacer constar, incluyendo cualificaciones y, en su caso, cualquier interés relevante que el tercero tenga en la entidad emisora.**

El proceso de realización de ampliaciones de capital no dinerarias con renuncia a los derechos preferentes de suscripción requiere, de acuerdo a la Ley de Sociedades de Capital, de los preceptivos informes realizados por un experto independiente nombrado por el Registro Mercantil. Dicho informe se adjunta como anexo 2 al presente Documento de Ampliación Reducido y se refiere al siguiente:

- Informe de experto independiente relativo a la aportación no dineraria en el supuesto del artículo 67 de la Ley de Sociedades de Capital.

El informe ha sido elaborado por AUREN AUDITORES MAD, S.L.P., ROAC nº S-0278.

**5.3.- Información relativa a otros asesores que hayan colaborado en el proceso de incorporación de las acciones de nueva emisión en el Mercado**

Además de **eSTRATELIS**, como Asesor Registrado, han colaborado los siguientes asesores:

- (i) Estudio Legal Inley, S.L.P., ha prestado sus servicios como asesor legal en el proceso de ampliación de capital.



**ANEXO 1: Estados Financieros Consolidados Auditados correspondientes  
al ejercicio 2014**

# **CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

## **EUROCONSULT GROUP Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Ejercicio 2014**

**(Cerrado el 31 de Diciembre)**

### **CONTENIDO**

- Informe de Gestión
- Balance de Situación
- Cuenta de Pérdidas y Ganancias
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
- Estado de Flujos de Efectivo
- Memoria

**INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE**  
**DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**  
**EJERCICIO 2014**

**A LOS ACCIONISTAS DE EUROCONSULT GROUP, S.A.**

**Informe sobre las cuentas anuales consolidadas**

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas adjuntas de la sociedad **EUROCONSULT GROUP, S.A.** (en adelante la sociedad dominante) y sociedades dependientes (en adelante el grupo **EUROCONSULT GROUP**), que comprenden el balance consolidado a 31 de diciembre de 2014, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

*Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales consolidadas*

Los administradores de la sociedad dominante son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera consolidada y de los resultados consolidados de **EUROCONSULT GROUP, S.A.** y sociedades dependientes, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al grupo en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.



### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales consolidadas. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de los administradores de la sociedad dominante de las cuentas anuales consolidadas, con el fin de diseñar los 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. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales consolidadas tomadas en su conjunto.

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

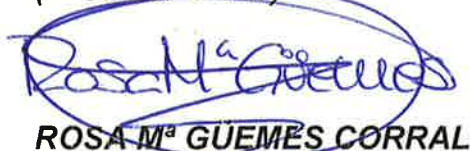
## Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de la sociedad **EUROCONSULT GROUP, S.A.** y sociedades dependientes a 31 de diciembre de 2014, así como de sus resultados consolidados y flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

## Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2014 contiene las explicaciones que los administradores de la sociedad dominante consideran oportunas sobre la situación de la sociedad **EUROCONSULT GROUP, S.A.** y sociedades dependientes, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la sociedad **EUROCONSULT GROUP, S.A.** y sociedades dependientes.

**M.V. AUDITORES, S.L.**  
(R.O.A.C. S-312)

  
**ROSA Mª GUEMES CORRAL**

**10 de Abril de 2015**

**Paseo de la Castellana, 150 – 8º Dcha. 28046 Madrid**



Miembro ejerciente:  
M.V. AUDITORES, S.L.

Año 2015 Nº 01/15/06860  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe sujeto a la tasa establecida en el artículo 44 del texto refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas, aprobado por Real Decreto Legislativo 1/2011, de 1 de Julio

# CONSOLIDADO EUROCONSULT GROUP

## **INFORME DE GESTION:**

### **EJERCICIO 2014**

La cifra de negocio del Grupo se sitúa en este ejercicio en 29,2 M € lo que representa un incremento del 1% respecto a la cifra de negocio del ejercicio anterior (28,8M€), y su distribución atendiendo al mercado español e internacional es sustancialmente diferente, en tanto que en 2013 el 31% es decir, 8,9 M€ correspondían a ventas en otros mercados, este año 2014 el % de ventas al margen de España es el 49%, es decir 14,3M€.

Esto refleja que el crecimiento del Grupo en otros mercados se consolida, en base a todo el trabajo desarrollado en el actual y en ejercicios precedentes.

El EBITDA generado en este ejercicio, sin los costes extraordinarios correspondientes a las ampliaciones de capital, la salida a bolsa y a gastos de reestructuración, es de 0,4 M€, debido a diferentes factores que exponemos a continuación:

- Caída de márgenes en las licitaciones en España, próximas al 30% y el descenso continuado de la actividad en el mercado español.
- Reajuste de anualidades para años posteriores en contratos con el Ministerio de Fomento y ADIF.
- Retrasos generalizados en procesos de licitación claves para nuestro negocio
- Cambios gubernativos en distintos países que han paralizado proyectos e inversiones.
- Retrasos en adjudicaciones por lentos procesos de impugnación.
- Retrasos del cliente en comienzos de obras en distintos países, hasta conseguir su financiación necesaria para la ejecución del proyecto.
- Dotación de medios en países a lo largo de 2013, cuyo coste ha sido completo en 2014.

Ante estas circunstancias, el Grupo ha reaccionado, tomando una serie de medidas para compensar los efectos anteriores:

- Esfuerzo de la propiedad en aportación de capital mediante dilución de su participación de un 29,7% a través de ampliaciones de capital suscritas por inversores minoristas lo que ha





significado una aportación de fondos por 5,8M€, en 2014 y 3,2 M€ en enero 2015

- Devolución principal más intereses de la deuda financiera por importe de 2,4M€
- Consolidación de la presencia en 20 países con estructuras estables con una inversión muy elevada, la cual está registrada como gasto corriente en la cuenta de resultados, lo que significa un cambio en la composición de nuestra cifra de negocio, representando los ingresos en mercados distintos al español en un 49% ( en 2012 14%), sobre la cifra de negocio total.
- Salida el 5 de noviembre de 2014 a cotización en el mercado alternativo bursátil (MAB), con gran aceptación , para reforzar y mantener los niveles de inversión de nuestra expansión en mercados internacionales y como medio para apoyar el crecimiento corporativo de la compañía, sin abandonar el crecimiento orgánico cuyo proceso sabemos que es más lento y de mayor coste.

El precio de salida fue de 1,38€/acción, cotizando a 31/12/2014 a 1,70€/acción, lo que supone una revalorización del 23%.

- Adquisición de una compañía de reconocido prestigio, con dimensión internacional y complementariedad de actividades, PROES CONSULTORES, S.A. con más de 40 años de presencia en el mercado y con un 80% de su facturación en el exterior.
- Continuamos con el desarrollo de nueva tecnología, que nos permite mantener una posición de ventaja competitiva y liderazgo en el sector de la auscultación de infraestructuras, con una inversión realizada de 2M€ en este ejercicio.

Estas medidas han supuesto una mejora de la situación patrimonial del Grupo respecto a 2013, consiguiendo compensar las pérdidas generadas y haciendo más equilibrada su estructura financiera, contando con una composición de fondos propios(FP) frente recursos ajenos(RA): FP/RA al cierre de 2014 de 38%/62% frente al 35%/65% de 2013, y si tenemos en cuenta la ampliación de capital finalizada en el mes de enero 2015 por 3,2 M€, la composición de FP/RA es 41%/59%, el importe de los fondos propios es de 19,8M€ ( 23,1M€ en enero 2015).

El grupo cuenta con un Fondo de maniobra de 13,6 M€.

### Evolución del Negocio:

Debemos destacar que el comportamiento del negocio en el segundo semestre de 2014 ha sido notablemente positivo tanto en contratación, como en cifra de negocio y EBITDA, acordes con el



plan de negocio establecido.

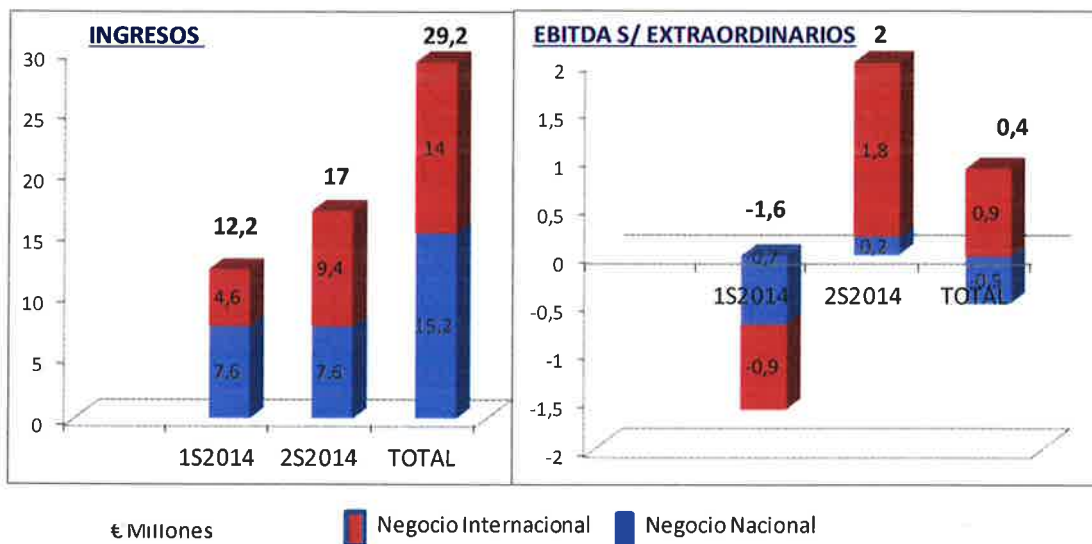
La cifra de contratación en el segundo semestre se ha duplicado respecto a la primera mitad del año, representando la contratación en mercados internacionales un 70% del total en el ejercicio. Estos niveles de contratación suponen disponer de una cartera cuya anualidad para 2015 que representa ya el 78% de la cifra de ingresos de 2014.

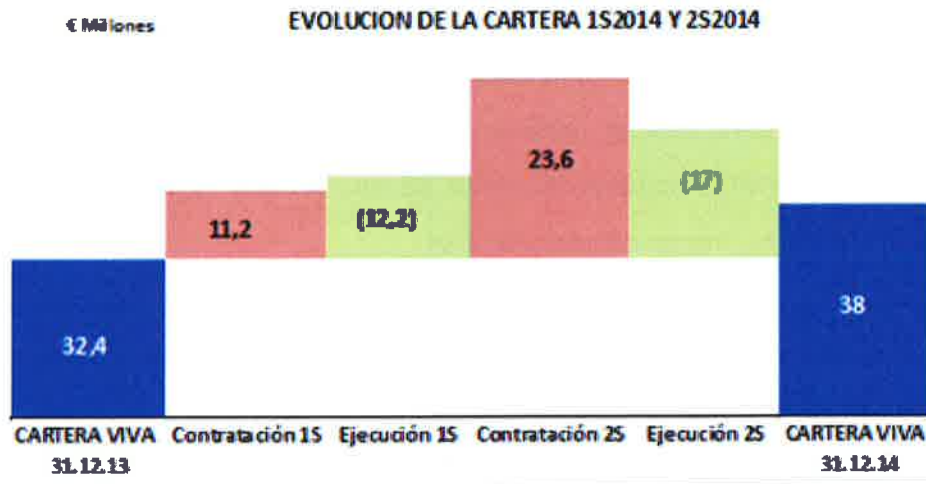
Por lo que respecta a la cifra de negocio, el arranque en la ejecución de contratos, unido a la estacionalidad del negocio, ha permitido conseguir unos ingresos de 17 M€ en el segundo semestre frente a los 12,2M€ de la primera mitad del año, es decir, un 39% más.

En cuanto al EBITDA, se ha alcanzado en el segundo semestre un EBITDA de 2M€ frente a los -1,6M€ del primer semestre, lo que arroja un EBITDA en el año de 0,4M€, antes de gastos extraordinarios de reestructuración, ampliaciones de capital y de salida a bolsa.

Este comportamiento, demuestra una evolución positiva que va a continuar en el ejercicio 2015, ante lo cual creemos en el desarrollo de nuestra actividad de manera estable y la consolidación de la senda de crecimiento y resultados.

#### **EVOLUCION INGRESOS Y EBITDA 2014:**





## MERCADOS:

Actualmente el Grupo mantiene presencia en más de 20 países, tras 5 años desde su lanzamiento al mercado internacional. Dentro de estos países, podemos destacar los siguientes grupos, en función de su grado de avance y maduración:

### A) Mercados consolidados:

**Continente americano:** México, Perú Colombia, Chile y República Dominicana. Estos cinco países mantienen una operación recurrente e incrementan progresivamente la cartera de pedidos; en estos países, se presentan ofertas tanto a organismos públicos como privados, existe una estructura de producción estable y la compañía es un competidor del mercado con pleno conocimiento del funcionamiento y oportunidades que existen.

**Europa:** Reino Unido y Polonia. En Reino Unido el perfil de cliente es sobre todo privado; durante el año, se ha realizado una alianza de colaboración con la ingeniería inglesa Robert West que nos ha permitido iniciar la prestación de servicios en el ámbito de diseño estructural y geotécnico para una mayor variedad de clientes; este acuerdo se está revisando para ampliar servicios de la mano de este nuevo socio local en el país. La actividad tradicional que se venía realizando en el control de ejecución de obras, se ha reforzado con la contratación de nuevos proyectos. En lo que se refiere a Polonia, al margen de los trabajos con privados, hemos resultado adjudicatarios de obras para la administración pública y los resultados en los concursos a los que nos hemos presentado, reflejan que este es un mercado consolidado donde se han logrado vencer las iniciales barreras de entrada.

**Oriente Medio:** Arabia y Omán son los países con mayor grado de avance y madurez; en Arabia se han logrado a principios de 2015, contratos singulares para el sector privado. Esto supone un respaldo importante a la gestión realizada hasta la fecha y nos permite contar con referencias locales que potenciarán nuevas oportunidades. En Omán, hemos resultado adjudicatarios de contratos con la administración pública de la mano de una alianza con una empresa local. Sin duda es un inicio prometedor que, al igual que en Arabia, nos permitirá potenciar y hacer crecer la actividad y cartera de pedidos, al contar con referencias locales, algo muy necesario en la zona.

**B) Mercados en maduración:**

**Continente americano:** Tanto Panamá como Ecuador, son dos países que han pasado por diferentes cambios políticos y donde han variado las condiciones de contorno que existían. A pesar de mantener una presencia en estos mercados desde hace tiempo, con una estructura que permitiera captar cartera, finalmente no se ha logrado en los plazos estimados. Esto ha llevado a actuar, suprimiendo parte de esa estructura y haciendo depender a estos mercados de los recursos asignados a Colombia y Perú con el fin de optimizar costes. En Brasil, hemos reiniciado la estrategia, enfocándola hacia los servicios de auscultación de infraestructuras a través de un acuerdo de colaboración alcanzado en el último trimestre de 2014 con un nuevo socio, filial de una firma de reconocido prestigio mundial. Con este nuevo cambio de estrategia, confiamos en consolidar la presencia en el país. En lo que se refiere a Estados Unidos, este año ha significado el inicio de nuestras operaciones de la mano de un socio local. Aunque el volumen aún es pequeño para la potencialidad del mercado, significa el inicio de referencias en mercado norteamericano.

**Europa:** Rumanía es un mercado en el que contamos con presencia y en el que se ha realizado una extensa relación comercial; las oportunidades deberían haber llegado de la mano de los fondos europeos. Durante el año 2015 se prevé que se convoquen estas licitaciones y podamos continuar operaciones complementarias al contrato que ya estamos ejecutando con la autoridad ferroviaria rumana. Países como Francia, Alemania o Italia se gestionan desde España ya que las actuaciones que se llevan a cabo corresponden a la actividad de auscultación de infraestructuras, con lo que no se precisa más que el desplazamiento de equipos, la ejecución de los trabajos y la entrega de resultados, son labores que se controlan desde nuestro país. En Turquía, tras el primer contrato de auscultación para la administración aeroportuaria, se continúa realizando actividad comercial y localización de oportunidades. No obstante, por los condicionantes del mercado, este puede ser un camino largo, por lo que se está barajando la posibilidad de adquirir una compañía local que nos



permita superar rápidamente las barreras de entrada y el necesario periodo de maduración de cualquier empresa recién llegada al mercado.

**Oriente Medio:** Qatar y Emiratos Árabes. Las exigencias en cuanto a requerimientos de licencia de operación, han impedido que la empresa dedique esos recursos a la consecución de las mismas. En la actualidad se están explorando oportunidades para trabajar como proveedor para consorcios y empresas privadas, ya que no podemos concursar a licitaciones públicas.

**Oceanía:** Durante este año, se han llevado a cabo los primeros contratos de auscultación de infraestructura en Nueva Zelanda de la mano de una empresa local con la que se mantiene un acuerdo de colaboración extensible a Australia. Durante 2015, continuaremos con la actividad comercial en la zona, esperando contratar oportunidades en el ámbito descrito anteriormente, tanto con administraciones públicas como con clientes privados.

Cabe reseñar así mismo, las oportunidades en la apertura de nuevos mercados a los servicios de la compañía, de la mano de PROES Consultores. Estos mercados en los que ya se está trabajando para vender nuestros servicios son el norte de África, Kuwait y Estados Unidos. En el caso de este último país, la presencia y experiencia de PROES, así como los acuerdos que esta empresa mantiene con partners locales, posibilitan una mayor celeridad en el futuro desarrollo de operaciones.

En la política que ha tomado la compañía desde hace tiempo, no vemos nuestra actividad como internacional o nacional, si no que entendemos que somos una compañía global y por tanto hablamos simplemente de mercados. Por este motivo, introducimos en este apartado una reseña sobre el que aún es el mercado con mayor producción de la compañía:

**España:** es más que evidente que este mercado ha perdido hasta un 90% de volumen a nivel global. En lo que respecta a nuestra compañía, nuestro descenso no ha sido en la misma proporción, lo que demuestra que el posicionamiento y reconocimiento de la marca es importante. Las detracciones en anualidades han seguido produciéndose en este ejercicio así como la ralentización de obras. La composición de la cartera ha mutado hacia el cliente privado, manteniendo la presencia en las administraciones públicas, aunque en estos últimos se ha producido una reducción en los precios del entorno del 30% que ya se ha manifestado en otros puntos de este informe. Para el año 2015, se espera la reactivación de contratos y, a la fecha de redacción de este informe, aún no se habían producido detracciones en los contratos de la administración actualmente en curso, lo que nos





permite asegurar el cumplimiento de las anualidades previstas para el año 2015 y por tanto, el cumplimiento de los presupuestos para este mercado.

### **Reorganización Societaria:**

Con objeto de simplificar la estructura societaria y responder a la reducción de estructura nacional del Grupo, en el ejercicio 2014 se ha llevado a cabo un proceso de fusión por absorción por parte de Euroconsult, S.A., de las siguientes empresas:

Euroconsult Andalucía, Euroconsult OCT, Euroconsult Castilla la Mancha, Euroconsult Castilla León, Euroconsult Galicia, Anlisi i Control Projectes Catalunya.

Estas sociedades están integradas en la cuentas de Euroconsult, S.A. a 31/12/2014.

### **Comercialización y venta de equipos:**

Es un proceso que lleva en marcha dos años para preparar esta actividad y al margen de la labor comercial, hemos articulado e invertido en una serie de medidas para lograr los objetivos marcados: paquetizar equipos, adaptarlos a las necesidades de los clientes, crear una red de distribución adecuada, asegurar el necesario servicio postventa, estructurar un servicio de garantía, diseñar las actualizaciones a implantar para asegurar ventajas competitivas año tras año.

Todo ello ha hecho que se aplase la obtención de resultados en esta actividad, si bien la implementación de estas medidas está prácticamente finalizada. Complementariamente el equipo técnico- comercial ha realizado un trabajo de divulgación de nuestra tecnología mediante la asistencia durante 2013 y 2014 a los más reconocidos congresos, encuentros y ferias internacionales en materia de tecnología para auscultación de infraestructuras.

Todo lo anterior se ha materializado en la formulación de un buen número de ofertas para la venta de equipos a clientes interesados en nuestra tecnología, por lo que esperamos poder obtener retornos en el corto plazo y su consolidación como una línea de negocio más del grupo.

### **Investigación y Desarrollo:**

El Grupo continúa, como ya se ha comentado anteriormente, con una actividad muy relevante en



I+D+i, para el desarrollo de nuevos equipos y la actualización de los existentes, permitiendo aportar una ventaja competitiva y una posición de liderazgo en el mercado de la auscultación de infraestructuras.

En este ejercicio hemos desarrollado los siguientes proyectos:

**ECOTRAV:** Diseño de alternativas con nuevas configuraciones para traviesas de hormigón reciclado para vía ferroviaria de alta velocidad.

Empresa : Euroconsult

**PERFORMER:** Portable, Exhaustive, Reliable, Flexible and Optimized approach to Monitoring and Evaluation of building energy performance. Estandarización de los métodos de evaluación y mejora de la eficiencia energética en los edificios

Empresa: Euroconsult

**TALUDES:** Desarrollo de un equipo de inventariado y medida de taludes por medio de láser LIDAR e imagen panorámica en 360º

Empresa: Euroconsult

**MULTIPARAMETRO:** Sistema de visionado de datos Multiparámetros de infraestructuras de los sistemas de medida

Empresa: Euroconsult

**PHOTLOG EQUIPEMENT:** Sistema de fácil configuración para la medida de inventariado y características superficiales de la carretera de alto rendimiento.

Empresa: Euroconsult

**TDR LEAK:** Desarrollo de sistemas de detección prematura de patologías en tuberías mediante el uso de reflectometría.

Empresa: Euroconsult Nuevas Tecnologías S.A.

### **Hechos posteriores:**

1.- **En enero 2015:** Se ha realizado una ampliación de capital de 3,2 M€ que ha sido completamente suscrita y desembolsada entre inversores cualificados minoristas, reforzando con ello la estructura financiera de la empresa y dotando de los medios necesarios para continuar invirtiendo en nuestro plan de expansión internacional.

**2.- En febrero 2015:** Se ha llevado a cabo la adquisición de la compañía española de ingeniería PROES CONSULTORES, S.A.

Es una consultora de ingeniería que realiza proyectos, asistencias técnicas, formación y asesoría, especialmente sobre infraestructuras del transporte y la energía.

Su actividad, sumamente especializada, se centra principalmente en las infraestructuras terrestres y marítimas, la energía, la ingeniería ambiental, la ordenación del territorio, la edificación, las asistencias técnicas y la rehabilitación.

Cuenta con una experiencia de 40 años , prestando servicios tanto a grandes empresas privadas como a las Administraciones públicas en gran número de países, contando con una amplia cartera de proyectos en mercados internacionales complementarios a los de Euroconsult, como son: Colombia, Bolivia, Kuwait, Argelia, USA, Canadá, India, Qatar, Chile, Brasil, Perú, República Dominicana y México.

El 80% de su facturación procede de los mercados internacionales.

El ejercicio 2014 cerrará con una cifra de negocio de 9,4 M€ y un EBITDA del 16%.

Esta compra se realiza en dos tramos, en el primero, materializado en febrero, se ha adquirido el 51% y en el plazo de dos años, antes del 31/01/2017, se adquirirá el 49% restante.

La operación se realizará íntegramente mediante intercambio de acciones, sin salida de caja, para llevarla a cabo, la compañía realizará en el primer tramo, una ampliación de capital de 3,5 M€ que será suscrita íntegramente por Proes y con aportación no dineraria de acciones de Proes que representan el 51% de su capital y que se incorporarán como activo financiero, contra la entrega a Proes de las acciones de Euroconsult Group, S.A. emitidas en la ampliación de capital realizada.

Con esta adquisición el grupo amplía su portfolio de servicios y mercados, contribuyendo con ello al crecimiento del Grupo.

El planteamiento de integración en el grupo permitirá a Proes seguir con una gestión y dirección independientes, basándose las sinergias de esta adquisición en la ampliación de la gama de servicios y mercados, lo que permitirá contribuir de manera relevante en el plan de crecimiento del Grupo.

Con la ampliación de capital mediante aportación no dineraria del primer tramo de esta adquisición y las dos anteriores ampliaciones de capital, la familia Benatov que ostentaba el 99,5% del capital, pasa a representar el 63,02%.

#### **Acciones Propias:**

La sociedad Euroconsult Group, S.A. ha suscrito el 7 Octubre 2014 por plazo de dos años, contrato



con el proveedor de liquidez, MG Valores Agencia de Valores S.A. en cumplimiento de normativa del MAB, en base al mismo la accionista principal Doña Josefina Vega Calleja cedió a la compañía Euroconsult Group, S.A., 217.391 acciones representadas mediante anotaciones en cuenta, las cuales Euroconsult Group, S.A. ha cedido a su vez al proveedor de liquidez MG Valores Agencia de valores S.A. en virtud del referido contrato de liquidez.

Dichas acciones figuran contabilizadas como autocartera.

**Los Administradores de EUROCONSULT GROUP, S.A. han formulado las Cuentas Anuales Consolidadas de EUROCONSULT GROUP (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, Estado de Flujos de Efectivo y Memoria Consolidados), así como el Informe de Gestión Consolidado, que serán sometidos a la Junta General de Accionistas para su aprobación.**

**En San Sebastián de los Reyes, a 31 de Marzo de 2015.**



**D.ª Josefina Vega Calleja**



**D. Leonardo Bounatian Benatov Vega**



**D.ª Livja Bounatian Benatov Vega**



**D.ª Tamara Bounatian Benatov Vega**



**D. Antonio de la Reina Montero**



**D. Rafael Díaz Cruz**



**D. Antonio Alfonso Sánchez**



**D. Manuel Carriedo Cuesta**



**D. Jaime Roma Rodríguez**



**D. Sebastian Mata Galán**



**EUROCONSULT GROUP**

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO PROVISIONAL AL 31 de DICIEMBRE DE 2014

		2014		2013		PASIVO		2014		2013	
A C T I V O						A) PATRIMONIO NETO					
A) ACTIVO NO CORRIENTE						A-1) FONDOS PROPIOS					
I.	Immovilizado intangible	26.636.456,46	5.714.429,23	18.441.473,40	6.362.676,40	I. Capital	3.848.000,00	3.000.000,00	18.584.029,16	17.811.834,91	3.000.000,00
1.	Fondo de comercio de consolidación	-	-	-	-	II. Reservas Y resultados de ejercicios anteriores	6.003.200,00	14.457.686,47	15.844.081,72	-	-
2.	Otro inmovilizado intangible	5.714.429,23	-	5.362.676,40	-	III. (Acciones y partic. en patrimonio propias y de la soc. dominante	14.457.686,47	386.587,60	-	-	-
II.	Immovilizado material	11.336.320,92	11.336.320,92	7.474.861,27	7.474.861,27	IV. Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	-	-	-	-	-
1.	Terrenos y construcciones	278.185,61	278.185,61	278.185,61	278.185,61	V. Dividendo a cuenta	-	-	-	-	-
2.	Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	11.058.135,31	11.058.135,31	7.196.665,66	7.196.665,66	VIII. Otros instrumentos de patrimonio neto	-	-	3.060.071,13	-	1.332.246,82
3.	Inmovilizado en curso y anticipos	-	-	-	-	A-2) Ajustes por cambio de valor	-	-	-	-	-
III.	Inversiones inmobiliarias	-	-	-	-	I. Diferencia de conversión	-	-	-	-	71.237,83
IV.	Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	-	-	-	-	II. Otros ajustes por cambios de valor	-	-	-	-	71.237,83
1.	Participaciones puestas en equivalencia	-	-	-	-	A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-	-	-	-
2.	Créditos a sociedades puestas en equivalencia	-	-	-	-	A-4) Socios Externos	724.381,25	-	-	-	-
3.	Otros activos financieros	-	-	-	-	B) PASIVO NO CORRIENTE	-	-	18.672.729,51	-	22.846.095,81
V.	Inversiones financieras a largo plazo	316.439,23	-	253.517,32	-	I. Provisiones a largo plazo	-	-	15.026,31	-	15.026,31
VI.	Activos por impuesto diferido	8.269.207,98	-	6.350.628,41	-	II. Deudas a largo plazo	-	-	17.413.700,11	-	21.491.628,34
						1. Obligaciones y otros valores negociables	-	-	12.937.296,37	-	16.724.453,68
						2. Deudas con entidades de crédito	-	-	55.175,48	-	181.945,65
						3. Acreedores por arrendamiento financiero	-	-	4.421.228,26	-	4.565.129,01
						4. Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-
						III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	-	-	-	-	-
						1. Deudas con sociedades puestas en equivalencia	-	-	-	-	-
						2. Otras deudas	-	-	-	-	-
						IV. Pasivos por impuesto diferido	-	-	1.244.004,49	-	1.339.542,16
						V. Periodificaciones a largo plazo	-	-	-	-	-
B) ACTIVOS CORRIENTES		26.867.824,52	31.093.471,97	31.093.471,97	31.093.471,97	C) PASIVO CORRIENTE	-	-	13.359.041,99	-	9.320.820,40
I.	Activos no corrientes mantenidos para la venta	1.266.782,42	-	5.416.881,63	-	I. Pasivos vinculados con activos no ctes mantenidos para la venta	-	-	-	-	-
II.	Existencias	-	-	-	-	II. Provisiones a corto plazo	-	-	-	-	-
III.	Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	22.669.474,39	23.112.459,93	23.112.459,93	23.112.459,93	III. Deudas a corto plazo	5.206.898,28	2.608.476,97	-	-	-
1.	Clientes por ventas y prestaciones de servicios	21.408.360,36	21.249.936,58	21.249.936,58	21.249.936,58	1. Obligaciones y otros valores negociables	-	-	5.078.988,28	-	2.343.852,98
2.	Empresas asociadas y puestas en equivalencia	541.469,44	1.062.922,97	1.062.922,97	1.062.922,97	2. Deudas con entidades de crédito	-	-	126.825,00	-	162.854,65
3.	Activos por impuesto corriente	88.461,28	8.265,38	8.265,38	8.265,38	3. Acreedores por arrendamiento financiero	-	-	85,00	-	101.768,34
4.	Otros deudores	521.180,31	791.335,00	791.335,00	791.335,00	IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	777.523,83	266.440,70	-	-	-
IV.	Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-	-	442,50	-	1. Deudas con sociedades puestas en equivalencia	-	-	777.523,83	-	266.440,70
1.	Créditos a empresas puestas en equivalencia	-	-	442,50	-	2. Otras deudas	-	-	777.523,83	-	266.440,70
2.	Otros activos financieros	-	-	442,50	-	V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	7.276.619,89	6.446.903,73	-	-	-
V.	Inversiones financieras a corto plazo	137.062,63	269.969,73	269.969,73	269.969,73	1. Proveedores	2.423.524,37	2.046.587,57	-	-	-
VI.	Periodificaciones a corto plazo	677.637,16	599.234,75	599.234,75	599.234,75	2. Proveedores, empresas asociadas y puestas en equivalencia	350.388,75	872.383,24	-	-	-
VII.	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	2.247.867,92	1.695.483,43	1.695.483,43	1.695.483,43	3. Pasivos por impuesto corriente	267.933,08	271.794,27	-	-	-
TOTAL ACTIVO		52.524.280,98	60.534.946,37	60.534.946,37	60.534.946,37	4. Otros acreedores	4.233.773,69	3.253.138,64	-	-	-
						VI. Periodificaciones a corto plazo	-	-	-	-	-
						TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	52.524.280,98	60.534.946,37	60.534.946,37	52.524.280,98	60.534.946,37

# EUROCONSULT GROUP

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA a 31/12/2014

	2014	2013
<b>A) OPERACIONES CONTINUADAS</b>		
<b>1. Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>29.256.390,29</b>	<b>28.887.141,14</b>
a) Ventas		
b) Prestación de servicios	29.256.390,29	28.887.141,14
<b>2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación</b>		
<b>3. Trabajos realizados por la empresa para su activo</b>	<b>1.962.058,94</b>	<b>1.591.055,55</b>
<b>4. Aprovisionamientos</b>	<b>- 7.883.125,76</b>	<b>- 5.437.218,41</b>
a) Consumo de mercaderías	- 252.237,80	-
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles	- 847.835,45	- 1.103.598,22
c) Trabajos realizados por otras empresas	- 6.783.052,51	- 4.333.620,19
d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	-	-
<b>5. Otros ingresos de explotación</b>	<b>391.927,64</b>	<b>274.294,85</b>
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	1.974,31	4.316,95
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	389.953,33	269.977,90
<b>6. Gastos de personal</b>	<b>- 15.225.636,70</b>	<b>- 15.305.452,80</b>
a) Sueldos, salarios y asimilados	- 12.331.604,44	- 12.584.276,22
b) Cargas sociales	- 2.894.032,26	- 2.721.176,58
c) Provisiones	-	-
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	<b>- 9.465.494,25</b>	<b>- 9.079.972,79</b>
a) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	- 344.776,18	- 635.290,86
b) Otros gastos de gestión corriente	- 9.120.718,07	- 8.444.681,93
<b>8. Amortización del inmovilizado</b>	<b>- 2.175.728,39</b>	<b>- 1.617.921,16</b>
<b>9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>10. Excesos de provisiones</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado</b>	<b>- 95.370,64</b>	<b>- 48.772,37</b>
a) Deterioros y pérdidas	- 135.290,74	- 30.347,82
b) Resultados por enajenaciones y otras	39.920,10	18.424,55
<b>12. Deterioro y resultado por enajenaciones de participaciones consolidadas</b>		
a) Resultado por la pérdida de control de una dependiente		
b) Resultado atribuido a la participación retenida		
<b>13. Diferencia negativa en combinaciones de negocios</b>		
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>- 3.234.978,86</b>	<b>- 736.845,99</b>
<b>14. Ingresos financieros</b>	<b>64.299,43</b>	<b>4.199,90</b>
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio	-	-
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros	64.299,43	4.199,90
<b>15. Gastos financieros</b>	<b>- 1.444.009,37</b>	<b>- 1.545.309,11</b>
<b>16. Variación de valor razonable en instrumentos financieros</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) Cartera de negociación y otros	-	-
b) Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta	-	-
<b>17. Diferencias de cambio</b>	<b>- 92.045,88</b>	<b>- 219.650,07</b>
a) Imputación al resultado del ejercicio de la diferencia de conversión	-	-
b) Otras diferencias de cambio	- 92.045,88	- 219.650,07
<b>18. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b>	<b>- 4.475,43</b>	<b>- 1.008,47</b>
a) Deterioros y pérdidas	-	-
b) Resultados por enajenaciones y otras	- 4.475,43	- 1.008,47
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>- 1.476.231,25</b>	<b>- 1.761.767,74</b>
<b>19. Participación en beneficios (perdidas) de sociedades puestas en equivalencia</b>		
<b>20. Deterioro y resultados por pérdida de influencia significativa de participaciones puestas en equivalencia o del control conjunto sobre una sociedad multigrupo</b>		
<b>21. Diferencia negativa de consolidación de sociedades puestas en equivalencia</b>		
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>- 4.711.210,11</b>	<b>- 2.498.613,73</b>
<b>22. Impuestos sobre beneficios</b>	<b>1.801.522,48</b>	<b>1.083.789,91</b>
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>- 2.909.687,63</b>	<b>- 1.414.823,82</b>
<b>B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS</b>		
<b>23. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos</b>		
<b>A.5) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>- 2.909.687,63</b>	<b>- 1.414.823,82</b>
<b>Resultado atribuido a la sociedad dominante</b>	<b>- 3.060.071,13</b>	<b>- 1.332.246,82</b>
<b>Resultado atribuido a socios externos</b>	<b>150.383,50</b>	<b>82.577,01</b>



# GRUPO EUROCONSULT GROUP, S.A.

## ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO EN EL EJERCICIO TERMINADO EL 31/12/2014

	EJERCICIO 2014	EJERCICIO 2013
<b>A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-2.909.687,63</b>	<b>-1.414.823,82</b>
<b>INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO</b>		
I. Por valoración de instrumentos financieros	0,00	0,00
1. Activos financieros disponibles para la venta		
2. Otros ingresos/gastos		
II. Por coberturas de flujos de efectivo		426.941,18
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos		
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes		
V. Diferencia de conversión		
VI. Efecto impositivo		-128.082,35
<b>B) TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO</b>	<b>0,00</b>	<b>298.858,83</b>
<b>TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA</b>		
VII. Por valoración de instrumentos financieros	0,00	0,00
1. Activos financieros disponibles para la venta		
2. Otros ingresos/gastos		
VIII. Por coberturas de flujos de efectivo	101.768,34	
IX. Subvenciones, donaciones y legados recibidos		
X. Diferencia de conversión		
XI. Efecto impositivo	-30.530,51	
<b>C) TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA</b>	<b>71.237,83</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS</b>	<b>-2.838.449,80</b>	<b>-1.115.964,99</b>
<b>Total ingresos y gastos atribuidos a sociedad dominante</b>	<b>-2.988.833,31</b>	<b>-1.033.387,98</b>
<b>Total ingresos y gastos atribuidos a socios externos</b>	<b>150.383,51</b>	<b>-82.577,01</b>

**GRUPO EUROCONSULT GROUP S.A.**

**ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31/12/2014**

Capital	Prima de Emisión	Reservas y gastos, ejer. ant.	Acc. o partic. de soc. dom.	Otros aport. socios	Rdo ejer atribuido a socie. dominan.	(Div. a cuenta)	Otros insiru. P.N.	Ajustes por camb. valor	Subv., donas. y legados	Socios externos	TOTAL
<b>A. SALDO FINAL DEL AÑO 2012</b>	3.000.000,00	0,00	18.405.068,89	0,00	-2.193.105,18	0,00	0,00	-370.096,66	0,00	565.503,34	19.407.370,40
I. Ajustes por cambio criterio 2012 y anteriores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Ajustes por errores 2012 y anteriores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>B. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2013</b>	3.000.000,00	0,00	18.405.068,89	0,00	-2.193.105,18	0,00	0,00	-370.096,66	0,00	565.503,34	19.407.370,40
I. Total ingre. y gtos. consolidados reconocidos	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.332.246,82	0,00	0,00	298.858,83	0,00	-82.577,01	-1.115.964,99
II. Operaciones con socios o propietarios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Aumentos (reducciones) de capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Conversión de pasivos finan. en patrimonio neto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. (-) Distribución de dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Operaciones con acciones o participa. de la sociedad dominante	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Adquisiciones (ventas) de participaciones de socios externos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Otras operaciones con socios o propietarios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Otras variaciones del patrimonio neto	0,00	0,00	-2.560.987,17	0,00	2.193.105,18	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>C. SALDO FINAL DEL AÑO 2013</b>	3.000.000,00	0,00	15.844.081,72	0,00	-1.332.246,82	0,00	0,00	-71.237,83	0,00	444.505,75	76.623,76
I. Ajustes por cambio criterio 2013	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Ajustes por errores 2013	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2014</b>	3.000.000,00	0,00	15.844.081,72	0,00	-1.332.246,82	0,00	0,00	-71.237,83	0,00	927.432,08	18.368.029,16
I. Total ingre. y gtos. consolidados reconocidos	0,00	0,00	0,00	0,00	-3.060.071,13	0,00	0,00	71.237,83	0,00	150.383,51	-2.838.449,80
II. Operaciones con socios o propietarios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Aumentos (reducciones) de capital	848.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	848.000,00
2. Conversión de pasivos finan. en patrimonio neto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. (-) Distribución de dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Operaciones con acciones o participa. Propias y de la sociedad dominante	0,00	0,00	0,00	-380.587,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-380.587,50
5. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Adquisiciones (ventas) de participaciones de socios externos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Otras operaciones con socios o propietarios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Otras variaciones patrimonio neto	0,00	0,00	-1.386.495,25	0,00	1.332.246,82	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-407.682,77
<b>E. SALDO FINAL AÑO 2014</b>	3.848.000,00	5.003.200,00	14.457.586,47	-380.587,50	-3.060.071,13	0,00	0,00	0,00	0,00	724.381,25	20.592.509,08



# GRUPO EUROCONSULT GROUP, S.A.

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL EJERCICIO 2014

	2014	2013
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION</b>		
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos	-4.711.210,11	-2.498.613,73
2. Ajustes del resultado	3.488.345,40	3.919.717,36
a) Amortización del inmovilizado (+)	2.175.728,39	1.617.921,16
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	480.066,92	665.638,68
c) Variación de provisiones (+/-)		
d) Imputación de subvenciones (-)		
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)	-39.920,10	18.424,55
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)		
g) Ingresos financieros (-)	-64.299,43	-4.199,90
h) Gastos financieros (+)	1.444.009,37	1.545.309,11
i) Diferencias de cambio (+/-)		
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)		
k) Otros ingresos y gastos (-/+)	-507.239,75	76.623,76
l) Participa en bº (pdas) de socie puestas en equiva-neto de dividendos (-/+)		
3. Cambios en el capital corriente	1.699.619,90	-5.414.323,37
a) Existencias (+/-)		
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	141.692,10	-2.390.130,23
c) Otros activos corrientes (+/-)	271.002,05	-391.439,72
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	829.716,16	-1.420.303,68
e) Otros pasivos corrientes (+/-)	511.083,13	266.440,70
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)	-53.873,54	-1.478.890,44
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	423.284,57	-150.217,05
a) Pagos de intereses (-)	-1.442.537,34	-1.238.206,86
b) Cobros de dividendos (+)		
c) Cobros de intereses (+)	64.299,43	4.199,90
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)	1.801.522,48	1.083.789,91
e) Otros pagos (cobros) (+/-)		
5. Flujos de efectivo de actividades de explotación (+/-1 +/-2 +/-3 +/-4)	900.039,76	-4.143.436,79
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
6. Pagos por inversiones (-)	-8.864.317,34	-2.502.056,63
a) Empresas del grupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas		
b) Empresas multigrupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas		
c) Empresas asociadas		
d) Inmovilizado intangible	-2.237.508,37	-1.946.451,71
e) Inmovilizado material	-6.426.174,58	-272.260,45
f) Inversiones inmobiliarias		
g) Otros activos financieros	-200.634,39	-283.344,47
h) Activos no corrientes mantenidos para la venta		
i) Otros activos		
7. Cobros por desinversiones (+)	4.338.487,34	978.343,21
a) Empresas del grupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas		
b) Empresas multigrupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas		
c) Empresas asociadas		
d) Inmovilizado intangible	849,54	11.976,00
e) Inmovilizado material	111.999,12	599.540,65
f) Inversiones inmobiliarias		
g) Otros activos financieros		8.014,00
h) Activos no corrientes mantenidos para la venta	4.225.638,68	358.812,56
i) Otros activos		
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7 +/- 6)	-4.525.830,00	-1.523.713,42
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION</b>		
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	5.540.181,57	0,00
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+)	5.851.200,00	
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-)		
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio y de la socie dominan (-)	-311.018,43	
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio y de la socie dominan (+)		
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)		
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	-1.362.006,84	5.001.976,94
a) Emisión	926.209,76	17.844.570,15
1. Obligaciones y otros valores negociables (+)		
2. Deudas con entidades de crédito (+)	926.124,76	16.493.581,51
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)		
4. Otras deudas (+)	85,00	1.350.988,64
b) Devoluciones y amortización de	-2.288.216,60	-12.842.593,21
1. Obligaciones y otros valores negociables (-)		
2. Deudas con entidades de crédito (-)	-2.124.315,85	-12.757.819,53
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)		
4. Otras deudas (-)	-163.900,75	-84.773,68
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	0,00	0,00
a) Dividendos (-)		
b) Remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio (-)		
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9 +/-10 +/-11)	4.178.174,73	5.001.976,94
<b>D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>	0,00	0,00
<b>E) AUMENTO / DISMINUCION NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-A +/-B +/-C +/-)</b>	552.384,49	-865.173,27
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	1.695.483,43	2.360.656,70
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	2.247.867,92	1.695.483,43
<b>VARIACION</b>	552.384,49	-665.173,27

# EUROCONSULT GROUP Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO 2014

### 1.- SOCIEDADES DEL GRUPO

#### 1.1.- SOCIEDAD DOMINANTE

Euroconsult Group, S.A. (antes Tubline Ibérica, S.A.) es la sociedad dominante del Grupo, su domicilio social se encuentra en Avda. Camino de lo Cortao 17, Polígono Industrial Sur de San Sebastián de los Reyes, Madrid.

En acuerdo de Junta General Universal de fecha 08 de Mayo de 2014, encontrándose presentes todos los accionistas de la Sociedad Tubline Iberica, S.A., titulares de las acciones representativas del 100% del capital social, acuerdan por unanimidad constituirse en Junta General de Accionistas con carácter de universal al amparo de lo establecido en el artículo 178 de la Ley de Sociedades de Capital, tratan entre otros, el siguiente punto del día: "Sustituir la actual denominación social TUBLINE IBERICA, S.A. por EUROCONSULT GROUP S.A."

Dicha modificación de la denominación social queda registrada en el Registro Mercantil de Madrid, en la inscripción 50ª de la hoja M-74082, folio 22 y siguientes del tomo 19837, extendida el 02 de Julio de 2.014 en virtud de primera copia de la escritura otorgada en Madrid el día 29 de Mayo de 2.014, en Madrid, ante el Notario Juan Aznar de la Haza con el número de su protocolo, 1125 constando inscritos, entre otros acuerdos, el cambio de denominación de TUBLINE IBERICA, S.A. a EUROCONSULT GROUP, S.A.

Las actividades realizadas son:

- Asistencia técnica, asesoramiento y prestación de toda clase de servicios administrativos a empresas nacionales y extranjeras.
- Adquisición y tenencia de acciones o participaciones de sociedades para su gestión y administración.
- Adquisición y gestión de activos destinados al grupo de empresas de la sociedad.

La fecha de cierre de las últimas cuentas anuales es 31 de diciembre de 2014 y el ejercicio económico al que corresponden es 2014.

#### 1.2.- SOCIEDADES DEPENDIENTES

Las sociedades dependientes incluidas en la consolidación se detallan a continuación:

##### 1.- EUROCONSULT, S.A. (C.I.F. A-79973681):

Domicilio: Avda. Camino de lo Cortao 17, San Sebastián de los Reyes (Madrid)  
Actividad: Control de calidad de proyectos de edificación y obra civil. Supervisión, control y vigilancia de ejecución de obras de edificación y obra civil.

Participación: el importe asciende a 3.764.097,33 € y el porcentaje es 99,15% directo.

Ejercicio económico: 2014

Fecha de cierre de las últimas cuentas anuales: 31/12/2014

Sociedad dependiente en virtud del supuesto a) del artículo 2 de las NFCAC.

##### 2.- EUROCONSULT NUEVAS TECNOLOGÍAS, S.A. (C.I.F. A-79973681):





Domicilio: Avda. Montes de Oca 9-11, San Sebastián de los Reyes (Madrid)  
Actividad: Proyectos, control y ensayos de señalización horizontal de carreteras, autopistas, ferrocarriles, etc.  
Participación: el importe asciende a 1.133.019,74 € y el porcentaje es 99,83% (80% directo y 19,83% indirecto)  
Ejercicio económico: 2014  
Fecha de cierre de las últimas cuentas anuales: 31/12/2014  
Sociedad dependiente en virtud del supuesto a) del artículo 2 de las NFCAC.

### **3.- EUROCONSULT NORTE, S.A. (C.I.F. A-95313201):**

Domicilio: Pol. Erletxes, bloque B, nave 8, local A, Galdakao, Bilbao  
Actividad: Control de calidad de proyectos de edificación y obra civil.  
Participación: el importe asciende a 0,00 € y el porcentaje es 99,72% (0,03% directo y 98,69% indirecto)  
Ejercicio económico: 2014  
Fecha de cierre de las últimas cuentas anuales: 31/12/2014  
Sociedad dependiente en virtud del supuesto a) del artículo 2 de las NFCAC.

### **4.- EUROCONSULT CATALUNYA, S.A. (C.I.F. A-63041503):**

Domicilio: Avda. Cornisa 1, 2º- 2ª. Sta. Coloma de Cervelló. Barcelona  
Actividad: Supervisión y control de calidad de proyectos de edificación y obra civil, de materiales de construcción y de cualquier tipo de instalaciones de construcción civil y obras públicas y privadas, realizar trabajos como Organismo de Control Técnico, y supervisión, control y vigilancia de ejecución de obras, instalaciones de edificación y obra civil.  
Participación: el importe asciende a 0,00 € y el porcentaje es 98,77% indirecto  
Ejercicio económico: 2014  
Fecha de cierre de las últimas cuentas anuales: 31/12/2014  
Sociedad dependiente en virtud del supuesto a) del artículo 2 de las NFCAC.

### **5.- ANÁLISIS Y CONTROL DE PROYECTOS, S.A. (C.I.F. A-83130625):**

Domicilio: Avda. Camino de lo Cortao 17, San Sebastián de los Reyes (Madrid)  
Actividad: Supervisión y control de calidad de proyectos de edificación como Organismo de Control Técnico (O.C.T.), supervisión de proyectos de obra civil, supervisión, control y vigilancia en la ejecución de obra de edificación y obra civil.  
Participación: el importe asciende a 262.947,15 € y el porcentaje es 100% (95% directo y 5% indirecto)  
Ejercicio económico: 2014  
Fecha de cierre de las últimas cuentas anuales: 31/12/2014  
Sociedad dependiente en virtud del supuesto a) del artículo 2 de las NFCAC.

### **6.-O.C.T.E.-Operações de Controlo Técnico e de Engenharia, Unip. Lda.:**

Domicilio: Rua do Ouro, número 40/48, Lisboa (Portugal)  
Actividad: Supervisión, control técnico, control de calidad y vigilancia de proyectos, de materiales de construcción y de cualquier tipo de instalaciones de construcción civil y obras públicas y privadas.  
Participación: el importe asciende a 0,00 € y el porcentaje es 99,15% indirecto  
Ejercicio económico: 2014  
Fecha de cierre de las últimas cuentas anuales: 31/12/2014  
Sociedad dependiente en virtud del supuesto a) del artículo 2 de las NFCAC.





**7.- VIGICONSULT, S.A. (C.I.F. A-78652054):**

Domicilio: Avda. Montes de Oca 9-11, San Sebastián de los Reyes (Madrid)  
Actividad: Redacción de proyectos técnicos de obras públicas y privadas; dirección y control de calidad en la ejecución de cualquier obra pública y privada.  
Participación: el importe asciende a 0,00 € y el porcentaje es 99,99% (99% directo y 0,99% indirecto)  
Ejercicio económico: 2014  
Fecha de cierre de las últimas cuentas anuales: 31/12/2014  
Sociedad dependiente en virtud del supuesto a) del artículo 2 de las NFCAC.

**8.- EUROTTESTCONSULT LIMITED:**

Domicilio: Clonminam Industrial Estate, Portlaoise, Co. Laois, Irlanda  
Actividad: Ingeniería, supervisión, control técnico, control de calidad de materiales de construcción en obras públicas y privadas, así como cualquier actividad relacionada con el control de calidad de construcción civil.  
Participación: el importe asciende a 0,00 € y el porcentaje es 49,58% indirecto  
Ejercicio económico: 2014  
Fecha de cierre de las últimas cuentas anuales: 31/12/2014  
Sociedad dependiente en virtud del supuesto a) del artículo 2 de las NFCAC.

**9.- INSTITUTO DE AUSCULTACION ESTRUCTURAL Y MEDIO AMBIENTE, S.L.**

Domicilio: Ronda Can Fatjo, nº 8, Parc Tecnologic del Valles, Cerdanyola del Vallés (Barcelona)  
Actividad: Estudio y análisis del impacto ambiental relacionado con obras de ingeniería civil. Prospección y reconocimiento del terreno mediante sondas e instrumentos y la realización de ensayos de laboratorio en suelos, rocas y materiales de construcción. Estudio, prevención de riesgos geológicos y demás riesgos ligados a la naturaleza.  
Participación: el importe asciende a 501.154,34 € y el porcentaje es 99,99% directo.  
Ejercicio económico: 2014  
Fecha de cierre de las últimas cuentas anuales: 31/12/2014  
Sociedad dependiente en virtud del supuesto a) del artículo 2 de las NFCAC.

**10.- INSTITUTO DE HIDRODINAMICA APLICADA, S.A.**

Domicilio: Ronda Can Fatjo 8, Parc Tecnologic del Valles, Cerdanyola del Vallés (Barcelona)  
Actividad: Modelización y simulación física y numérica, servicios de consultoría y asesoría, diseño, optimización, instrumentación y control para ingeniería marítima, hidráulica y costera y en general ingeniería de fluidos, medioambiental, aeroespacial y naval.  
Participación: el importe asciende a 534.274,00 € y el porcentaje es 90,00% directo.  
Ejercicio económico: 2014  
Fecha de cierre de las últimas cuentas anuales: 31/12/2014  
Sociedad dependiente en virtud del supuesto a) del artículo 2 de las NFCAC.

**11.- EUROCONSULT NOVAS TECNOLOGIAS DO BRASIL, LTDA.**

Domicilio: Alameda Santos nº 2.411 – 2º Andar, Sao Paulo, Brasil  
Actividad: Prestación de servicios técnicos de consultoría, ensayos y control de calidad, elaboración de estudios, proyectos, gerencia y fiscalización y construcciones en el área de ingeniería, operaciones y mantenimiento de sistemas de infraestructuras.

Participación: el importe asciende a 0,00 € y el porcentaje es 97,58% indirecto  
Ejercicio económico: 2014  
Fecha de cierre de las últimas cuentas anuales: 31/12/2014  
Sociedad dependiente en virtud del supuesto a) del artículo 2 de las NFCAC.

#### 12.- EUROORVA, LTDA.

Domicilio: Ciudad de México, Distrito Federal, México  
Actividad: Comercialización y aplicación de señalización vertical, horizontal, balizamientos y todo tipo de mobiliario urbano. Elaboración y realización de mapas de ruido y de cualquier sistema de información geográfica. Desarrollo de nuevas tecnologías de I+D+i. Realización de proyectos para obras públicas para vías terrestres, para aeropuertos, obras marítimas y para edificación y urbanización, así como la realización de estudios geotécnicos, geológicos, geofísicos, topográficos, topohidráulicos y todo tipo de actividades inherentes al estudio del subsuelo.

Participación: el importe asciende a 0,00 € y el porcentaje es 51,91% indirecto  
Ejercicio económico: 2014  
Fecha de cierre de las últimas cuentas anuales: 31/12/2014  
Sociedad dependiente en virtud del supuesto a) del artículo 2 de las NFCAC.

#### 13.- EUROROAD, GMBH.

Domicilio: Alemania  
Actividad: El control de calidad y auscultación de cualquier obra de edificación, obra civil y señalización vertical u horizontal de infraestructuras.

Participación: el importe asciende a 0,00 € y el porcentaje es 49,92% indirecto  
Ejercicio económico: 2014  
Fecha de cierre de las últimas cuentas anuales: 31/12/2014  
Sociedad dependiente en virtud del supuesto a) del artículo 2 de las NFCAC.

#### 14.- EUROCONSULT US

Domicilio: 520 Broadway, Suite 350, Santa Mónica  
Actividad: Apoyo directo en la ejecución de obras civiles, así como la realización de servicios especiales de control de calidad.

Participación: el importe asciende a 0,00 € y el porcentaje es 99,15% indirecto  
Ejercicio económico: 2014  
Fecha de cierre de las últimas cuentas anuales: 31/12/2014  
Sociedad dependiente en virtud del supuesto a) del artículo 2 de las NFCAC.

#### 15.- EUROTTESTCONSULT UK

Domicilio: Ruby House 40<sup>a</sup> Hardwick Grange. Woolston Warrington. Cheshire  
Actividad: Ingeniería, supervisión, control técnico, control de calidad de materiales de construcción en obras públicas y privadas, así como cualquier actividad relacionada con el control de calidad de construcción civil.

Participación: el importe asciende a 0,00 € y el porcentaje es 49,58% indirecto  
Ejercicio económico: 2014  
Fecha de cierre de las últimas cuentas anuales: 31/12/2014  
Sociedad dependiente en virtud del supuesto a) del artículo 2 de las NFCAC.

#### 16.- EUROCONSULT SUCURSAL COLOMBIA

Domicilio: Calle 66, nº 4-62, Bogotá, Colombia  
Actividad: Realización de todo tipo de informes, análisis, proyectos y estudios técnicos y económicos en su más amplio sentido en el ámbito de la Ingeniería Civil,

Industrial y Medioambiental. La supervisión y control de proyectos de obras civiles, de edificación e industriales. La supervisión, control y vigilancia de obras civiles, de edificación e industriales. La realización de análisis y ensayos, pruebas de recepción de unidades de obra, pruebas de funcionamiento de instalaciones en edificación y obra civil e industrial, auscultación y monitorización de obras e infraestructuras existentes o en fase de construcción. Las funciones de verificación, inspección y control en materia de urbanismo como entidad colaborada de la Administración en la gestión de licencias urbanísticas (ECLU). Estudios geológicos, hidrológicos y geotécnicos de obras públicas y privadas. Gestión de la conservación y mantenimiento de infraestructuras, a partir de la medición y auscultación de las características físicas y geométricas de las mismas, así como su análisis, diseño, evaluación de indicadores de gestión y seguimiento de acciones correctoras. Diseño, mantenimiento y reparación de equipos de medición y auscultación de las características físicas y geométricas de infraestructuras lineales, tanto en lo referente a sus componentes físicos como electrónicos.

Participación: el importe asciende a 0,00 € y el porcentaje es 99,15% indirecto

Ejercicio económico: 2014

Fecha de cierre de las últimas cuentas anuales: 31/12/2014

Sociedad dependiente en virtud del supuesto a) del artículo 2 de las NFCAC.

#### **17.- EUROCONSULT AGENCIA CHILE**

Domicilio: Don Carlos 29-39, local 904, Prop.239-533, Comuna Los Condes, Chile

Actividad: La realización de todo tipo de informes, análisis, proyectos y estudios técnicos y económicos en su más amplio sentido en el ámbito de la Ingeniería Civil, Industrial y Medioambiental. La supervisión y control de proyectos de obras civiles, de edificación e industriales. La supervisión, control y vigilancia de obras civiles, de edificación e industriales. La realización de análisis y ensayos, pruebas de recepción de unidades de obra, pruebas de funcionamiento de instalaciones en edificación y obra civil e industrial, auscultación y monitorización de obras e infraestructuras existentes o en fase de construcción. Las funciones de verificación, inspección y control en materia de urbanismo. La realización de estudios geológicos, hidrológicos, geotécnicos de obras públicas y privadas.

Participación: el importe asciende a 0,00 € y el porcentaje es 99,15% indirecto

Ejercicio económico: 2014

Fecha de cierre de las últimas cuentas anuales: 31/12/2014

Sociedad dependiente en virtud del supuesto a) del artículo 2 de las NFCAC.

#### **18.- CONSORCIO SUPERVISOR TOCACHE**

Domicilio: Avda. Javier Prado Este n° 3092, Distrito de San Borja, Lima, Perú

Actividad: Supervisión de obra: rehabilitación y mejoramiento de la carretera Juanuji-Tocache, tramo Tocache-Pizana.

Participación: el importe asciende a 0,00 € y el porcentaje es 49,58% indirecto

Ejercicio económico: 2014

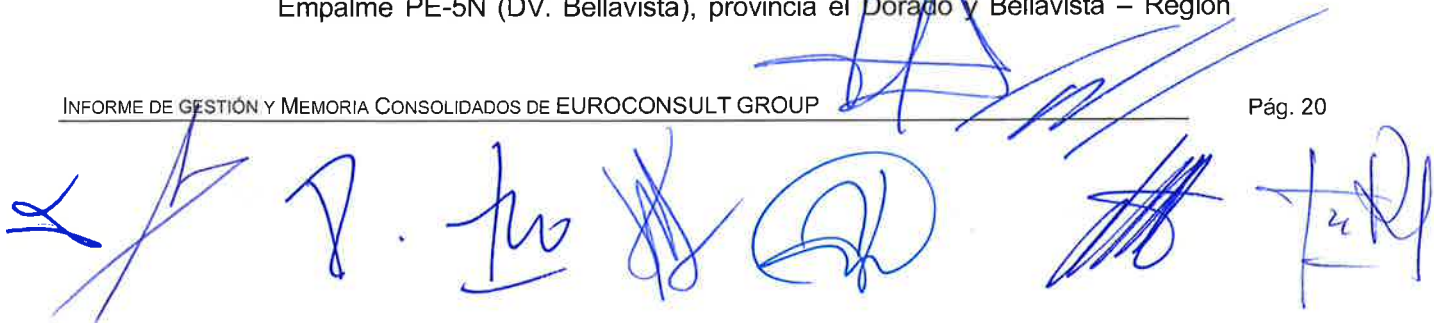
Fecha de cierre de las últimas cuentas anuales: 31/12/2014

Sociedad dependiente en virtud del supuesto a) del artículo 2 de las NFCAC.

#### **19.- CONSORCIO BELLA VISTA II**

Domicilio: Jr. Alava n° 170, Urb. Javier Prado, San Luis, Lima, Perú

Actividad: Supervisión de la obra de rehabilitación y mejoramiento de la carretera departamental SM-102-Tramo San José de SISA – Agua Blanca – San Pablo Empalme PE-5N (DV. Bellavista), provincia el Dorado y Bellavista – Región





San Martín.

Participación: el importe asciende a 0,00 € y el porcentaje es 19,83% indirecto

Ejercicio económico: 2014

Fecha de cierre de las últimas cuentas anuales: 31/12/2014

Sociedad dependiente en virtud del supuesto a) del artículo 2 de las NFCAC.

#### **20.- EUROCONSULT MIDDLE EAST, S.A. (C.I.F. A-17761867):**

Domicilio: Avda. Camino de lo Cortao 17, San Sebastián de los Reyes (Madrid)

Actividad: La intermediación en todos los ámbitos del comercio relacionados directa o indirectamente con la prestación de servicios de ingeniería. La importación y exportación, mantenimiento y construcción de equipos de auscultación y control de obras civiles y de edificación.

Participación: el importe asciende a 0,00 € y el porcentaje es 50,52% indirecto

Ejercicio económico: 2014

Fecha de cierre de las últimas cuentas anuales: 31/12/2014

Sociedad dependiente en virtud del supuesto a) del artículo 2 de las NFCAC.

#### **21.- CONSORCIO VIAL MOQUEGUA-AREQUIPA**

Domicilio: C/ Roca de Vergallo nº 153, Magdalena del Mar, Perú

Actividad: Servicio de consultoría para la elaboración del estudio definitivo para el proyecto "Mejoramiento de la red vial departamental Moquegua-Arequipa, tramo MO-108: Cruz de Flores, Distritos Torata, Omate, Coalaque, Puquina, Limite Departamental Pampa Usuña, Moquegua; tramo AR-118: Distritos Polobaya, Pocsi, Mollebaya, Arequipa".

Participación: el importe asciende a 0,00 € y el porcentaje es 48,58% indirecto

Ejercicio económico: 2014

Fecha de cierre de las últimas cuentas anuales: 31/12/2014

Sociedad dependiente en virtud del supuesto a) del artículo 2 de las NFCAC.

#### **22.- CONSORCIO COSTA VERDE-CALLAO**

Domicilio: C/ Roca de Vergallo nº 153, Magdalena del Mar, Perú

Actividad: Contratación de la consultoría de obra: Elaboración del estudio definitivo para la construcción de la Vía Costa Verde, Tramo Callao.

Participación: el importe asciende a 0,00 € y el porcentaje es 39,66% indirecto

Ejercicio económico: 2014

Fecha de cierre de las últimas cuentas anuales: 31/12/2014

Sociedad dependiente en virtud del supuesto a) del artículo 2 de las NFCAC.

#### **23.- CONSORCIO AATE**

Domicilio: C/ Roca de Vergallo nº 153, Magdalena del Mar, Perú

Actividad: Supervisión y control de obra para la ejecución del expediente técnico del proyecto de redes de accesibilidad peatonal en el entorno de las estaciones de la Línea 1, Villa El Salvador – Av. Grau del Sistema Eléctrico de Transporte Masivo de Lima y Callao.

Participación: el importe asciende a 0,00 € y el porcentaje es 29,75% indirecto

Ejercicio económico: 2014

Fecha de cierre de las últimas cuentas anuales: 31/12/2014

Sociedad dependiente en virtud del supuesto a) del artículo 2 de las NFCAC.

#### **24.- CONSORCIO HOSPITALARIO SAN MARTÍN**

Domicilio: Av. Javier Prado Este nº 3092, San Borja, Lima, Perú

Actividad: Servicios de supervisión de elaboración de expediente técnico y ejecución de



la obra "Mejoramiento de los Servicios de Salud en el Hospital de Tocache, provincia de Tocache – región San Martín"; servicios de supervisión de elaboración de expediente técnico y ejecución de la obra "Mejoramiento de los Servicios de Salud en el Hospital de Bellavista, provincia de Bellavista – región San Martín"; servicios de supervisión de elaboración de expediente técnico y ejecución de la obra "Mejoramiento de los Servicios de Salud en el Establecimiento de Salud de San José de Sisa, provincia de El Dorado – región San Martín"; servicios de supervisión de elaboración de expediente técnico y ejecución de la obra "Mejoramiento de los Servicios de Salud en el Establecimiento de Salud de Saposoa, provincia de Huallaga – región San Martín"; servicios de supervisión de elaboración de expediente técnico y ejecución de la obra "Mejoramiento de los Servicios de Salud en el Establecimiento de Salud de Picota, provincia de Picota – región San Martín".

Participación: el importe asciende a 0,00 € y el porcentaje es 49,58% indirecto

Ejercicio económico: 2014

Fecha de cierre de las últimas cuentas anuales: 31/12/2014

Sociedad dependiente en virtud del supuesto a) del artículo 2 de las NFCAC.

#### **25.- CONSORCIO VIAL QOSQO**

Domicilio: Av. Javier Prado Este n° 3092, San Borja, Lima, Perú

Actividad: Contrato de servicio de supervisión de la elaboración de expediente técnico y ejecución de la obra "Mejoramiento de la transitabilidad peatonal y vehicular de la Avenida de Evitamiento de la ciudad de Cusco".

Participación: el importe asciende a 0,00 € y el porcentaje es 49,58% indirecto

Ejercicio económico: 2014

Fecha de cierre de las últimas cuentas anuales: 31/12/2014

Sociedad dependiente en virtud del supuesto a) del artículo 2 de las NFCAC.

#### **26.- CONSORCIO PONGORA**

Domicilio: Av. Brasil n° 1609, Oficina 306, Jesús María, Lima, Perú

Actividad: Contrato para la elaboración del "Estudio de preinversión a nivel de perfil de caminos vecinal: EMP. HV – 101 (INYAC) – PONGORA – CHANGARA – SANTA CRUZ DE HUALLARQUI – COLPA – PICHUS (EMP. HV – 501) (LONG. 33,74 KM)".

Participación: el importe asciende a 0,00 € y el porcentaje es 49,58% indirecto

Ejercicio económico: 2014

Fecha de cierre de las últimas cuentas anuales: 31/12/2014

Sociedad dependiente en virtud del supuesto a) del artículo 2 de las NFCAC.

#### **27.- CONSORCIO SUPER PARQUES DE LIMA**

Domicilio: Avda. Javier Prado Este, n° 3092, San Borja, Lima, Perú

Actividad: Supervisión de la elaboración del expediente técnico, ejecución de obra y equipamiento del proyecto "Mejoramiento y ampliación de los servicios recreativos, culturales y deportivos en las instalaciones del parque zonal Santa Rosa"

Participación: el importe asciende a 0,00 € y el porcentaje es 49,58% indirecto

Ejercicio económico: 2014

Fecha de cierre de las últimas cuentas anuales: 31/12/2014

Sociedad dependiente en virtud del supuesto a) del artículo 2 de las NFCAC

#### **28.- CONSORCIO PUERTO BERMUDEZ**

Domicilio: C/ Roca de Vergallo n° 153, Distrito de Magdalena del Mar, Lima, Perú

Actividad: Consultoría de obra para la elaboración del "Estudio definitivo de la



rehabilitación y Mejoramiento de la carretera Villa Rica-Puerto Bermúdez”  
Participación: el importe asciende a 0,00 € y el porcentaje es 49,58% indirecto  
Ejercicio económico: 2014  
Fecha de cierre de las últimas cuentas anuales: 31/12/2014  
Sociedad dependiente en virtud del supuesto a) del artículo 2 de las NFCAC

### 29.- EUROCONSULT SUCURSAL PERÚ

Domicilio: Jr. Guillermo Marconi 165, Urb. San Felipe 150131, San Isidro, Perú  
Actividad: La realización de todo tipo de informes, análisis, proyectos y estudios técnicos y económicos en su más amplio sentido en el ámbito de la Ingeniería Civil, Industrial y Medioambiental. La supervisión y control de proyectos de obras civiles, de edificación e industriales. La supervisión, control y vigilancia de obras civiles, de edificación e industriales. La realización de análisis y ensayos, pruebas de recepción de unidades de obra, pruebas de funcionamiento de instalaciones en edificación y obra civil e industrial, auscultación y monitorización de obras e infraestructuras existentes o en fase de construcción. Las funciones de verificación, inspección y control en materia de urbanismo. La realización de estudios geológicos, hidrológicos, geotécnicos de obras públicas y privadas. Gestión de la conservación y mantenimiento de las infraestructuras, a partir de la medición y auscultación de las características físicas y geométricas de las mismas, así como su análisis, diseño, evaluación de indicadores de gestión y seguimiento de acciones correctoras. Diseño, mantenimiento y reparación de equipos de medición y auscultación de las características físicas y geométricas de infraestructuras lineales, tanto en lo referente a sus componentes físicos como electrónicos.

Participación: el importe asciende a 0,00 € y el porcentaje es 99,15% indirecto  
Ejercicio económico: 2014  
Fecha de cierre de las últimas cuentas anuales: 31/12/2014  
Sociedad dependiente en virtud del supuesto a) del artículo 2 de las NFCAC.

### 30.- CONSORCIO AQUACONSULT 2012

Domicilio: Av. Carrera nº 19, 118-95, Oficina 209, Bogotá, Colombia  
Actividad: Consultoría para la elaboración de diseños detallados para la estabilización de taludes, construcción y/o renovación y/o rehabilitación de redes de Acueducto, alcantarillado sanitario y pluvial de zonas 1, 2, 3, 4 y 5.

Participación: el importe asciende a 0,00 € y el porcentaje es 29,75% indirecto  
Ejercicio económico: 2014  
Fecha de cierre de las últimas cuentas anuales: 31/12/2014  
Sociedad dependiente en virtud del supuesto a) del artículo 2 de las NFCAC.

### 31.- CONSORCIO INTERVENTORÍA FONADE 007

Domicilio: Transversal 59 nº 104B-86, Oficina 702, Bogotá, Colombia  
Actividad: Fábrica de interventoría de obra requeridas por Fonade en el desarrollo de sus programas en infraestructura de edificaciones, infraestructura vial, infraestructura de saneamiento básico y agua potable, infraestructura energética, servicios públicos y proyectos especiales. Fábrica Nº 1.

Participación: el importe asciende a 0,00 € y el porcentaje es 29,25% indirecto  
Ejercicio económico: 2014  
Fecha de cierre de las últimas cuentas anuales: 31/12/2014  
Sociedad dependiente en virtud del supuesto a) del artículo 2 de las NFCAC.



### 32.- CONSORCIO INTERVENTORÍA ESPACIO PÚBLICO SOACHA

Domicilio: Carrera 11b nº 98-08, Edif. Spazio, Oficina 206, Bogotá, Colombia  
Actividad: Consultoría para la intervención técnica para el ajuste de diseño y construcción del espacio público y traslado de redes costado sur, autopista sur, del municipio de Soacha, Cundinamarca.  
Participación: el importe asciende a 0,00 € y el porcentaje es 49,58% indirecto  
Ejercicio económico: 2014  
Fecha de cierre de las últimas cuentas anuales: 31/12/2014  
Sociedad dependiente en virtud del supuesto a) del artículo 2 de las NFCAC.

### 33.- EUROCONSULT, S.A. SUCURSAL PANAMÁ

Domicilio: Av. Manuel Espinosa Batista, Edif. Mallol 8, Ciudad de Panamá, Panamá  
Actividad: La realización de todo tipo de informes, análisis, proyectos y estudios técnicos y económicos en su más amplio sentido en el ámbito de la Ingeniería Civil, Industrial y Medioambiental. La supervisión y control de proyectos de obras civiles, de edificación e industriales. La supervisión, control y vigilancia de obras civiles, de edificación e industriales. La realización de análisis y ensayos, pruebas de recepción de unidades de obra, pruebas de funcionamiento de instalaciones en edificación y obra civil e industrial, auscultación y monitorización de obras e infraestructuras existentes o en fase de construcción. Las funciones de verificación, inspección y control en materia de urbanismo. La realización de estudios geológicos, hidrológicos, geotécnicos de obras públicas y privadas. Gestión de la conservación y mantenimiento de las infraestructuras, a partir de la medición y auscultación de las características físicas y geométricas de las mismas, así como su análisis, diseño, evaluación de indicadores de gestión y seguimiento de acciones correctoras. Diseño, mantenimiento y reparación de equipos de medición y auscultación de las características físicas y geométricas de infraestructuras lineales, tanto en lo referente a sus componentes físicos como electrónicos.  
Participación: el importe asciende a 0,00 € y el porcentaje es 99,15% indirecto  
Ejercicio económico: 2014  
Fecha de cierre de las últimas cuentas anuales: 31/12/2014  
Sociedad dependiente en virtud del supuesto a) del artículo 2 de las NFCAC.

### 34.- ECM BENATOV

Domicilio: Paseo de la Reforma 107, Despacho 601, Cuauhtemoc, D.F. 06030, México  
Actividad: Proporcionar toda clase de servicios de asesoría de carácter técnico, de ingeniería, administrativo, financiero, de procesamiento y control de datos, de supervisión, de organización de mercadotecnia y en general cualquier clase de organización de mercadotecnia y, en general, cualquier clase de servicios para planificar, diseñar, construir, operar y mantener proyectos de carreteras, ferroviarios, portuarios y aeroportuarios. Llevar a cabo investigaciones para el desarrollo tecnológico o investigaciones profesionales en las materias que requieran las empresas a las que la sociedad les preste servicios, o que la propia sociedad considere conveniente, ya sea directa o indirectamente. Proporcionar servicios relativos a la implantación y desarrollo de programas, procedimientos e incentivos tendentes a promover la eficiencia y permanencia del personal y empleados de la sociedad. Ejecutar toda clase de actos de comercio pudiendo comprar, vender, importar y exportar toda clase de artículos y mercancías relacionadas con el objeto anterior. Elaborar toda clase de productos relacionados con su objeto, permitidos por la Ley. Obtener por cualquier título concesiones, permisos, autorizaciones o licencias, así como



celebrar cualquier clase de contratos relacionados con el objeto anterior, con la administración pública, sea federal o local. Comprar, vender o recibir a cualquier título acciones, bonos, obligaciones y valores de cualquier clase y hacer respecto a ellos toda clase de operaciones. Emitir, girar, endosar, aceptar, avalar, descontar y suscribir toda clase de títulos de crédito. Adquirir toda clase de bienes muebles e inmuebles, derechos reales y personales, así como llevar a cabo todo tipo de construcciones e instalaciones y la explotación de los mismos. Adquirir partes sociales. Adquirir toda clase de vehículos necesarios para el desarrollo del objeto social. Contratar al personal necesario. Otorgar avales y obligarse solidariamente, así como constituir garantías a favor de terceros.

Participación: el importe asciende a 0,00 € y el porcentaje es 98,16% indirecto

Ejercicio económico: 2014

Fecha de cierre de las últimas cuentas anuales: 31/12/2014

Sociedad dependiente en virtud del supuesto a) del artículo 2 de las NFCAC.

### 35.- EUROCONSULT POLSKA SP Z.O.O.W.

Domicilio: Al. Aleje Jerozolimskie 99 nr lok. 19. 02-0014 Warszawa, Varsovia, Polonia

Actividad: Actividades inmobiliarias por cuenta de terceros. Servicios técnicos de arquitectura e ingeniería y otras actividades relacionadas con el asesoramiento técnico. Ensayos y análisis técnicos. Actividades de consultoría de gestión empresarial.

Participación: el importe asciende a 0,00 € y el porcentaje es 99,15% indirecto

Ejercicio económico: 2014

Fecha de cierre de las últimas cuentas anuales: 31/12/2014

Sociedad dependiente en virtud del supuesto a) del artículo 2 de las NFCAC.

### 36.- EUROCONSULT ECUADOR

Domicilio: Av. República del Salvador, N35-146, Pichincha, Cantón, Quito, Ecuador

Actividad: La realización de todo tipo de informes, análisis, proyectos y estudios técnicos y económicos en su más amplio sentido en el ámbito de la Ingeniería Civil, Industrial y Medioambiental. La supervisión y control de proyectos de obras civiles, de edificación e industriales. La supervisión, control y vigilancia de obras civiles, de edificación e industriales. La realización de análisis y ensayos, pruebas de recepción de unidades de obra, pruebas de funcionamiento de instalaciones en edificación y obra civil e industrial, auscultación y monitorización de obras e infraestructuras existentes o en fase de construcción. Las funciones de verificación, inspección y control en materia de urbanismo. La realización de estudios geológicos, hidrológicos, geotécnicos de obras públicas y privadas. Gestión de la conservación y mantenimiento de las infraestructuras, a partir de la medición y auscultación de las características físicas y geométricas de las mismas, así como su análisis, diseño, evaluación de indicadores de gestión y seguimiento de acciones correctoras. Diseño, mantenimiento y reparación de equipos de medición y auscultación de las características físicas y geométricas de infraestructuras lineales, tanto en lo referente a sus componentes físicos como electrónicos.

Participación: el importe asciende a 0,00 € y el porcentaje es 99,15% indirecto

Ejercicio económico: 2014

Fecha de cierre de las últimas cuentas anuales: 31/12/2014

Sociedad dependiente en virtud del supuesto a) del artículo 2 de las NFCAC.



### 37.- EC RUMANÍA - S.C. Euroconsult Ingineri Consultanti S.R.L.

Domicilio: Bucuresti Secturul 1, Strada Buzesti nº 50-52, Etaj 2, Bucarest, Rumanía  
Actividad: Actividades de arquitectura, ingeniería y servicios de consultoría técnica relacionadas con las mismas. Actividades de ingeniería y consultoría técnica relacionadas con las mismas.

Participación: el importe asciende a 0,00 € y el porcentaje es 99,15% indirecto

Ejercicio económico: 2014

Fecha de cierre de las últimas cuentas anuales: 31/12/2014

Sociedad dependiente en virtud del supuesto a) del artículo 2 de las NFCAC.

### 38.- EUROCONSULT QATAR

Domicilio: Seattle Business Center, 8th Floor, Al Jassim Tower, Doha, Qatar  
Actividad: Servicios de expedición de certificados de calidad, la normalización y mediciones.

Participación: el importe asciende a 0,00 € y el porcentaje es 99,15% indirecto

Ejercicio económico: 2014

Fecha de cierre de las últimas cuentas anuales: 31/12/2014

Sociedad dependiente en virtud del supuesto a) del artículo 2 de las NFCAC.

### 39.- EUROCONSULT REPUBLICA DOMINICANA

Domicilio: Socorro Sanchez nº 57, Gazcue, Santo Domingo, República Dominicana  
Actividad: La realización de todo tipo de informes, análisis, proyectos y estudios técnicos y económicos en su más amplio sentido en el ámbito de la Ingeniería Civil, Industrial y Medioambiental. La supervisión y control de proyectos de obras civiles, de edificación e industriales. La realización de análisis y ensayos, pruebas de recepción de unidades de obra, pruebas de funcionamiento de instalaciones en edificación y obra civil e industrial, auscultación y monitorización de obras e infraestructuras existentes o en fase de construcción. Las funciones de verificación, inspección y control en materia de urbanismo. Estudios geológicos, hidrológicos y geotécnicos de obras públicas y privadas. Gestión de la conservación y mantenimiento de infraestructuras a partir de la medición y auscultación de las características físicas y geométricas de las mismas, así como su análisis, diseño, evaluación de indicadores de gestión y seguimiento de acciones correctoras. Diseño, mantenimiento y reparación de equipos de medición y auscultación de las características físicas y geométricas de infraestructuras lineales, tanto en lo referente a sus componentes físicos como electrónicos.

Participación: el importe asciende a 0,00 € y el porcentaje es 99,15% indirecto

Ejercicio económico: 2014

Fecha de cierre de las últimas cuentas anuales: 31/12/2014

Sociedad dependiente en virtud del supuesto a) del artículo 2 de las NFCAC.

### 40.- CONSORCIO SUPERVISOR HOSPITALARIO AYACUCHO

Domicilio: Avda. Pablo Carriquiry nº 467, oficina1, 1er. Piso, Urb. Corpac., Lima, Perú  
Actividad: Supervisión de la obra "Mejoramiento de la capacidad resolutoria del hospital regional Miguel Angel Mariscal Llerena de Ayacucho.

Participación: el importe asciende a 0,00 € y el porcentaje es 19,83% indirecto

Ejercicio económico: 2014

Fecha de cierre de las últimas cuentas anuales: 31/12/2014

Sociedad dependiente en virtud del supuesto a) del artículo 2 de las NFCAC.

#### **41.- CONSORCIO EUROCONSULT-CICSA RUTAS DEL LOA**

Domicilio: Almirante Pastene n°185, oficina 402, Comuna Providencia, Santiago Chile  
Actividad: Elaboración del expediente técnico para el "Mejoramiento del acceso a los servicios de salud de segundo nivel del Hospital María Auxiliadora, provincia de Rodríguez de Mendoza, Región Amazonas.

Participación: el importe asciende a 0,00 € y el porcentaje es 49,58% indirecto

Ejercicio económico: 2014

Fecha de cierre de las últimas cuentas anuales: 31/12/2014

Sociedad dependiente en virtud del supuesto a) del artículo 2 de las NFCAC.

#### **42.- CONSORCIO HOSPITALARIO M<sup>a</sup> AUXILIADORA (PLANHO – EC SUC. PERU)**

Domicilio: C/ Almirante Lord Nelson, 181, Distrito de Miraflores, Lima, Peru

Actividad: Obra construcción autopista Antofagasta-Calama (Rutas del Loa). Asistencias elaboración proyectos de ingeniería.

Participación: el importe asciende a 0,00 € y el porcentaje es 89,24% indirecto

Ejercicio económico: 2014

Fecha de cierre de las últimas cuentas anuales: 31/12/2014

Sociedad dependiente en virtud del supuesto a) del artículo 2 de las NFCAC.

## **2.- BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

### **2.1.- IMAGEN FIEL**

Las Cuentas Anuales Consolidadas se han preparado a partir de los registros contables del grupo Euroconsult Group y sus sociedades dependientes, habiéndose aplicado para su formulación tanto el Código de Comercio, el Plan General de Contabilidad y el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital como el resto de disposiciones legales vigentes en materia contable, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del grupo, así como la veracidad de los flujos incorporados en el estado de flujos de efectivo.

No ha habido razones excepcionales por las que, para mostrar la imagen fiel del Grupo consolidado, no se hayan aplicado disposiciones legales en materia contable e influencia de tal proceder sobre el patrimonio, la situación financiera y los resultados del grupo.

### **2.2.- ASPECTOS CRÍTICOS DE LA VALORACIÓN Y ESTIMACIÓN DE LA INCERTIDUMBRE**

No hay supuestos claves, ni datos sobre la estimación de la incertidumbre en la fecha de cierre del ejercicio, que lleven asociado un riesgo importante, o puedan suponer cambios significativos en el valor de los activos y pasivos.

No hay cambios en estimaciones contables que sean significativos y afecten al ejercicio actual, o se espere que puedan afectar a los ejercicios futuros.

La dirección no es consciente de incertidumbres, relativas a eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que el grupo siga funcionando normalmente.



### **2.3.- COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN**

La legislación vigente obliga a mostrar, junto con las cifras del ejercicio que se cierra, las correspondientes del ejercicio anterior. Las cifras del año 2013 no difieren de las aprobadas para dicho ejercicio.

### **2.4.- AGRUPACIÓN DE PARTIDAS**

Ninguna partida ha sido objeto de agrupación en el balance, en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el estado de cambios en el patrimonio neto o en el estado de flujos de efectivo consolidados.

### **2.5.- ELEMENTOS RECOGIDOS EN VARIAS PARTIDAS**

No hay elementos patrimoniales que, con su importe, estén registrados en dos o más partidas del balance consolidado.

### **2.6.- CAMBIOS EN CRITERIOS CONTABLES**

No han existido diferencias entre los criterios contables aplicados en el ejercicio anterior y los actuales, por lo que no se ha producido ningún impacto en el patrimonio neto del grupo.

### **2.7.- CORRECCIÓN DE ERRORES**

No se han producido ajustes por corrección de errores durante el ejercicio.

## **3.- NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN**

### **3.1.- HOMOGENEIZACIÓN DE PARTIDAS**

Las diferentes partidas, que componen estas cuentas anuales consolidadas, no han requerido de la aplicación de criterios de homogeneización a las cuentas individuales de las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación.

### **3.2.- FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN Y DIFERENCIA NEGATIVA**

El exceso, en la fecha de adquisición, del coste de la combinación de negocios sobre el valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos se reconocerá como un fondo de comercio.

En el supuesto excepcional de que el valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos, fuese superior al coste de la combinación de negocios, el exceso se contabilizará en la cuenta de pérdidas y ganancias como un ingreso por diferencia negativa.

### **3.3.- TRANSACCIONES ENTRE SOCIEDADES INCLUIDAS EN PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN**

Se eliminan las partidas intragrupo y la totalidad del resultado producido por las operaciones internas, el cual se difiere hasta que se realice frente a terceros ajenos al grupo. Los resultados que se difieren son tanto los del ejercicio como los de ejercicios anteriores producidos desde la fecha de adquisición.



### 3.4.- INMOVILIZADO INTANGIBLE Y MATERIAL

Se contabiliza por su valor de adquisición si se han comprado al exterior, o por su coste de producción si han sido fabricados por la empresa.

En la fecha de cada balance de situación, el grupo revisa los importes en libros de sus activos 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).

Las amortizaciones se calculan siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada.

### 3.5.- ARRENDAMIENTOS

Los contratos de arrendamiento financiero incluyen el valor residual de los mismos, contabilizándose en el activo por el valor del bien y en el pasivo, en el corto plazo, las cuotas correspondientes al ejercicio posterior, sobre la base de doce mensualidades, y al largo plazo las cuotas restantes hasta la finalización de la operación.

La carga financiera se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias en función de su devengo.

### 3.6.- INSTRUMENTOS FINANCIEROS

- Activos financieros no corrientes y otros activos

Las deudas, tanto a largo como a corto plazo, figuran en el balance consolidado adjunto por su valor de reembolso. La clasificación entre corrientes y no corrientes está basada en la duración de la operación, marcándose el límite en función de que su vencimiento sea menor o superior a doce meses.

- Préstamos y cuentas a cobrar

Activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, no negociados en un mercado activo.

Los depósitos y fianzas se reconocen por el importe desembolsado para hacer frente a los compromisos contractuales.

Se reconocen en el resultado del período las dotaciones y retrocesiones de provisiones por deterioro del valor de los activos financieros, por diferencia entre el valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo recuperables.

- Inversiones a mantener hasta su vencimiento

Activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables y con vencimiento fijo, en los que la sociedad tiene la intención y capacidad de conservar hasta su finalización. Tras su reconocimiento inicial, se valoran también a su coste amortizado.

- Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican conforme al contenido de acuerdos contractuales pactados y teniendo en cuenta el fondo económico.



Los principales pasivos financieros mantenidos por la sociedad corresponden a pasivos a vencimiento, que se valoran a su coste amortizado.

- Débitos y partidas a pagar

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 devengan.

Los acreedores comerciales no devengan explícitamente intereses y se registran a su valor nominal.

### 3.7.- IMPUESTOS SOBRE BENEFICIOS

El gasto devengado por impuestos sobre sociedades para las compañías del perímetro fiscal, individualmente consideradas, se calcula en cada sociedad en función del resultado económico, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éste como la base imponible del citado impuesto y minorado por las bonificaciones y deducciones en la cuota excluidas las retenciones y los pagos a cuenta.

### 3.8.- INGRESOS Y GASTOS

En la cuenta de ventas o ingresos se registran por el importe neto, es decir, deduciendo las bonificaciones y descuentos comerciales en factura.

En general todos los ingresos y gastos, así como los intereses por ellos generados, se contabilizan en el momento de su devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Concretamente los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación a recibir y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y los servicios prestados en el marco ordinario de la actividad, deducidos descuentos e impuestos.

Los ingresos por intereses se devengan siguiendo un criterio financiero temporal, en función del principal pendiente de pago y el tipo de interés efectivo aplicable.

### 3.9.- PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

Se recogen en este epígrafe los riesgos potenciales de la actividad comercial del grupo no garantizados por las pólizas del seguro, en función de la estimación cuantitativa de dicho riesgo por el departamento jurídico.

### 3.10.- SUBVENCIONES

El criterio de imputación de las subvenciones de capital recibidas se realiza temporalmente en el número de años de vida útil del bien al que están afectas.



### 3.11.- NEGOCIOS CONJUNTOS

Las cuentas anuales de la sociedad dominante y sus sociedades dependientes recogen el efecto de la integración proporcional de las uniones temporales de empresas en las que participan.

Las uniones temporales de empresas se han incorporado a nivel de cada uno de los epígrafes del balance de situación y de la cuenta de pérdidas y ganancias de cada sociedad del grupo mediante el método de integración proporcional, en función del porcentaje de participación de cada una de las empresas a las que pertenecen, la homogeneización temporal valorativa y eliminación de saldos recíprocos.

### 3.12.- TRANSACCIONES ENTRE PARTES VINCULADAS

Los elementos objeto de las transacciones entre partes vinculadas en las cuentas individuales de las empresas incluidas en el perímetro de consolidación, se contabilizan por el precio de mercado.

### 3.13.- ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

Los activos incluidos en este epígrafe están disponibles para su venta inmediata, que se espera completar dentro del año siguiente. Su valoración, en el momento de su clasificación en esta categoría, es el menor de dos importes (valor contable y su valor razonable menos los costes de venta). Para la determinación del valor contable en el momento de la reclasificación, se determinará el deterioro del valor en ese momento y se registrará, si procede, una corrección valorativa por deterioro de ese activo.

## 4.- SOCIOS EXTERNOS

El movimiento acaecido en los dos últimos ejercicios para cada sociedad dependiente es como sigue:

SOCIEDAD DEPENDIENTE	SALDO				SALDO
	31.12.13	AUMENTOS	DISMINUCIO.	TRASPASOS	
Euroconsult, S.A.	137.042,86	0,00	-24.475,35	0,00	112.567,51
Euroconsult Novas Tecnologías Do Brasil	568,40	0,00	-5.804,73	0,00	-5.236,33
Euroorva, Ltda.	215.240,09	285.637,90	-64.668,59	0,00	436.209,40
Euroconsult Norte, S.A.	-2.351,04	4.839,86	-1.793,64	0,00	695,18
Euroconsult Catalunya, S.A.	-414,94	2.917,47	-1.238,66	0,00	1.263,87
Análisi i control de projectes Catalunya	8.277,03	0,00	-8.277,03	0,00	0,00
Instituto de hidrodinámica aplicada	378.431,44	0,00	-308.936,66	0,00	69.494,78
Euroconsult Middle East	190.638,24	0,00	-81.251,40	0,00	109.386,84
<b>SOCIOS EXTERNOS</b>	<b>927.432,08</b>	<b>293.395,23</b>	<b>-496.446,06</b>	<b>0,00</b>	<b>724.381,25</b>

SOCIEDAD DEPENDIENTE	SALDO				SALDO
	31.12.12	AUMENTOS	DISMINUCIO.	TRASPASOS	
Euroconsult, S.A.	154.642,10	1.979,70	-19.578,94	0,00	137.042,86
Euroconsult Novas Tecnologías Do Brasil	3.985,82	1.776,63	-5.194,05	0,00	568,40
Euroorva, Ltda.	19.412,26	255.479,54	-59.651,71	0,00	215.240,09
Euroconsult Norte, S.A.	10.235,46	6.844,13	-19.430,63	0,00	-2.351,04
Euroconsult Catalunya, S.A.	14.236,44	11.090,75	-25.742,13	0,00	-414,94
Análisi i control de projectes Catalunya	9.763,43	0,00	-1.486,40	0,00	8.277,03
Instituto de hidrodinámica aplicada	353.227,83	25.203,61	0,00	0,00	378.431,44
Euroconsult Middle East	0,00	196.316,94	-5.678,70	0,00	190.638,24
<b>SOCIOS EXTERNOS</b>	<b>565.503,34</b>	<b>498.691,30</b>	<b>-136.762,56</b>	<b>0,00</b>	<b>927.432,08</b>



La causa principal que ha generado los movimientos anteriores es la distribución a reservas de los resultados del ejercicio anterior; en menores ocasiones se debe a cambios en las reservas de consolidación o de porcentaje.

La composición del saldo al cierre del ejercicio corresponde íntegramente a la participación en fondos propios.

## 5.- NEGOCIOS CONJUNTOS

El grupo participa en diferentes uniones temporales de empresas, las cuales han seguido los mismos criterios y normas de valoración que se han expuesto en la nota 3, adoptando cada negocio la forma de explotación controlada conjuntamente.

Las partidas más significativas de las uniones temporales de empresas, que se encuentran integradas al 31 de diciembre de 2014 y 2013 en la proporción de su participación, son como sigue:

	<u>Ejercicio 2014</u>	<u>Ejercicio 2013</u>
Deudo. comer. y otras ctas. a cobrar	397.509,95 €	630.475,55 €
Tesorería	313.405,58 €	351.455,13 €
Acrec. comer. y otras ctas. a pagar	-439.025,07 €	-856.599,92 €
Importe neto de la cifra de negocios	1.603.474,68 €	1.909.070,08 €
Aprovisionamientos	-1.180.714,88 €	-1.799.827,21 €
Otros gastos de explotación	-147.754,13 €	-131.356,99 €

## 6.- INMOVILIZADO MATERIAL

El movimiento de las diferentes partidas del balance consolidado incluidas en este epígrafe, y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y correcciones valorativas por deterioro, ha sido el siguiente en los dos últimos ejercicios:

CONCEPTO	SALDO				SALDO
	31.12.13	ADICIONES	RETIROS	TRASPASOS	31.12.14
Construcciones	278.185,61	0,00	0,00	0,00	278.185,61
Instalaciones técnicas	1.305.953,59	0,00	0,00	0,00	1.305.953,59
Maquinaria	11.832.776,99	5.835.691,86	-63.603,21	1.054.952,21	18.659.817,85
Utillaje	820.526,91	14.957,62	-7.428,89	0,00	828.055,64
Otras instalaciones	1.699.915,15	41.494,24	-3.528,87	0,00	1.737.880,52
Mobiliario	1.541.209,14	8.415,49	-345,37	0,00	1.549.279,26
Equipos para procesos informáticos	2.749.102,27	73.122,20	-1.555,76	0,00	2.820.668,71
Elementos de transporte	5.040.106,83	438.180,94	-258.278,61	0,00	5.220.009,16
Otro inmovilizado material	65.317,28	14.312,23	-8.225,91	0,00	71.403,60
<b>INMOVILIZADO MATE. BRUTO</b>	<b>25.333.093,77</b>	<b>6.426.174,58</b>	<b>-342.966,62</b>	<b>1.054.952,21</b>	<b>32.471.253,94</b>
Amortización acumulada	-17.844.141,81	-1.556.704,81	270.887,60	-1.990.873,31	-21.120.832,33
<b>A.A INMOVILIZADO MATERIAL</b>	<b>-17.844.141,81</b>	<b>-1.556.704,81</b>	<b>270.887,60</b>	<b>-1.990.873,31</b>	<b>-21.120.832,33</b>
Deterioro valor inmovilizado	-14.100,69	0,00	0,00	0,00	-14.100,69
<b>DETERIORO INMO. MATERIAL</b>	<b>-14.100,69</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-14.100,69</b>

VNC 7.474.851,27

11.336.320,92

CONCEPTO	SALDO				SALDO 31.12.13
	31.12.12	ADICIONES	RETIROS	TRASPASOS	
Construcciones	278.185,61	0,00	0,00	0,00	278.185,61
Instalaciones técnicas	1.305.953,59	0,00	0,00	0,00	1.305.953,59
Maquinaria	12.260.632,93	160.937,65	-588.793,59	0,00	11.832.776,99
Ustillaje	834.723,46	0,00	-14.196,55	0,00	820.526,91
Otras instalaciones	1.666.497,26	33.417,89	0,00	0,00	1.699.915,15
Mobiliario	1.535.898,76	6.637,25	-1.326,87	0,00	1.541.209,14
Equipos para procesos informáticos	2.717.910,99	32.636,75	-1.445,47	0,00	2.749.102,27
Elementos de transporte	5.240.047,15	30.405,00	-230.345,32	0,00	5.040.106,83
Otro inmovilizado material	57.103,51	8.225,91	-12,14	0,00	65.317,28
<b>INMOVILIZADO MATE. BRUTO</b>	<b>25.896.953,26</b>	<b>272.260,45</b>	<b>-836.119,94</b>	<b>0,00</b>	<b>25.333.093,77</b>
Amortización acumulada	-16.965.890,09	-1.066.058,64	187.806,92	0,00	-17.844.141,81
<b>A.A INMOVILIZADO MATERIAL</b>	<b>-16.965.890,09</b>	<b>-1.066.058,64</b>	<b>187.806,92</b>	<b>0,00</b>	<b>-17.844.141,81</b>
Deterioro valor inmovilizado	-14.100,69	0,00	0,00	0,00	-14.100,69
<b>DETERIORO INMO. MATERIAL</b>	<b>-14.100,69</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-14.100,69</b>
<b>VNC</b>	<b>8.916.962,48</b>				<b>7.474.851,27</b>

Los coeficientes de amortización aplicados por clases de elementos son los siguientes:

- ✓ Edificios y Construcciones: 2-3%
- ✓ Instalaciones: 5%
- ✓ Maquinaria: 7,14%
- ✓ Ustillaje: 5,56%
- ✓ Mobiliario: 5%
- ✓ Otras instalaciones 5,56%
- ✓ Equipos informáticos: 20%
- ✓ Elementos de transporte: 7,14%
- ✓ Otro inmovilizado: 5%

El importe de los bienes totalmente amortizados en uso es el siguiente:

	<u>Ejercicio 2014</u>	<u>Ejercicio 2013</u>
Construcciones	-	-
Resto de elementos	11.950.999,85€	12.320.923,10 €

El importe correspondiente de elementos de inmovilizado material asociados a contratos de arrendamiento financiero es:

	<u>Ejercicio 2014</u>	<u>Ejercicio 2013</u>
Importe activado	600.000,00 €	656.851,70 €

Se ha obtenido un beneficio de 81.154,16 euros en la enajenación de inmovilizado material y una pérdida de 41.234,06 euros, estos mismos datos para el ejercicio anterior ascendieron a 3.977,43 euros de beneficios y 22.401,98 euros de pérdida.

## 7.- INMOVILIZADO INTANGIBLE

El movimiento de las diferentes partidas del balance consolidado incluidas en este epígrafe, y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y correcciones valorativas por deterioro, ha sido el siguiente en los dos últimos ejercicios:

CONCEPTO	SALDO				SALDO
	31.12.13	ADICIONES	RETIROS	TRASPASOS	31.12.14
Gastos en investigación y desarrollo	5.433.169,71	2.065.930,78	0,00	-1.265.782,42	6.233.318,07
Concesiones administrativas	60.101,21	0,00	0,00	0,00	60.101,21
Patentes	811.784,54	2.509,78	0,00	0,00	814.294,32
Aplicaciones Informáticas	1.706.976,46	169.067,81	-1.204,35	0,00	1.874.839,92
<b>INMOVILIZADO INTANG. BRUTO</b>	<b>8.012.031,92</b>	<b>2.237.508,37</b>	<b>-1.204,35</b>	<b>-1.265.782,42</b>	<b>8.982.553,52</b>
Amortización acumulada	-2.649.455,52	-619.023,58	-354,81	0,00	-3.268.124,29
<b>AMOR. ACU. INMO. INTANG.</b>	<b>-2.325.839,98</b>	<b>-619.023,58</b>	<b>-354,81</b>	<b>0,00</b>	<b>-3.268.124,29</b>
<b>VNC</b>	<b>5.362.576,40</b>				<b>5.714.429,23</b>

CONCEPTO	SALDO				SALDO
	31.12.12	ADICIONES	RETIROS	TRASPASOS	31.12.13
Gastos en investigación y desarrollo	3.639.703,06	1.796.466,65	-3.000,00	0,00	5.433.169,71
Concesiones administrativas	60.101,21	0,00	0,00	0,00	60.101,21
Patentes	820.760,54	0,00	-8.976,00	0,00	811.784,54
Aplicaciones Informáticas	1.556.991,40	149.985,06	0,00	0,00	1.706.976,46
<b>INMOVILIZADO INTANG. BRUTO</b>	<b>6.077.556,21</b>	<b>1.946.451,71</b>	<b>-11.976,00</b>	<b>0,00</b>	<b>8.012.031,92</b>
Amortización acumulada	-2.097.593,00	-551.862,52	0,00	0,00	-2.649.455,52
<b>AMOR. ACU. INMO. INTANG.</b>	<b>-2.097.593,00</b>	<b>-551.862,52</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-2.325.839,98</b>
<b>VNC</b>	<b>3.979.963,21</b>				<b>5.362.576,40</b>

Los coeficientes de amortización aplicados por clases de elementos son los siguientes:

- ✓ Investigación: 25%
- ✓ Patentes: 20%
- ✓ Aplicaciones informáticas: 25%

El importe de los bienes totalmente amortizados en uso es el siguiente:

	<u>Ejercicio 2014</u>	<u>Ejercicio 2013</u>
Patentes	-	-
Aplicaciones informáticas	1.890.310,52 €	2.238.161,57 €

No hay desembolsos por investigación y desarrollo que se hayan reconocido como gasto durante el ejercicio. Los gastos de investigación y desarrollo se capitalizan, de los proyectos de los que se trata, al estar específicamente individualizados por proyectos, su coste claramente establecido para ser distribuido en el tiempo, tener motivos fundados del éxito técnico y de la rentabilidad económico-comercial de los proyectos, la financiación de los proyectos para completar su realización está razonablemente asegurada y existe intención de completar el activo intangible para usarlo o venderlo.

## 8.- ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR

El Grupo mantiene en vigor contratos de arrendamiento financiero.

El desglose por clase de activos, en función del importe reconocido, el cual se corresponde con su valor razonable, es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Maquinaria	0,00 €	296.801,82 €
Equipos para procesos informáticos	600.000,00 €	333.515,18 €
Elementos de transporte	0,00 €	26.534,70 €

Conciliación entre los pagos futuros mínimos y su valor actual es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Importe total de los pagos futuros mínimos	187.457,79 €	362.653,63 €
Gastos financieros no devengados	5.457,31 €	17.853,33 €
Valor actual	182.000,48 €	344.800,30 €
Valor de la opción de compra	11.763,23 €	23.306,23 €

El desglose de las obligaciones contraídas por el grupo a tenor de dichos contratos de arrendamiento, en función de su vencimiento es el siguiente:

Valor actual, con vencimiento:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Hasta un año	126.825,00 €	162.854,65 €
Entre uno y cinco años	55.175,48 €	181.945,65 €
Más de cinco años	0,00 €	0,00 €

Pagos mínimos acordados, con vencimiento:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Hasta un año	131.770,92 €	174.410,07 €
Entre uno y cinco años	55.686,87 €	188.243,56 €
Más de cinco años	0,00 €	0,00 €

Durante el ejercicio no han aflorado cuotas contingentes asociadas a los contratos de arrendamiento financiero.

## 9.- INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El desglose por categorías de los instrumentos financieros que el grupo posee se muestra en la página siguiente.



**ACTIVOS FINANCIEROS**

	Instrumentos financieros a l/p						Instrumentos financieros a c/p						TOTAL	
	Instr. de patri.		Val. Rep. Deud.		Cdtos. Deriv. Otros		Instr. de patri.		Val. Rep. Deud.		Cdtos. Deriv. Otros		2014	2013
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013				
Activos a valor razonable con cambios en PyG:														
- Mantenidos para negociar													0,00	0,00
- Otros													0,00	0,00
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento								88.900,00					88.900,00	0,00
Presta y partidas a cobrar										21.949.829,80	22.363.656,76	21.949.829,80	22.363.656,76	
Activos disponibles para la venta:														
- Valorados a valor razona.													0,00	0,00
- Valorados a coste		16.112,00											0,00	16.112,00
Derivados de cobertura					316.499,23	237.405,32				48.182,63	269.689,83	354.661,88	507.075,15	
<b>TOTAL</b>	0,00	16.112,00	0,00	0,00	316.499,23	237.405,32	0,00	0,00	88.900,00	0,00	21.997.992,43	22.633.326,59	22.403.391,68	22.886.843,91

**PASIVOS FINANCIEROS**

	Instrumentos financieros a l/p						Instrumentos financieros a c/p						TOTAL	
	Deu. Ent. Cdt.		Obl y otr val		Derivados y Otros		Deu. Ent. Cdt.		Obl y otr val		Derivados y Otros		2014	2013
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013				
Débitos y partidas a pagar	12.992.471,85	16.906.399,33			4.396.369,80	4.562.290,56	5.205.813,28	2.506.707,63			4.907.049,90	3.930.135,53	27.503.724,83	27.905.533,04
Pasivos a valor razonable con cambios en PyG:														
- Mantenidos para negociar													0,00	0,00
- Otros													0,00	0,00
Derivados de cobertura					22.836,46	22.836,46						101.768,34	22.836,46	124.604,90
<b>TOTAL</b>	12.992.471,85	16.906.399,33	0,00	0,00	4.421.228,26	4.585.129,01	5.205.813,28	2.506.707,63	0,00	0,00	4.907.049,90	4.031.903,87	27.526.585,29	28.030.137,94

Al 31 de diciembre de 2014 los vencimientos en los próximos cinco años de los instrumentos financieros se reflejan en los siguientes cuadros:

- Activo financiero:

CONCEPTO	2015	2016	2017	2018	2019 y siguientes	TOTAL
<b>Inversiones en emp. grupo y asoci.</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créditos a empresas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Valores representativos de deuda	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros activos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otras inversiones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Inversiones financieras</b>	<b>137.062,63</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>316.499,23</b>	<b>453.561,86</b>
Créditos a terceros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Valores representativos de deuda	88.900,00	0,00	0,00	0,00	0,00	88.900,00
Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros activos financieros	48.162,63	0,00	0,00	0,00	316.499,23	364.661,86
Otras inversiones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Deudas comerciales no corrientes</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Anticipos a proveedores</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Deudo. comer. y otr. ctas. a cobrar</b>	<b>21.949.829,80</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>21.949.829,80</b>
Clientes por vtas. y presta. de servi.	21.408.360,36	0,00	0,00	0,00	0,00	21.408.360,36
Empre. asociadas y puestas en equiva.	541.469,44	0,00	0,00	0,00	0,00	541.469,44
Deudores varios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Personal	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Accionistas (socios) por desem. exigi.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>22.086.892,43</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>316.499,23</b>	<b>22.403.391,66</b>

- Pasivo financiero:



CONCEPTO	2015	2016	2017	2018	2019 y siguientes	TOTAL
<b>Deudas</b>	<b>5.205.898,28</b>	<b>5.225.847,50</b>	<b>5.059.239,85</b>	<b>5.225.992,41</b>	<b>1.902.620,35</b>	<b>22.619.598,39</b>
Obligaciones y otros valores nego.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Deudas con entidades de crédito	5.078.988,28	4.102.520,04	4.299.127,17	4.535.649,16	0,00	18.016.284,65
Acreeedores por arrenda. finan.	126.825,00	55.175,48	0,00	0,00	0,00	182.000,48
Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros pasivos financieros	85,00	1.068.151,98	760.112,68	690.343,25	1.902.620,35	4.421.313,26
<b>Deudas con emp. grupo y asocia.</b>	<b>1.050.539,11</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.050.539,11</b>
<b>Acreeedores comer. no corrientes</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Acree. comer. y otr. ctas. a pagar</b>	<b>3.856.425,79</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>3.856.425,79</b>
Proveedores	2.150.509,09	0,00	0,00	0,00	0,00	2.150.509,09
Provee., emp. asoc. y puestas en equiva.	350.388,75	0,00	0,00	0,00	0,00	350.388,75
Acreeedores varios	1.283.032,42	0,00	0,00	0,00	0,00	1.283.032,42
Personal	72.495,53	0,00	0,00	0,00	0,00	72.495,53
Anticipos de clientes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Deuda con caracteris. especiales</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL</b>	<b>10.112.863,18</b>	<b>5.225.847,50</b>	<b>5.059.239,85</b>	<b>5.225.992,41</b>	<b>1.902.620,35</b>	<b>27.526.563,29</b>

Al 31 de diciembre de 2013 los vencimientos en los próximos cinco años de los instrumentos financieros se reflejan en los siguientes cuadros:

- Activo financiero:

CONCEPTO	2014	2015	2016	2017	2018 y siguientes	TOTAL
<b>Inversiones en emp. grupo y asoci.</b>	<b>442,50</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>442,50</b>
Créditos a empresas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Valores representativos de deuda	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros activos financieros	442,50	0,00	0,00	0,00	0,00	442,50
Otras inversiones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Inversiones financieras</b>	<b>269.969,73</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>253.517,32</b>	<b>523.487,05</b>
Créditos a terceros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Valores representativos de deuda	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros activos financieros	269.969,73	0,00	0,00	0,00	253.517,32	523.487,05
Otras inversiones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Deudas comerciales no corrientes</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Anticipos a proveedores</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Deudo. comer. y otr. ctas. a cobrar</b>	<b>22.362.914,36</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>22.362.914,36</b>
Clientes por vtas. y presta. de servi.	21.249.936,58	0,00	0,00	0,00	0,00	21.249.936,58
Empre. asociadas y puestas en equiva.	1.062.922,97	0,00	0,00	0,00	0,00	1.062.922,97
Deudores varios	50.054,81	0,00	0,00	0,00	0,00	50.054,81
Personal	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Accionistas (socios) por desem. exigi.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>22.633.326,59</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>253.517,32</b>	<b>22.886.843,91</b>

- Pasivo financiero:

CONCEPTO	2014	2015	2016	2017	2018 y siguientes	TOTAL
<b>Deudas</b>	<b>2.608.475,97</b>	<b>4.533.876,28</b>	<b>4.820.606,57</b>	<b>5.029.924,29</b>	<b>7.107.121,20</b>	<b>24.100.004,31</b>
Obligaciones y otros valores nego.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Deudas con entidades de crédito	2.343.852,98	3.873.430,17	4.073.033,43	4.282.927,96	4.495.062,12	19.068.306,66
Acreeedores por arrenda. finan.	162.854,65	126.905,47	55.040,18	0,00	0,00	344.800,30
Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros pasivos financieros	101.768,34	533.540,64	692.532,96	746.996,33	2.612.059,08	4.686.897,35
<b>Deudas con emp. grupo y asocia.</b>	<b>266.440,70</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>266.440,70</b>
<b>Acreeedores comer. no corrientes</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Acree. comer. y otr. ctas. a pagar</b>	<b>3.663.694,83</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>3.663.694,83</b>
Proveedores	2.048.587,57	0,00	0,00	0,00	0,00	2.048.587,57
Provee., emp. asoc. y puestas en equiva.	872.383,24	0,00	0,00	0,00	0,00	872.383,24
Acreeedores varios	672.263,57	0,00	0,00	0,00	0,00	672.263,57
Personal	70.460,45	0,00	0,00	0,00	0,00	70.460,45
Anticipos de clientes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Deuda con caracteris. especiales</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL</b>	<b>6.538.611,50</b>	<b>4.533.876,28</b>	<b>4.820.606,57</b>	<b>5.029.924,29</b>	<b>7.107.121,20</b>	<b>28.030.139,84</b>

Al 31 de diciembre de 2014 el Grupo tiene constituidos avales frente a terceros por importe de 6.480.540,00 euros, ascendiendo este importe a 31 de diciembre de 2013 a 7.274.496,54 euros.

Al cierre de los ejercicios 2014 y 2013 existe una póliza de descuento común para todo el Grupo Euroconsult, con un límite en ambas fechas de 700.000 euros; de dicha póliza el Grupo ha dispuesto al cierre del ejercicio 2014 de 893.240,97 euros, ascendiendo dicha cantidad al cierre del ejercicio 2013 a 739.204,34 euros.

## 9.2. CORRECCIONES POR DETERIORO DEL VALOR ORIGINADAS POR EL RIESGO DE CREDITO



	Clases de activos financieros					
	Valores representativos de deuda		Créditos, derivados y otros		TOTAL	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
PERDIDA POR DETERIORO AL INICIO DEL EJERCICIO ANTERIOR				2.394.774,15	0,00	2.394.774,15
(+) Corrección valorativa por deterioro				827.966,64	0,00	827.966,64
(-) Reversión del deterioro				-498.990,39	0,00	-498.990,39
(-) Salidas y reducciones					0,00	0,00
(+/-) Traspasos y otras variaciones				9.865,38	0,00	9.865,38
PERDIDA POR DETERIORO AL FINAL DEL EJERCICIO ANTERIOR	0,00	0,00	0,00	2.733.615,78	0,00	2.733.615,78
(+) Corrección valorativa por deterioro				583.908,63	0,00	583.908,63
(-) Reversión del deterioro				-704.905,67	0,00	-704.905,67
(-) Salidas y reducciones					0,00	0,00
(+/-) Traspasos y otras variaciones				66.517,27	0,00	66.517,27
PERDIDA POR DETERIORO AL FINAL DEL EJERCICIO ACTUAL	0,00	0,00	0,00	2.679.136,01	0,00	2.679.136,01

### 9.3.- FONDOS PROPIOS

El movimiento de las partidas incluidas en este epígrafe es:

CONCEPTO	SALDO				SALDO
	31.12.13	AUMENTOS	DISMINUCIO.	TRASPASOS	31.12.14
Capital	3.000.000,00	848.000,00	0,00	0,00	3.848.000,00
Prima de emisión	0,00	5.003.200,00	0,00	0,00	5.003.200,00
Reservas y resultados ejercicios anterior.	15.844.081,72	0,00	-1.386.495,25	0,00	14.457.586,47
Acciones y partic. en patrimonio propias	0,00	-380.587,50	0,00	0,00	-380.587,50
Rstdo. del ejercicio atribu. a soc. dominan	-1.332.246,82	1.332.246,82	-3.060.071,13	0,00	-3.060.071,13
<b>FONDOS PROPIOS</b>	<b>17.511.834,90</b>	<b>7.183.446,82</b>	<b>-4.446.566,38</b>	<b>0,00</b>	<b>19.868.127,83</b>

CONCEPTO	SALDO				SALDO
	31.12.12	AUMENTOS	DISMINUCIO.	TRASPASOS	31.12.13
Capital	3.000.000,00	0,00	0,00	0,00	3.000.000,00
Reservas y resultados ejercicios anterior.	18.405.068,89	0,00	-2.560.987,17	0,00	15.844.081,72
Rstdo. del ejercicio atribu. a soc. dominan	-2.193.105,18	2.193.105,18	-1.332.246,82	0,00	-1.332.246,82
<b>FONDOS PROPIOS</b>	<b>19.211.963,71</b>	<b>2.193.105,18</b>	<b>-3.893.233,99</b>	<b>0,00</b>	<b>17.511.834,90</b>

El desglose del epígrafe de las reservas y resultados de ejercicios anteriores es como sigue:



	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Reservas en la sociedad dominante:	1.707.980,92 €	1.638.411,85 €
- Reservas no distribuibles	450.000,00 €	450.000,00 €
- Reservas distribuibles	1.257.980,92 €	1.188.411,85 €
Reservas en sociedades consolidadas	14.083.887,62 €	15.069.896,14 €
Reservas en socie. puestas en equiva.	0,00 €	0,00 €
Resultados negativos ejerc. anteriores	-1.334.282,07 €	-864.226,27 €
<b>TOTALES</b>	<b>14.457.586,47 €</b>	<b>15.844.081,72 €</b>

a) Capital social

Según acuerdo de Junta General de Accionistas del 8 de mayo de 2014, en atención a la solicitud de admisión a negociación de las acciones de la Sociedad al Mercado Alternativo Bursátil (M.A.B.), y con el fin de facilitar la adecuada difusión de sus acciones, así como favorecer que su valor unitario se acomodase a las magnitudes habituales de los mercados de valores, se acordó reducir el valor nominal de todas y cada una de las acciones representativas del capital social, quedando fijado el valor nominal en 0,20 euros y multiplicándose simultáneamente por 500 el número de acciones en que se dividía el capital social. Así desde dicho momento pasó a estar representado por 15.000.000 acciones de 0,20 euros de valor nominal cada una.

El Consejo de Administración celebrado el 29 de mayo de 2014, haciendo uso de la autorización otorgada por la Junta General de Accionistas de fecha 8 de mayo de 2014, acordó ampliar el capital social en 159.400,00 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 797.000 acciones de 0,20 euros de valor nominal cada una y con una prima de emisión de 1,18 euros por acción, por un importe total de 940.460,00 euros.

Estas nuevas acciones fueron destinadas a su suscripción en el marco de la incorporación al M.A.B., habiendo sido íntegramente desembolsadas.

El Consejo de Administración celebrado el 26 de junio de 2014, haciendo uso de la autorización otorgada por la Junta General de Accionistas de fecha 8 de mayo de 2014, acordó ampliar el capital social en 688.600,00 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 3.443.000 acciones de 0,20 euros de valor nominal cada una y con una prima de emisión de 1,18 euros por acción, por un importe total de 4.062.740,00 euros.

Estas nuevas acciones fueron destinadas a su suscripción en el marco de la incorporación al M.A.B., habiendo sido íntegramente desembolsadas. Las acciones de Euroconsult Group, S.A. comenzaron a cotizar en el M.A.B. el 5 de noviembre de 2014 a un precio de 1,38 euros por acción. La cotización al 31 de diciembre de 2014 era de 1,70 euros por acción.

En fecha 7 de octubre de 2014 se firmó contrato de cesión de acciones de Euroconsult Group, S.A. por el cual la Sociedad adquirió 217.391 acciones de su socio mayoritario. El objeto de esta cesión quedó establecido en el contrato de proveedor de liquidez que la Sociedad firmó

con MG Valores Agencia de Valores, S.A., por el cual se comprometió a depositar 300.000,00 euros en efectivo y 217.391 acciones propias en la cuenta de liquidez que mantiene con dicha entidad con el objeto de favorecer la liquidez de sus acciones en el M.A.B., mantener una regularidad suficiente en la negociación de acciones y reducir las variaciones en el precio cuya causa no sea la tendencia del mercado, para lo cual se designó al proveedor de liquidez (MG Valores) para que desempeñe esa actuación de acuerdo con el régimen previsto a tal efecto en la regulación aprobada por el M.A.B.

Al 31 de diciembre de 2014 el capital social de la Sociedad está representado por 19.240.000 acciones de 0,20 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas.

Al 31 de diciembre de 2014, el capital social que fluctúa y se negocia libremente en bolsa representa el 23,17% del capital social de la Sociedad.

b) Prima de emisión

Esta reserva es de libre disposición, siempre que se cumplan los requisitos establecidos en el artículo 273 de la Ley de Sociedades de Capital.

c) Reserva legal

La reserva legal no es de libre disposición, excepto por lo indicado por la Ley de Sociedades de Capital respecto de la ampliación de capital con cargo a reservas. Una cantidad igual al 10% del beneficio del ejercicio deberá destinarse a reserva legal, hasta que ésta alcance por lo menos el 20% del capital social. Mientras no supere el límite indicado, únicamente se podrá destinar a la compensación de pérdidas en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin. Al 31 de diciembre de 2014, la reserva legal no está dotada en su totalidad.

d) Autocartera – Proveedor de Liquidez

El 7 de octubre de 2014 la Sociedad firmó con MG Valores Agencia de Valores, S.A. un contrato de liquidez, en relación con la negociación de las acciones de Euroconsult Group, S.A. en el M.A.B. con el fin de conseguir una suficiente frecuencia de contratación de sus acciones y reducir las variaciones en el precio cuya causa no sea la propia tendencia del mercado, para lo cual se designó a MG Valores como proveedor de liquidez para que desempeñe esa función de acuerdo al régimen previsto a tal efecto en la Circular 7/2010 de 4 de enero del M.A.B., sus instrucciones operativas de desarrollo y las normas que eventualmente, sustituyan o modifiquen a las anteriores. El proveedor de liquidez se compromete a ofrecer liquidez a los titulares de las acciones manteniendo posiciones de oferta y demanda en cada período de subasta de la sesión de negociación.



La Sociedad ha puesto a disposición del proveedor de liquidez el efectivo y las acciones que se indican a continuación para que éste pueda hacer frente a los compromisos que adquiere en ejecución del contrato de liquidez. La Sociedad abrió una cuenta de valores y una cuenta de efectivo en la que se practicarán los asientos derivados de las transacciones efectuadas y que se dotará inicialmente como mínimo con las siguientes cantidades:

- Efectivo por importe de 100.000,00 euros. Al 31 de diciembre de 2014 asciende a 81,57 euros. La disposición de esta cuenta se encuentra condicionada a la adquisición de acciones propias. En la misma fecha existía un repo por importe de 88.900,00 euros.
- 217.391 acciones. Al 31 de diciembre de 2014 ascendía a 380.587,50 euros representados por 223.875 acciones propias.

## 10.- MONEDA EXTRANJERA

El valor total de los elementos de activo y pasivo denominados en moneda extranjera, así como los servicios prestados y recibidos, es como sigue:

	Ejercicio 2014		Ejercicio 2013	
	Moneda	Euros	Moneda	Euros
<b>Cientes</b>				
Peso dominicano	5.065.790	949,10	---	---
Zloty	---	---	139.804,05	33.726,00
Dólar	---	---	65.591,77	47.647,66
Nuevos soles Perú	---	---	87.178,03	22.935,13
Dirham	1.129.904,00	101.912,00	---	---
Libra	33.103,40	42.103,60	---	---
Peso chileno	3.144.802.000,00	43.482,15	27.025.743,32	37.384,71
<b>Proveedores</b>				
Peso chileno	5.133.100,00	6.976,00	---	---
Rial qatari	2.270,00	529,45	---	---
Dólar	---	---	2.851,08	2.071,10
<b>Servicios Prestados</b>				
Zloty	---	---	289.000,00	68.250,62
Dólar US	70.310,92	70.310,92	93.715,10	71.164,35
Nuevos soles Perú	---	---	657.525,43	180.530,80
Peso chileno	2.025.830.000,00	27.727,80	208.296.459,00	289.400,13
Dirham	1.007.432,00	90.932,00	390.000,00	34.710,00
Libra	223.756,52	255.192,89	---	---
Lira turca	282.300,00	97.215,65	---	---
<b>Servicios Recibidos</b>				
Rial qatari	560.046,77	114.443,20	362.758,46	76.061,84
Dólar	205.800,84	155.551,69	90.136,16	72.081,29
Libra	800,00	952,61	600,00	711,05
Metical Mozambi	---	---	24.600,00	634,71
Zloty	30.900,00	7.403,00	174.168,20	41.491,15
Lei Rumano	16.479,51	3.698,84	11.726,00	2.642,30
Rial saudí	1.268.784,25	256.359,40	255.483,07	51.427,28
Peso chileno	76.140.264,00	100.761,94	27.323.196,00	38.625,40
Dirham	260,00	56,66	---	---
Rial omaní	500,00	1.054,87	---	---



El importe de las diferencias negativas de cambio reconocidas en el resultado del ejercicio que se han registrado a lo largo del periodo asciende a 443.447,87 euros y las positivas a 351.401,99 euros, siendo en el ejercicio anterior de 269.352,95 euros las negativas y 49.702,88 euros las diferencias de cambio positivas.

Hay empresas de las incluidas en la consolidación que no utilizan la moneda funcional, que es el euro, por lo que el importe del activo, cifra de negocios y resultados expresados en cada una de sus monedas funcionales para el ejercicio 2014 es como sigue:

EMPRESA	MONEDA	MONEDA LOCAL			EUROS		
		TOTAL ACTIVO	CIFRA NEGOCIOS	RESULTADO	TOTAL ACTIVO	CIFRA NEGOCIOS	RESULTADO
Euroconsult US	Dólar	273.592,08	116.062,57	-423.653,42	225.062,32	95.475,39	-348.505,78
Euroconsult Do Brasil	Real Brasileño	3.794.393,25	1.417.779,45	-1.230.752,60	1.161.615,55	434.039,00	-376.782,60
ECM Benatov	Peso Mexicano	14.357.881,51	26.115.683,66	5.952.416,34	799.734,00	1.454.643,58	331.549,59
Eurorva	Peso Mexicano	63.399.632,14	38.889.119,93	10.683.643,63	3.531.359,51	2.166.123,98	595.078,95
Consortio Tocache	Nuevo Sol	155.377,57	363.537,31	151.769,03	41.875,81	97.976,94	40.903,27
Consortio Bellavista II	Nuevo Sol	1.766.943,19	3.008.439,84	1.763.459,65	476.208,86	810.804,62	475.270,01
Consortio Moquegua	Nuevo Sol	129.437,39	0,00	-253.794,92	34.884,67	0,00	-68.400,27
Consortio Costa Verde	Nuevo Sol	66.798,78	0,00	-59.051,76	18.002,94	0,00	-15.915,04
Consortio AATE	Nuevo Sol	314.873,36	651.293,31	270.301,70	84.861,52	175.530,06	72.849,01
Consortio Hospitales	Nuevo Sol	1.067.070,54	791.247,00	58.304,55	433.121,58	213.248,98	15.713,66
Consortio Qosqo	Nuevo Sol	2.008.299,84	6.116.768,80	1.489.121,44	541.256,89	1.648.530,36	401.333,12
Consortio Pongora	Nuevo Sol	56.270,64	246.031,32	50.368,45	15.165,50	66.307,90	13.574,80
Euroconsult Perú	Nuevo Sol	2.070.197,32	5.062.636,71	1.287.268,78	557.938,88	1.364.431,22	346.931,81
Euroconsult Chile	Peso Chileno	1.069.018.213,24	1.386.969.352,94	169.979.772,06	1.453.864,77	1.886.278,32	231.172,49
Euroconsult Rumanía	Leu rumano	215.829,26	0,00	333.703,12	48.149,35	0,00	74.445,83
Euroconsult Ecuador	Sucre ecuatoriano	24.019,05	0,00	-34.502,64	19.758,55	0,00	-28.382,56
Euroconsult Panamá	Dólar	738,34	0,00	-24.014,27	607,37	0,00	-19.754,62
Euroconsult Qatar	Rial						
Euroconsult Polska	Zlotys polacos	1.810.765,93	2.276.759,13	151.219,17	420.532,28	528.754,54	35.119,14
Euroconsult Colombia	Peso Colombiano	190.482.352,94	104.000.000,00	-336.961.647,06	64.764,00	35.360,00	-114.566,96
Consortio Aquaconsult	Peso Colombiano	342.351.970,59	1.009.688.323,53	505.223.441,18	116.399,67	343.294,03	171.775,97
Consortio Fonade	Peso Colombiano	610.420.705,88	2.191.563.000,00	127.899.676,47	207.543,04	745.131,42	43.485,89
Consortio Soacha	Peso Colombiano	238.989.882,35	810.530.088,24	443.992.470,59	81.256,56	275.580,23	150.957,44
Eurotesconsult UK	Libra esterlina	1.253.413,25	2.584.439,80	357.330,13	1.601.498,65	3.302.164,58	456.564,28
Euroconsult Rep. Dominicana	Peso Dominicano	475.208,49	0,00	0,00	8.729,58	0,00	0,00
Euroconsult Qatar	Rial	192.766,67	0,00	0,00	43.505,51	0,00	0,00
Consortio Parques Lima	Nuevo Sol	346.950,69	565.877,33	291.908,76	93.506,68	152.509,60	78.672,33
Consortio Puerto Bermudez	Nuevo Sol	3.727.682,65	4.002.895,92	2.757.772,22	1.004.647,75	1.078.820,48	743.247,19
Consortio Hospitalario Ayacucho	Nuevo Sol	3.540.286,67	1.820.720,75	195.421,06	954.142,66	490.702,45	52.667,93
Consortio Rutas del Loa	Peso Chileno	63.979.250,00	158.949.860,29	63.962.382,35	87.011,78	216.171,81	86.988,84

La información anterior para el ejercicio 2013 es:



EMPRESA	MONEDA	MONEDA LOCAL			EUROS		
		TOTAL ACTIVO	CIFRA NEGOCIOS	RESULTADO	TOTAL ACTIVO	CIFRA NEGOCIOS	RESULTADO
Euroconsult US	Dólar	260.805,88	247.665,80	-113.426,91	189.113,10	179.585,09	-82.247,05
Euroconsult Do Brasil	Real Brasileño	5.171.838,13	2.761.042,84	233.773,32	1.587.622,22	847.569,63	71.762,44
ECM Benatov	Peso Mexicano	6.145.836,45	5.487.488,54	1.106.421,99	340.054,36	303.627,41	61.219,27
Euroorra	Peso Mexicano	66.717.690,13	7.273.385,72	-2.241.820,04	3.691.546,56	402.442,62	-124.041,81
Consortio Tocache	Nuevo Sol	449.537,00	2.250.504,52	707.644,91	117.778,51	589.631,24	185.402,67
Consortio Bellavista II	Nuevo Sol	25.486,53	433.093,18	40.454,95	6.677,46	113.470,23	10.599,18
Consortio Moquegua	Nuevo Sol	468.901,07	1.257.323,70	165.008,55	122.851,88	329.418,28	43.232,17
Consortio Costa Verde	Nuevo Sol	169.195,40	1.808.472,71	159.122,88	44.329,12	473.819,09	41.690,13
Consortio AATE	Nuevo Sol	82.267,19	202.461,08	-26.634,51	21.553,97	53.044,72	-6.978,23
Consortio Hospitales	Nuevo Sol	694.244,42	-	-22.211,79	181.891,75	-	-5.819,48
Consortio Qosqo	Nuevo Sol	317.037,25	350.886,28	221.567,11	83.063,63	91.932,06	58.050,49
Consortio Pongora	Nuevo Sol	-	-	-	-	-	-
Euroconsult Perú	Nuevo Sol	304.901,79	71.023,36	-54.225,32	79.884,14	18.608,09	-14.207,01
Euroconsult Chile	Peso Chileno	775.158.512,48	1.206.637.948,57	432.334.325,37	1.068.388,39	1.663.089,49	595.879,38
Euroconsult Rumania	Leu rumano	337.402,14	337.202,73	11.206,16	75.464,58	75.419,98	2.506,41
Euroconsult Ecuador	Sucre ecuatoriano	645.885.280,58	-	-	18.733,53	-	-
Euroconsult Panamá	Dólar	2.314,68	-	-68.525,71	1.678,40	-	-49.688,72
Euroconsult Qatar	Rial	218.394,35	-	-	43.505,51	-	-
Euroconsult Polska	Zlotys polacos	1.039.147,46	1.038.575,00	46.092,62	250.137,80	250.000,00	11.095,16
Euroconsult Colombia	Peso Colombiano	505.275.605,62	-	-462.392.481,85	190.475,97	-	-174.310,13
Consortio Aquaconsult	Peso Colombiano	9.503.674,43	51.621.982,35	106.550.833,78	3.582,64	19.460,17	40.166,94
Consortio Fonade	Peso Colombiano	85.242.273,76	116.993.816,29	4.354.080,90	32.134,16	44.103,67	1.641,38
Consortio Soacha	Peso Colombiano	41.686.331,64	35.535.436,57	35.333.831,37	15.714,68	13.395,95	13.319,95
Eurotesconsult UK	Libra esterlina	647.197,68	607.835,30	215.428,91	776.295,65	729.081,57	258.401,00

## 11.- SITUACION FISCAL

Según las disposiciones legales vigentes las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no han sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o ha transcurrido el plazo de prescripción.

El grupo tiene pendientes de inspección todos los impuestos principales que le son aplicables para sus ejercicios pasados, incluido el finalizado a 31 de Diciembre de 2014. Es opinión del órgano de administración del grupo que no existen contingencias de importes significativos que pudieran derivarse de la revisión de los años abiertos a inspección.

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible (resultado fiscal) del ejercicio 2014 es la siguiente:

Resultado Consolidado del ejercicio				-2.909.687,63
Impuesto sobre Sociedades				-1.801.522,48
Diferencias permanentes	Aumentos	Disminuciones		
	1.902.788,83	-		1.902.788,83
Diferencias temporales	934.659,32	-		934.659,32
<b>BASE IMPONIBLE</b>				<b>-1.873.761,96</b>

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible (resultado fiscal) del ejercicio 2013 es la siguiente:

Resultado Consolidado del ejercicio			-1.414.823,82
Impuesto sobre Sociedades			-1.083.789,91
	Aumentos	Disminuciones	
Diferencias permanentes	1.553.308,99	-	1.553.308,99
Diferencias temporales	984.882,21	-169.459,65	815.422,56
<b>BASE IMPONIBLE</b>			<b>-129.882,18</b>

El grupo Euroconsult Group tributa en régimen de consolidación fiscal, las sociedades incluidas son:

- o Euroconsult Group, S.A.
- o Euroconsult, S.A.
- o Euroconsult Nuevas Tecnologías, S.A.
- o Euroconsult Catalunya, S.A.
- o Análisis y control de proyectos, S.A.
- o Vigiconsult, S.A.
- o Instituto de auscultación estructural y medio ambiente, S.L.

En los dos últimos ejercicios la única parte del gasto por impuestos sobre beneficios que no se imputa al resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias, es decir, se lleva directamente al patrimonio neto, corresponde al efecto impositivo del contrato de permuta financiera vencido en el ejercicio 2014 (y los importes en cuestión se muestran en el Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos del Grupo).

Los impuestos diferidos se desglosan como sigue:

	<u>Ejercicio 2014</u>	<u>Ejercicio 2013</u>
Créditos por bases imponibles negativas	4.891.915,00 €	3.363.269,70 €
Diferencias temporarias	<u>3.377.292,08 €</u>	<u>2.987.258,41 €</u>
Total impuestos diferidos de activo	8.269.207,08 €	6.350.528,41 €
Diferencias temporarias	<u>1.244.004,49 €</u>	<u>1.339.542,16 €</u>
Total impuestos diferidos de pasivo	1.244.004,49 €	1.339.542,16 €

Las diferencias temporarias positivas del ejercicio 2014 corresponden a los arrendamientos financieros y a la limitación temporal al 70 % de las amortizaciones fiscalmente deducibles, igual que en el ejercicio anterior; las diferencias permanentes positivas del ejercicio 2014 corresponden al deterioro de las participaciones en empresas del grupo y a otros gastos no deducibles fiscalmente, igual que en el ejercicio anterior.

Se han aplicado deducciones de acuerdo a la legislación vigente por importe y concepto de:

	<u>Ejercicio 2014</u>	<u>Ejercicio 2013</u>
Amortización y gastos de I+D	31.134,75 €	266.761,06 €
Innovación tecnológica	94.455,35 €	29.753,74 €
Dividendos doble imposición	<u>63.363,65 €</u>	<u>0,00 €</u>
TOTALES	188.953,75 €	296.514,80 €

La situación de las bases imponibles negativas individuales pendientes de compensar es:

	<u>Ejercicio 2014</u>	<u>Ejercicio 2013</u>
Compensación base año 2005	67.241,91 €	67.241,91 €
Compensación base año 2006	81.565,47 €	81.565,47 €
Compensación base año 2007	49.193,20 €	49.193,20 €
Compensación base año 2008	76.585,06 €	76.585,06 €
Compensación base año 2009	37.632,05 €	37.632,05 €
Compensación base año 2010	1.686.791,05 €	1.885.022,81 €
Compensación base año 2011	436.060,06 €	436.060,06 €
Compensación base año 2012	5.793.310,66 €	5.801.393,53 €
Compensación base año 2013	3.471.223,55 €	-

El impuesto a pagar a las distintas jurisdicciones fiscales se desglosa a continuación:

	<u>Ejercicio 2014</u>	<u>Ejercicio 2013</u>
Territorio común:		
Impuesto a pagar	-304,85 €	-437,54 €
Retenciones	304,85 €	437,54 €
Pagos a cuenta	0,00 €	0,00 €
Diputación Foral Vasca:		
Impuesto a pagar	-1,74 €	-91,31 €
Retenciones	1,74 €	91,31 €
Pagos a cuenta	0,00 €	0,00 €

## 12.- INGRESOS Y GASTOS

Bajo los epígrafes de consumo de mercaderías y consumo de materias primas y otros materiales consumibles se recogen las compras de los mismos, habiéndose efectuado la totalidad en territorio nacional.

El desglose de las cargas sociales dentro de la partida 6 "Gastos de personal" es la siguiente:

	<u>Ejercicio 2014</u>	<u>Ejercicio 2013</u>
Seguridad social	2.852.264,70 €	2.674.242,10 €
Otros gastos sociales	41.767,56 €	46.934,48 €
TOTAL CARGAS SOCIALES	<u>2.894.032,26 €</u>	<u>2.721.176,58 €</u>

En el ejercicio 2013 culminó el proceso de renegociación financiera para la reestructuración de la deuda del Grupo, dicho proceso se encontraba dentro del marco de reestructuración general del Grupo, este proceso todavía en el ejercicio 2014 ha generado los siguientes gastos asociados a la reestructuración, e imputados por tanto en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del periodo. Adicionalmente, el Grupo ha soportado gastos extraordinarios como consecuencia de las ampliaciones de capital y de la salida a bolsa (M.A.B.) de la matriz del Grupo.



<u>Gastos extraordinarios</u>	<u>Ejercicio 2014</u>	<u>Ejercicio 2013</u>
Indemnizaciones de personal	126.529,70 €	1.728.309,31 €
Otros resultados asociados a la reestructuración	203.310,10 €	121.633,09 €
Gastos ampliaciones de capital y salida a bolsa Euroconsult Group (MAB)	<u>622.226,55 €</u>	<u>- €</u>
<b>IMPORTE TOTAL GTOS EXTRAORDINARIOS</b>	<b>952.066,35 €</b>	<b>1.849.942,40 €</b>

### 13.- PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

El detalle de saldos y movimientos en los dos últimos ejercicios es el siguiente:

CONCEPTO	SALDO 31.12.13	ADICIONES	RETIROS	SALDO 31.12.14
Provisión otras responsabilidades	-15.025,31	0,00	0,00	-15.025,31
<b>TOTAL</b>	<b>-15.025,31</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-15.025,31</b>

CONCEPTO	SALDO 31.12.12	ADICIONES	RETIROS	SALDO 31.12.13
Provisión otras responsabilidades	-15.025,31	0,00	0,00	-15.025,31
<b>TOTAL</b>	<b>-15.025,31</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-15.025,31</b>

El único litigio que tiene el Grupo al cierre de los dos últimos ejercicios se describe a continuación:

- Año 2000: Reclamación de socios de la Cooperativa Covibar-2 a Euroconsult, S.A. y otros, la Sentencia del Juzgado de Primera Instancia n º37 de Madrid condenó solidariamente al pago de 300.506,05 euros y reparación de la obra fue ejecutada provisionalmente asumiendo los pagos y garantías la aseguradora Hannover International Seguros y Reaseguros SA (H.D.I.). La Audiencia Provincial de Madrid ha confirmado la sentencia de la 1ª instancia y se presentó recurso de casación ante el Tribunal Supremo. El recurso de casación ha sido desestimado y se está pendiente de la ejecución de la Sentencia.

Este siniestro está cubierto por la Compañía de Seguros H.D.I., el importe provisionado corresponde a la franquicia a pagar a la mencionada compañía de seguros.

### 14.- INFORMACION SOBRE MEDIO AMBIENTE

a) Sistemas, equipos e instalaciones incorporados al inmovilizado material:

Debido a las características del servicio prestado por Euroconsult Group y sus sociedades dependientes, no ha sido necesario la adquisición e incorporación al inmovilizado material de equipos e instalaciones destinados a la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente.

b) Gastos destinados a la protección y mejora del medio ambiente:

Los gastos incurridos destinados al desarrollo del Sistema de Gestión Ambiental certificado, son los siguientes:



	<u>Ejercicio 2014</u>	<u>Ejercicio 2013</u>
Gastos procedentes de la contratación a CNS documentación de la base de legislación ambiental para los servicios centrales.	63,00 €	63,00 €
Gastos procedentes del proceso de mantenimiento del sistema de gestión ambiental y su certificación: Auditoria de renovación AENOR – UNE EN ISO 14001.	2.745,00 €	4.594,44 €
Gastos procedentes de las dos recogidas de residuos peligrosos efectuadas durante el ejercicio.	1.213,87 €	505,92 €
Gastos procedentes de las recogidas de papel, cartón, plástico y tóner efectuadas durante el ejercicio.	1.980,32 €	2.435,07 €
Gastos procedentes de la retirada de disolvente orgánico no halogenado.	1.008,45 €	1.164,95 €
Gastos procedentes de la retirada de residuos inertes.	<u>12.606,00 €</u>	<u>8.916,60 €</u>
<b>GASTOS TOTALES</b>	<b>19.616,64 €</b>	<b>17.679,98 €</b>

c) Riesgos y gastos cubiertos por las provisiones correspondientes a actuaciones medioambientales.

No se han registrado riesgos y gastos al respecto.

d) Contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente

No se han registrado contingencias al respecto.

e) Inversiones realizadas durante el ejercicio por razones medioambientales

No se han realizado inversiones por razones medioambientales.

f) Compensaciones a recibir de terceros

No hay compensaciones a recibir de terceros.

## 15.- SUBVENCIONES

El Grupo no cuenta en los dos últimos ejercicios con subvenciones recogidas directamente en el Patrimonio Neto del Balance.

El Grupo imputa en el ejercicio 2014 en su Cuenta de Pérdidas y Ganancias, como ingresos por subvenciones, la cantidad de 389.953,33 euros, en el ejercicio 2013 los ingresos por subvenciones ascienden a 269.977,90 euros, el desglose de los proyectos asociados a dichos ingresos se muestra a continuación:

<u>Descripción / Organismo</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proyecto Performer (Utility Partnership, LTD – UE)	-	123.900,31 €
Financia. no reembol. Proyecto Canaletas (CDTI)	7.141,33 €	9.720,21 €
Financia. no reembol. Proyecto Ecotrav (CDTI)	27.849,14 €	17.963,55 €
Financia. no reembol. Proyecto Drenabilidad (CDTI)	29.174,00 €	15.965,94 €
Financia. no reembol. Proyecto SMA (CDTI)	-	94.151,34 €
Financia. no reembol. Proyecto HEABI (CDTI)	17.745,56 €	8.276,55 €
Financia. no reembol. Proyecto Securstruct (CDTI)	81.194,00 €	-
Financia. no reembol. Proyecto Interferometria (CDTI)	13.385,00 €	-
Financia. no reembol. Proyecto Portsfloat (CDTI)	82.159,27 €	-
Financia. no reembol. Proyecto Dilape (CDTI)	13.722,53 €	-
Prácticas de becarios (CAM - Educación)	2.388,00 €	-
Contratar gente desemplea. con caract. determ.(CAM)	8.625,00 €	-
Pago indem. despido emp. menos 10 trabaj. (Fogasa)	21.130,08 €	-
Por ser Centro Especial de Empleo (CAM – Empleo)	22.489,90 €	-
Financia. no reembol. Proyecto Firetunnel (CDTI)	62.949,52 €	-
<b>TOTAL INGRESOS POR SUBVENCIONES</b>	<b>389.953,33 €</b>	<b>269.977,90 €</b>

En el Informe de Gestión aparece información adicional de los proyectos de la tabla anterior más significativos.

## 16.- ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

El detalle de los elementos incluidos en este epígrafe al cierre de los dos últimos periodos es como sigue:

	<u>Ejercicio 2014</u>	<u>Ejercicio 2013</u>
Activos de I + D	- €	3.221.166,94 €
Maquinaria	1.265.782,42 €	1.882.768,51 €
Equipos para procesos informáticos	- €	3.661,87 €
Elementos de transporte	- €	308.284,31 €
<b>IMPORTE TOTAL</b>	<b>1.265.782,42 €</b>	<b>5.415.881,63 €</b>

La descripción de estos elementos patrimoniales es como sigue: sistema de monitorización, control, gestión inteligente y automatización del consumo energético de edificios.

El Órgano de Administración de la Sociedad opina que la venta de estos activos es altamente probable, al cumplirse los requisitos establecidos para ello en la Norma de Registro y Valoración 7ª del Plan General de Contabilidad.

Los elementos incluidos en este epígrafe en el ejercicio 2013, que no han sido enajenados en el ejercicio 2014, se han reclasificado al inmovilizado material, concretamente a maquinaria, y se ha ajustado su valor por las amortizaciones que se hubiesen reconocido de no haberse clasificado como mantenidos para la venta, dicho ajuste asciende a 316.402,64 euros.

## 17.- OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

### 17.1.- OPERACIONES CON NEGOCIOS CONJUNTOS

Todas las operaciones con las uniones temporales de empresas pertenecen al tráfico ordinario de las empresas y se han efectuado en condiciones normales de mercado. Los beneficios obtenidos de las mismas, son idénticos a los generados en las operaciones con empresas externas al grupo.

El importe de los saldos pendientes, tanto activos como pasivos, son como sigue:

	2014	2013
Clientes, empresas asociadas	541.469,44 €	1.062.922,97 €
Proveedores, empresas asociadas	-350.388,75 €	-872.383,24 €
Otras deudas, empresas asociadas	-777.523,83 €	-266.440,70 €

Los plazos para cobrar y/o pagar son de 60 días fecha factura, y la naturaleza de la contraprestación es mediante transferencia bancaria.

No se ha producido ningún gasto como consecuencia de deudas incobrables o de dudoso cobro de partes vinculadas, ni se han llevado a cabo correcciones valorativas por deudas de dudoso cobro durante el ejercicio.

### 17.2.- INFORMACIÓN SOBRE EL ÓRGANO DE ADMINISTRACIÓN Y LA ALTA DIRECCIÓN

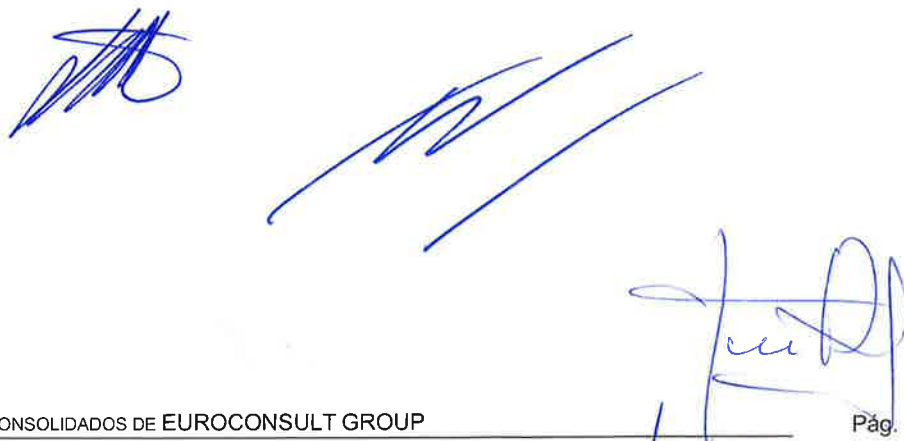
Durante el ejercicio 2014 el Órgano de Administración de la sociedad dominante del Grupo ha percibido retribuciones por dietas de asistencia al consejo por importe de 354.360,00 euros y por sueldos y salarios ha ascendido a 393.152,58 euros, siendo estos importes en el 2013 de 25.920,00 euros y 316.926,28 euros, respectivamente.

No existen anticipos ni créditos concedidos al conjunto de miembros del Órgano de Administración.

No hay obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida respecto de los miembros del Consejo de Administración.

Durante el presente ejercicio, el Órgano de Administración no ha realizado con la sociedad operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

Los miembros del Órgano de Administración de la sociedad dominante ostentan los siguientes cargos en empresas con una actividad análoga:



	Josefina Vega Calleja	Antonio de la Reina Montero	Leonardo Benatov Vega	Antonio Alfonso Sánchez	Rafael Díaz Cruz	Jaume Roma Rodríguez
EUROCONSULT, S.A.	Vocal	Secretario	Presidente	Vocal	Vocal	-
VIGICONSULT, S.A.	Presidente	Secretario	Vocal	-	-	-
AYCOP, S.A.	Vocal	Secretario	Presidente	-	-	-
EUROCONSULT CATALUNYA, S.A.	Vocal	Secretario	Vocal	-	-	Presidente
EUROCONSULT NORTE, S.A.	Vocal	Secretario	Vocal	-	-	-
EUROCONSULT NUEVAS TECNOLOGIAS, S.A.	Vocal	Secretario	Presidente	-	-	-
EUROCONSULT MIDDLE EAST, S.L.	-	Secretario	Presidente	-	Vocal	-
INHA, S.A.	-	Secretario Consejero-	Presidente	-	Vocal	-
INEMA, S.L.	Ad. Solidario	-	Ad. Solidario	-	-	-

La participación de D<sup>a</sup>. Josefina Vega Calleja en el capital de Euroconsult Group, S.A. es del 65,878% y la de D. Leonardo Benatov Vega del 3,898%.

La estructura financiera del Grupo está centralizada, con préstamos globales y con líneas de avales conjuntas.

## 18.- APLAZAMIENTOS DE PAGOS EFECTUADOS A PROVEEDORES

Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance:

	Ejercicio 2014		Ejercicio 2013	
	Importe	%	Importe	%
Dentro del plazo máximo legal	9.395.692,08 €	59,30%	5.670.098,19€	56,60%
Resto	6.449.100,25 €	40,70%	4.348.124,60€	43,40%
Total pagos del ejercicio	15.844.792,33 €		10.018.222,79€	
PMPE (días) de pagos	90,01 días		59,91 días	
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	378.526,44 €		813.143,98 €	

## 19.- OTRA INFORMACIÓN

El número medio de personas empleadas en el curso de los dos últimos ejercicios, expresado por categorías profesionales y sexo, se muestra en la siguiente tabla:

Categoría Profesional	2014		2013	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Consejeros y altos directivos	7	3	24	14
Resto de personal directivo	10	0	9	1
Empleados de tipo administrativo	11	55	15	41
Resto de personal cualificado	231	43	178	37
Trabajadores no cualificados	55	2	41	0
<b>TOTALES</b>	<b>314</b>	<b>103</b>	<b>267</b>	<b>93</b>

En los datos del ejercicio 2013 no están incorporados el personal de los consorcios, por lo que los datos no son comparables.

Los honorarios devengados en el ejercicio 2014 correspondientes a los servicios de auditoría de cuentas anuales individuales y consolidadas han ascendido a la cantidad de 41.597,50 euros, este importe para el ejercicio 2013 fue de 36.405,00 euros.




## 20.- INFORMACION SEGMENTADA

La distribución por área geográfica del importe neto de la cifra de negocios del grupo responde al siguiente detalle:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
España	50,58%	68,90%
Unión Europea	9,26%	6,40%
Resto del mundo	40,16%	24,70%
TOTAL	100,00%	100,00%

Los Administradores de EUROCONSULT GROUP, S.A., han formulado las Cuentas Anuales Consolidadas del GRUPO EUROCONSULT GROUP (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, Estado de Flujos de Efectivo y Memoria Consolidados), así como el Informe de Gestión Consolidado, que serán sometidos a la Junta General de Accionistas para su aprobación.

En San Sebastián de los Reyes, a 31 de Marzo de 2015



D.ª Josefina Vega Calleja



D. Antonio de la Reina Montero



D. Leonardo Bounatian Benatov Vega



D.ª Livia Bounatian Benatov Vega



D.ª Tamara Bounatian Benatov Vega



D. Antonio Alfonso Sánchez



D. Rafael Díaz Cruz



D. Jaime Roma Rodríguez



D. Manuel Carriedo Cuesta



D. Sebastian Mata Galán



**ANEXO 2: Informe del Experto Independiente e Informe de los Administradores.**



**INFORME DE EXPERTO INDEPENDIENTE  
EN RELACIÓN CON LA APORTACIÓN  
NO DINERARIA DE ACCIONES DE  
PROES CONSULTORES, S.A.  
A EUROCONSULT GROUP, S.A.**

22 de Mayo de 2015

Miembro de



Avda. General Perón 38, 28020 Madrid  
Tel.: +34 912 037 400  
[www.auren.com](http://www.auren.com)

---

**INFORME DE EXPERTO INDEPENDIENTE RELATIVO A  
APORTACIÓN NO DINERARIA EN EL SUPUESTO DEL ARTÍCULO 67 DE LA LEY  
DE SOCIEDADES DE CAPITAL**

**ÍNDICE**

	<b><u>Pág.</u></b>
1. Descripción de la aportación no dineraria .....	3
2. Identificación de las sociedades participantes en la operación .....	4
3. Descripción de la operación y de la valoración efectuada por los administradores	4
4. Alcance y procedimientos utilizados para la realización de nuestro trabajo.....	5
5. Aspectos relevantes a considerar.....	8
6. Conclusión.....	9

---

*Aportación no dineraria acciones PROES CONSULTORES, S.A.*



**INFORME DE EXPERTO INDEPENDIENTE RELATIVO A  
APORTACIÓN NO DINERARIA EN EL SUPUESTO DEL ARTÍCULO 67 DE LA LEY  
DE SOCIEDADES DE CAPITAL**

Al Consejo de Administración de EUROCONSULT GROUP, S.A.:

De conformidad con lo establecido en los artículos 67 de la Ley de Sociedades de Capital y 133, 338 y siguientes del Reglamento del Registro Mercantil, con fecha 16 de Abril de 2015 fuimos nombrados por D. Adolfo García Ferreiro, Registrador Mercantil número XII de los de Madrid y su provincia, de acuerdo con el expediente número 155/15, expertos independientes para la elaboración del informe en relación a la aportación no dineraria de 2.193 acciones de la sociedad PROES CONSULTORES, S.A., en adelante PROES o la Sociedad, al capital de la sociedad EUROCONSULT GROUP, S.A., en adelante EUROCONSULT.

**1. DESCRIPCIÓN DE LA APORTACIÓN NO DINERARIA**

La aportación a realizar consiste en el 51% de las acciones de PROES, concretamente 2.193 acciones.

Los números de las acciones son: 1.550-1.826, 2.730-2.913, 1-292, 2.075-2.506, 444-586, 1.089-1.230, 1.366-1.443, 659-790, 3.423-3.457, 3544-3586, 4.121-4.184, 3.338-3.378, 3.587-3.672, 3.899-3.900, 3.458-3.479, 3.673-3.782, 874-983.

PROES CONSULTORES, S.A. es una sociedad de nacionalidad española, con domicilio social en Madrid, calle General Yagüe 39, 28020, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, al tomo 7020, folio 187, sección 3, hoja M-114.164, inscripción 1ª y con Número de Identidad Fiscal A-28261196.

La actividad desarrollada por PROES es la prestación de servicios de ingeniería de carreteras, ferrocarriles, puertos y edificación, así como en servicios de consultoría en materia de seguridad y proyectos de Investigación y Desarrollo. Posee además sucursales en Colombia, Bolivia y Perú, en las que participa al 100%, a través de las cuales se da cobertura a los proyectos que se están ejecutando en dichos países.

---

*Aportación no dineraria acciones PROES CONSULTORES, S.A.*

## **2. IDENTIFICACIÓN DE LAS SOCIEDADES PARTICIPANTES EN LA OPERACIÓN**

- PROES CONSULTORES, S.A, sociedad de nacionalidad española, con domicilio social en Madrid, calle General Yagüe 39, 28020, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, al tomo 7020, folio 187, sección 3, hoja M-114.164, inscripción 1ª y provista de CIF número A-28261196.
- EUROCONSULT GROUP, S.A, sociedad de nacionalidad española, domicilio social en Madrid, Avda. Camino de lo Cortao nº17 de San Sebastián de los Reyes; inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, al tomo 19.837, folio 22, hoja M-74.082, y provista de CIF número A-28927002.

## **3. DESCRIPCIÓN DE LA OPERACIÓN Y DE LA VALORACIÓN EFECTUADA POR LOS ADMINISTRADORES**

Con fecha 3 de marzo de 2015, el Consejo de Administración de EUROCONSULT formuló un proyecto de ampliación de capital social con aportación no dineraria sin derecho de suscripción preferente.

El 23 de marzo de 2015, D. Antonio de la Reina Montero, en calidad de Secretario del Consejo de Administración de EUROCONSULT, solicitó al Registro Mercantil de Madrid el nombramiento de un experto independiente para que elabore un informe con los extremos y a los efectos del artículo 67 de la Ley de Sociedades de Capital y 133, 338 y siguientes del Reglamento del Registro Mercantil.

La aportación a realizar consiste en el 51% de las acciones de PROES CONSULTORES, S.A., concretamente 2.193 acciones: 1.550-1.826, 2.730-2.913, 1-292, 2.075-2.506, 444-586, 1.089-1.230, 1.366-1.443, 659-790, 3.423-3.457, 3544-3586, 4.121-4.184, 3.338-3.378, 3.587-3.672, 3.899-3.900, 3.458-3.479, 3.673-3.782, 874-983.

En contrapartida EUROCONSULT ampliará capital por importe de 3.500.000,64 euros, mediante la emisión de 2.302.632 acciones, de 0,20 euros de valor nominal por acción y 1,32 euros por acción en concepto de prima de emisión. El nominal ascendería, por tanto, a 460.526,40 euros y la prima de emisión a 3.039.474,24 euros.

Por tanto, la valoración asignada al 51% de las acciones de PROES, por parte de los administradores, asciende a 3.500.000,64 euros.

---

*Aportación no dineraria acciones PROES CONSULTORES, S.A.*

#### **4. ALCANCE Y PROCEDIMIENTOS UTILIZADOS PARA LA REALIZACIÓN DE NUESTRO TRABAJO**

Los análisis y comprobaciones efectuados han tenido como objeto exclusivo cumplir con los requisitos del artículo 67 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, sin haber tenido por objeto la verificación del cumplimiento de cualquier otra obligación de tipo legal o formal (aprobación, presentación de documentos, publicidad, plazos, etc.), diferente a los establecido en el mencionado artículo.

En consecuencia, la finalidad de nuestro trabajo se circunscribe a emitir nuestro juicio técnico como expertos independientes sobre la razonabilidad del valor asignado a las acciones que constituyen la aportación no dineraria en la operación descrita y su correspondencia, al menos, con el valor nominal y la prima de emisión de las acciones de EUROCONSULT que se entregarán a los accionistas de PROES en contrapartida.

Los procedimientos aplicados han sido los siguientes:

1. Obtención y análisis de la siguiente documentación:

- Solicitud de nombramiento de experto independiente al Registro Mercantil de Madrid, de fecha 23 de marzo de 2015, por parte de D. Antonio de la Reina Montero, en calidad de Secretario del Consejo de Administración de EUROCONSULT.
- Cuentas Anuales de PROES, correspondientes al ejercicio 2014, auditadas por D<sup>a</sup> Soledad Arencibia Rojas, quien emitió, con fecha 27 de marzo de 2015, una opinión sin salvedades.
- Balance y Cuenta de Resultados y Balances de Sumas y Saldos de PROES correspondientes al ejercicio 2014 y a 31 de marzo de 2015.
- Informe de valoración de PROES, emitido por Qrenta Agencia de Valores, de fecha septiembre de 2014.
- Detalle de la cartera de PROES a 31 de marzo de 2015 así como un muestreo de los correspondientes contratos.
- Detalle de la facturación de PROES correspondiente al ejercicio 2014 y a 31 de marzo de 2015, por actividad, por país y por mes.
- Cálculo del periodo medio de cobro por cliente.

---

*Aportación no dineraria acciones PROES CONSULTORES, S.A.*

La anterior información nos ha sido facilitada por la Dirección de PROES. En la realización de nuestro trabajo hemos asumido que dicha información es completa y precisa. En este sentido, nuestro trabajo no ha consistido en comprobar la veracidad de la información recibida, no constituyendo el mismo una auditoría de dicha información, y por ello no emitimos ningún tipo de juicio técnico sobre la misma.

2. Mantenimiento de reuniones con los representantes de la Dirección de PROES y EUROCONSULT, así como con los auditores de PROES, con el propósito de obtener un entendimiento detallado sobre la operación y obtener aclaraciones sobre la existencia de contingencias y hechos posteriores hasta la fecha de nuestro informe que pudiesen tener un efecto significativo sobre los resultados de nuestro trabajo.
3. Análisis del Balance y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de PROES a 31 de diciembre de 2014 y 31 de marzo de 2015 con el objeto de verificar la correcta valoración de sus activos y la no existencia de pasivos significativos, así como la existencia o no de hechos posteriores que pudieran afectar de manera significativa al valor patrimonial.
4. Estimación del valor del 100% de las acciones de PROES a través de las siguientes metodologías:

- a. Patrimonio Neto Ajustado: esta metodología se encuentra enmarcada dentro de los llamados métodos estáticos y se corresponde con el valor contable o patrimonial de una sociedad ajustado por aquellos conceptos necesarios para actualizar a valor de mercado todas las partidas del balance que reflejen valores históricos o a coste de adquisición.

Estos métodos presentan una limitación evidente por no considerar en su valor la capacidad que tiene la sociedad de generar beneficios en el futuro basándose exclusivamente en la situación patrimonial a una fecha fija.

Es por ello que la metodología del patrimonio neto ajustado no representa el valor de mercado de una sociedad considerándose, el valor que de ella se desprende, un valor mínimo.

- b. Descuento de Flujos de Caja: esta metodología se encuentra enmarcada dentro de los llamados métodos dinámicos y calcula el valor de una empresa en función de la estimación de los flujos monetarios que generará en un futuro, para luego descontarlos a una tasa apropiada según el riesgo de la sociedad y su entorno económico.

En el caso que nos ocupa, se nos ha facilitado un Informe de Valoración, emitido por QRenta Agencia de Valores, de fecha septiembre de 2014, en el cual se concluye un valor de PROES a través de la metodología de Descuento de Flujos de Caja, sobre el cual hemos realizado las siguientes comprobaciones:

---

*Aportación no dineraria acciones PROES CONSULTORES, S.A.*



- i. Revisión, análisis y contraste, de acuerdo con la información disponible, de la metodología y del criterio de valoración empleados.
- ii. Comprensión y validación de las proyecciones financieras base del modelo de valoración: detalles históricos y proyectados de los principales indicadores clave.
- iii. Verificación aritmética del modelo de valoración.
- iv. Análisis y validación de la tasa de descuento utilizada en el modelo de valoración.
- v. Sobre las hipótesis de comportamiento de las diversas magnitudes operativas y financieras, circunstancias y expectativas de evolución futura de los proyectos se han realizado diferentes escenarios de sensibilidad con el objeto de ver cómo la variación de dichas hipótesis afecta a la valoración final de las acciones.

La conclusión alcanzada respecto a la valoración de las acciones de PROES está soportada bajo las siguientes hipótesis fundamentales:

- i. Incremento significativo de las ventas durante los próximos tres ejercicios: en este sentido cabe decir que la Sociedad, en los últimos ejercicios, especialmente complicados para el sector de la ingeniería/construcción, ha conseguido mantener sus ventas. Sus expectativas de crecimiento están basadas en las expectativas fuera de España (Colombia, Bolivia, Perú y México), en la recuperación de la actividad en el territorio nacional y en el incremento del potencial de la Sociedad tras su integración en EUROCONSULT, cuya actividad es complementaria a la de PROES en el segmento de las infraestructuras terrestres y que, además, supondrá un apoyo comercial adicional que le permitirá optar a proyectos de mayor envergadura. El incremento de la cifra de ventas conllevará una mayor absorción de los costes fijos de la Sociedad lo que redundará en una mejora progresiva del Ebitda.
- ii. Potencial mejora del periodo medio de cobro, la cual se sustenta en tres pilares: (i) implantación en la Sociedad de un procedimiento de facturación sistemático y más controlado que el hasta ahora existente (ii) liquidación de determinados clientes en Argelia cuyos periodos medios de cobro eran muy elevados (iii) contratación desde 2015 de líneas de anticipo de facturas sin recurso.

5. Obtención de una carta de manifestaciones firmada por los administradores de PROES y EUROCONSULT, donde se nos manifiesta que la información que nos ha sido facilitada para el desarrollo de este trabajo, su contenido, así como cualquier otra documentación o confirmación adicional puesta a nuestra disposición no contiene, a su juicio, errores significativos, e incluye toda la información necesaria para un adecuado entendimiento de la valoración realizada y de los riesgos más relevantes que puedan afectarla, así como que han puesto a nuestra disposición toda la información relevante de la que tienen conocimiento hasta la fecha de emisión de este informe y que pudiera tener un efecto significativo sobre el resultado de nuestro trabajo.

## **5. ASPECTOS RELEVANTES A CONSIDERAR**

En relación con los procedimientos aplicados debemos mencionar que la aplicación de determinados principios y criterios contables lleva implícita, además de los factores objetivos, otros factores subjetivos que implican juicio y el establecimiento de hipótesis de trabajo cuyo cumplimiento depende, en gran medida, de acontecimientos futuros para los que no resulta factible conocer el desenlace final.

En relación con la valoración de la Sociedad por el descuento de flujos de caja, se ha basado en las proyecciones financieras preparadas conforme a las hipótesis asumidas por los administradores de la Sociedad, que recogen su mejor estimación y juicio basándose en las presentes circunstancias y su esperado desarrollo y que son coherentes y consistentes entre sí.

Dadas las incertidumbres inherentes a cualquier información concerniente al futuro, algunas de estas hipótesis podrían no materializarse tal y como inicialmente han sido recogidas, y podrían ocurrir acontecimientos no previstos.

Por lo tanto, los resultados esperados por la actividad podrían no resultar en el futuro, tal y como se han definido, afectando a los importes estimados por los órganos de administración de las sociedades involucradas en la aportación y pudiendo afectar, en consecuencia, a nuestras conclusiones.

---

*Aportación no dineraria acciones PROES CONSULTORES, S.A.*

## **6. CONCLUSIÓN**

En nuestra opinión profesional, de acuerdo con los procedimientos aplicados en nuestro trabajo, la información utilizada, el método de valoración aplicado, y las consideraciones señaladas en el apartado 5 anterior, concluimos que el valor de la aportación no dineraria, consistente en el 51% de las acciones de PROES CONSULTORES, S.A. que está prevista realizar, se corresponde, al menos, con el importe del valor nominal y la prima de emisión de las acciones que están previstas que emita EUROCONSULT GROUP, S.A., como contrapartida de la aportación.

---

Este informe y la información en él contenida, han sido reparados únicamente para dar cumplimiento a lo establecido en el artículo 67 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital aprobado por Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, en relación con los artículos 133, 338 y siguientes del Reglamento del Registro Mercantil, por lo que no debe ser utilizado para ninguna otra finalidad.

AUREN AUDITORES MAD, S.L.P.



Ana Jiménez Martín  
Socia

Madrid, 22 de Mayo de 2015

---

*Aportación no dineraria acciones PROES CONSULTORES, S.A.*

**INFORME SOBRE AMPLIACION DE CAPITAL SOCIAL CON  
APORTACIÓN NO DINERARIA Y CONSECUENTE MODIFICACIÓN DEL  
ARTÍCULO 5 DE LOS ESTATUTOS SOCIALES APROBADO EN EL  
CONSEJO DE ADMINISTRACION DE EUROCONSULT GROUP S.A DE 20  
DE MAYO 2015.**

### **1.- Antecedentes**

La ampliación de capital, trae causa en el contrato de canje de acciones firmado entre la Sociedad y PROES CONSULTORES, S.A. de fecha 25 de febrero de 2015, en cuya virtud, los socios titulares del 100 por 100 de las acciones de la entidad PROES CONSULTORES, S.A., sociedad de nacionalidad española, con domicilio social en Madrid, calle General Yagüe 39, 28020, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, al tomo 7020, folio 187, sección 3, hoja M-114.164, inscripción 1ª y con Número de Identidad Fiscal A-28261196, se obligaron a transmitir en una primera fase el 51% de sus acciones a EUROCONSULT GROUP, S.A. (en adelante, EUROCONSULT) a cambio de que ésta satisficiera su valor, mediante una parte fija en acciones propias de EUROCONSULT valoradas a 1,52 euros.

### **2.- Importe de la ampliación de capital. Valor de las acciones**

El importe de la ampliación de capital que el Consejo de Administración propone a la Junta General de Accionistas asciende a Cuatrocientos sesenta mil quinientos veintiséis euros con cuarenta céntimos (460.526,40.- €), mediante la emisión de 2.302.632 acciones, de 0,20.- céntimos de euro de valor nominal y Tres millones treinta y nueve mil cuatrocientos setenta y cuatro euros con veinticuatro céntimos (3.039.474,24.- €) de prima de emisión, con idénticos derechos que las actualmente en circulación.

Por lo tanto, de dicha emisión total por valor 3.500.000,64.-€:

- supondría la creación de 2.302.632 acciones;
- el nominal ascendería a 460.526,40.- € (0,20.-€/acción);
- la prima de emisión ascendería a 3.039.474,24.- €;
- la prima de emisión por acción sería de 1,32.- € por acción.

Las 2.302.632 acciones serán de la misma clase y serie que las existentes, y se numerarán desde 21.377.778 a la 23.680.409, ambos inclusive.

### **3.- Determinación del valor razonable de las acciones**



Dicho valor de 1,52.- € por acción (0,20.- € de nominal y 1,32.- € de prima de emisión) es el razonable y ha sido fijado atendiendo a la cotización de las acciones representativas del capital social de EUROCONSULT en el Mercado Alternativo Bursátil (en adelante, MAB).

#### **4.- Suscriptores de las acciones de nueva creación**

Como consecuencia de la naturaleza de la ampliación de capital con aportaciones no dinerarias en la que no hay derecho de suscripción preferente de los accionistas, las 2.302.632 nuevas acciones se suscriben según se indica seguidamente por:

- Florencio del Pozo Vindel, mayor de edad, con domicilio en c/ Villa de Marín, nº 42, provisto de D.N.I. 1.625.062-C, suscribe 290.774 acciones de EUROCONSULT.
- María Teresa Valdehita, mayor de edad, con domicilio en c/ Villa de Marín, nº 42, provista de D.N.I. 15.880.452-X, suscribe 192.778 acciones de EUROCONSULT.
- Luis del Pozo Vindel, mayor de edad, con domicilio en la Plaza Manolete, nº 4, Madrid, provisto de D.N.I. nº 50.809.076-Y, suscribe 306.304 acciones de EUROCONSULT.
- Valvavier Holding, S. L., domiciliada en la calle Ercilla, nº 18, Bilbao (Vizcaya), y C.I.F. nº B-95.319.562, constituida el 3 de junio de 2004, en escritura otorgada ante el Notario de Vizcaya D. Ramón Múgica Alcorta, número 754 de protocolo, suscribe 453.565 acciones de EUROCONSULT.
- Ignacio Sanchidrián Vidal, mayor de edad, con domicilio en la Avda. de Europa, nº 12, provisto de D.N.I. 831.676-L, suscribe 149.939 acciones de EUROCONSULT.
- Carlos Sanchidrián Fernández, mayor de edad, con domicilio en la calle Arturo Soria, nº 321, Madrid, provisto de D.N.I., 2.473.672-E, suscribe 148.332 acciones de EUROCONSULT.
- Amelia María Vidal Morán, mayor de edad, con domicilio en la calle Arturo Soria, nº 321, Madrid, provista de D.N.I. 2.822.590-F, suscribe 81.931 acciones de EUROCONSULT.
- Elena Sanchidrián Vidal, mayor de edad, con domicilio en la calle Caleruega, nº 70, Madrid, provista de D.N.I. 831.675-H, suscribe 138.158 acciones de EUROCONSULT.

- Antonio Madrid Ramos, mayor de edad, con domicilio en la calle San Enrique, nº 13, Madrid, provisto de D.N.I. 22.968.604-E, suscribe 149.403 acciones de EUROCONSULT.

- Jorge Alberto Cerezo Macías, mayor de edad, con domicilio en la calle Caleruega, nº 108, Madrid, provisto de D.N.I. 52.872.840-A, suscribe 138.158 acciones de EUROCONSULT.

- Enrique de Faragó Botella, mayor de edad, con domicilio en la calle Estrella Polar, nº 4, Madrid, provisto de D.N.I. 5.278.563-V, suscribe 23.026 acciones de EUROCONSULT.

- Agustín Martín Carrillo, mayor de edad, con domicilio en la plaza del Valle de la Jarosa, nº 31, Madrid, provisto de D.N.I. 10.509.150-J, suscribe 115.132 acciones de EUROCONSULT.

- Carlos Sanchidrián Vidal, mayor de edad, con domicilio en la calle Enrique Granados, nº 8, Pozuelo de Alarcón (Madrid), provisto de D.N.I. 839.639-R, suscribe 115.132 acciones de EUROCONSULT.

En lo menester, se hace constar que la individualización de cada una de tales acciones corresponderá a las referencias de registro de las anotaciones en cuenta.

#### **5.- Contraprestación (o contravalor o aportación) a satisfacer por las acciones de nueva creación. Título. Valor**

##### **a.- Contravalor.**

El contravalor de la ampliación de capital consiste, como se ha indicado en el punto 10.1, en las participaciones sociales representativas del 51 por 100 del capital social de la Sociedad PROES CONSULTORES, S.A.

##### **b.- Título.**

El título de la aportación de las participaciones representativas del capital social de PROES CONSULTORES, S.A. es en propiedad a favor de EUROCONSULT GROUP, S.A.

##### **c.- Valor.**

El valor de dicha aportación (como contravalor de la ampliación de capital) asciende a 3.500.000,64.-€ euros, que corresponde con el número de 2.302.632 acciones, nominal de 460.526,40.- € (0,20.-€/acción) y prima de emisión de 3.039.474,24.-€ (1,32 euros/acción).

Tal valor estará amparado en el Informe del experto independiente ex. art. 67 LSC., que se pondrá a disposición de los Accionistas.

## **6.- Modificación del artículo 5 de los Estatutos sociales**

A la vista de la propuesta efectuada por el Consejo de Administración señalada en los puntos anteriores, se propone la modificación del artículo 5 de los estatutos sociales en los siguientes términos.

*“Artículo 5.- Capital Social.*

*El capital social se cifra en la suma de Cuatro millones setecientos treinta y seis mil ochenta y un euros con ochenta céntimos (4.736.081,80.- €), y se halla totalmente suscrito y desembolsado.*

*El capital social se halla dividido en Veintitrés millones seiscientos ochenta mil cuatrocientas nueve (23.680.409) acciones de 0,20 euros por acción de valor nominal cada una de ellas, de la misma clase y serie, numeradas de manera correlativa con los 1 a la 23.680.409, ambos inclusive, y representadas por medio de anotaciones en cuenta.*

*Las acciones se hallan totalmente desembolsadas.”*

## **7.- Anotaciones de gravamen sobre las acciones de nueva creación. Conformidad con el pago efectuado**

Los accionistas de PROES CONSULTORES, S.A., que han canjeado sus acciones por las de EUROCONSULT GROUP, S.A. en esta ampliación de capital, se han comprometido a no disponer ni gravar de ningún modo, antes del 31 de enero de 2017, el 90 por 100 de las acciones de EUROCONSULT GROUP, S.A. (EUROCONSULT) que reciben con motivo de esta ampliación de capital.

En consecuencia:

- Florencio del Pozo Vindel, provisto de D.N.I. 1.625.062-C, tiene gravadas 261.697 acciones de EUROCONSULT.
- María Teresa Valdehita, provista de D.N.I. 15.880.452-X, tiene gravadas 173.500 acciones de EUROCONSULT.
- Luis del Pozo Vindel, provisto de D.N.I. 50.809.076-Y, tiene gravadas 275.674 acciones de EUROCONSULT.
- VALVAVIER HOLDING, S.L., provista de N.I.F. B-95.319.562, tiene gravadas 408.208 acciones de EUROCONSULT.

- Ignacio Sanchidrián Vidal, provisto de D.N.I. 831.676-L, tiene gravadas 134.945 acciones de EUROCONSULT.
- Carlos Sanchidrián Fernández, provista de D.N.I., 2.473.672-E, tiene gravadas 133.499 acciones de EUROCONSULT.
- Amelia María Vidal Morán, provista de D.N.I. 2.822.590-F, tiene gravadas 73.738 acciones de EUROCONSULT.
- Elena Sanchidrián Vidal, provista de D.N.I. 831.675-H, tiene gravadas 124.342 acciones de EUROCONSULT.
- Antonio Madrid Ramos, provisto de D.N.I. 22.968.604-E, tiene gravadas 134.463 acciones de EUROCONSULT.
- Jorge Alberto Cerezo Macías, provisto de D.N.I. 52.872.840-A, tiene gravadas 124.342 acciones de EUROCONSULT.
- Enrique de Faragó Botella, provisto de D.N.I. 5.278.563-V, tiene gravadas 20.723 acciones de EUROCONSULT.
- Agustín Martín Carrillo, provisto de D.N.I. 10.509.150-J, tiene gravadas 103.619 acciones de EUROCONSULT.
- Carlos Sanchidrián Vidal, provisto de D.N.I. 839.639-R, tiene gravadas 103.619 acciones de EUROCONSULT.

#### **8.- Pago del precio.**

En particular, se hace constar que, como se ha dicho, las 2.302.632 acciones emitidas a consecuencia de la ampliación de capital no dineraria acordada, corresponden al pago íntegro del precio del 51 por 100 de las citadas acciones representativas del capital social de PROES CONSULTORES, S.A.