



## **EUROCONSULT ENGINEERING CONSULTING GROUP, S.A.**

### **DOCUMENTO DE AMPLIACIÓN COMPLETO PARA EL MERCADO ALTERNATIVO BURSÁTIL, SEGMENTO PARA EMPRESAS EN EXPANSIÓN (“MAB-EE”)**

**JUNIO 2016**

El presente Documento de Ampliación Completo ha sido redactado de conformidad con el modelo establecido en el Anexo I de la Circular MAB 9/2016 sobre requisitos y procedimientos aplicables a los aumentos de capital de entidades cuyas acciones estén incorporadas a negociación al Mercado Alternativo Bursátil y preparado con ocasión de la incorporación en el MAB-EE de las acciones de nueva emisión correspondientes a la ampliación de capital objeto del presente documento.

El MAB-EE (segmento para Empresas en Expansión) es un Mercado diseñado para compañías de reducida capitalización en expansión. Los inversores en las empresas negociadas en el MAB-EE deben ser conscientes de que asumen un riesgo mayor que el que supone la inversión en empresas más grandes y de trayectoria más dilatada que cotizan en la Bolsa. La inversión en empresas negociadas en el MAB-EE debe contar con el asesoramiento adecuado de un profesional independiente.

Se recomienda a los accionistas e inversores leer íntegramente el presente Documento de Ampliación Completo con anterioridad a cualquier decisión de inversión relativa las acciones de nueva emisión.

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

**eSTRATELIS Advisors, S.L.**, Asesor Registrado en el Mercado Alternativo Bursátil, actuando en tal condición respecto de EUROCONSULT ENGINEERING CONSULTING GROUP, S.A. y a los efectos previstos en la citada Circular MAB 9/2016.

### **DECLARA**

- (i) Haber asistido y colaborado con la entidad emisora en la preparación del presente Documento de Ampliación exigido por la Circular del Mercado de requisitos y procedimientos aplicables a los aumentos de capital.
- (ii) Haber revisado la información que Euroconsult Engineering Consulting Group, S.A. ha reunido y publicado.
- (iii) Que el presente Documento de Ampliación Completo 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.- INFORMACIÓN GENERAL Y RELATIVA A LA ENTIDAD EMISORA Y SU NEGOCIO.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 5  |
| 1.1. Personas responsables de la información contenida en el Documento de Ampliación. Declaración por su parte de que la misma, según su conocimiento, es conforme con la realidad y de que no aprecia ninguna omisión relevante.....                                                                                                                                                                                                                                                    | 5  |
| 1.2. Identificación completa de la entidad emisora.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 5  |
| 1.3. Finalidad de la ampliación de capital. Destino de los fondos que vayan a obtenerse como consecuencia de la incorporación de las acciones de nueva emisión.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 6  |
| 1.4. 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 la incorporación al Mercado. ....                                                                                                                                                                                                                                           | 8  |
| 1.5. Actualización de la descripción de los negocios, estrategia y ventajas competitivas de la entidad emisora en caso de cambios estratégicos relevantes o del inicio de nuevas líneas de negocio desde el Documento Informativo de Incorporación.....                                                                                                                                                                                                                                  | 9  |
| 1.6. Principales inversiones de la entidad emisora en cada ejercicio cubierto por la información financiera aportada y principales inversiones futuras ya comprometidas a la fecha del Documento de Ampliación.....                                                                                                                                                                                                                                                                      | 13 |
| 1.7. Previsiones o estimaciones de carácter numérico sobre ingresos y costes futuros (ingresos o ventas, costes, gastos generales, gastos financieros, amortizaciones y beneficio antes de impuestos):.....                                                                                                                                                                                                                                                                              | 16 |
| 1.8. Información sobre tendencias significativas en cuanto a producción, ventas y costes de la entidad emisora, desde la última información de carácter periódico puesta a disposición del Mercado hasta la fecha del Documento de Ampliación.....                                                                                                                                                                                                                                       | 16 |
| 1.9. Información relativa a operaciones vinculadas.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 17 |
| 1.10. Información financiera. ....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 20 |
| 1.10.1. Información financiera correspondiente al último ejercicio junto con el informe de auditoría. Las cuentas anuales deberán estar formuladas con sujeción a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estándar contable nacional o US GAAP, según el caso. Deberán incluir: a) balance, b) cuenta de resultados, c) cambios en el neto patrimonial, d) estado de flujos de tesorería y e) políticas contables utilizadas y notas explicativas (la memoria)..... | 20 |
| 1.10.2. En caso de existir opiniones adversas, negaciones de opinión, salvedades o limitaciones de alcance por parte de los auditores, se informará de los motivos, actuaciones conducentes a su subsanación y plazo previsto para ello. ....                                                                                                                                                                                                                                            | 23 |
| 1.11. Factores de riesgo.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 25 |
| 2.- INFORMACIÓN RELATIVA A LA AMPLIACIÓN DE CAPITAL .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 27 |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 2.1.- 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. .... | 27 |
| Incorporación a negociación de las acciones en el MAB-EE. ....                                                                                                                                                                                                                                                               | 28 |
| 2.2.- 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.....                           | 28 |
| Periodo de suscripción preferente.....                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 28 |
| Período de asignación discrecional. ....                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 30 |
| Cierre anticipado y suscripción incompleta. ....                                                                                                                                                                                                                                                                             | 31 |
| Desembolso. ....                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 31 |
| 2.3.- 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. ....                                                                                | 31 |
| 2.4.- 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.....                                            | 31 |
| 2.5.- 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.....                                                                                                                              | 32 |
| 3.- OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS .....                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 32 |
| 4.- ASESOR REGISTRADO Y OTROS EXPERTOS O ASESORES.....                                                                                                                                                                                                                                                                       | 32 |
| 4.1.- Información relativa al Asesor Registrado .....                                                                                                                                                                                                                                                                        | 32 |
| 4.2.- 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.....                                                 | 33 |
| 4.3.- Información relativa a otros asesores que hayan colaborado en el proceso de incorporación de las acciones de nueva emisión en el Mercado.....                                                                                                                                                                          | 33 |
| Anexo 1. Cuentas Anuales consolidadas del Grupo, así como las individuales, junto con los respectivos informes de auditoría.....                                                                                                                                                                                             | 34 |

## 1.- INFORMACIÓN GENERAL Y RELATIVA A LA ENTIDAD EMISORA Y SU NEGOCIO

### 1.1. Personas responsables de la información contenida en el Documento de Ampliación. Declaración por su parte de que la misma, según su conocimiento, es conforme con la realidad y de que no aprecia ninguna omisión relevante.

D. Leonardo Bounatian-Benatov Vega, en nombre y representación de EUROCONSULT ENGINEERING CONSULTING GROUP, S.A. (en lo sucesivo, indistintamente, **“EUROCONSULT ENGINEERING CONSULTING GROUP, S.A.”**, la **“Compañía”**, la **“Sociedad”**, el **“Emisor”** o **“ECG”**), en su condición de Presidente del Consejo de Administración de la Sociedad, y en virtud de la autorización expresa del Consejo de Administración de fecha 23 de mayo de 2016, asume la responsabilidad por el contenido del presente Documento de Ampliación Completo (en adelante, el **“Documento de Ampliación”**), cuyo formato se ajusta al Anexo I de la Circular MAB 9/2016 sobre requisitos y procedimientos aplicables a los aumentos de capital de entidades cuyas acciones estén incorporadas a negociación al Mercado Alternativo Bursátil (en lo sucesivo, **“Mercado Alternativo Bursátil”** o **“MAB”**).

Asimismo, D. Leonardo Bounatian-Benatov Vega, como responsable del presente Documento de Ampliación Completo, declara que la información contenida en el mismo es, según su conocimiento, conforme a la realidad y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

### 1.2. Identificación completa de la entidad emisora

EUROCONSULT ENGINEERING CONSULTING GROUP, S.A. (anteriormente, 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 27 de abril de 1984 y está 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.

Por otra parte, la sociedad cambió su denominación social a EUROCONSULT ENGINEERING CONSULTING GROUP, S.A. (antes, EUROCONSULT GROUP, S.A.) mediante escritura ante el Notario del Ilustre Colegio Notarial de Madrid en fecha 1 de marzo de 2016. Dicha modificación se inscribió, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 63 del Reglamento del Registro Mercantil, en el Tomo 33.040, Folio 100, de la Sección 8, Hoja M-74082, inscripción 59.

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.”*

### **1.3. Finalidad de la ampliación de capital. Destino de los fondos que vayan a obtenerse como consecuencia de la incorporación de las acciones de nueva emisión.**

La finalidad de la ampliación de capital mediante aportaciones dinerarias objeto del presente documento es la financiación del desarrollo de la expansión internacional, crecimiento inorgánico y mantenimiento de las actividades de inversión en I+D+i.

El destino de los fondos será el que se detalla a continuación:

#### **➤ Mitigar las tensiones de tesorería y continuar la expansión internacional: 2 Millones de euros**

Como se explica detalladamente en el apartado 1.10.2 del presente Documento, durante los primeros meses del ejercicio 2016 se han producido tensiones de tesorería, provocadas, por las pérdidas de los últimos ejercicios y por retrasos en cobros de clientes por un importe de, aproximadamente 1,9 millones de euros. La Dirección de ECG prevé que dichos retrasos se eliminen completamente antes de finales de julio del presente ejercicio y que ello, junto con la ampliación de capital dineraria objeto del presente Documento, permita acometer el plan de crecimiento basado en los tres puntos descritos en el presente apartado: Expansión internacional; Inversión en I+D+i; Crecimiento inorgánico.

La ampliación de capital objeto del presente Documento, permitirá reforzar la estructura de balance de ECG y, en la medida que parte de su destino es la financiación

de la expansión internacional, que consume capital circulante, mejorar las posibles tensiones de tesorería que pudieran sobrevenir por retrasos no justificados en los calendarios de cobros de clientes.

Uno de los pilares fundamentales del plan de negocio de ECG es la continuación de la expansión internacional. Actualmente ECG está presente en más de veinte países. Para continuar dicha expansión internacional, el Grupo necesita seguir apoyando las inversiones necesarias que requieren aquellos países que están todavía en fase de desarrollo, consistiendo principalmente estas inversiones en:

- Equipo humano: Country manager, Director Técnico y personal técnico y administrativo
- Consultores: contables, fiscales y comerciales
- Alquileres, seguros, consumos, licencias, adaptación de instalaciones, traductores.
- Logística
- Viajes y acciones comerciales, eventos, presentaciones
- Instalaciones Laboratorio

Actualmente, los países con mayores necesidades de inversión son: USA, Rumanía, Omán, Turquía, Middle East, Marruecos, Bolivia, Alemania y Polonia.

El período medio de arranque o puesta en rentabilidad de los nuevos países es de, aproximadamente, 3 ó 4 años. La implantación en Colombia y Polonia se produjo hace tres años, USA, Arabia, Rumanía, Middle East dos años, y Omán, Turquía, Marruecos, Bolivia y Alemania un año. Como se ha detallado en párrafos anteriores, las inversiones precisas representan un consumo del capital circulante de la Compañía, teniendo un proceso de retorno, es decir, la consecución de un negocio estable y contratos recurrentes, de aproximadamente 3 ó 4 años.

#### ➤ **Inversión I+D+i: 1,5 Millones de euros**

El Grupo continúa 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, contando para ello con un equipo humano altamente cualificado y una vocación por la innovación que es la seña de identidad de ECG, aportando una elevada diferenciación competitiva.

En el presente ejercicio 2016 ECG tiene en marcha los siguientes proyectos:

- Desarrollo de un novedoso sistema de detección del desgaste de pantógrafos de vehículos ferroviarios eléctricos para la optimización del proceso de mantenimiento.
- Diseño integral de calles 2.0 para smart cities (NEXTREET).

- Desarrollo de un nuevo sistema de adquisición de imágenes en 3D de bajo coste y grandes prestaciones.
- Sistema de estructuras retráctiles para la auscultación de túneles de gran ancho para la modificación del alcance de los equipos en dinámico.
- Desarrollo de una aplicación de corrección de coordenadas para la localización de puntos de túneles en sistemas de coordenadas universales.
- Implementación de un nuevo sistema de referencia para la optimización de las medidas de vehículos con sistemas inerciales.
- Desarrollo de un sistema de auscultación de túneles submarinos basado en tecnología láser, sonar e imagen de alta definición.
- Obtención de nuevos algoritmos para el posicionamiento de vehículos sumergidos basados en una única referencia espacial.

➤ **Crecimiento inorgánico: 0,7 Millones de euros**

Manteniendo el crecimiento orgánico de ECG vía las implantaciones internacionales logradas y que se consolidan ejercicio tras ejercicio, también se inicia una vía de crecimiento inorgánico a través de la adquisición de compañías con una posición consolidada en el mercado y con complementariedad de actividades.

En el pasado ejercicio se incorporó al Grupo la sociedad Proes Consultores y en el presente ejercicio 2016 se mantiene la política de incorporación de compañías que aporten alto valor añadido y consolidación en mercados estratégicos, en base a lo cual ECG tiene en estudio varias opciones para adquisición de compañías fuera de España, con muchas posibilidades de que se materialice alguna de ellas antes de final de año.

**1.4. 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 la incorporación al Mercado.**

En cumplimiento de lo dispuesto en la Circular 7/2016 sobre la información a suministrar por Empresas en Expansión y SOCIMI 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-gp.com>), así como en la página web del MAB, donde además se puede encontrar la información relativa a la Compañía y a su negocio.

Ambas páginas webs, en cumplimiento de la citada Circular 7/2016, recogen todos los documentos públicos que se han aportado al Mercado para la incorporación de los valores de EUROCONSULT ENGINEERING CONSULTING GROUP, S.A.

**1.5. Actualización de la descripción de los negocios, estrategia y ventajas competitivas de la entidad emisora en caso de cambios estratégicos relevantes o del inicio de nuevas líneas de negocio desde el Documento Informativo de Incorporación.**

EUROCONSULT ENGINEERING CONSULTING GROUP, S.A. es la sociedad dominante de un grupo consultor global de servicios de ingeniería a clientes públicos y privados cuyo cometido es planificar, diseñar, asesorar, controlar y mantener proyectos alrededor del mundo. Realiza su actividad a través de una serie de filiales especializadas.

Como grupo internacional de ingenieros consultores fue fundada hace más de 45 años en Madrid. Es uno de los principales consultores de ingeniería civil y edificación en el mercado español gracias a sus equipos multidisciplinares altamente cualificados y a una cultura de investigación e innovación que permite plantear y desarrollar soluciones eficaces en el entorno de servicio en el que opera.

Con fecha 26 de noviembre de 2014, la Compañía y PROES CONSULTORES, S.A. firmaron un contrato por la que esta última se integraba en ECG, mediante dos operaciones de intercambio de acciones. La primera fase se materializó mediante una ampliación de capital no dineraria aprobada por la Junta de Accionistas de ECG el 23 de junio de 2015, y ha supuesto el intercambio de acciones por el 51% del capital de PROES. La segunda fase debe realizarse antes del 31 de enero de 2017, y supondrá el intercambio del restante 49%.

Los principales clientes de la Compañía son gobiernos, administradores de infraestructuras, constructoras multinacionales, compañías concesionarias y organizaciones multilaterales.

El grupo presenta una gama de servicios que cubre todos los aspectos de un proyecto, desde la planificación y el diseño, hasta la consultoría para la conservación y el mantenimiento, pasando por todas las actividades asociadas a los servicios de asesoría técnica, control de calidad y/o Project Management en la fase de construcción.

Asimismo, el grupo está haciendo un decidido esfuerzo de internacionalización, que seguirá en el futuro aprovechando para ello el grado de reconocimiento alcanzado en los campos de investigación, medición y conservación del pavimento de carreteras, autopistas e infraestructuras ferroviarias.

Para el desarrollo de las actividades que se realizan, el grupo dispone de una importante dotación de medios técnicos, como son:

- Informática y Comunicaciones
- Actividad de Puertos
- Laboratorio
- Actividad Geotecnia de Campo
- Actividad de Infraestructuras
- Actividad de Topografía

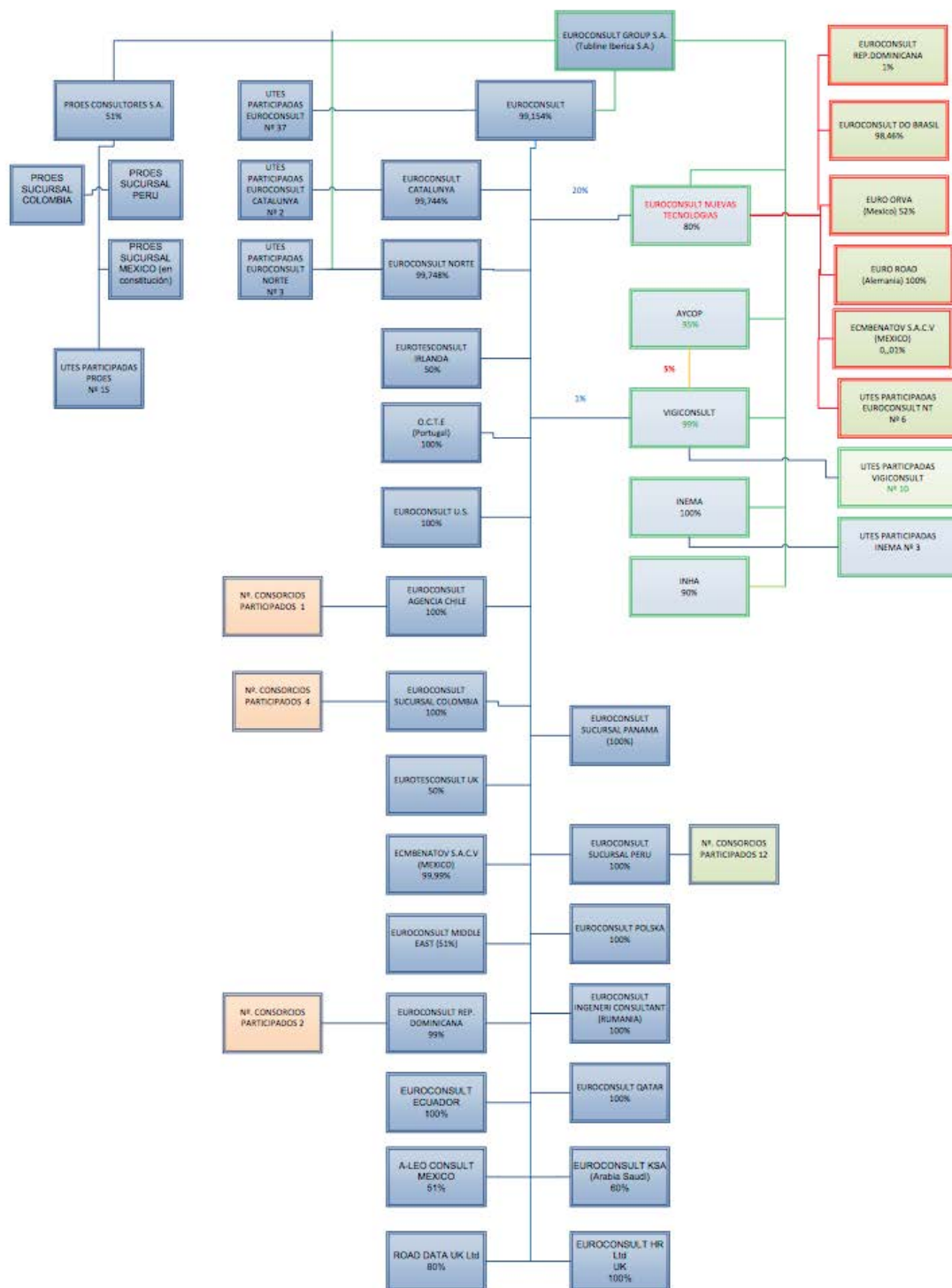
Además, EUROCONSULT ENGINEERING CONSULTING GROUP, S.A. cuenta con una lista de patentes propias.

Respecto de las líneas de actividad estas se han visto notablemente incrementadas tras la incorporación de PROES, configurando un portfolio de servicios del grupo que abarca las siguientes actividades:

- **Planificación y Diseño**, comprende:
  - Estudios e informes de factibilidad y costo/beneficio, de impacto medioambiental, geológico, hidrogeológico y geotécnico, diseño del proyecto básico y detallado para la construcción y estudios de seguridad vial.
  - Diseño de carreteras y autopistas, líneas ferroviarias interurbanas y de alta velocidad y tranvía, puentes y túneles.
  - Análisis de pavimentos, plan de drenaje, sistemas de seguridad, reubicación, evaluaciones de la calidad del agua y diseño de cuencas de aguas fluviales.
- **Gestión de proyectos de Edificación**, que incluye la prestación de servicios de gestión especializada, capaces de cubrir todas las etapas del ciclo de la vida de un proyecto, desde su concepción hasta su implementación.
- **Gestión/Supervisión de la construcción e ingeniería de Edificación**; comprende servicios de asistencia técnica y administración de construcción de obra civil como: instalación de controles en la verificación del diseño estructural; supervisión del movimiento de tierras, estructuras e instalaciones; control de calidad y mediciones; servicios de test ensayos de materiales, palcas de carga dinámica y Portancemetre-Portancímetro; seguridad y salud.
- **Laboratorio y servicios de ensayo**, que comprenden: pruebas de materiales de hormigón y acero; laboratorio de química, Láserprof, Curviametro, Falling Weight Deflectometer y SCRIM (resistencia al deslizamiento); servicios para carreteras; monitorización estructural Osmos y pruebas de carga.
- **Ingeniería Geotécnica para obras civiles**, comprende: análisis geológico; ensayos en suelos; investigación in situ, recogida de muestras de perforación, exploración geofísica y ensayos correspondientes; ensayos de laboratorio químicos, mecánicos y otros; informes de proyectos geotécnicos: parámetros de diseño, propiedades y evaluación de riesgos geotécnicos.
- **Consultoría de operaciones y mantenimiento de obras civiles**, que comprende: gestión de pavimentos; estudio de situación de infraestructuras; monitorización estructural.
- **Actividad de I+D**: innovación y nuevas tecnologías.

- **Comercialización y venta de equipos:** actividad para comercializar los equipos desarrollados por la Compañía para mejorar los procesos de auscultación. La venta de equipos de auscultación es un tipo de venta prescriptiva, en la que la toma de decisiones se realiza en la propia administración de los países, pero el equipo no solamente se adquiere por la Administración, sino también por empresas constructoras, mantenedoras y concesionarias.
- **Eficiencia energética:** a través del propio software iGreen, un sistema inteligente de monitorización, control y gestión del consumo energético de luz, agua y gas, con capacidad de actuación (Real Time) sobre los diferentes elementos que producen un gasto y que, integrado con algoritmos inteligentes, es capaz de generar ahorro energético de manera automática.
- **Ingeniería portuaria:** Planificación de espacios portuarios, diseño de puertos comerciales y deportivos, estudios de viabilidad técnica y económica, emisarios submarinos de captación y vertido, planificación costera y regeneración de playas, todo ello con un fuerte componente de modelado numérico.
- **Terminales y Explotación portuaria:** Diseño de terminales especializados para hidrocarburos, graneles sólidos y contenedores. Estudios de optimización para la explotación de puertos, estudios de maniobras y riesgos náuticos, estudios de buque amarrado, y procedimientos de operación.
- **Asistencia técnica a infraestructuras marítimas:** Asistencia en procesos de licitación, en la realización de proyectos llave en mano y asesoría marítima en general.
- **Consultoría ambiental:** Estudios de caracterización del medio natural elaborados mediante simulación numérica y trabajos de campo.
- **Consultoría de ordenación del territorio:** Se desarrollan trabajos en todas las escalas: ordenación territorial, planeamiento general (PGOU), planeamiento de desarrollo (PERI, PP, PE, Estudios de detalle) y proyectos de urbanización.

El esquema societario, tras la incorporación de PROES e incluyendo diversas UTES en las que participa el Grupo, es el siguiente:



En los últimos años la Compañía ha mantenido su esfuerzo de internacionalización, estando presente en 21 países, y ha reforzado su presencia en países como Estados Unidos, Europa Central, Chile, Colombia, Perú, México y Gran Bretaña, e iniciando sus operaciones en Arabia Saudí y Turquía.

Por zonas geográficas a cierre de 2015, la facturación en España representaba el 37,9%, en el resto de la Unión Europea el 15,8%, en América el 38,5% y en el resto del mundo el 7,9%, es decir, la facturación internacional representaba el 62,1%.

Una de las grandes líneas de desarrollo de negocio del Grupo se basa en su capacidad de I+D+i enfocada a conseguir nuevos servicios y aumentar el valor de los actualmente prestados, siempre a través de soluciones innovadoras.

Desde el año 2012 la Compañía ha ejecutado con éxito 23 proyectos de I+D+i, y actualmente se encuentra desarrollando proyectos tan innovadores como un sistema de monitorización para la detección y predicción del descarrilamiento ferroviario, o sistemas de evaluación de los efectos de las desviaciones constructivas en la eficiencia energética de un edificio.

#### **1.6. Principales inversiones de la entidad emisora en cada ejercicio cubierto por la información financiera aportada y principales inversiones futuras ya comprometidas a la fecha del Documento de Ampliación.**

Las principales inversiones en 2015 han sido (incluyendo la integración de PROES):

- I+D+i: 1,7M€
- Expansión internacional: 1,6M€

A continuación presentamos su desglose por proyectos, en el caso de I+D+i y por países, en el caso de la expansión internacional:

| INVERSIÓN INTERNACIONAL (en miles de €) | 2015            |
|-----------------------------------------|-----------------|
| BRASIL                                  | 354,00          |
| CHILE                                   | -               |
| COLOMBIA                                | 50,00           |
| ECUADOR                                 | 55,00           |
| MEXICO                                  | -               |
| PANAMA                                  | 12,00           |
| PERU                                    | -               |
| RCA DOMINICANA                          | -               |
| USA                                     | 473,00          |
| ARABIA                                  | 124,00          |
| CENTRAL EUROPE                          | 275,00          |
| OMAN                                    | 148,00          |
| TURQUIA                                 | -               |
| QATAR+MIDDLE EAST                       | 157,00          |
| UK                                      | -               |
| <b>TOTAL INVERSION INTERNACIONAL</b>    | <b>1.648,00</b> |

| INVERSIÓN I+D+i. PROYECTOS (en miles de €) | 2015            |
|--------------------------------------------|-----------------|
| Performer                                  | 208,00          |
| SCAN-Rail                                  | 220,00          |
| Biondas                                    | 275,00          |
| Bridge-WEB                                 | 102,00          |
| IR_Vision                                  | 197,00          |
| Diferential pos                            | 198,00          |
| Brakets                                    | 141,00          |
| TDR_LEAK                                   | 100,00          |
| Descarrilo                                 | 73,00           |
| I+D+i PROES                                | 194,00          |
| <b>TOTAL INVERSIÓN EN I+D+i</b>            | <b>1.708,00</b> |

Se detalla a continuación un breve resumen explicativo de cada uno de los proyectos en los que se ha trabajado.

- **Descarrilo:** Sistema de monitorización, embarcado en los vehículos ferroviarios, para la detección y predicción del descarrilamiento ferroviario.
- **Leak\_TDR:** Diseño y desarrollo de un nuevo sistema de monitoreo de fugas y problemas en tuberías.
- **Brakets:** Aplicación para la detección de elementos de sujeción de las distintas instalaciones de los túneles ferroviarios.
- **Performer:** Portable, Exhaustive, Reliable, Flexible and Optimized appRoach to Monitoring and Evaluation of building eneRgy performance.

- **Diferential Pos:** Sistema de corrección de la deriva posicional en zonas sin coberturas GPS por medio de un doble odómetro.
- **SCAN-Rail:** Sistema de auscultación de carril por medio de reconstrucción del subconjunto de vía en 3D.
- **IR\_Vision:** Sistema de iluminación y captación infrarroja para la detección de humedades superficiales.
- **Biondas:** Equipo para la medida e inventariado de las biondas en carreteras.
- **Bridge-WEB:** Nueva plataforma de visionado de datos procedentes de la monitorización de estructuras.

La puesta en marcha de proyectos de I+D+i está plenamente normalizada: Su sistema de gestión fue homologado por AENOR en el año 2011 según la norma UNE 166002:2006 y en el año 2015 lo adaptaron a la norma UNE 166002:2014. Dicha norma exige que cualquier proyecto de I+D+i cuente con:

- Análisis externo
- Análisis interno
- Estructura de alto nivel
- Vigilancia tecnológica e inteligencia competitiva

Todos los proyectos analizados y, en su caso, realizados por ECG, proceden de necesidades detectadas por los clientes. Todas las ideas aportadas a los proyectos se canalizan a través de la herramienta corporativa “Thinking”. Tras la introducción en la citada herramienta el proceso es el siguiente:

- Evaluación inicial por parte del Director de Innovación
- Evaluación por medio de un comité técnico
- Evaluación por el Comité de Innovación

Tras superar estas evaluaciones se elabora la Memoria del proyecto que da lugar a su puesta en marcha.

La Memoria define:

- Objetivos técnicos
- Establecimiento de las actividades
- Selección del equipo de trabajo
- Determinación del presupuesto

Durante la vida del proyecto se realiza un exhaustivo seguimiento y control de su ejecución.

A nivel económico todos los proyectos cuentan con su parte de horas y sus hojas de imputación de gastos.

Todos los proyectos activados y finalizados cuentan con el Informe motivado vinculante del Ministerio de Economía, lo cual, además, permite su aprovechamiento a nivel fiscal.

Las principales inversiones previstas en el ejercicio 2016 (según se explica en el apartado 1.3 del presente Documento) son por estos mismos conceptos, es decir, se sigue con el desarrollo internacional como clave del plan de negocio y con las inversiones en I+D+i como aspecto diferenciador respecto de la competencia. A la fecha del presente Documento la Compañía ha ejecutado proyectos en I+D+i por un importe de 600 miles de euros.

Como se explica en el punto 1.3, la Compañía precisa el cierre de la ampliación de capital propuesta en este Documento para financiar los proyectos de internacionalización y el crecimiento inorgánico, si bien está analizando posibles operaciones que, posiblemente, podrían ejecutarse en el presente ejercicio.

**1.7. Previsiones o estimaciones de carácter numérico sobre ingresos y costes futuros (ingresos o ventas, costes, gastos generales, gastos financieros, amortizaciones y beneficio antes de impuestos):**

La Compañía no presenta previsiones o estimaciones de carácter numérico sobre ingresos y costes futuros.

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

La tendencia en este primer trimestre de 2016 es de una mejora notable del negocio con parámetros de rentabilidad y crecimiento acordes con el desarrollo de negocio ya observado en la positiva evolución del año 2015. Para una mejor comparación con el ejercicio 2015, en los siguientes cuadros presentamos las cifras de ECG sin incluir PROES (ya que en el primer trimestre 2015 no formaba parte del Grupo), las cifras comparativas de PROES, y el consolidado de ambas:

**Miles de €**
**Grupo ECG ( Sin Proes)**

|                                          | 1ºTrimestre 2016 | 1º Trimestre 2015 | Variación  |
|------------------------------------------|------------------|-------------------|------------|
| Importe Neto de la Cifra de Negocio      | 8.197            | 6.796             | 1.401      |
| Trabajos Realizados para el inmovilizado | 297              | 356               | -59        |
| Gastos Explotación                       | -8.298           | -7.259            | -1039      |
| <b>EBITDA</b>                            | <b>196</b>       | <b>-107</b>       | <b>303</b> |

**PROES**

|                                          | 1ºTrimestre 2016 | 1º Trimestre 2015 | Variación  |
|------------------------------------------|------------------|-------------------|------------|
| Importe Neto de la Cifra de Negocio      | 2.026            | 1.726             | 300        |
| Trabajos Realizados para el inmovilizado | 26               | 40                | -14        |
| Gastos Explotación                       | -1.971           | -1.785            | -186       |
| <b>EBITDA</b>                            | <b>81</b>        | <b>-19</b>        | <b>100</b> |

**TOTAL GRUPO ECG**

|                                          | 1ºTrimestre 2016 | 1º Trimestre 2015 | Variación  |
|------------------------------------------|------------------|-------------------|------------|
| Importe Neto de la Cifra de Negocio      | 10.223           | 8.522             | 1.701      |
| Trabajos Realizados para el inmovilizado | 323              | 396               | -73        |
| Gastos Explotación                       | -10.269          | -9.044            | -1.225     |
| <b>EBITDA</b>                            | <b>277</b>       | <b>-126</b>       | <b>403</b> |

El crecimiento en el importe neto de la cifra de negocio es el resultado, básicamente, de la cartera contratada en el segundo semestre del ejercicio 2015 y del desarrollo de negocio que permite incrementar la recurrencia de los ingresos.

Sin embargo, dicho crecimiento no se ha traducido en una mejora del capital circulante, y ello ha provocado, en el primer trimestre de 2016, tensiones de tesorería debidas, principalmente, a retrasos excepcionales en el cobro de clientes por un importe de 1,9 millones de euros (ver Nota de énfasis de los auditores en el apartado 1.10.2 del presente Documento). La Dirección de ECG prevé que dichos retrasos se eliminen completamente antes de finales de julio del presente ejercicio y que ello, junto con la ampliación de capital dineraria objeto del presente Documento, permita acometer el plan de crecimiento basado en los tres puntos descritos en el apartado 1.3 del presente Documento.

El cobro efectivo de dichos retrasos se informará, oportunamente, mediante hecho relevante comunicado al mercado.

## 1.9. Información relativa a operaciones vinculadas.

### Saldos entre partes vinculadas

El detalle de los saldos mantenidos con partes vinculadas a 31 de diciembre de 2015 se indica a continuación, en euros:

| Saldos pendientes con partes vinculadas en el ejercicio 2015 | Negocios conjuntos  | Sociedades vinculadas | Personal clave para la dirección de la empresa |
|--------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|------------------------------------------------|
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                                   | -                   | -                     | -                                              |
| Inversiones financieras a largo plazo                        | -                   | -                     | -                                              |
| Otros activos financieros                                    | -                   | -                     | -                                              |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                                      | <b>757.714,65</b>   | <b>3.302.023,00</b>   | <b>326.962,88</b>                              |
| <b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>         | <b>644.951,58</b>   | <b>3.302.023,33</b>   | -                                              |
| Cientes por ventas y prestación de servicios a corto plazo   | 644.951,58          | 3.302.023,33          | -                                              |
| Deudores con partes vinculadas                               | -                   | -                     | -                                              |
| <b>Inversiones financieras a corto plazo</b>                 | <b>112.763,07</b>   | -                     | <b>326.962,88</b>                              |
| Otros activos financieros                                    | 112.763,07          | -                     | 326.962,88                                     |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                                   | -                   | -                     | <b>300.000,00</b>                              |
| <b>Deudas a largo plazo</b>                                  | -                   | -                     | <b>300.000,00</b>                              |
| Otros pasivos financieros                                    | -                   | -                     | 300.000,00                                     |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                                      | - <b>260.565,46</b> | - <b>1.675.429,90</b> | <b>710.008,96</b>                              |
| <b>Deudas a corto plazo</b>                                  | -                   | -                     | <b>710.008,96</b>                              |
| Otros activos financieros                                    | -                   | -                     | 710.008,96                                     |
| <b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>        | - <b>260.565,46</b> | - <b>1.675.429,90</b> | -                                              |
| Proveedores a corto plazo                                    | - 260.565,46        | - 1.655.447,81        | -                                              |
| Acreedores varios                                            | -                   | - 19.982,09           | -                                              |

Los saldos deudores y acreedores corresponden, básicamente, a cuentas a cobrar y a pagar mantenidos con la empresa denominada Mantenimiento y Construcción de Equipos de Auscultación (MCEA) que es propiedad del accionista mayoritario del Grupo. Dichos saldos deudores corresponden a la venta de equipos de auscultación cuyo proveedor fue Euroconsult Nuevas Tecnologías, si bien MCEA realizó su ensamblaje. Los saldos acreedores corresponden a los importes a pagar por filiales del Grupo (principalmente Méjico participada en un 51% por el Grupo) que compraron dichos equipos para el uso o la venta en el país correspondiente.

### Transacciones entre partes vinculadas

El detalle de las transacciones con partes vinculadas a lo largo del ejercicio 2015 se indica a continuación, en euros:

| Operaciones con partes vinculadas en el ejercicio 2015 | Sociedades vinculadas | Personal clave de la dirección de la empresa |
|--------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| Prestación de servicios                                | 367.631,08            | -                                            |
| Recepción de servicios                                 | - 1.380.650,22        | -                                            |

Los servicios recibidos corresponden a servicios informáticos ofrecidos por ITUM, empresa participada mayoritariamente por la familia Benatov, principal accionista de la Compañía, y al alquiler de inmuebles por parte de las Compañías del Grupo a la empresa Livleotama S.L., sociedad inmobiliaria del principal accionista de la Compañía. Los servicios prestados corresponden a cargos realizados a las dos compañías antes citadas por, en el caso de ITUM, servicios prestados por el Grupo en proyectos de I+D+i, y, en el caso de Livleotama, regularización de diferencias en contratos de alquiler.

#### **Saldos y Transacciones con Administradores y Alta Dirección**

Durante el ejercicio 2015 el órgano de Administración de la Sociedad Dominante no ha percibido retribuciones por dietas de asistencia al Consejo de Administración (354.360,00 euros en el ejercicio anterior).

La Sociedad mantiene a cierre del ejercicio 2015, dos saldos acreedores con D<sup>a</sup> Josefina Vega Calleja, tratándose de un préstamo por importe de 300.000,00 euros con vencimiento en el ejercicio 2018 y una cuenta corriente por importe de 550.000,00 euros. El préstamo se generó como consecuencia de la cesión de 217.391 acciones de la Sociedad por parte de D<sup>a</sup> Josefina Vega Calleja, actual accionista principal del Grupo, dichas acciones fueron aportadas por la Compañía al proveedor de liquidez MG Valores Agencia de Valores, S.A y devenga un tipo de interés anual del 1%.

La remuneración del personal de la alta dirección del Grupo ha ascendido a 453.393,56 euros (393.152,58 euros en el ejercicio anterior).

## **1.10. Información financiera.**

**1.10.1. Información financiera correspondiente al último ejercicio junto con el informe de auditoría.** Las cuentas anuales deberán estar formuladas con sujeción a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estándar contable nacional o US GAAP, según el caso. Deberán incluir: a) balance, b) cuenta de resultados, c) cambios en el neto patrimonial, d) estado de flujos de tesorería y e) políticas contables utilizadas y notas explicativas (la memoria).

Las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo, así como las individuales, junto con lo respectivos informes de auditoría emitidos por el auditor del Grupo, BDO Auditores, S.L. correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015, han sido publicadas en la página web del MAB y de la propia Compañía, y se adjunta como Anexo I al presente Documento

En lo referente al cierre de 2015, conviene destacar los siguientes hechos:

- 1- Con fecha 22 de octubre de 2015, la Compañía firmó un contrato de novación de deuda financiera del Grupo ECG que renueva y amplía en algunos aspectos el firmado el 8 de agosto de 2013. Los bancos firmantes han sido: Abanca; Caixa Geral; BBVA; Sabadell; Popular; Santander; Bankia; Caixabank; Catalunya Banc; Deutsche Bank; y Ibercaja.

La deuda refinanciada (“Deuda afectada”) asciende a 20.837 miles de euros. Adicionalmente a la “Deuda afectada” la Compañía mantenía a la fecha de la renovación, deuda financiera por 7.773 miles de euros.

Las líneas de avales refinanciadas se han ampliado en 6.665 miles de euros hasta alcanzar la cifra de 13.019 miles de euros y se ha formalizado un contrato de crédito sindicado para facilitar circulante por un importe de 1.956 miles de euros.

Como garantía de todas las líneas refinanciadas se ha establecido la garantía personal solidaria de todas las Compañías del Grupo incluida Livleotama S.L. la empresa inmobiliaria del principal accionista del Grupo.

Livleotama S.L. aporta garantías hipotecarias de primer y segundo rango, así como promesas de hipoteca sobre activos con contratos de arrendamiento financiero vigentes.

El contrato de novación contempla que una parte de los activos de Livleotama S.L., los definidos como “activos Livleotama en venta”, con un valor de tasación de 3.882 miles de euros, deben enajenarse entre los años 2016 y 2017. A tal fin la Compañía ha firmado un contrato con un agente inmobiliario de reconocida experiencia para acelerar dicho compromiso.

El no cumplimiento de este compromiso podría llevar aparejado el vencimiento anticipado de los préstamos objeto de esta novación.

El importe neto de la venta de los activos debe aplicarse a la amortización anticipada de la deuda correspondiente.

Adicionalmente, el contrato de novación, incluye diversas obligaciones, entre las que cabe destacar:

- No efectuar pagos o entregas de fondos a cualquiera de los accionistas o los administradores de las Compañías del Grupo en concepto de pago de dietas por asistencia a consejos, o pago de cualquier remuneración o contraprestación de cualquier naturaleza (incluyendo salarios) que, en conjunto supere la cifra anual y global máxima de 960.000€ para el conjunto de todos ellos y por cada ejercicio social.
- No emitir obligaciones o bonos canjeables o convertibles.
- Si existiese “exceso de caja” respecto de la “Caja mínima operativa” (2016=3.621 miles de euros), éste exceso se aplicará íntegramente a la amortización anticipada de la financiación novada.
- Como causa de amortización anticipada se establece el “cambio de control de ECG”, es decir si la familia Benatov a sus herederos dejan de ser titulares directa o indirectamente de una participación conjunta o individual de, al menos, el 51% del capital social con derecho a voto.

El contrato de novación, también incorpora obligaciones financieras, cuyo resumen mostramos en el siguiente cuadro:

| <b>AÑO</b> | <b>Nivel máximo<br/>Deuda Financiera Neta/ EBITDA</b> | <b>Nivel mínimo<br/>EBITDA/ Gastos financieros</b> | <b>Nivel mínimo<br/>Fondos Propios/ Deuda Total</b> |
|------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| 2015       | 14,00x                                                | 1,80x                                              | 0,40x                                               |
| 2016       | 9,00x                                                 | 4,10x                                              | 0,40x                                               |
| 2017       | 5,50x                                                 | 5,75x                                              | 0,40x                                               |
| 2018       | 3,50x                                                 | 7,50x                                              | 0,50x                                               |
| 2019       | 3,50x                                                 | 7,50x                                              | 0,50x                                               |
| 2020       | 3,50x                                                 | 7,50x                                              | 0,50x                                               |
| 2021       | 3,50x                                                 | 7,50x                                              | 0,50x                                               |

El contrato de novación ha supuesto la modificación de los calendarios de amortización de los Instrumentos Bilaterales Refinanciados y sus respectivas fechas de vencimiento final, en los siguientes términos:

- Las cuotas de principal de la deuda afectada se amortizarán semestralmente.
- La fecha de vencimiento de los Instrumentos Bilaterales Refinanciados se desplazarán hasta la fecha de vencimiento final (22 de octubre de 2021).

Se detalla en el siguiente cuadro el calendario de amortización previsto:

| Calendario de Amortización |                |                       |                |               |
|----------------------------|----------------|-----------------------|----------------|---------------|
| Año                        | % Amortización | Semestre              | % Amortización | Importe total |
| 2016                       | 1%             | 22 de abril de 2016   | 0,50%          | 84.462,00     |
|                            |                | 22 de octubre de 2016 | 0,50%          | 84.462,00     |
| 2017                       | 1%             | 22 de abril de 2017   | 0,50%          | 84.462,00     |
|                            |                | 22 de octubre de 2017 | 0,50%          | 84.462,00     |
| 2018                       | 20%            | 22 de abril de 2018   | 10,00%         | 1.689.246,00  |
|                            |                | 22 de octubre de 2018 | 10,00%         | 1.689.246,00  |
| 2019                       | 25%            | 22 de abril de 2019   | 12,50%         | 2.111.557,00  |
|                            |                | 22 de octubre de 2019 | 12,50%         | 2.111.557,00  |
| 2020                       | 25%            | 22 de abril de 2020   | 12,50%         | 2.111.557,00  |
|                            |                | 22 de octubre de 2020 | 12,50%         | 2.111.557,00  |
| 2021                       | 28%            | 22 de abril de 2021   | 14,00%         | 2.364.944,00  |
|                            |                | 22 de octubre de 2021 | 14,00%         | 2.364.944,00  |
| <b>Total</b>               | <b>100%</b>    |                       | <b>100,00%</b> |               |

El motivo de la refinanciación expuesta ha venido motivado, en gran medida, por el esfuerzo inversor que supone el proceso acelerado de internacionalización, cuyos primeros frutos significativos se plasmaron ya en el segundo semestre de 2014 y en la significativa caída del mercado español, principalmente de la obra pública, que la Dirección de la Compañía ha ido sustituyendo mediante la obtención de contratos con clientes privados.

Ambos factores han provocado una generación de caja insuficiente para el repago de la deuda, según lo pactado en agosto de 2013, y han propiciado la novación descrita.

- 2- Con fecha 26 de noviembre de 2014, (ver hecho relevante de fecha 27 de noviembre de 2014), se firmó el contrato entre PROES y ECG, por el que ésta adquiriría el 100% de PROES, articulando la operación en dos fases.

La primera fase se ha materializado mediante el intercambio de acciones por el 51% del capital de PROES. Dicho intercambio ha supuesto una ampliación de capital no dineraria acordada por la Junta General de Accionistas de ECG el 23 de junio de 2015 (ver Hecho Relevante de fecha 3 de julio de 2015 y Documento de Ampliación Reducido de enero de 2016).

La incorporación de PROES, cuya aportación a la cifra de ventas ha sido de 5,4 millones de euros, (pues solamente sean imputado las operaciones desde el 23 de junio de 2015 hasta el 31 de diciembre de 2015) y el impulso de los mercados internacionales han permitido un incremento de la cifra de negocio del Grupo en 12.773 miles de euros (incremento del 43,6%) y el EBITDA en 3.902 miles de euros respecto de las cifras del consolidado del año 2014. El resultado consolidado del ejercicio 2015 ha sido negativo por 896 miles de euros con una mejora de 3.010 miles de euros respecto del presentado en el ejercicio 2014.

Al cierre de 2015, los mercados internacionales representan el 62,11% de la cifra de negocios del Grupo.

**1.10.2. En caso de existir opiniones adversas, negaciones de opinión, salvedades o limitaciones de alcance por parte de los auditores, se informará de los motivos, actuaciones conducentes a su subsanación y plazo previsto para ello.**

Los informes de auditoría de las cuentas anuales del grupo consolidado e individual correspondientes al ejercicio 2015 incorporan una salvedad que en su fundamento dice lo siguiente:

*“No hemos dispuesto de documentación soporte suficiente para realizar un análisis sobre los hechos posteriores al cierre del ejercicio y hasta la fecha de nuestro informe, por lo que desconocemos la existencia de algún hecho posterior significativo que pudiera afectar a las cuentas anuales adjuntas”.*

La Compañía manifiesta que el ejercicio 2015 fue muy intenso en su crecimiento orgánico e inorgánico, con especial énfasis en la internacionalización de ECG y en la consecución de una estructura financiera que acompañase dicho crecimiento.

Si bien la Compañía ha facilitado a los auditores información financiera de las principales compañías que conforman el grupo a 29 de febrero de 2016, no ha sido posible elaborar la información del grupo consolidado a 31 de marzo de 2016. La Compañía tiene previsto elaborar la información financiera consolidada correspondiente al primer semestre de 2016, con objeto de cumplir fielmente con sus obligaciones de información al mercado.

La mencionada salvedad también se incluye en el Informe de Auditoría de las cuentas individuales de Euroconsult Engineering Consulting Group, S.A..

El Consejo de Administración ha decidido reforzar las áreas de gestión en orden a dotar a ECG de las herramientas de reporting y control que consoliden el gran crecimiento experimentado con sistemas y estructura de personal adecuados a su nuevo tamaño.

La Dirección de la Compañía estima que, con las medidas adoptadas, la salvedad expuesta por los auditores externos no se reproducirá en la revisión limitada de las cuentas consolidadas correspondientes al primer semestre de 2016, ni en el futuro.

Igualmente, la auditoría contempla un párrafo de énfasis, tanto para las cuentas consolidadas como para las cuentas individuales, en el que se indica que:

*“Como consecuencia de las pérdidas en los últimos ejercicios que desembocaron en tensiones de tesorería, diversas Sociedades del Grupo suscribieron en el ejercicio 2015 un acuerdo de refinanciación con distintas entidades de crédito para adecuar el calendario de reembolsos de deuda con la generación de flujos esperados. Asimismo,*

*durante el ejercicio 2015, se obtuvo el apoyo de los accionistas mediante ampliaciones de capital. El plan de negocio que sirvió de base al acuerdo de refinanciación contempla una mejora de la actividad del Grupo en el mercado nacional e internacional que permita la obtención de beneficios, y está basado en estimaciones sobre flujos de caja futuros y rentabilidades esperadas que solo se han podido contrastar en la medida en que el Grupo ha cumplido los ratios financieros estipulados en el acuerdo y el plan de negocios previsto para el ejercicio 2015. Sin embargo, durante los primeros meses del ejercicio 2016 se han producido tensiones de tesorería que unido a las pérdidas de explotación muestran la existencia de una incertidumbre significativa que genera dudas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento y realizar sus activos y, en particular, el inmovilizado intangible y los créditos fiscales, por los valores que figuran en las cuentas anuales consolidadas. No obstante, los administradores han formulado las cuentas anuales consolidadas conforme al principio de empresa en funcionamiento, teniendo en cuenta el mencionado acuerdo de refinanciación, el apoyo financiero de los accionistas y asumiendo que la actividad seguirá creciendo tal y como contempla el plan de negocio. Esta opinión no modifica la opinión de la auditoría.*

*Llamamos la atención sobre la nota 15.5), en la que se menciona que el Grupo opera en distintos países, por lo que se encuentra expuesto al riesgo político o riesgo país de los lugares en los que mantiene actividad. Esta cuestión no modifica nuestra opinión."*

La Dirección de la Compañía reconoce las tensiones de tesorería acaecidas en los primeros meses de 2016 y manifiesta que las mismas se han producido por retrasos en cobros de clientes por un importe de, aproximadamente 1,9 millones de euros. Dichos retrasos extraordinarios se han producido en concreto en tres clientes, el primero de ellos corresponde a RFI (gestor de la red ferroviaria italiana) por un importe de, aproximadamente 1 millón de euros, el segundo corresponde a una liquidación ya aprobada del Ministerio de Fomento, por aproximadamente 0,4 millones de euros, y el tercero corresponde a liquidaciones de ADIF por un importe, aproximado, de 0,5 millones de euros.

A la fecha actual ADIF ya ha cancelado la deuda descrita, y la Compañía estima que durante el mes de julio del presente año se cancelarán las restantes.

Adicionalmente, la Dirección de la Compañía, manifiesta que la ampliación de capital objeto del presente Documento, permitirá reforzar su estructura de balance y, en la medida que parte de su destino es la financiación de la expansión internacional (ver apartado 1.3) que consume capital circulante, mejorar las posibles tensiones de tesorería que pudieran sobrevenir por retrasos no justificados en los calendarios de cobros de clientes.

Como se ha manifestado en el punto 1.8, la Dirección de la Compañía comunicará mediante hecho relevante la cancelación de las deudas referidas.

### 1.11. Factores de riesgo

Entre los factores de riesgo incluidos en el Documento Informativo de Incorporación al Mercado de octubre de 2014, en el Documento de Ampliación Reducido de noviembre de 2014 y en el Documento de Ampliación Reducido de enero de 2016, se detallan a continuación los factores más relevantes a tener en cuenta junto con nuevos factores de riesgo acaecidos desde el último documento

- **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 (ver apartado 1.10 del presente Documento), su amortización anual obliga a la generación de flujos libres de caja en una cuantía significativa, principalmente a partir del ejercicio 2018 y hasta el ejercicio 2021. 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.
- **Riesgo de iliquidez:** Los préstamos bancarios y las líneas de financiación a corto plazo del Grupo ascienden a, aproximadamente, 23 millones de euros. De dicho importe, aproximadamente, 6 millones corresponden a facilidades de financiación a corto plazo. Cualquier problema en los mercados financieros que restrinja dichas posibilidades de financiación, puede representar una crisis de liquidez al Grupo que implique un incremento sustancial de sus costes financieros o, en último caso, la imposibilidad de hacer frente a sus obligaciones.
- **Riesgo de incumplimiento de las obligaciones asumidas en el contrato de novación descrito en el apartado 1.10:** Como se ha explicado en el punto 1.10, la Compañía ha firmado un contrato de novación de su deuda financiera. Dicho contrato está sujeto al cumplimiento de una serie de ratios y obligaciones también descritas en el apartado 1.10. Su incumplimiento podría causar el vencimiento anticipado del préstamo de, aproximadamente, 20 millones de euros, lo cual podría suponer su

renegociación con condiciones no conocidas o, en el peor de los casos, la imposibilidad del Grupo de seguir con sus operaciones.

- **Riesgo de realización de los activos:** A 31 de diciembre de 2015, el Grupo mantiene en su activo, aproximadamente, 8 millones de “otro inmovilizado intangible” y, aproximadamente, 9 millones “activos por impuestos diferidos”. El inmovilizado intangible se corresponde básicamente a las actividades de Investigación y desarrollo del Grupo y constituyen una de sus principales señas de identidad. El fracaso en proyectos de I+D+i podría llevar acarreado la obligación de traspasar a gasto parte de dichas inversiones y ello comprometería la rentabilidad del Grupo y, en caso extremo, su capacidad de cumplir con las obligaciones contraídas, según se explica en el punto anterior.

La compensación de los impuestos diferidos depende de la capacidad del Grupo de generar bases imponibles positivas en los próximos ejercicios. La Dirección de la Compañía prevé que ello será posible en los próximos 10 años. De no producirse una situación de beneficios en los ejercicios futuros, la Compañía se verá en la obligación de ir revertiendo los activos por impuesto diferido como gasto en su cuenta de resultados. Dicha situación, de producirse, afectaría negativamente a la rentabilidad de la Compañía y podría provocar el incumplimiento de alguna de las obligaciones contraídas, tal y como se explican en el punto anterior.

- **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 ENGINEERING CONSULTING GROUP, S.A. 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 ENGINEERING CONSULTING GROUP, S.A. 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 ENGINEERING CONSULTING GROUP, S.A. tiene como accionistas mayoritarios a la familia Benatov que ostentan, tras el supuesto de suscripción completa de la ampliación de capital objeto de este Documento, un 57,297% 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 ENGINEERING CONSULTING GROUP, S.A.

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

### **2.1.- 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.**

El presente Documento tiene por finalidad la incorporación de acciones de nueva emisión, acordada en la sesión del Consejo de Administración de EUROCONSULT ENGINEERING CONSULTING GROUP, S.A., celebrado el 23 de mayo de 2016, en virtud de la autorización recibida de la Junta de Accionistas celebrada el 29 de febrero de 2016.

El importe nominal máximo de la ampliación es de cuatrocientos sesenta y nueve mil ciento dieciocho euros (469.118.-€) lo que supondría la emisión de un máximo de 2.345.590 acciones nuevas, de 0,20 euros de valor nominal cada una, y una prima de emisión por acción de 1,62 euros cada una. El valor efectivo máximo, por tanto, en caso de suscripción completa, sería de cuatro millones doscientos sesenta y ocho mil novecientos setenta y tres euros con ochenta céntimos de euro (4.268.973,80-€), de los cuales cuatrocientos sesenta y nueve mil ciento dieciocho euros (469.118.-€) corresponden al valor nominal y tres millones setecientos noventa y nueve mil ochocientos cincuenta y cinco euros con ochenta céntimos de euro (3.799.855,80-€) a la prima de emisión, sin que en ningún caso tenga consideración de oferta pública de acuerdo con el artículo 38.1 del Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre.

Actualmente la Sociedad tiene un capital social de 4.736.081,80 euros representado por 23.680.409 acciones, de 0,20 euros nominales. En el supuesto que se suscribiera la totalidad de la presente ampliación, el capital social de la Compañía sería de 5.205.199,80 euros representado por 26.025.999 acciones, de 0,20 euros nominales.

Todas las acciones representativas del capital social de EUROCONSULT ENGINEERING CONSULTING GROUP, S.A. son de la misma clase y serie, confieren los mismos derechos y están representadas mediante anotaciones en cuenta.

### **Incorporación a negociación de las acciones en el MAB-EE.**

El Consejo de Administración de EUROCONSULT ENGINEERING CONSULTING GROUP, S.A., en su sesión celebrada el 23 de mayo de 2016, y en virtud de la autorización recibida de la Junta de Accionistas celebrada el 29 de febrero de 2016, acordó solicitar la incorporación a negociación de las acciones objeto de este Documento en el Mercado Alternativo Bursátil-Empresas en Expansión (MAB-EE).

### **2.2.- 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.**

El proceso de suscripción de las nuevas acciones se llevará a cabo en dos vueltas o etapas:

- Periodo de suscripción preferente (primera vuelta o etapa);
- Periodo de asignación discrecional (segunda vuelta o etapa),

en los términos y plazos que se indican a continuación.

#### **Periodo de suscripción preferente.**

##### **a.- Derecho de suscripción preferente**

Se reconoce el derecho de suscripción preferente a los titulares de acciones de la Sociedad, de conformidad con lo previsto en el artículo 304 de la LSC.

Tendrán derecho a la suscripción preferente de las nuevas acciones, en la proporción de una (1) acción nueva por cada diez (10) antiguas, los Accionistas que hayan adquirido acciones hasta el segundo día hábil siguiente a aquél en que se efectúe la publicación del anuncio de la ampliación de capital en el BORME y cuyas operaciones se hayan liquidado en los registros contables de Iberclear hasta el quinto día hábil siguiente de la mencionada publicación del anuncio (los "Accionistas Legitimados"), quienes podrán, durante el periodo de Suscripción preferente, ejercer el derecho a suscribir un número de Acciones Nuevas en proporción al valor nominal de las acciones de que sean titulares con respecto a la totalidad de las acciones emitidas a dicha fecha.

A la fecha de la celebración del Consejo de Administración por el procedimiento por escrito y sin sesión de fecha 23 de mayo de 2016, el número de acciones en autocartera asciende a 224.500 acciones. Como consecuencia, los derechos de suscripción preferente inherentes a las acciones mantenidas en autocartera se atribuirán proporcionalmente al resto de las acciones en que se divide el capital social

de la Sociedad. Es decir, se han descontado del número total de acciones emitidas y en circulación a los efectos de calcular la proporción.

Con objeto de no suspender la actividad del proveedor de liquidez y de que sea igual el número de acciones en autocartera en la fecha precedente a la de este Consejo y en la fecha en que se inscriban los derechos de suscripción preferente a favor de sus titulares en sus respectivas cuentas, doña JOSEFINA VEGA CALLEJA se compromete a comprar o vender a EUROCONSULT ENGINEERING CONSULTING GROUP, S.A. las acciones correspondientes mediante una aplicación al tipo de emisión de esta ampliación.

Asimismo y a efectos de que la proporción entre acciones nuevas y antiguas sea entera, el principal accionista de la Sociedad, doña JOSEFINA VEGA CALLEJA, ha renunciado irrevocablemente a los derechos de suscripción que le conceden nueve (9) acciones de su titularidad. En consecuencia, dada la autocartera y esta renuncia, las acciones que tendrán derecho de suscripción preferente serán 23.455.900 acciones.

Los derechos de suscripción preferentes serán transmisibles, de conformidad con lo establecido en el artículo 306.2 de la LSC, en las mismas condiciones que las acciones de las que se derivan. En consecuencia, tendrán derecho de suscripción preferente los Accionistas Legitimados de la Sociedad (excluida la autocartera) que no hubieran transmitido sus derechos de suscripción preferente y los terceros inversores (en adelante, los "Inversores") que adquieran derechos de suscripción preferentes en el mercado en una proporción suficiente para suscribir nuevas acciones.

#### **b.- Mercado de derechos de suscripción preferente.**

En virtud del acuerdo del Consejo de Administración de fecha 23 de mayo de 2016, la Compañía solicitará la incorporación de los derechos de suscripción preferente al Mercado Alternativo Bursátil. Asimismo, solicitará que los mismos sean negociables en el segmento de Empresas en Expansión del MAB por un plazo de cinco días hábiles a partir del tercer día hábil siguiente a aquel que se efectúe la publicación del anuncio de la ampliación de capital en el BORME inclusive. Todo ello queda supeditado a la adopción del oportuno acuerdo de incorporación de los derechos de suscripción preferente por parte del Consejo de Administración del Mercado y la publicación de la correspondiente Instrucción Operativa.

#### **c.- Plazo para el ejercicio del derecho de suscripción preferente.**

De conformidad con lo previsto en el artículo 305, apartado 2, de la Ley de Sociedades de Capital, el periodo de suscripción preferente, para los Accionistas Legitimados e Inversores indicados en el apartado a), se iniciará el tercer día hábil siguiente al de la publicación del aumento de capital en el BORME y tendrá una duración de un (1) mes.

#### **d.- Procedimiento para el ejercicio del derecho de suscripción preferente.**

Para ejercer los derechos de suscripción preferente, los inversores legitimados deberán dirigirse a la Entidad depositaria en cuyo registro tengan inscritos los derechos de suscripción preferente, indicando su voluntad de ejercer su derecho de suscripción preferente. Las órdenes que se crucen referidas al ejercicio del derecho de suscripción preferente se entenderán formuladas con carácter firme, incondicional e irrevocable y conllevarán la suscripción de las nuevas acciones a las cuales se refieren. Los derechos de suscripción preferente no ejercitados se extinguirán automáticamente a la finalización del periodo de suscripción preferente.

#### **e.- Comunicaciones a la Entidad Agente.**

La Entidad Agente designada ha sido MG Valores Agencia de Valores, S.A.

Las entidades participantes en IBERCLEAR comunicarán a la Entidad Agente el número total de nuevas acciones suscritas en ejercicio del derecho de suscripción preferente.

#### **Período de asignación discrecional.**

Finalizado el Periodo de Suscripción Preferente, la Entidad Agente, en su caso, determinará si hay acciones sobrantes por suscribir, y se abrirá, entonces, el Periodo de Asignación Discrecional a fin de su distribución en las condiciones que se establecerán.

A tal efecto, la Entidad Agente lo pondrá en conocimiento del Consejo de Administración de la Sociedad no más tarde del día hábil siguiente a la finalización del Período de Suscripción Preferente y se iniciará el Período de Asignación Discrecional.

El Período de Asignación Discrecional tendrá una duración de dos días hábiles desde que la Entidad Agente se lo comunique al Consejo de Administración según lo previsto en el párrafo anterior. Durante este período los inversores podrán cursar peticiones de suscripción de acciones sobrantes ante la Entidad Agente. Las peticiones de suscripción realizadas durante este Período de Asignación Discrecional serán firmes, incondicionales e irrevocables, a salvo la facultad del Consejo de decidir su adjudicación.

A la finalización de dicho período la Entidad Agente comunicará las peticiones cursadas por los inversores al Consejo de Administración de la Sociedad. El Consejo de Administración decidirá discrecionalmente la distribución de acciones a favor de los inversores,

La Sociedad comunicará la asignación definitiva de dichas acciones a la Entidad Agente a la finalización del Periodo de Asignación Discrecional. En su caso, la Entidad Agente notificará a los inversores adjudicatarios el número de acciones nuevas que les ha sido asignado en el Periodo de Asignación Discrecional.

### **Cierre anticipado y suscripción incompleta.**

No obstante lo previsto en los apartados anteriores, la Sociedad podrá en cualquier momento dar por concluido el aumento de capital de forma anticipada una vez concluido el Periodo de Suscripción Preferente, siempre y cuando hubiese quedado íntegramente suscrito.

Se autoriza expresamente la suscripción incompleta de la ampliación de capital, de modo que el capital social quedará efectivamente ampliado en la parte que finalmente resulte suscrita y desembolsada una vez concluido el Periodo de Asignación Discrecional.

### **Desembolso.**

El desembolso íntegro del precio de emisión de cada nueva acción suscrita en ejercicio del derecho de suscripción preferente se hará efectivo en el momento de presentar la solicitud de suscripción a través de las entidades depositarias ante las que se cursen las correspondientes órdenes.

Finalmente, el desembolso íntegro del precio de emisión de las acciones asignadas en el periodo de asignación discrecional deberá realizarse a través de los medios que Iberclear pone a disposición de las entidades depositarias tras el cierre del Periodo de Asignación Discrecional.

### **2.3.- 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.**

Los principales accionistas de la Compañía y los miembros del Consejo de Administración no tienen intención de acudir a la ampliación de capital planteada con el objeto de facilitar la incorporación al capital de la misma a nuevos inversores.

### **2.4.- 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 desde la fecha en que dicha ampliación se declare suscrita y desembolsada, son ordinarias y confieren a sus titulares los mismos derechos políticos y económicos que las anteriores circulantes.

Las acciones de nueva emisión estarán 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 participantes autorizadas (en adelante, las "Entidades Participantes").

Las acciones se denominan en euros.

**2.5.- 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.**

No existe ninguna restricción o condicionamiento a la libre transmisibilidad de las acciones de nueva emisión.

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

Con el fin de reforzar las áreas de gestión y consolidar el gran crecimiento experimentado, ECG ha nombrado a D. Luis del Pozo (exDirector General de PROES) como Director General de Operaciones. Dentro de su ámbito de actuación se incorporan el área financiera y las Direcciones Generales de los distintos países. (Ver hecho relevante de 29 de abril de 2016).

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

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

**EUROCONSULT ENGINEERING CONSULTING 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 establecía la Circular 2/2014 del MAB, actualmente sustituida por la Circular MAB 6/2016. En dicha Circular se establecía 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 ENGINEERING CONSULTING 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 establecía en la Circular MAB 10/2010, actualmente la Circular MAB 8/2016, 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.

**4.2.- 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.**

No aplica.

**4.3.- 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.
- (ii) MG Valores Agencia de Valores, S.A., presta sus servicios como Entidad Agente.
- (iii) Qrenta Agencia de Valores, S.A. presta sus servicios como Entidad Colocadora de la ampliación de capital.

**ANEXO 1. CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DEL GRUPO, ASÍ COMO LAS INDIVIDUALES, JUNTO CON LOS RESPECTIVOS INFORMES DE AUDITORÍA.**



**EUROCONSULT ENGINEERING  
CONSULTING GROUP, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Informe de Gestión y Cuentas Anuales  
Consolidados correspondientes al  
ejercicio 2015 junto con el Informe  
de Auditoría Independiente de  
Cuentas Anuales Consolidadas

**EUROCONSULT ENGINEERING CONSULTING GROUP,  
S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Informe de Gestión y Cuentas Anuales Consolidados  
correspondientes al ejercicio 2015 junto con el Informe  
de Auditoría Independiente de Cuentas Anuales  
Consolidadas**

**INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015**

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2015:**

Balances Consolidados a 31 de diciembre de 2015 y 2014

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas correspondientes a los ejercicios 2015 y 2014

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente a los ejercicios 2015 y 2014

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios 2015 y 2014

Memoria Consolidada del ejercicio 2015

**EUROCONSULT CONSULTING GROUP, S.A. Y SOCIEDADES  
DEPENDIENTES**

Informe de Auditoría Independiente de Cuentas Anuales Consolidadas

## Informe de auditoría independiente de cuentas anuales consolidadas

A los Accionistas de Euroconsult Engineering Consulting Group, S.A.:

### Informe sobre las cuentas anuales consolidadas

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas adjuntas de la sociedad **Euroconsult Engineering Consulting Group, S.A. y Sociedades Dependientes**, que comprenden el balance consolidado a 31 de diciembre de 2015, 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, de la situación financiera y de los resultados consolidados de **Euroconsult Engineering Consulting 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 3 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 con salvedades.

#### *Fundamentos de la opinión con salvedades*

No hemos dispuesto de documentación soporte suficiente para realizar un análisis sobre los hechos posteriores al cierre del ejercicio y hasta la fecha de nuestro informe, por lo que desconocemos la existencia de algún hecho posterior significativo que pudiera afectar a las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

#### *Opinión con salvedades*

En nuestra opinión, excepto por el posible efecto del hecho descrito en el párrafo de **“Fundamento de la opinión con salvedades”**, 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 Engineering Consulting Group, S.A. y Sociedades Dependientes** a 31 de diciembre de 2015, 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.

#### *Párrafo de énfasis*

Llamamos la atención sobre la Nota 3. d) de las cuentas anuales consolidadas, en la que se indica que como consecuencia de las pérdidas en los últimos ejercicios que desembocaron en tensiones de tesorería, diversas sociedades del Grupo suscribieron en el ejercicio 2015 un acuerdo de refinanciación con distintas entidades de crédito para adecuar el calendario de reembolsos de deuda con la generación de flujos esperados. Asimismo, durante el ejercicio 2015, tal y como se comenta en la Nota 16.1 se obtuvo el apoyo de los accionistas mediante ampliaciones de capital. El plan de negocio que sirvió de base al acuerdo de refinanciación contempla una mejora de la actividad del Grupo en el mercado nacional e internacional que permita la obtención de beneficios, y está basado en estimaciones sobre flujos de caja futuros y rentabilidades esperadas que solo se han podido contrastar en la medida en que el Grupo ha cumplido los ratios financieros estipulados en el acuerdo y el plan de negocios previsto para este ejercicio 2015. Sin embargo, durante los primeros meses del ejercicio 2016 se han producido tensiones de tesorería que unido a las pérdidas de explotación muestran la existencia de una incertidumbre significativa que genera dudas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento y realizar sus activos y en particular el inmovilizado intangible y los créditos fiscales, por los valores que figuran en las cuentas anuales consolidadas adjuntas. No obstante los administradores han formulado las cuentas anuales consolidadas conforme al principio de empresa en funcionamiento, teniendo en cuenta el mencionado acuerdo de refinanciación, el apoyo financiero de los accionistas y asumiendo que la actividad seguirá creciendo tal y como contempla el plan de negocio. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

Llamamos la atención sobre la nota 15.5), en la que se menciona que el Grupo opera en distintos países, por lo que se encuentra expuesto al riesgo político o riesgo país de los lugares en los que mantiene actividad. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

### Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2015 contiene las explicaciones que los administradores de la sociedad dominante consideran oportunas sobre la situación de **Euroconsult Engineering Consulting 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 concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2015. 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 Engineering Consulting Group, S.A. y Sociedades Dependientes**.

BDO Auditores, S.L.P.



Carmen Ruiz Álvarez  
Socia - Auditora de Cuentas

15 de abril de 2016



BDO AUDITORES, S.L.P.

Año 2016 Nº 01/16/11180  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe sujeto a la normativa  
reguladora de la actividad de  
auditoría de cuentas en España

**EUROCONSULT ENGINEERING CONSULTIN GROUP, S.A. Y SOCIEDADES  
DEPENDIENTES**

**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO  
2015**

## **EUROCONSULT ENGINEERING CONSULTING GROUP, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015**

#### **Cambio de denominación social:**

En acuerdo de la Junta General Extraordinaria de fecha 29 de Febrero de 2016, se acordó por unanimidad sustituir la denominación social "EUROCONSULT GROUP SA" por "EUROCONSULT ENGINEERING CONSULTING GROUP SA".

Dicha modificación de la denominación social queda registrada en el Registro Mercantil de Madrid, en la inscripción 59 de la Hoja M 7408 Folio 100 y siguientes del Tomo 33.040, extendida el 18 de marzo de 2016 en virtud de primera copia de la escritura otorgada en Madrid el día 01 de marzo de 2016, ante el Notario Juan Aznar de la Haza con el número de su protocolo 537, constando inscrito el acuerdo de cambio de denominación de EUROCONSULT GROUP SA a EUROCONSULT ENGINEERING CONSULTING GROUP SA".

#### **Nombramiento de auditores:**

La Junta General Ordinaria de accionistas de Euroconsult Engineering Consulting Group, S.A. celebrada el 23 de Junio de 2015 ha nombrado a la reconocida firma BDO Auditores, S.L.P. como auditor de cuentas para los ejercicios 2015, 2016 y 2017.

#### **Principales Magnitudes Económicas:**

En este ejercicio hemos alcanzado una cifra de negocio del grupo de 42M€ lo que representa un incremento del 43,6% respecto a la cifra de negocio del ejercicio anterior, 29,2M€.

Atendiendo a los mercados en los que se ha generado, los mercados internacionales aportan 26,1M€ un 62,1% sobre la cifra total, frente a los 14,3 M€ el 48,9% del total en el ejercicio anterior.

El EBITDA generado en este ejercicio, sin los gastos extraordinarios (0,5M€ pag 64 de la memoria), es de 4M€, frente a los 0,4M€ del ejercicio anterior, también sin este tipo de gastos extraordinarios.

El Fondo de maniobra del Grupo se sitúa en 20,1M€, frente a los 13,6 M€ del ejercicio precedente incrementando esta magnitud un 47% lo que fortalece nuestra estructura económica. En cuanto a los Fondos Propios, éstos también presentan un notable incremento situándose en 23,5 M€ frente a los 18,8M€ del ejercicio precedente, un 25% más.

En 2015 se han acometido diferentes acciones tendentes a consolidar el desarrollo de negocio:

1.- Adquisición el pasado mes de Julio , mediante intercambio de acciones, del 51% de la compañía de ingeniería PROES, el 49% restante se realizará en enero de 2017.

Proes es una compañía con actividad complementaria y con larga trayectoria en el mercado con posicionamiento a nivel internacional (el 80% de su cifra de negocio proviene del exterior) y cualificación y know-how de liderazgo en proyectos, estructuras y puertos, fortaleciendo así nuestro crecimiento inorgánico.

Esta compañía aporta en este ejercicio las siguientes magnitudes a la cuenta de resultados consolidada (consolida sólo el segundo semestre):

Cifra de negocio: 5,4 M€

EBITDA: 1,2M€

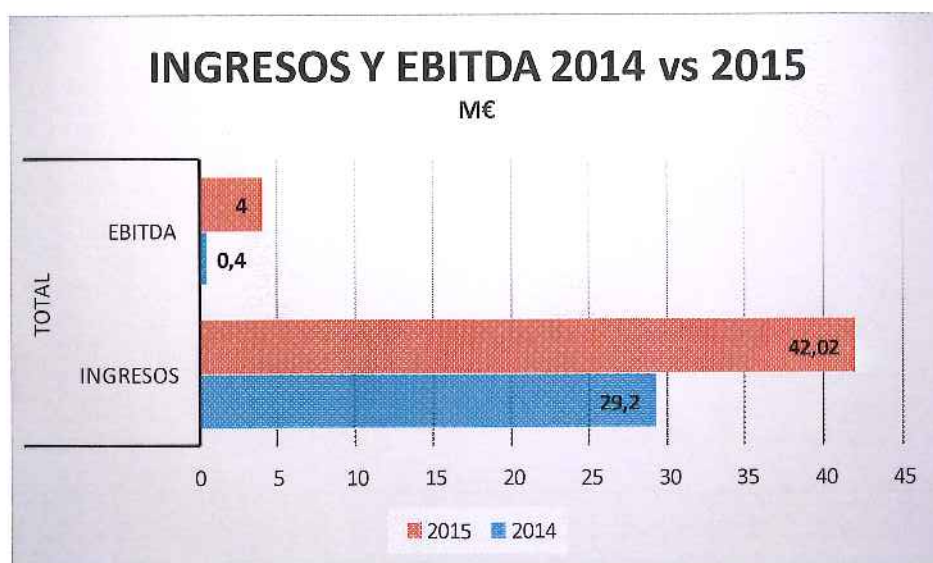
2.- Reestructuración de deuda bancaria con adecuación del calendario de reembolso al desarrollo del plan de negocio, con una reducción del 50% de los costes financieros, ampliación de línea de avales técnicos en 6,6M€ hasta un total de 13M€ y nueva línea de circulante de 1,9M€ y descuento

### **EVOLUCION DEL NEGOCIO:**

#### **Cifras:**

La evolución de la cifras del grupo reflejan en sí mismas la marcha del negocio, toda vez que, como decíamos antes, se ha conseguido un incremento de cifra de negocio del 43,6% y del EBITDA del 875%.

Esto significa que estamos en línea ascendente en la generación de ingresos y resultados de acuerdo al desarrollo de nuestro plan de negocio.



La expansión internacional es la base del desarrollo de nuestro plan de negocio y estamos ya generando retornos y consiguiendo, sobre la base del trabajo realizado durante los cuatro últimos años, negocio estable y recurrente en gran parte de estos países, como: Chile, Perú, México, UK, Arabia y Polonia si bien es necesario seguir invirtiendo en los demás para llegar a ese grado de desarrollo .

Los incrementos son exponenciales en esta fase del negocio ya que estamos en continuo crecimiento y además contamos con una estructura base ya establecida para soportar dicho crecimiento con lo que el efecto volumen supone que un porcentaje muy importante del incremento de la cifra de negocio se transforme en EBITDA, todo ello sin considerar que en la cuenta de resultados están anotados, siguiendo el plan general de contabilidad, como gastos corrientes , las inversiones realizadas en los países en fase de desarrollo dado que nosotros no hacemos inversiones en instalaciones y equipos sino que nuestra dotación de medios consiste en personal, alquileres, contratación de servicios profesionales.

Respecto a la cartera de contratos la evolución está siendo muy positiva, captando la mayoría de los mismos en los mercados internacionales y teniendo un salto cuantitativo, dado que optamos a contratos de mayor tamaño lo que supone una mejora en los márgenes, y mostrando asimismo una recurrencia en aquellos países en los que tenemos ya un grado estable de desarrollo.

Nuestro nivel de cartera viva con anualidad para ejecutar en 2016 nos permite mostrar un alto grado de confianza para la consecución de los objetivos marcados para este ejercicio.

### **Negocio:**

Somos una Ingeniería que ha logrado un extraordinario desarrollo internacional en poco tiempo, estando presente hoy en más de 20 países.

No solo llegamos a los países para colaborar en el desarrollo de su infraestructura, también sabemos y tenemos capacidad de seguir colaborando cuando llega el momento de explotar y mantener esa nueva infraestructura. Eso nos permite asegurar nuestra presencia de largo plazo en los nuevos mercados.

Estamos presentes en los siguientes países:

### **EUROPA:**

Reino Unido, Irlanda, Alemania, Polonia, Rumanía, Portugal y España.

### **AMERICA:**

USA, México, República Dominicana, Panamá, Colombia, Ecuador, Perú, Bolivia, Brasil, Chile.

## AFRICA:

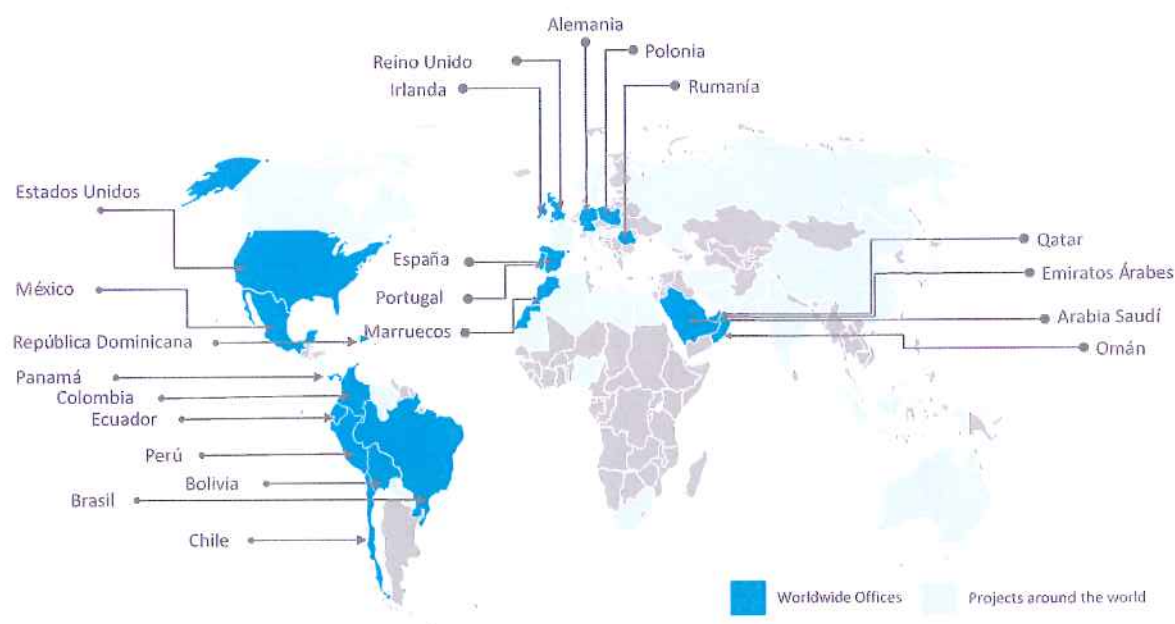
Marruecos

## ORIENTE MEDIO:

Qatar Emiratos Arabes, arabia Saudí, Omán

Y hemos ejecutado trabajos en casi todo el mundo

## **EXPANSION INTERNACIONAL EUROCONSULT ENGINEERING CONSULTING GROUP**



En estos mercados internacionales, somos capaces de crecer por el volumen de negocio existente; no solo por la creación de nuevas infraestructuras, sino también porque podemos implantar una nueva forma de gestionar el mantenimiento de esas nuevas infraestructuras. El mejor ejemplo de lo anterior, es el importe de los contratos que estamos logrando, lo que supone un salto cualitativo en el desarrollo de la empresa (por ejemplo los contratos de Polonia, Perú, México e Italia).

Posicionados en mercados “emergentes”, también nos estamos introduciendo en mercados de mayor valor añadido (EEUU, Europa, Australia y Nueva Zelanda) a través de alianzas e incluso con la posibilidad de adquisiciones de compañías locales que nos permiten tener los requisitos y permisos necesarios para operar en esos mercados, donde la ingeniería se encuentra mejor valorada y por tanto los márgenes son superiores.

#### Proyectos especiales en 2015:

1.-Auscultación de varios tramos en la red ferroviaria japonesa , Japan Railways con tecnología propia, Tunnelings, lo que nos permite la introducción de nuestra tecnología en el mercado japonés y otros mercados orientales con elevadas expectativas en este 2016 de ampliar nuestros trabajos en Japón y formalizar la venta de algún equipo.

2.- Trabajos en Estocolmo ( Suecia) para Traffic Verter, hemos realizado el primer proyecto de auscultación de túneles también con tecnología Tunnelings en un país nórdico, lo que nos permita una apertura en este mercado nórdico y de hecho ya está contratada la segunda inspección para 2016 y hay solicitud de oferta para varios túneles más.

3.- Italia:

Contrato de auscultación de numerosos túneles ( 420 kms) de la red ferroviaria italiana para RFI ( Rete Ferroviaria Italiana) también con tecnología Tunnelings, con perspectivas de conseguir nuevos contratos más

4.- Turquía : Desarrollo e implementación de un sistema de gestión de pavimentos de la red nacional de carreteras (TCK), lo que también nos ofrece oportunidades tanto en Turquía como en países de Oriente Medio.

#### Crecimiento Orgánico e Inorgánico:

Manteniendo el crecimiento orgánico vía las implantaciones internacionales logradas y que se consolidan ejercicio tras ejercicio, también hemos iniciado una vía de crecimiento inorgánico a través de la adquisición de compañías con una posición consolidada en el mercado y con complementariedad de actividades.

En base a lo anterior, el pasado año 2015 hemos adquirido el 51% de la consultora de ingeniería española, PROES CONSULTORES, cuya actividad es la realización de 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 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.

Con una cifra de facturación anual en los últimos años de 10M€ ( el 80% en mercados internacionales) y una EBITDA del 15%, también en contínuo crecimiento ,nos aportará una cartera recurrente de contratos y una especialización en la actividad de proyectos que complementa perfectamente nuestra cartera de servicios , en tanto que el posicionamiento internacional de nuestro grupo en más de 20 países otorgarán a Proes una amplia plataforma comercial para el apoyo de la consolidación y venta de sus servicios a nivel internacional.

Esta compra se realiza en dos tramos, en el primero, materializado en julio 2015, hemos adquirido el 51% y en el plazo de dos años y antes del 31/01/2017 se adquirirá el 49% restante. La operación se ha realizado íntegramente mediante intercambio de acciones, sin salida de caja, para llevarla a cabo, la compañía ha realizado en 2015 una ampliación de capital de 3,5 M€ mediante aportación no dineraria en el primer tramo.

En el presente ejercicio 2016 seguimos con esta política de incorporación de compañías a nuestro grupo que aporten alto valor añadido y consolidación en mercados estratégicos, con lo que no descartamos próximas adquisiciones.

### **Eficiencia y Valor añadido**

Tenemos una orientación permanente a la mejora de márgenes y eficiencia con el fin de lograr competitividad y presencia en mercados ya maduros con importante competencia local: ser mejores no sirve si no somos capaces de ser competitivos.

Especialización en servicios de ingeniería de diseño y especialización y en ingeniería para la gestión de activos de infraestructura: actividades de mayor valor añadido y menor competencia, en especial la segunda parte.

### **Servicios:**



**Planificación**



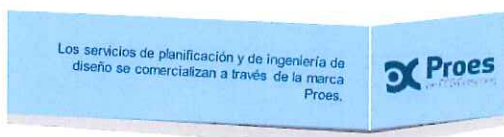
**Diseño**



**Construcción**



**Operación y Mantenimiento**

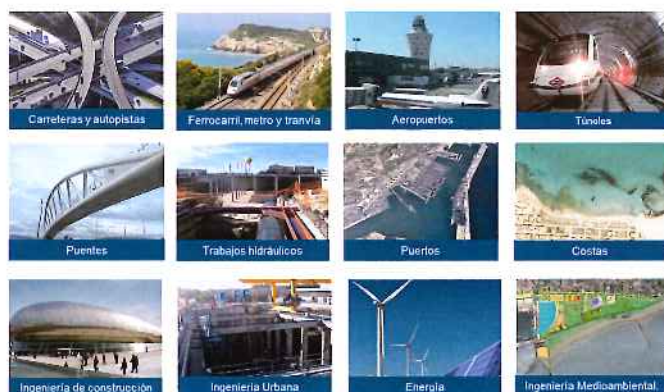


Respecto a nuestros servicios, con la incorporación de Proes a nuestro Grupo, hemos completado un portfolio que comprende:

Planificación, diseño, supervisión obra, ingeniería gestión y mantenimiento de activos infraestructura, es decir un servicio integral que abarca todas las fases del proceso constructivo.

Somos pues una ingeniería de ciclo completo

### **Mercados:**



Actuamos en mercados de Carreteras, ferrocarriles, aeropuertos, puertos, obras hidráulicas, e industrial

Podemos acometer cualquier tipo de infraestructura, estamos entrando en la parte industrial gracias a nuestra experiencia en actividades portuarias.

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

Seguimos comercializando nuestros equipos, si bien es un proceso que lleva en marcha tres 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.

Hemos conseguido realizar la venta de un equipo de inventario y multifunción de alto rendimiento al DoT ( Department of Transportation) del Estado de Nevada en USA, lo que nos abre la puerta la comercialización de otras tecnologías y al resto de Estados , en lo que estamos trabajando de manera intensa a través de nuestro country manager en USA.

Contamos con un buen número de ofertas para la venta de equipos a clientes interesados, 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 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, contando para ello con un equipo humano altamente cualificado y una vocación por la innovación que es nuestra seña de identidad aportando una elevada diferenciación competitiva.

En este ejercicio hemos desarrollado los siguientes proyectos, con una inversión en este campo de 2,1M€:

**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

**PRE-DERAIL**: Sistema de monitorización, embarcado en los vehículos ferroviarios, para la detección y predicción del descarrilamiento ferroviario.

Empresa: Euroconsult Nuevas Tecnologías S.A.

**BRAKETS**: Sistema de análisis y detección de sujeciones de instalaciones eléctricas en túneles ferroviarios.

Empresa: Euroconsult Nuevas Tecnologías S.A.

**SCAN-RAIL**: Sistema de auscultación de carril por medio de reconstrucción del subconjunto de vía en 3D.

Empresa: Euroconsult

**IR VISION**: Equipo de iluminación y captación de imágenes infrarrojas para la detección precisa de humedades manifiestas en túneles  
Empresa: Euroconsult

**DIFERENTIAL POS**: Nuevo sistema de posicionamiento para entornos sin cobertura GPS.  
Empresa: Euroconsult

**BIONDAS**: Equipo para la medida e inventariado de las biondas en carreteras.  
Empresa: Euroconsult

**BRIDGE-WEB**: Nueva plataforma de visionado de datos procedentes de la monitorización de estructuras.  
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.

**AREDIS** :  
Diseño para robustecer la estabilidad de diques en suelos fangosos.  
Empresa: Proes Consultores, S.A.

**CAPEMA**:  
Cajones autofondeables para parques eólicos marinos  
Empresa: Proes Consultores, S.A.

#### **Hechos posteriores:**

Con posterioridad al cierre del ejercicio, y hasta la emisión del presente informe de gestión, no se han producido acontecimientos relevantes para el grupo, dignos de ser reseñados.

#### **Acciones Propias:**

Euroconsult Engineering Consulting Group, S.A., ha renovado hasta 2018 con la accionista principal Doña Josefina Vega Calleja el contrato de cesión de 217.391 acciones representadas mediante anotaciones en cuenta, las cuales Euroconsult Engineering Consulting Group, S.A. tiene cedidas al proveedor de liquidez MG Valores Agencia de Valores, S.A. en virtud del contrato de liquidez que tiene suscrito con esta entidad. Dichas acciones figuran contabilizadas como autocartera.

**EUROCONSULT ENGINEERING CONSULTING GROUP, S.A. Y SOCIEDADES  
DEPENDIENTES**

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO  
2015**

**EUROCONSULT ENGINEERING CONSULTING GROUP, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**BALANCES CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**  
 (Expresados en euros)

| <b>ACTIVO</b>                                                           | <b>Notas a la Memoria</b> | <b>31/12/2015</b>    | <b>31/12/2014</b>    |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                                              |                           | <b>30.014.739,63</b> | <b>24.885.260,16</b> |
| <b>I. Inmovilizado intangible.</b>                                      |                           | <b>10.005.871,46</b> | <b>5.714.429,23</b>  |
| Fondo de comercio de consolidación                                      | Nota 5                    | 1.897.048,58         | -                    |
| Otro inmovilizado intangible                                            | Nota 10                   | 8.108.822,88         | 5.714.429,23         |
| <b>II. Inmovilizado material.</b>                                       | Nota 9                    | <b>10.314.524,36</b> | <b>11.552.971,93</b> |
| Terrenos y Construcciones                                               |                           | 109.197,51           | 118.540,95           |
| Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material.                   |                           | 10.205.326,85        | 11.434.430,98        |
| <b>V. Inversiones financieras a largo plazo.</b>                        | Nota 12                   | <b>633.381,72</b>    | <b>316.499,23</b>    |
| <b>VI. Activos por impuesto diferido.</b>                               | Nota 19                   | <b>9.060.962,09</b>  | <b>7.301.359,77</b>  |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES</b>                                               |                           | <b>39.107.761,81</b> | <b>26.918.143,19</b> |
| <b>I. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>                | Nota 21                   | <b>1.265.782,42</b>  | <b>1.265.782,42</b>  |
| <b>II. Existencias</b>                                                  |                           | <b>11.491,32</b>     | <b>-</b>             |
| <b>III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.</b>              |                           | <b>33.436.240,95</b> | <b>22.559.474,39</b> |
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios.                        | Nota 12                   | 31.829.137,47        | 21.408.360,36        |
| Clientes empresas asociadas                                             | Nota 12                   | 644.951,58           | 541.469,44           |
| Activos por impuesto corriente.                                         | Nota 19                   | 27.768,25            | 88.464,28            |
| Otros deudores.                                                         | Nota 12                   | 934.383,65           | 521.180,31           |
| <b>IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo.</b> | Nota 12                   | <b>1.466,66</b>      | <b>-</b>             |
| Otros activos financieros.                                              |                           | 1.466,66             | -                    |
| <b>V. Inversiones financieras a corto plazo.</b>                        | Nota 12                   | <b>531.955,43</b>    | <b>167.381,30</b>    |
| <b>VI. Periodificaciones a corto plazo.</b>                             |                           | <b>601.567,02</b>    | <b>677.637,16</b>    |
| <b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.</b>             | Nota 12                   | <b>3.259.258,01</b>  | <b>2.247.867,92</b>  |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                                     |                           | <b>69.122.501,44</b> | <b>51.803.403,35</b> |

*Las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo, que forman una sola unidad, comprenden estos Balance Consolidados, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas, el Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto, los Estados Consolidados de Flujos de Efectivo adjuntos y la Memoria Anual Consolidada adjunta que consta de 27 Notas.*

**EUROCONSULT ENGINEERING GROUP, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**BALANCES CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**  
 (Expresados en euros)

| <b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>                                              | <b>Notas a la Memoria</b> | <b>31/12/2015</b>    | <b>31/12/2014</b>     |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>PATRIMONIO NETO</b>                                                       |                           | <b>26.359.328,45</b> | <b>19.578.331,27</b>  |
| <b>A-1) Fondos propios.</b>                                                  |                           | <b>23.575.967,35</b> | <b>18.068.368,66</b>  |
| <b>I. Capital.</b>                                                           | <b>Nota 16</b>            | <b>4.736.081,80</b>  | <b>3.848.000,00</b>   |
| Capital escriturado                                                          |                           | 4.736.081,80         | 3.848.000,00          |
| <b>II. Prima de emisión.</b>                                                 | <b>Nota 16</b>            | <b>10.864.539,88</b> | <b>5.003.200,00</b>   |
| <b>III. Reservas y resultados de ejercicios anteriores.</b>                  | <b>Nota 16</b>            | <b>9.263.089,57</b>  | <b>13.578.364,09</b>  |
| <b>IV. (Acciones y partic. En patrimonio propias y de la soc. dominante)</b> | <b>Nota 16</b>            | <b>(311.801,73)</b>  | <b>(315.341,89)</b>   |
| <b>VI. Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante.</b>        |                           | <b>(975.942,17)</b>  | <b>(4.045.853,54)</b> |
| <b>A-2) Ajustes por cambios de valor.</b>                                    |                           | <b>(57.519,01)</b>   | <b>-</b>              |
| Diferencias de conversión en sociedades consolidadas                         | <b>Nota 17</b>            | (56.086,95)          | -                     |
| Otros ajustes por cambios de valor                                           |                           | (1.432,06)           | -                     |
| <b>A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos.</b>                    | <b>Nota 18</b>            | <b>417.250,54</b>    | <b>586.190,52</b>     |
| <b>A-4) Socios externos.</b>                                                 | <b>Nota 6</b>             | <b>2.423.629,57</b>  | <b>923.772,09</b>     |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                                                   |                           | <b>23.770.670,37</b> | <b>18.075.140,11</b>  |
| <b>I. Provisiones a largo plazo</b>                                          | <b>Nota 22</b>            | <b>39.078,21</b>     | <b>15.025,29</b>      |
| <b>II. Deudas a largo plazo.</b>                                             | <b>Nota 13</b>            | <b>21.989.934,25</b> | <b>16.777.304,57</b>  |
| Deudas con entidades de crédito.                                             |                           | 17.011.558,58        | 12.937.296,37         |
| Acreedores por arrendamiento financiero                                      |                           | 14.245,40            | 55.175,48             |
| Otros pasivos financieros.                                                   |                           | 4.964.130,27         | 3.784.832,72          |
| <b>V. Pasivos por impuesto diferido.</b>                                     | <b>Nota 19</b>            | <b>1.741.657,91</b>  | <b>1.282.810,25</b>   |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                                                      |                           | <b>18.992.502,62</b> | <b>14.149.931,97</b>  |
| <b>II. Provisiones a corto plazo</b>                                         | <b>Nota 22</b>            | <b>15.029,45</b>     | <b>-</b>              |
| <b>III. Deudas a corto plazo.</b>                                            | <b>Nota 13</b>            | <b>8.706.395,18</b>  | <b>6.542.277,26</b>   |
| Deudas con entidades de crédito.                                             |                           | 6.300.169,66         | 5.078.988,28          |
| Acreedores por arrendamiento financiero.                                     |                           | 66.847,74            | 126.825,00            |
| Otros pasivos financieros.                                                   |                           | 2.339.377,78         | 1.336.463,98          |
| <b>V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.</b>                    |                           | <b>10.271.077,99</b> | <b>7.607.654,71</b>   |
| Proveedores.                                                                 | <b>Nota 13</b>            | 5.626.187,32         | 2.830.720,57          |
| Proveedores, empresas asociadas y puestas en equivalencia                    | <b>Nota 13</b>            | 260.565,46           | 350.388,75            |
| Pasivo por impuesto corriente                                                |                           | 263.082,47           | 267.933,08            |
| Otros acreedores                                                             | <b>Nota 13</b>            | 4.121.242,74         | 4.158.612,31          |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>                                        |                           | <b>69.122.501,44</b> | <b>51.803.403,35</b>  |

Las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo que forman una sola unidad, comprenden estos Balance Consolidados, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas, el Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto, los Estados Consolidados de Flujos de Efectivo adjuntos y la Memoria Anual Consolidada adjunta que consta de 27 Notas.

**EUROCONSULT ENGINEERING CONSULTING GROUP, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS**  
**EJERCICIOS 2015 Y 2014**  
 (Expresadas en euros)

|                                                                             | Notas a la<br>Memoria | 2015                  | 2014                  |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>                                              |                       |                       |                       |
| Importe neto de la cifra de negocios.                                       | Nota 27               | 42.029.440,54         | 29.256.390,29         |
| Prestaciones de servicios.                                                  |                       | 42.029.440,54         | 29.256.390,29         |
| Trabajos realizados por la empresa para su activo.                          | Nota 10               | 1.708.070,91          | 1.962.058,94          |
| Aprovisionamientos                                                          | Nota 20               | (10.440.205,71)       | (8.107.200,51)        |
| Consumo de mercaderías                                                      |                       | (498.334,30)          | (252.237,80)          |
| Consumo de materias primas y otras materias consumibles                     |                       | (1.175.166,77)        | (1.071.910,20)        |
| Trabajos realizados por otras empresas                                      |                       | (8.766.704,64)        | (6.783.052,51)        |
| Otros ingresos de explotación.                                              |                       | 219.846,60            | 391.927,64            |
| Gastos de personal.                                                         |                       | (19.473.595,31)       | (15.225.636,70)       |
| Sueldos, salarios y asimilados.                                             |                       | (15.841.962,67)       | (12.331.604,44)       |
| Cargas sociales.                                                            | Nota 20               | (3.631.632,64)        | (2.894.032,26)        |
| Otros gastos de explotación.                                                |                       | (11.136.255,13)       | (9.465.494,24)        |
| Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales. |                       | (489.416,60)          | (344.776,18)          |
| Otros gastos de gestión corriente.                                          |                       | (10.646.838,53)       | (9.120.718,06)        |
| Amortización del inmovilizado.                                              | Notas 9 y 10          | (3.049.213,41)        | (2.175.728,39)        |
| Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.           | Nota 18               | 100.534,32            | -                     |
| Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado.                   |                       | (49.467,67)           | (95.370,64)           |
| Deterioros y pérdidas                                                       |                       | -                     | (135.290,74)          |
| Resultados por enajenaciones y otras.                                       |                       | (49.467,67)           | 39.920,10             |
| <b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>                                             |                       | <b>(90.844,86)</b>    | <b>(3.459.053,61)</b> |
| Ingresos financieros.                                                       |                       | 305.448,76            | 257.144,96            |
| De participaciones en instrumentos de patrimonio                            |                       | 11.540,92             | -                     |
| De valores negociables y otros instrumentos financieros.                    |                       | 293.907,84            | 257.144,96            |
| Gastos financieros.                                                         |                       | (1.441.521,25)        | (1.636.854,90)        |
| Variación de valor razonable en instrumentos financieros.                   |                       | (6.561,34)            | -                     |
| Diferencias de cambio.                                                      |                       | (244.027,81)          | (92.045,88)           |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros.        |                       | (3.107,62)            | (4.475,43)            |
| Resultados por enajenaciones y otras                                        |                       | (3.107,62)            | (4.475,43)            |
| <b>RESULTADO FINANCIERO</b>                                                 |                       | <b>(1.389.769,26)</b> | <b>(1.476.231,25)</b> |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>                                         |                       | <b>(1.480.614,12)</b> | <b>(4.935.284,86)</b> |
| Impuestos sobre beneficios                                                  |                       | 584.997,13            | 1.027.711,58          |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>        |                       | <b>(895.616,99)</b>   | <b>(3.907.573,28)</b> |
| <b>OPERACIONES INTERRUMPIDAS</b>                                            |                       |                       |                       |
| <b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>                                  |                       | <b>(895.616,99)</b>   | <b>(3.907.573,28)</b> |
| Resultado atribuido a la sociedad dominante                                 |                       | (975.942,17)          | (4.045.853,54)        |
| Resultado atribuido a socios externos                                       |                       | 80.325,18             | 138.280,26            |

Las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo, que forman una sola unidad, comprenden estas Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas, los Balances Consolidados, el Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto, los Estados Consolidados de Flujos de Efectivo adjuntos y la Memoria Anual Consolidada adjunta que consta de 27 Notas.

**EUROCONSULT ENGINEERING CONSULTING GROUP, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

**A) ESTADO CONSOLIDADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE A**  
**LOS EJERCICIOS 2015 Y 2014**

(Expresado en euros)

|                                                                             | 2015                | 2014                  |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>RÉSUMEN DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>                         | <b>(895.616,99)</b> | <b>(3.907.573,28)</b> |
| Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto:             | 326.417,78          | -                     |
| Por subvenciones, donaciones y legados recibidos                            | 354.158,92          | -                     |
| Diferencias de conversión                                                   | (26.309,08)         | -                     |
| Otros ajustes por cambios de valor                                          | (1.432,06)          | -                     |
| Efecto impositivo                                                           | -                   | -                     |
| <b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO</b> | <b>326.417,78</b>   | <b>-</b>              |
| Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias:                         | -                   | (69,95)               |
| Por cobertura de flujos de efectivo                                         | -                   | 101.768,34            |
| Por subvenciones, donaciones y legados recibidos                            | -                   | (71.307,78)           |
| Efecto impositivo                                                           | -                   | (30.530,51)           |
| <b>TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>             | <b>-</b>            | <b>(69,95)</b>        |
| <b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>                                  | <b>(569.199,21)</b> | <b>(3.907.643,23)</b> |
| Total de Ingresos y Gastos Atribuidos a la Sociedad Dominante               | (679.302,26)        | (4.045.923,50)        |
| Total de Ingresos y Gastos Atribuidos a Socios Externos                     | 110.103,05          | 138.280,27            |

**B) ESTADO CONSOLIDADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 2015 Y 2014**

(Expresado en euros)

|                                                                                     | Capital      | Prima de emisión | Reservas y rto. Ejec. Ant. | Acc. O part. De soc. dom. | Rto ejer. Attri. A soc. dominante | Ajustes por cambio de valor | Subvenciones, donaciones y legados recibidos | Socios externos | Total          |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------------|----------------------------|---------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|----------------------------------------------|-----------------|----------------|
| <b>SALDO, FINAL DEL AÑO 2013</b>                                                    | 3.000.000,00 | -                | 15.844.081,72              | -                         | (1.332.246,82)                    | (71.237,83)                 | -                                            | 927.432,08      | 18.368.029,15  |
| Ajustes por correcciones                                                            | -            | -                | (813.976,77)               | -                         | -                                 | -                           | 657.498,29                                   | 211.494,08      | 55.015,61      |
| <b>SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2014</b>                                          | 3.000.000,00 | -                | 15.030.104,95              | -                         | (1.332.246,82)                    | (71.237,83)                 | 657.498,29                                   | 1.138.926,16    | 18.423.044,76  |
| Total ingresos y gastos reconocidos                                                 | -            | -                | -                          | -                         | (3.060.071,13)                    | 71.237,83                   | -                                            | 150.383,51      | (2.838.449,79) |
| Operaciones con socios o propietarios                                               | 848.000,00   | 5.003.200,00     | -                          | (380.587,50)              | -                                 | -                           | -                                            | -               | 5.470.612,50   |
| Aumentos (reducciones) de capital                                                   | 848.000,00   | 5.003.200,00     | -                          | -                         | -                                 | -                           | -                                            | -               | 5.851.200,00   |
| Operaciones con acciones o part. Propias y de la soc. dominante                     | -            | -                | -                          | (380.587,50)              | -                                 | -                           | -                                            | -               | (380.587,50)   |
| Otras variaciones del patrimonio neto                                               | -            | -                | (1.386.495,25)             | -                         | 1.332.246,82                      | -                           | -                                            | (353.434,34)    | (407.682,77)   |
| <b>SALDO, FINAL DEL AÑO 2014</b>                                                    | 3.848.000,00 | 5.003.200,00     | 13.643.609,70              | (380.587,50)              | (3.060.071,13)                    | -                           | 657.498,29                                   | 935.875,33      | 20.647.524,70  |
| Ajustes por correcciones                                                            | -            | -                | (65.245,61)                | 65.245,61                 | (985.782,41)                      | -                           | (71.307,78)                                  | (12.103,24)     | (1.069.193,43) |
| <b>SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2015</b>                                          | 3.848.000,00 | 5.003.200,00     | 13.578.364,09              | (315.341,89)              | (4.045.853,54)                    | -                           | 586.190,52                                   | 923.772,09      | 19.578.331,27  |
| Total ingresos y gastos reconocidos                                                 | -            | -                | -                          | -                         | (975.942,17)                      | (57.519,01)                 | (168.939,98)                                 | 110.103,05      | (1.092.298,11) |
| Operaciones con socios o propietarios                                               | 888.081,80   | 5.861.339,88     | (269.420,98)               | 3.540,16                  | -                                 | -                           | -                                            | -               | 6.483.540,86   |
| Aumentos (reducciones) de capital                                                   | 888.081,80   | 5.861.339,88     | (278.953,68)               | -                         | -                                 | -                           | -                                            | -               | 6.470.468,00   |
| Operaciones con acciones o part. Propias y de la soc. dominante                     | -            | -                | 9.532,70                   | 3.540,16                  | -                                 | -                           | -                                            | -               | 13.072,86      |
| Otras variaciones del patrimonio neto                                               | -            | -                | (4.045.853,54)             | -                         | 4.045.853,54                      | -                           | -                                            | 1.389.754,43    | 1.389.754,43   |
| Distribución de resultados del ejercicio anterior                                   | -            | -                | (4.045.853,54)             | -                         | 4.045.853,54                      | -                           | -                                            | -               | -              |
| Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios | -            | -                | -                          | -                         | -                                 | -                           | -                                            | 1.389.754,43    | 1.389.754,43   |
| Otras variaciones                                                                   | -            | -                | -                          | -                         | -                                 | -                           | -                                            | -               | -              |
| <b>SALDO, FINAL DEL AÑO 2015</b>                                                    | 4.736.081,80 | 10.864.539,88    | 9.263.089,57               | (311.801,73)              | (975.942,17)                      | (57.519,01)                 | 417.250,54                                   | 2.423.629,57    | 26.359.328,45  |

Las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo, que forman una sola unidad, comprenden este Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto, los Balances Consolidados, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas, los Estados Consolidados de Flujos de Efectivo adjuntos y la Memoria Anual Consolidada adjunta que consta de 27 Notas.

**EUROCONSULT ENGINEERING CONSULTING GROUP S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS**  
**EJERCICIOS 2015 Y 2014**  
(Expresados en euros)

|                                                                  | 2015                | 2014               |
|------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>      |                     |                    |
| Resultado del ejercicio antes de impuestos                       | (1.480.614,12)      | (4.935.284,86)     |
| Ajustes al resultado                                             | 5.016.949,31        | 4.092.106,44       |
| Amortización del inmovilizado                                    | 3.049.213,41        | 2.175.728,39       |
| Correcciones valorativas por deterioro                           | 489.416,60          | 480.066,92         |
| Variación de provisiones                                         | 39.082,37           | (0,02)             |
| Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado            | 49.467,67           | (39.920,10)        |
| Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros | 3.107,62            | 4.475,43           |
| Ingresos financieros                                             | (305.448,76)        | (257.144,96)       |
| Gastos financieros                                               | 1.441.521,25        | 1.636.854,90       |
| Diferencias de cambio                                            | 244.027,81          | 92.045,88          |
| Variación del valor razonable de instrumentos financieros        | 6.561,34            | -                  |
| Cambios en el capital corriente                                  | (8.648.715,39)      | 5.690.449,78       |
| Existencias                                                      | (11.491,32)         | -                  |
| Deudores y otras cuentas a cobrar                                | (10.876.766,56)     | 552.985,54         |
| Otros activos corrientes                                         | (364.574,13)        | 102.588,43         |
| Acreedores y otras cuentas a pagar                               | 3.069.210,53        | (215.852,06)       |
| Otros activos y pasivos no corrientes                            | (465.093,90)        | 5.250.727,86       |
| Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación       | (1.136.072,49)      | (1.379.709,94)     |
| Pago de intereses                                                | (1.441.521,25)      | (1.636.854,90)     |
| Cobro de intereses                                               | 305.448,76          | 257.144,96         |
| Flujos de efectivo de las actividades de explotación             | (6.248.452,69)      | 3.467.561,42       |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>        |                     |                    |
| Pagos por inversiones                                            | (3.305.110,64)      | (8.730.697,79)     |
| Empresas de grupo y asociadas                                    | (1.466,66)          | 442,50             |
| Inmovilizado intangible                                          | (2.135.119,46)      | (2.237.508,37)     |
| Inmovilizado material                                            | (841.973,07)        | (6.426.174,58)     |
| Otros activos financieros                                        | (326.551,45)        | (67.457,34)        |
| Cobros por desinversiones                                        | 240.330,97          | 112.848,66         |
| Inmovilizado intangible                                          | 9.973,48            | 849,54             |
| Inmovilizado material                                            | 230.357,49          | 111.999,12         |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión               | (3.064.779,67)      | (8.617.849,13)     |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>     |                     |                    |
| Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio                    | 3.249.421,68        | 5.851.200,00       |
| Emisión de instrumentos de patrimonio                            | 3.249.421,68        | 5.851.200,00       |
| Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero             | 7.376.747,60        | (127.719,75)       |
| Emisión de:                                                      |                     |                    |
| Deudas con entidades de crédito                                  | 5.194.536,25        | -                  |
| Otras deudas                                                     | 2.182.211,35        | 434.399,36         |
| Devolución y amortización de:                                    |                     |                    |
| Deudas con entidades de crédito                                  | -                   | (295.678,41)       |
| Otras deudas                                                     | -                   | (266.440,70)       |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiación            | 10.626.169,28       | 5.723.480,25       |
| <b>EFFECTOS DE LAS VARIACIONES DE TIPO DE CAMBIO</b>             | <b>(301.546,82)</b> | <b>(20.808,05)</b> |
| <b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>      | <b>1.011.390,10</b> | <b>552.384,49</b>  |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.               | 2.247.867,92        | 1.695.483,43       |
| Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.                  | 3.259.258,01        | 2.247.867,92       |

Las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo, que forman una sola unidad, comprenden estos Estados Consolidados de Flujos de Efectivo, los Balances Consolidados, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas, el Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto y la Memoria Anual Consolidada adjunta que consta de 27 Notas.

## **EUROCONSULT ENGINEERING CONSULTING GROUP, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO 2015**

#### **NOTA 1. SOCIEDADES DEL GRUPO**

##### **1.1) Sociedad Dominante**

###### **a) Constitución y Domicilio Social**

**EUROCONSULT ENGINEERING CONSULTING GROUP, S.A.** (en adelante "la Sociedad Dominante"), fue constituida en Madrid, provincia de España, el 27 de abril de 1984, bajo la denominación **TUBLINE IBÉRICA, S.A.** Con fecha 25 de mayo de 2014 modifica su denominación a **EUROCONSULT GROUP, S.A.** y con fecha 29 de febrero de 2016 modifica su denominación a la actual **EUROCONSULT ENGINEERING CONSULTING GROUP, S.A.**

Su domicilio actual se encuentra en Avenida Camino de lo Cortao 17, San Sebastián de los Reyes, Madrid.

###### **b) Actividad**

Su actividad consiste en:

- La asistencia técnica, y presentación 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, así como cualquier otra actividad relacionada con el mencionado objeto social.

La Sociedad Dominante es cabecera de un Grupo de varias sociedades cuyas actividades están relacionadas con la ingeniería de infraestructuras y transporte, edificación, medioambiente y agua.

El Grupo dispone de delegaciones en las principales ciudades españolas, latinoamericanas y europeas, a través de las que desarrolla su actividad comercial.

El ejercicio social de la Sociedad Dominante comienza el 1 de enero y finaliza el 31 de diciembre de cada año. En el resto de Notas de esta Memoria, cada vez que se haga referencia al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015, se indicará para simplificar "ejercicio 2015".

**c) Régimen Legal**

La Sociedad Dominante se rige por sus estatutos sociales y por la vigente Ley de Sociedades de Capital.

**d) Moneda funcional**

La moneda funcional del Grupo es el euro.

**1.2) Sociedades Dependientes**

La Sociedad Dominante posee, directa o indirectamente, participaciones en diversas sociedades y ostenta, directa e indirectamente, el control de diversas sociedades.

El detalle de las Sociedades Dependientes incluidas en el perímetro de consolidación del ejercicio 2015, es el siguiente:

| Sociedad participada                                                    | Sociedad tenedora                              | % Participación directa e indirecta | Método de Consolidación Aplicado | Cierre Ejercicio Económico |
|-------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|----------------------------|
| Euroconsult, S.A.                                                       | Euroconsult Engineering Consulting Group, S.A. | 99,1540%                            | Integración global               | 31/12/2015                 |
| Vigiconsult, S.A.                                                       | Euroconsult Engineering Consulting Group, S.A. | 99,9920%                            | Integración global               | 31/12/2015                 |
| AYCOP - Análisis y control de Proyectos, S.A.                           | Euroconsult Engineering Consulting Group, S.A. | 100,0000%                           | Integración global               | 31/12/2015                 |
| Euroconsult Catalunya, S.A.                                             | Euroconsult, S.A.                              | 98,9002%                            | Integración global               | 31/12/2015                 |
| Euroconsult Norte, S.A.                                                 | Euroconsult Engineering Consulting Group, S.A. | 98,9093%                            | Integración global               | 31/12/2015                 |
| Euroconsult Nuevas Tecnologías, S.A.                                    | Euroconsult Engineering Consulting Group, S.A. | 99,8310%                            | Integración global               | 31/12/2015                 |
| INEMA - Instituto de Auscultación Estructural y Medio Ambiente, S.L.    | Euroconsult Engineering Consulting Group, S.A. | 100,0000%                           | Integración global               | 31/12/2015                 |
| INHA - Instituto de Hidrodinámica Aplicada, S.A.                        | Euroconsult Engineering Consulting Group, S.A. | 90,0000%                            | Integración global               | 31/12/2015                 |
| Proes Consultores, S.A.                                                 | Euroconsult Engineering Consulting Group, S.A. | 51,0000%                            | Integración global               | 31/12/2015                 |
| Proyectos y Estructuras Especiales, S.A.S.                              | Proes Consultores, S.A.                        | 51,0000%                            | Integración global               | 31/12/2015                 |
| Euroconsult Middle East, S.A.                                           | Euroconsult, S.A.                              | 50,5690%                            | Integración global               | 31/12/2015                 |
| O.C.T.E - Operações de Controlo Técnico e de Engenharia, Unipessoal Lda | Euroconsult, S.A.                              | 99,1540%                            | Integración global               | 31/12/2015                 |
| Euroconsult Novas Tecnologías do Brasil, Ltda                           | Euroconsult Nuevas Tecnologías, S.A.           | 98,2930%                            | Integración global               | 31/12/2015                 |
| Euroroad, GmbH                                                          | Euroconsult Nuevas Tecnologías, S.A.           | 99,8310%                            | Integración global               | 31/12/2015                 |
| Eurova, Ltda                                                            | Euroconsult Nuevas Tecnologías, S.A.           | 51,9120%                            | Integración global               | 31/12/2015                 |
| Euroconsult U.S.                                                        | Euroconsult, S.A.                              | 99,1540%                            | Integración global               | 31/12/2015                 |
| Euroconsult Agencia Chile                                               | Euroconsult, S.A.                              | 99,1540%                            | Integración global               | 31/12/2015                 |
| ECM Benatov, SA de CV                                                   | Euroconsult, S.A.                              | 99,1610%                            | Integración global               | 31/12/2015                 |
| Euroconsult Polska                                                      | Euroconsult, S.A.                              | 99,1540%                            | Integración global               | 31/12/2015                 |
| Euroconsult Rumania                                                     | Euroconsult, S.A.                              | 99,1540%                            | Integración global               | 31/12/2015                 |
| Euroconsult Qatar                                                       | Euroconsult, S.A.                              | 99,1540%                            | Integración global               | 31/12/2015                 |
| A-Leo Consult México, SA de CV                                          | Euroconsult, S.A.                              | 50,5690%                            | Integración global               | 31/12/2015                 |
| Euroconsult KSA Bahlaiwa                                                | Euroconsult, S.A.                              | 59,4920%                            | Integración global               | 31/12/2015                 |
| Euroconsult IIR Ltd                                                     | Euroconsult, S.A.                              | 99,1540%                            | Integración global               | 31/12/2015                 |
| Road Data UK, Ltd                                                       | Euroconsult, S.A.                              | 79,3230%                            | Integración global               | 31/12/2015                 |
| Euroconsult Omán (Branch)                                               | Euroconsult, S.A.                              | 99,1540%                            | Integración global               | 31/12/2015                 |

El ejercicio económico de las sociedades dependientes comienza el 1 de enero y finaliza el 31 de diciembre de cada año.

A efectos de presentación de las cuentas anuales consolidadas, las sociedades que se han considerado son las siguientes:

**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.

**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.

**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.

**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.

**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.

**Euroconsult Nuevas Tecnologías, S.A. (C.I.F. A-79973681)**

Domicilio: Avda. Montes de Oca 9-11, S.S. Reyes (Madrid.)

Actividad: Control de calidad y auscultación de cualquier obra de edificación, obra civil y señalización vertical u horizontal de infraestructuras, proyectos de refuerzos de cualquier obra de edificación y obras civiles, desarrollo de nuevas tecnologías de I+D+i, realización de mapas de ruido y cualquier sistema de GIS.

**Instituto de Auscultación Estructural y Medio Ambiente, S.L.**

Domicilio: Ronda Can Fatjo, nº 8, Parc Tecnologic del Valles, Cerdanyola del Valles (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.

**Instituto de Hidrodinámica Aplicada, S.A.**

Domicilio: Ronda Can Fatjo 8, Parc Tecnologic del Valles, Cerdanyola del Valles (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.

**PROES Consultores, S.A.**

Domicilio: Calle General Yagüe 39, Madrid.

Actividad: Realización de proyectos y prestación de servicios de ingeniería de carreteras, ferrocarriles, puertos y edificación, así como servicios de consultoría en materia de seguridad y proyectos de investigación y desarrollo.

**Proyectos y Estructuras Especiales, S.A.S.**

Domicilio: CL 106 57 23 OF 603, Bogotá (Colombia).

Actividad: Arquitectura e ingeniería así como actividades conexas de asesoramiento técnico.

**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.

**O.C.T.E. - Operacoes de Controlo Técnico e de Engenharia, Unip. Lda.**

Domicilio: Rúa 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.

**Euroconsult Novas Tecnologías 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.

**Eurotestconsult 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.

**Euroconsult Novas Tecnologías 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.

**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.

**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, toponidráulicos y todo tipo de actividades inherentes al estudio del subsuelo.

### **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.

### **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.

### **ECM Benatov, SA de CV**

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.

Actividad: Ingeniería, supervision, 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.

### **Euroconsult HR Limited**

Domicilio: 147A. High Street. Waltham Cross. Herts. EN8 7AP. Great Britain.

Actividad: Ingeniería, supervision, 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.

### **Road Data UK, Limited**

Domicilio: 147A. High Street. Waltham Cross. Herts. EN8 7AP. Great Britain.

Actividad: Ingeniería, supervision, 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.

## **NOTA 2. SOCIEDADES ASOCIADAS Y MULTIGRUPO**

El detalle de las sociedades asociadas y multigrupo incluidas en el perímetro de consolidación del ejercicio 2015, es el siguiente:

| <b>Sociedad participada</b> | <b>Sociedad tenedora</b> | <b>% Participación<br/>directo e indirecto</b> | <b>Método de Consolidación<br/>Aplicado</b> | <b>Cierre Ejercicio<br/>Económico</b> |
|-----------------------------|--------------------------|------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------|
| Eurotestconsult Irlanda     | Euroconsult, S.A.        | 49,58%                                         | Integración proporcional                    | 31/12/2015                            |
| Eurotestconsult U.K.        | Euroconsult, S.A.        | 49,58%                                         | Integración proporcional                    | 31/12/2015                            |

El detalle de las sociedades asociadas y multigrupo incluidas en el perímetro de consolidación del ejercicio 2015, es el siguiente:

### **Eurotestconsult 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.

### **Eurotestconsult UK**

Domicilio: Ruby House 40<sup>a</sup> Hardwick Grange. Woolston Wam'ngton. 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.

### **NOTA 3. BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES**

#### **a) Imagen Fiel**

Las Cuentas Anuales Consolidadas adjuntas del ejercicio 2015 se han preparado a partir de los registros contables de las distintas sociedades que componen el Grupo, cuyas respectivas cuentas anuales son preparadas de acuerdo a la legislación mercantil vigente, las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, en el caso de sociedades españolas, y de acuerdo a la normativa aplicable en los al resto de países donde se encuentran las sociedades que componen el Grupo Consolidado, y se presentan de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 1159/2010 de 17 de Septiembre, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados, así como la veracidad de los flujos incorporados en el estado consolidado de flujos de efectivo.

Las diferentes partidas de las cuentas anuales individuales de cada una de las sociedades han sido objeto de la correspondiente homogeneización valorativa, adaptando los criterios aplicados a los utilizados en la consolidación.

#### **b) Moneda de presentación**

De acuerdo con la normativa legal vigente en materia contable, las cuentas anuales consolidadas se presentan expresadas en euros.

#### **c) Comparación de la Información**

De acuerdo con la legislación mercantil, el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado consolidado de cambios en el patrimonio neto y del estado consolidado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2015 las correspondientes al ejercicio anterior. Las cifras de 2014 han sido re-expresadas como consecuencia de las correcciones descritas en el apartado e) de esta Nota de cara a que las partidas de ambos ejercicios sean comparables y homogéneas.

El efecto de los cambios en el perímetro de consolidación sobre el patrimonio y los resultados del grupo consolidado en el ejercicio, es el siguiente:

| Sociedad                                     | 2015                |                         |
|----------------------------------------------|---------------------|-------------------------|
|                                              | Patrimonio Neto     | Resultado del ejercicio |
| <b><u>Altas del perímetro</u></b>            |                     |                         |
| Proes Consultores, S.A. *                    | 3.280.391,24        | 700.087,75              |
| Proyectos y Estructuras Especiales, S.A.S. * | 36.253,26           | (6.427,00)              |
| A-Leo Consult México, SA de CV               | -                   | -                       |
| Euroconsult KSA Bahlaiwa                     | 7.395,55            | 115.613,95              |
| Euroconsult HR Ltd                           | 13,57               | (52.431,19)             |
| Road Data UK, Ltd                            | 13,57               | (488,39)                |
| Euroconsult Omán (Branch)                    | -                   | -                       |
| <b>Total</b>                                 | <b>3.324.067,19</b> | <b>756.355,12</b>       |

\* Se tiene en cuenta únicamente el segundo semestre de 2015

Con fecha 1 de julio de 2015 la Sociedad Dominante adquiere el 51% de Proes Consultores, S.A. mediante el canje de 2.302.632 acciones valoradas a un precio de 1,52 euros cada una. Dicho contrato incluye el compromiso de compra del otro 49% de las acciones de Proes Consultores, S.A. con fecha límite el 30 de abril de 2017. El mencionado acuerdo queda supeditado a la aprobación de la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante, del aumento de capital mediante aportación no dineraria del 49% de las acciones de Proes.

Mediante la adquisición del 51% de Proes Consultores, S.A. pasa a formar parte del perímetro de consolidación la sociedad Proyectos y Estructuras Especiales, S.A.S., una sociedad radicada en Colombia y 100% propiedad de la sociedad adquirida.

Durante el ejercicio 2015 el Grupo ha constituido la sociedad A-Leo Consult México, S.A. de C.V en Ciudad de México Distrito Federal (Méjico), Euroconsult KSA Bahlaiwa en Riyadh (KSA), Euroconsult HR Limited en Herts (Gran Bretaña), Road Data UK Limited en Herts (Gran Bretaña) Y Euroconsult Omán en Omán.

#### **d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre**

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas adjuntas se han utilizado estimaciones realizadas por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil de los activos materiales e intangibles.
- El valor de mercado de determinados instrumentos financieros.
- El cálculo de provisiones.

- La recuperación de los activos por impuesto diferido.
- La gestión de riesgos financieros y en especial el riesgo de liquidez.
- El cálculo de los ingresos por el método del grado de avance.
- Estimaciones de flujos de caja futuros y rentabilidades esperadas utilizadas en el plan de negocios aprobado por la Dirección.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2015, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

Con fecha 22 de octubre de 2015, Euroconsult Engineering Consulting Group, S.A. y otras sociedades del grupo han firmado un acuerdo de refinanciación con distintas entidades de crédito con motivo de las pérdidas acontecidas en los últimos ejercicios para adecuar el calendario de reembolsos de deuda con la generación de flujos esperados. En el mencionado acuerdo se ampliaba el plazo de vencimiento y se establecía un periodo de carencia inicial. El plan de negocio a nivel grupo que sirvió como base para el acuerdo de refinanciación contempla la mejora de la actividad del Grupo en el mercado nacional, unido al relevante posicionamiento internacional que el grupo ha ido adquiriendo a través de las filiales, de consorcios y sucursales, permitirá una mejoría de los márgenes de explotación, lo que le permitirá mejorar la situación financiera de la Sociedad y recuperar la senda de los beneficios. En el plan de negocios se recogen las estimaciones de flujos para un horizonte temporal para los próximos tres años, teniendo en cuenta una tasa de crecimiento media durante el horizonte temporal del 36% para el importe neto de la cifra de negocios y un 50% para el EBITDA.

Los Administradores de la Sociedad Dominante, han formulado las cuentas anuales consolidadas conforme al principio de empresa en funcionamiento, principalmente al haber considerado los siguientes factores:

- La mejora de la actividad del grupo en el mercado nacional e internacional basada en el plan de negocios anteriormente mencionado.
- Tal y como se describe en la nota 13 de esta Memoria, el Grupo suscribió con sus principales entidades bancarias en el ejercicio un acuerdo de refinanciación de la deuda del Grupo, por el cual se pactó, unas cuotas crecientes de devolución del principal, con finalización en el ejercicio 2021, lo que ha permitido optimizar la estructura financiera y asegurar la viabilidad de las operaciones del Grupo.
- El Grupo ha cumplido en 2015 con los ratios financieros relacionados con el EBITDA, endeudamiento financiero y patrimonio neto estipulados en el Contrato de Refinanciación, no incurriendo en causas de vencimiento anticipado de la deuda.
- Durante el ejercicio 2015 el Grupo ha conseguido cumplir el plan de negocio previsto para este periodo.

- Al 31 de diciembre de 2015 el Grupo presenta fondo de maniobra positivo por importe de 20.115.259,19 euros (13.587.344,92 euros a cierre del ejercicio anterior), lo que supone una mejora de 6.527.914,27 euros con respecto al ejercicio anterior.
- Durante el ejercicio 2015, la Sociedad Dominante ha llevado a cabo dos ampliaciones de capital tal y como se detalla en la nota 16.

#### e) **Correcciones**

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2015 incluyen ajustes y reclasificaciones como consecuencia de correcciones en las cuentas anuales de años anteriores. El impacto de las correcciones ha sido el siguiente sobre las cifras comparativas:

- El Grupo no puso de manifiesto, en los ejercicios 2014 y anteriores, subvenciones por tipo de interés por diferencia entre el tipo de interés cero o “blando” de los préstamos recibidos de entidades públicas y el tipo de interés de mercado, como se indica en la Consulta 1 del BOICAC nº81/2010. En el ejercicio 2015 se ha procedido a su corrección de forma retroactiva, teniendo como efecto en el ejercicio 2014 un aumento del saldo de subvenciones en el patrimonio neto de 586.190,52 euros, y un descenso en sus saldos de pasivo por el mismo importe.
- El Grupo no actualizó en el ejercicio anterior, los impuestos diferidos de activo y pasivo a los nuevos tipos impositivos, del 28% y 25%, en función de la estimación de su reversión. En el ejercicio 2015 se ha procedido a su corrección de forma retroactiva, teniendo como efecto en el ejercicio 2014 una minoración del epígrafe de “Activo por impuesto diferido” en 967.847,31 euros, una minoración el epígrafe de “Pasivos por impuesto diferido” en 194.036,41 euros y una minorando del resultado del ejercicio 2014 en 773.810,90 euros.
- A 31 de diciembre de 2014 el Grupo actualizó el valor de las acciones propias al valor de cotización de cierre del ejercicio, en lugar de mantenerlos al coste de adquisición. Durante el ejercicio 2015 el Grupo ha procedido a su corrección de forma retroactiva, teniendo como efecto en el ejercicio 2014 una minoración en el saldo de reservas voluntarias de 65.245,61 euros y una minoración del importe de las acciones propias por el mismo importe.
- Durante el ejercicio 2015 las sucursales integradas en la sociedad dependiente Euroconsult, S.A. modificaron su resultado del ejercicio 2014. En el ejercicio 2015 se ha procedido a su corrección de forma retroactiva, teniendo como efecto en el ejercicio 2014 un aumento del saldo de proveedores de 224.074,75 euros y una minoración del resultado del ejercicio 2014 por el mismo importe.

- Durante el ejercicio 2015 se han imputado contra reservas un serie de gastos en las sociedades, consorcios y agencias extranjeras en las que participa el Grupo, correspondientes al ejercicio 2013 y anteriores. En el ejercicio 2015 se ha procedido a su corrección de forma retroactiva, teniendo como efecto en el ejercicio 2014 un aumento de la partida de “Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material” por importe de 216.651,01 euros, una minoración de la partida de “Reservas y resultados de ejercicios anteriores” por importe de 813.976,77 euros, un aumento de la partida de “Socios externos” de 211.494,08 euros, un aumento de la partida de “Proveedores” de 183.121,45 euros y un aumento de la partida de “Otros acreedores” por importe de 636.012,25 euros.

El impacto de las correcciones sobre el estado de flujos de efectivos se resume en el siguiente cuadro, en euros:

|                                                              | 2014              | Correcciones   | 2014<br>reexpresado |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|----------------|---------------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>  |                   |                |                     |
| Resultado del ejercicio antes de impuestos                   | (4.711.210,11)    | (224.074,75)   | (4.935.284,86)      |
| Ajustes al resultado                                         | 3.488.345,40      | 603.761,04     | 4.092.106,44        |
| Cambios en el capital corriente                              | 1.699.619,90      | 3.990.829,88   | 5.690.449,78        |
| Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación   | 423.284,57        | (1.802.994,51) | (1.379.709,94)      |
| Flujos de efectivo de las actividades de explotación         | 900.039,76        | 2.567.521,66   | 3.467.561,42        |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>    |                   |                |                     |
| Pagos por inversiones                                        | (8.864.317,34)    | 133.619,55     | (8.730.697,79)      |
| Cobros por desinversiones                                    | 4.338.487,34      | (4.225.638,68) | 112.848,66          |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión           | (4.525.830,00)    | (4.092.019,13) | (8.617.849,13)      |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b> |                   |                |                     |
| Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio                | 5.540.181,57      | 311.018,43     | 5.851.200,00        |
| Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero         | (1.362.006,84)    | 1.234.287,09   | (127.719,75)        |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiación        | 4.178.174,73      | 1.545.305,52   | 5.723.480,25        |
| <b>EFFECTOS DE LAS VARIACIONES DE TIPO DE CAMBIO</b>         | -                 | (20.808,05)    | (20.808,05)         |
| <b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>  | <b>552.384,49</b> | -              | <b>552.384,49</b>   |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.           | 1.695.483,43      | -              | 1.695.483,43        |
| Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.              | 2.247.867,92      | -              | 2.247.867,92        |

#### f) Cambios en criterios contables

No se han producido cambios en criterios contables que hayan comportado cambios significativos en la valoración o presentación de las partidas que comprenden los distintos estados de las cuentas anuales.

**g) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas**

La información contenida en estas cuentas anuales consolidadas es responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante. En las presentes cuentas anuales consolidadas se han utilizado estimaciones realizadas por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente estas estimaciones se refieren a la evaluación de las pérdidas por deterioro de determinados activos, la probabilidad de ocurrencia de provisiones y activos no corrientes por impuesto diferido.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios; lo que se haría de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias futuras.

De acuerdo con las estimaciones y proyecciones de las que dispone el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante, las previsiones de los flujos de caja atribuibles a las unidades generadoras de efectivo o grupos de ellas a los que se encuentran asignados los distintos fondos de comercio permiten recuperar el valor neto de cada uno de los fondos de comercio registrados a 31 de diciembre de 2015.

**NOTA 4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN**

Las principales normas de valoración utilizadas por el Grupo en la elaboración de sus Cuentas Anuales Consolidadas para el ejercicio 2015, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

**a) Principios de Consolidación**

La consolidación de las Cuentas Anuales de Euroconsult Engineering Consulting Group, S.A. con las Cuentas Anuales de sus sociedades participadas mencionadas en las Notas 1.2 y 2, se ha realizado siguiendo los siguientes métodos:

- 1) Aplicación del método de integración global para todas las sociedades del Grupo, es decir aquellas sobre las que existe un control efectivo.
- 2) Aplicación del método de integración proporcional para aquellas sociedades multigrupo, es decir, aquéllas sobre las que se ejerce influencia notable en su gestión y sobre las que se tiene la mayoría de votos habiendo gestión conjunta con terceros.

La consolidación de las operaciones se ha efectuado siguiendo los siguientes principios básicos:

- Los criterios utilizados en la elaboración de los Balances, de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias individuales así como los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto y los Estados de Flujos de Efectivo, de cada una de las sociedades consolidadas son, en general y en sus aspectos básicos, homogéneos.
- El Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y el Estado de Flujos de Efectivo Consolidados incluyen los ajustes y eliminaciones propios del proceso de consolidación, así como las homogeneizaciones valorativas pertinentes para conciliar saldos y transacciones entre las sociedades que consolidan.
- La Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada recoge los ingresos y gastos de las sociedades que dejan de formar parte del Grupo hasta la fecha en que se ha vendido la participación o liquidado la sociedad, y de las sociedades que se incorporan al Grupo a partir de la fecha en que es adquirida la participación o constituida la sociedad, hasta el cierre del ejercicio.
- Los saldos y transacciones entre las sociedades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación. Los créditos y deudas con empresas del grupo, asociadas y vinculadas que han sido excluidas de la consolidación, se presentan en los correspondientes epígrafes del activo y pasivo del Balance Consolidado.
- El Balance Consolidado no incluye el efecto fiscal correspondiente a la incorporación de las reservas de las sociedades filiales al consolidado del Grupo, ya que se estima que no se realizarán transferencias de reservas no sujetas a tributación en origen, por considerarse que estas reservas serán utilizadas en cada sociedad filial como fuente de autofinanciación.
- La eliminación inversión patrimonio de las sociedades dependientes se ha efectuado compensando la participación de la sociedad dominante con la parte proporcional del patrimonio neto de las sociedades dependientes que represente dicha participación a la fecha de adquisición, registrado por su valor razonable a dicha fecha, los activos identificados y pasivos asumidos de la sociedad dependiente. Las diferencias obtenidas han sido tratadas de la forma siguiente:
  - a) Diferencias positivas, que no hayan sido posible atribuirles a los elementos patrimoniales de las sociedades dependientes, se han incluido en el epígrafe “Fondo de Comercio de Consolidación” del activo del Balance Consolidado. El Fondo de Comercio de Consolidación no se amortiza, si bien, anualmente se comprueba el deterioro del valor de la unidad generadora de efectivo, o grupos de unidades, a la que se haya asignado en su origen o en la fecha de transición. Las pérdidas por deterioro deben ser reconocidas en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada y tienen carácter irreversible.
  - b) Diferencias negativas, se reconocen como un ingreso del ejercicio en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

- En las combinaciones de negocio por etapas, al valor de la contraprestación transferida para obtener el control se le añade el valor razonable en la fecha de adquisición de las participaciones previas. El ajuste correspondiente se reconoce en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.
- El resultado consolidado del ejercicio muestra la parte atribuible a la Sociedad Dominante, que está formada por el resultado obtenido por ésta más la parte que le corresponde, en virtud de la participación financiera, del resultado obtenido por las sociedades participadas.
- El valor de la participación de los socios externos en el patrimonio neto y la atribución de resultados en las sociedades dependientes consolidadas se presenta en el epígrafe “Socios Externos” del Patrimonio Neto del Balance Consolidado. El detalle del valor de dichas participaciones se muestra en la Nota 6.

#### **b) Inmovilizado intangible**

Los bienes comprendidos en el inmovilizado intangible se valorarán por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción, minorado por la correspondiente amortización acumulada (calculada en función de su vida útil) y de las pérdidas por deterioro que, en su caso, hayan experimentado.

En caso que el Grupo considere que un inmovilizado intangible tiene vida útil indefinida, al no existir un límite previsible para el periodo a lo largo del cual se espera que el activo genere entradas de flujos netos de efectivo, el inmovilizado intangible no se amortiza pero se somete, al menos una vez al año, a un test de deterioro. La vida útil de un inmovilizado intangible que no esté siendo amortizado se revisa cada ejercicio para determinar si existen hechos y circunstancias que permitan seguir manteniendo una vida útil indefinida para ese activo. En caso contrario, se cambia la vida útil de indefinida a definida.

Los activos intangibles generados internamente no se capitalizan y, por tanto, se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada el mismo ejercicio en que se incurren.

El importe amortizable de un activo intangible con una vida útil finita, se distribuye sobre una base sistemática a lo largo de su vida útil. El cargo por amortización de cada periodo se reconoce en el resultado del ejercicio.

#### **Fondo de comercio**

El fondo de comercio generado en una combinación de negocios se valora, en la fecha de la adquisición, a su coste, siendo éste el exceso del coste de la combinación de negocios sobre el correspondiente valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos. Tras el reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora a su coste menos, en su caso, las pérdidas por deterioro acumuladas, las cuales se consideran irreversibles. Se realizan las pruebas de deterioro de valor del fondo de comercio anualmente, o con más frecuencia si los acontecimientos o cambios de las circunstancias indican que el valor en libros pueda haberse deteriorado.

Con el propósito de comprobar el deterioro del valor, el fondo de comercio adquirido en una combinación de negocios es asignado, desde la fecha de adquisición, entre cada una de las unidades generadoras de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo de la empresa, sobre los que se espere que recaigan los beneficios de las sinergias de la combinación de negocios. La posible pérdida de valor se determina mediante el análisis del valor recuperable de dicha unidad generadora de efectivo y, en caso que éste sea inferior al valor neto contable, se reconoce una pérdida irreversible por deterioro en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

Los fondos de comercio no son objeto de amortización al considerarse su vida útil indefinida.

### **Aplicaciones informáticas**

Las aplicaciones informáticas, se amortizan linealmente durante su vida útil, a razón de un 25,00 % anual.

Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas incurridos durante el ejercicio se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

### **Gastos de desarrollo**

Los gastos de desarrollo activados están específicamente individualizados por proyectos y su coste está claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo. Asimismo, la Dirección de la Sociedad tiene motivos fundados del éxito técnico y de la rentabilidad económico-comercial de dichos proyectos.

Los gastos de desarrollo que figuran en el activo se amortizan linealmente durante su vida útil, a razón de un 25,00 % anual, y siempre dentro del plazo de 5 años.

### **c) Inmovilizado material**

El inmovilizado material se encuentra valorado por su precio de adquisición o coste de producción, neto de la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, del importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas.

El coste de producción de los elementos del inmovilizado material fabricados o contruidos por el Grupo, se obtiene añadiendo, al precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los demás costes directamente imputables a dichos bienes, así como la parte que razonablemente corresponde de los costes indirectamente imputables a los bienes de que se trate, en la medida en que tales costes, corresponden al periodo de fabricación o construcción y son necesarios para la puesta del activo en condiciones operativas.

Los gastos de conservación y mantenimiento incurridos durante el ejercicio se cargan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada. Los costes de renovación, ampliación o mejora de los bienes del inmovilizado material, que representan un aumento de la capacidad, productividad o un alargamiento de la vida útil, se capitalizan como mayor valor de los correspondientes bienes, una vez dados de baja los valores contables de los elementos que hayan sido sustituidos.

El inmovilizado material, neto en su caso del valor residual del mismo, se amortiza distribuyendo linealmente el coste de los diferentes elementos que componen dicho inmovilizado entre los años de vida útil estimada que constituyen el período en el que el Grupo espera utilizarlos, según el siguiente cuadro:

|                                      | Porcentaje Anual | Años de Vida Útil Estimados |
|--------------------------------------|------------------|-----------------------------|
| Instalaciones técnicas               | 5,00%            | 20                          |
| Maquinaria                           | 20,00% a 7,14%   | 5 a 14                      |
| Ustillaje                            | 5,56%            | 18                          |
| Otras instalaciones                  | 5,56%            | 18                          |
| Mobiliario                           | 5,00%            | 20                          |
| Equipos para procesos de información | 20,00%           | 5                           |
| Elementos de transporte              | 7,14%            | 14                          |
| Otro inmovilizado material           | 5,00%            | 20                          |

Las inversiones realizadas por el Grupo en locales arrendados, que no son separables del activo arrendado, se amortizan en función de su vida útil que se corresponde con la menor entre la duración del contrato de arrendamiento incluido el periodo de renovación cuando existen evidencias que soportan que la misma se va a producir, y la vida económica del activo.

El importe en libros de un elemento de inmovilizado material se da de baja en cuentas por su enajenación o disposición por otra vía; o cuando no se espera obtener beneficios o rendimientos económicos futuros por su uso, enajenación o disposición por otra vía.

La pérdida o ganancia derivada de la baja en cuentas de un elemento de inmovilizado material, se determina como la diferencia entre el importe neto, en su caso, de los costes de venta obtenido por su enajenación o disposición por otra vía, si existe, y el importe en libros del elemento, y se imputa a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del ejercicio en que ésta se produce.

Al cierre del ejercicio, el Grupo ha evaluado la posible existencia de deterioros de valor de los elementos del inmovilizado material considerando que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos.

#### **d) Arrendamientos y otras operaciones de carácter similar**

El Grupo clasifica un arrendamiento como financiero cuando de las condiciones económicas del acuerdo de arrendamiento se deduce que se le han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. En caso de que no se cumplan las condiciones del contrato de arrendamiento para ser considerado como financiero, éste se considerará como un arrendamiento operativo.

Los gastos de arrendamientos operativos incurridos durante el ejercicio se cargan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

Para los contratos de arrendamiento financiero, al inicio del mismo, el Grupo registra un activo de acuerdo con su naturaleza, según se trate de un elemento del inmovilizado material o intangible, y un pasivo financiero por el mismo importe, que será el menor entre el valor razonable del activo arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de los pagos mínimos acordados. Para el cálculo del valor actual de los pagos mínimos por el arrendamiento se utiliza el tipo de interés implícito del contrato y si éste no se puede determinar, el tipo de interés del arrendatario para operaciones similares.

La carga financiera total se distribuye a lo largo del plazo del arrendamiento y se imputa a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo. Las cuotas de carácter contingente se registran como gastos del ejercicio en que se incurre en ellas.

A los activos reconocidos en el balance consolidado como consecuencia de arrendamientos financieros, se les aplican los criterios de amortización, deterioro y baja que les corresponden según su naturaleza.

#### **e) Instrumentos financieros**

El Grupo únicamente reconoce un instrumento financiero en su balance consolidado cuando se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico en cuestión, conforme a las disposiciones del mismo.

El Grupo determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial y, cuando está permitido y es apropiado, se reevalúa dicha clasificación en cada cierre del balance consolidado.

Los instrumentos financieros, a efectos de su valoración, se han clasificado en alguna de las siguientes categorías:

- a) Préstamos y partidas a cobrar y débitos y partidas a pagar.
- b) Activos financieros disponibles para la venta

#### **Préstamos y partidas a cobrar y débitos y partidas a pagar**

##### **Préstamos y partidas a cobrar**

En esta categoría se clasifican:

- a) Créditos por operaciones comerciales: activos financieros originados por la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico, y

- b) Créditos por operaciones no comerciales: activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial, cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, y que no se negocian en un mercado activo. No incluyen aquellos activos financieros para los cuales el Grupo pueda no recuperar sustancialmente toda la inversión inicial, por circunstancias diferentes al deterioro crediticio. Estos últimos se clasifican como disponibles para la venta.

#### Débitos y partidas a pagar

En esta categoría se clasifican:

- a) Débitos por operaciones comerciales: pasivos financieros originados por la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico, y
- b) Débitos por operaciones no comerciales: pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial.

Inicialmente, los activos y pasivos financieros incluidos en esta categoría, se valoran por su valor razonable, que es el precio de la transacción, y que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les son directamente atribuibles.

No obstante lo señalado en el párrafo anterior, los créditos y débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como en su caso, los anticipos y créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, y los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no resulta significativo.

En valoraciones posteriores, tanto activos como pasivos, se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada, aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante lo anterior, los créditos y débitos con vencimiento no superior a un año que se valoraron inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe, salvo, en el caso de créditos, que se hubieran deteriorado.

Al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias si existe evidencia objetiva de que el valor de un crédito, se ha deteriorado, es decir, si existe evidencia de una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros correspondientes a dicho activo.

La pérdida por deterioro del valor de préstamos y cuentas a cobrar, corresponde a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial.

La corrección valorativa por deterioro de deudores al 31 de diciembre de 2015, se ha estimado en función del análisis de cada uno de los saldos individualizados pendientes de cobro a dicha fecha.

### **Activos y pasivos financieros disponibles para la venta**

En esta categoría se incluye los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio de otras empresas que no se han clasificado en ninguna de las categorías anteriores.

Inicialmente se valoran por su valor razonable o precio de la transacción que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les son directamente atribuibles.

Posteriormente, se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero causa baja del balance consolidado o se deteriora, momento en que el importe así reconocido, se imputa a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

No obstante lo anterior, las correcciones valorativas por deterioro del valor y las pérdidas y ganancias que resultan por diferencias de cambio en activos financieros monetarios en moneda extranjera, se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

También se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada el importe de los intereses, calculados según el método del tipo de interés efectivo, y de los dividendos devengados.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no se puede determinar con fiabilidad se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro del valor.

Al cierre del ejercicio se efectúan las correcciones valorativas necesarias cuando existe evidencia objetiva de que el valor de un activo, o grupo de activos con similares características de riesgo, se ha deteriorado ocasionándose:

- a) En el caso de los instrumentos de deuda adquiridos, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, bien por insolvencia del deudor o por otras causas; o
- b) En el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio, la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada, por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable.

La corrección valorativa por deterioro del valor de estos activos financieros es la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa por deterioro previamente reconocida en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada y el valor razonable al cierre del ejercicio.

En el momento en que existe una evidencia objetiva de deterioro en el valor de estos activos, las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

Si en ejercicios posteriores se incrementa el valor razonable, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores se revierte con abono a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del ejercicio, excepto cuando se trate de un instrumento de patrimonio, en cuyo caso, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores no se revierte y se registra el incremento de valor razonable directamente contra el patrimonio neto.

En el caso de instrumentos de patrimonio que se valoren por su coste, por no poder determinarse con fiabilidad su valor razonable, la corrección valorativa por deterioro se calcula de acuerdo con lo dispuesto en el apartado relativo a las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, y no se revierte la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores.

### **Reclasificación de activos financieros**

Los activos financieros incluidos inicialmente en la categoría de mantenidos para negociar o a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, no pueden ser reclasificados a otras categorías, ni de éstas a aquéllas, salvo cuando proceda calificar al activo como inversión en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo o asociadas.

### **Baja de activos financieros**

Un activo financiero, o parte del mismo, se da de baja cuando expiran o se han cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y se han transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

Cuando un activo financiero se da de baja, la diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero, más cualquier importe acumulado que se haya reconocido directamente en el patrimonio neto, determina la ganancia o la pérdida surgida al dar de baja dicho activo, y forma parte del resultado del ejercicio en que ésta se produce.

### **Baja de pasivos financieros**

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

La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero o de la parte del mismo que se ha dado de baja y la contraprestación pagada, incluidos los costes de transacción atribuibles así como cualquier activo cedido diferente del efectivo, o pasivo asumido, se reconoce en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del ejercicio en que tiene lugar.

### **Intereses y dividendos recibidos de activos financieros**

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

Por el contrario, cuando los dividendos recibidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición se registran minorando el valor contable de la inversión.

Los intereses deben reconocerse utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declara el derecho del socio a recibirlo. A estos efectos, en la valoración inicial de los activos financieros se registran de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento así como el importe de los dividendos acordados por el órgano competente en el momento de la adquisición.

### **Fianzas entregadas y recibidas**

Las fianzas entregadas y recibidas por arrendamientos operativos y prestación de servicios, la diferencia entre su valor razonable y el importe desembolsado se registra como un pago o cobro anticipado por el arrendamiento prestación del servicio. En caso de fianzas entregadas y recibidas a corto plazo se valoran por el importe desembolsado.

### **f) Transacciones en moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera se registran contablemente por su contravalor en euros, utilizando los tipos de cambio de contado vigentes en las fechas en que se realizan.

Al cierre de cada ejercicio, las partidas monetarias se valoran aplicando el tipo de cambio medio de contado, existente en dicha fecha. Las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, que se originan en este proceso, así como las que se generadas al liquidar dichos elementos patrimoniales, se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del ejercicio en el que surgen.

Las partidas no monetarias valoradas a coste histórico, se mantienen valoradas aplicando el tipo de cambio de la fecha de la transacción. La valoración así obtenida, no puede exceder, al cierre del ejercicio, del importe recuperable en ese momento, aplicando a este valor, si fuera necesario, el tipo de cambio de cierre; es decir, de la fecha a la que se refieren las cuentas anuales consolidadas.

Al cierre de cada ejercicio, las partidas no monetarias valoradas a valor razonable, se valoran aplicando el tipo de cambio de la fecha de determinación del valor razonable, esto es al cierre del ejercicio.

**g) Impuestos sobre beneficios**

El Grupo está sujeto al régimen especial de consolidación fiscal, en consecuencia, el gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula sobre el resultado consolidado, corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables. El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos del Balance de Situación Consolidado adjunto.

El Impuesto sobre beneficios se registra en la Cuenta Pérdidas y Ganancias Consolidada o directamente en el Patrimonio Neto Consolidado, en función de donde se encuentran registradas las ganancias o pérdidas que lo han originado. El impuesto sobre beneficios de cada ejercicio recoge tanto el impuesto corriente como los impuestos diferidos, si procede.

El importe por impuesto corriente es la cantidad a satisfacer por las sociedades como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto.

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos, y su base fiscal, generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo que se calculan utilizando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se prevea recuperar o pagar el activo o el pasivo.

Las variaciones producidas en el ejercicio en los impuestos diferidos de activo o pasivo se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada o directamente en el Patrimonio Neto Consolidado, según corresponda.

Activos por impuesto diferido se reconocen únicamente en la medida en que resulta probable que la empresa disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

En cada cierre de balance consolidado se analiza el valor contable de los activos por impuestos diferidos registrados, y se realizan los ajustes necesarios en la medida en que existan dudas sobre su recuperabilidad fiscal futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en el balance consolidado y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

La Sociedad Dominante es la cabecera del grupo que tributa bajo el régimen especial del Impuesto sobre Sociedades de Consolidación fiscal previsto en el Capítulo VII del Título VII del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades. El Grupo de consolidación fiscal está integrado por Euroconsult Engineering Consulting, S.A.; Vigiconsult, S.A.; Euroconsult, S.A.; Análisis y Control de Proyectos, S.A. (AYCOP); Euroconsult Catalunya, S.A.; Euroconsult Nuevas Tecnologías, S.A., Instituto de Hidrodinámica Aplicada, S.A. e Instituto de Auscultación Estructural y Medio Ambiente, S.L.

## **h) Ingresos y gastos**

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Los ingresos procedentes de la venta de bienes y de la prestación de servicios se valoran por el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos, que, salvo evidencia en contrario, es el precio acordado para dichos bienes o servicios, deducido el importe de cualquier descuento, rebaja en el precio u otras partidas similares, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos.

Cuando el resultado de una transacción que implica la prestación de servicios no puede ser estimado de forma fiable, se reconocen ingresos sólo en la cuantía en que los gastos reconocidos se consideren recuperables.

## **i) Provisiones y contingencias**

Las obligaciones existentes al cierre del ejercicio, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para el Grupo, y cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados, se registran en el balance de situación consolidado como provisiones y se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación.

Los ajustes que surgen por la actualización de la provisión se registran como un gasto financiero conforme se van devengando. En el caso de provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, y siempre que el efecto financiero no sea significativo, no se efectúa ningún tipo de descuento.

Asimismo, el Grupo informa, en su caso, de las contingencias que no dan lugar a provisión.

## **j) Combinaciones de negocios**

El Grupo, a la fecha de adquisición de una combinación de negocios procedente de una fusión o escisión o de la adquisición de todos o parte de los elementos patrimoniales de una sociedad, registra la totalidad de los activos adquiridos y los pasivos asumidos, así como, en su caso, la diferencia entre el valor de dichos activos y pasivos y el coste de la combinación de negocios.

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

Cuando el valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos, resulta superior al coste de la combinación de negocios, el exceso se contabiliza en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada como un ingreso.

Si en la fecha de cierre del ejercicio en que se ha producido la combinación de negocios no se pudiese concluir el proceso de valoración necesario para aplicar el método de adquisición, las cuentas anuales se elaborarán utilizando valores provisionales.

Los valores provisionales son ajustados en el periodo necesario para obtener la información requerida para completar la contabilización inicial. Dicho periodo en ningún caso será superior a un año desde la fecha de la adquisición.

En cualquier caso, los ajustes a los valores provisionales únicamente incorporan información relativa a los hechos y circunstancias que existían en la fecha de adquisición que, de haber sido conocidos, hubieran afectado los importes reconocidos en dicha fecha.

Los ajustes que se reconocen para completar la contabilización inicial se realizan de forma retroactiva, es decir, de forma tal que los valores resultantes sean los que se derivarían de haber tenido inicialmente la información que se incorpora.

#### **k) Negocios conjuntos**

El Grupo registra en su balance la parte proporcional que le corresponde, en función de su porcentaje de participación, de los activos controlados conjuntamente y de los pasivos incurridos conjuntamente, así como los activos afectos a la explotación conjunta que estén bajo su control y los pasivos incurridos como consecuencia del negocio conjunto.

Asimismo reconoce en su Cuenta de Pérdidas y Ganancias la parte que le corresponde de los ingresos generados y de los gastos incurridos en relación con su participación.

En el estado de cambios en el patrimonio neto y estado de flujos de efectivo se integra igualmente la parte proporcional de los importes de las partidas que corresponden al Grupo en función de su porcentaje de participación.

Los resultados no realizados que pudieran existir por transacciones entre sociedades del Grupo y el negocio conjunto, se eliminan en proporción a la participación que corresponde a la sociedad del Grupo. También son objeto de eliminación los importes de activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo recíprocos.

#### **l) Transacciones entre partes vinculadas**

Con carácter general, los elementos objeto de una transacción con partes vinculadas se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado en una operación difiriere de su valor razonable, la diferencia se registrará atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza de acuerdo con lo previsto en las correspondientes normas.

**m) Activos no corrientes mantenidos para la venta**

Se clasifican en este apartado aquellos activos no corrientes cuyo valor contable se recuperará fundamentalmente a través de su venta, en lugar de por su uso continuado, siempre que, además, se cumplan los siguientes requisitos:

- El activo está disponible en sus condiciones actuales para su venta inmediata y su venta es altamente probable, porque concurren las siguientes circunstancias:
- El Grupo está comprometido por un plan para vender el activo y ha iniciado un programa para encontrar comprador y completar el plan.
- La venta del activo se negocia activamente a un precio adecuado en relación con su valor razonable actual.
- Se espera completar la venta dentro del año siguiente a la fecha de clasificación del activo como mantenido para la venta.
- Las acciones para completar el plan indican que es improbable que haya cambios significativos en el mismo o que vaya a ser retirado.

Los activos no corrientes mantenidos para la venta se valoran, en el momento de su clasificación en esta categoría, por el menor entre su valor contable y su valor razonable menos los costes estimados de venta.

Para la determinación del valor contable en el momento de la reclasificación, se determina el deterioro del valor en ese momento y se registra, si procede, una corrección valorativa por deterioro de ese activo.

Mientras un activo se encuentra clasificado como no corriente mantenido para la venta, no se amortiza, dotándose, en su caso, las oportunas correcciones valorativas de forma que el valor contable no exceda el valor razonable menos los costes de venta.

Cuando un activo deja de cumplir los requisitos para ser clasificado como mantenido para la venta se reclasifica en la partida del balance que corresponde a su naturaleza y se valora por el menor importe, en la fecha en que procede la reclasificación, entre su valor contable anterior a su calificación como activo no corriente en venta, ajustado, si procede, por las amortizaciones y correcciones de valor que se hubiesen reconocido de no haberse clasificado como mantenido para la venta, y su importe recuperable, registrando cualquier diferencia en la partida de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias que corresponda a su naturaleza.

Las correcciones valorativas por deterioro de los activos no corrientes mantenidos para la venta, así como su reversión cuando las circunstancias que las motivaron hubieran dejado de existir, se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, salvo cuando procede registrarlas directamente en el patrimonio neto de acuerdo con los criterios aplicables con carácter general a los activos en sus normas específicas.

**n) Estados de flujos de efectivo**

En los estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

Efectivo o equivalentes: el efectivo comprende tanto la caja como los depósitos bancarios a la vista. Los equivalentes al efectivo son instrumentos financieros, que forman parte de la gestión normal de la tesorería del Grupo, son convertibles en efectivo, tienen vencimientos iniciales no superiores a tres meses y están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Flujos de efectivo: entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

Actividades de explotación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios del Grupo, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

**NOTA 5. FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN**

El detalle de los movimientos de los distintos fondos de comercio de consolidación, en el ejercicio 2015, es el siguiente:

|                         | 31/12/2014 | Altas               | 31/12/2015          |
|-------------------------|------------|---------------------|---------------------|
| Proes Consultores, S.A. | -          | 1.897.048,58        | 1.897.048,58        |
|                         |            | <b>1.897.048,58</b> | <b>1.897.048,58</b> |

El fondo de comercio de consolidación ha surgido en julio de 2015 como consecuencia de la adquisición del 51% de Proes Consultores, S.A., tal y como se indica en la Nota 3c.

El Consejo de Administración de la Sociedad Dominante considera que al 31 de diciembre de 2015 no corresponde realizar un deterioro en el fondo de comercio de consolidación de Proes Consultores, S.A. teniendo en cuenta la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la misma, procedente de las actividades ordinarias.

**NOTA 6. SOCIOS EXTERNOS**

El detalle del valor de la participación de socios minoritarios en los fondos propios de las sociedades dependientes consolidadas al 31 de Diciembre de 2015, es el siguiente en euros:

| <b>Sociedad Dependiente</b>                                             | <b>Porcentaje Participación Socios Minoritarios</b> | <b>FFPP atribuibles a Socios Externos</b> | <b>Resultado del periodo atribuible a Socios Externos</b> | <b>Total Socios Externos</b> |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|------------------------------|
| Euroconsult, S.A.                                                       | 0,85%                                               | 102.072,44                                | (4.421,04)                                                | 97.651,40                    |
| Vigiconsult, S.A.                                                       | 0,01%                                               | 15,06                                     | (32,95)                                                   | (17,88)                      |
| Euroconsult Catalunya, S.A.                                             | 1,10%                                               | 9.707,78                                  | (3.478,48)                                                | 6.229,30                     |
| Euroconsult Norte, S.A.                                                 | 1,09%                                               | 11.055,45                                 | (2.628,71)                                                | 8.426,74                     |
| Euroconsult Nuevas Tecnologías, S.A.                                    | 0,17%                                               | 6.084,15                                  | 330,57                                                    | 6.414,72                     |
| INHA - Instituto de Hidrodinámica Aplicada, S.A.                        | 10,00%                                              | 64.890,01                                 | (33.175,65)                                               | 31.714,36                    |
| Proes Consultores, S.A.                                                 | 49,00%                                              | 1.374.288,38                              | 343.042,99                                                | 1.717.331,37                 |
| Proyectos y Estructuras Especiales, S.A.S.                              | 49,00%                                              | 24.062,56                                 | (3.149,23)                                                | 20.913,33                    |
| Euroconsult Middle East, S.A.                                           | 49,43%                                              | 109.383,11                                | (4.242,30)                                                | 105.140,81                   |
| O.C.T.E - Operações de Controlo Técnico e de Engenharia, Unipessoal Lda | 0,85%                                               | 67,52                                     | -                                                         | 67,52                        |
| Euroconsult Novas Tecnologías do Brasil, Ltda                           | 1,71%                                               | (17.622,15)                               | (3.758,09)                                                | (21.380,24)                  |
| Euroroad, GmbH                                                          | 0,17%                                               | 36,70                                     | (5,06)                                                    | 31,64                        |
| Eurorva, Ltda                                                           | 48,09%                                              | 626.728,95                                | (234.586,27)                                              | 392.142,68                   |
| Euroconsult U.S.                                                        | 0,85%                                               | (4.231,33)                                | (2.622,67)                                                | (6.854,00)                   |
| Euroconsult Agencia Chile                                               | 0,85%                                               | 7.365,82                                  | 2.724,45                                                  | 10.090,27                    |
| ECM Benatov, SA de CV                                                   | 0,84%                                               | 5.032,02                                  | 2.379,70                                                  | 7.411,72                     |
| Euroconsult Polska                                                      | 0,85%                                               | 421,39                                    | (1.109,92)                                                | (688,53)                     |
| Euroconsult Rumania                                                     | 0,85%                                               | (600,56)                                  | (807,22)                                                  | (1.407,78)                   |
| Euroconsult Qatar                                                       | 0,85%                                               | 368,06                                    | (55,65)                                                   | 312,41                       |
| A-Leo Consult México, SA de CV                                          | 49,43%                                              | -                                         | -                                                         | -                            |
| Euroconsult KSA Bahlaiwa                                                | 40,51%                                              | 2.995,76                                  | 47.637,45                                                 | 50.633,21                    |
| Euroconsult IIR Ltd                                                     | 0,85%                                               | 0,11                                      | (436,91)                                                  | (436,79)                     |
| Road Data UK, Ltd                                                       | 20,68%                                              | 2,81                                      | (99,48)                                                   | (96,67)                      |
| Euroconsult Omán (Branch)                                               | 0,85%                                               | -                                         | -                                                         | -                            |
|                                                                         |                                                     | <b>2.322.124,03</b>                       | <b>101.505,55</b>                                         | <b>2.423.629,58</b>          |

El detalle del valor de la participación de socios minoritarios en los fondos propios de las sociedades dependientes consolidadas al 31 de Diciembre de 2014, es el siguiente en euros:

| <b>Sociedad Dependiente</b>                      | <b>Porcentaje Participación Socios Minoritarios</b> | <b>FFPP atribuibles a Socios Externos</b> | <b>Resultado del periodo atribuible a Socios Externos</b> | <b>Total Socios Externos</b> |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|------------------------------|
| Euroconsult, S.A.                                | 0,85%                                               | 129.188,80                                | (27.116,36)                                               | 102.072,44                   |
| Euroconsult Catalunya, S.A.                      | 1,10%                                               | 11.998,25                                 | (2.290,48)                                                | 9.707,78                     |
| Euroconsult Norte, S.A.                          | 1,09%                                               | 12.849,08                                 | (1.793,64)                                                | 11.055,45                    |
| INHA - Instituto de Hidrodinámica Aplicada, S.A. | 10,00%                                              | 93.026,42                                 | (28.136,41)                                               | 64.890,01                    |
| Euroconsult Middle East, S.A.                    | 49,43%                                              | 191.601,41                                | (82.218,30)                                               | 109.383,11                   |
| Euroconsult Novas Tecnologías do Brasil, Ltda    | 1,71%                                               | (11.819,70)                               | (5.802,45)                                                | (17.622,15)                  |
| Eurorva, Ltda                                    | 48,09%                                              | 358.647,57                                | 285.637,90                                                | 644.285,47                   |
|                                                  |                                                     | <b>785.491,83</b>                         | <b>138.280,26</b>                                         | <b>923.772,09</b>            |

## **NOTA 7. CAMBIOS EN PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN EN LAS SOCIEDADES DEL GRUPO**

Durante el ejercicio 2015, así como durante el ejercicio 2014, no se han producido variaciones en los porcentajes de participación en sociedades del grupo que hayan supuesto cambios en la tenencia del control.

## **NOTA 8. NEGOCIOS CONJUNTOS**

A 31 de diciembre de 2015 el Grupo participa en los siguientes negocios conjuntos:

| <b>Denominación</b>                                  | <b>% de participación<br/>2015</b> |
|------------------------------------------------------|------------------------------------|
| UTE 90 EUROCONSULT - EURO CATALUNYA                  | 100,00%                            |
| UTE 91 EURO - ICYFSA                                 | 70,00%                             |
| UTE 92 EUROCONSULT - GEOCONSULT                      | 50,00%                             |
| UTE 430 EURO - INHA - VIGI                           | 100,00%                            |
| UTE 506 EUROCONSULT - GEOCONSULT                     | 50,00%                             |
| UTE 507 IV INGENIERIA - ING. CASTELLÓN - EUROCONSULT | 50,00%                             |
| UTE 509 EUROCONSULT - ING. Y CONTROL                 | 50,00%                             |
| UTE 515 EASA - IMASCONTROL                           | 100,00%                            |
| UTE 516 EUROCONSULT - VIGICONSLUT                    | 70,00%                             |
| UTE 518 VIGI - EUROCONSULT - GEOCONSULT II           | 63,00%                             |
| UTE 525 EASA - EUROCONSULT - INOCSA                  | 50,00%                             |
| UTE 532 VIGI - EUROCONSULT - GEOCONSULT III          | 70,00%                             |
| UTE 533 EASA - EUROCONSULT                           | 100,00%                            |
| UTE 535 EASA - EUROCONSULT II                        | 100,00%                            |
| UTE 541 EUROCONSULT - EUROCONSULT NORTE IV           | 100,00%                            |
| UTE 542 TOLOSA - HERNIALD                            | 50,00%                             |
| UTE 543 PAYMA COTAS - EUROCONSULT II                 | 50,00%                             |
| UTE 547 EUROCONSULT - EUROCONSULT NORTE VII          | 100,00%                            |
| UTE 548 EASA - SONDEAL                               | 50,00%                             |
| UTE 549 PAYMA COTAS - EUROCONSULT - ICYFSA           | 40,00%                             |
| UTE 550 AYESA - EUROCONSULT                          | 50,00%                             |
| UTE 551 EUROCONSULT - AYESA                          | 50,00%                             |
| UTE 553 EUROCONSULT - INGIOPSA II                    | 50,00%                             |
| UTE 556 PAYMA COTAS - EUROCONSULT III                | 50,00%                             |
| UTE 557 EUROCONSULT - ZYP - PROES                    | 45,00%                             |
| UTE 558 GETINSA - PAYMA - EUROCONSULT                | 50,00%                             |
| UTE GEOCONSULT - EUROCONSULT - IPES                  | 30,00%                             |
| UTE INTEMAC - EUROCONSULT M-404                      | 50,00%                             |
| UTE EUROCONSULT - ATJ CONSULTORES                    | 50,00%                             |
| UTE BUREAU - EUROCONSULT - CEMAT                     | 35,00%                             |
| UTE PROSER - EUROCONSULT - MK                        | 40,00%                             |
| UTE SAITEC - EUROCONSULT                             | 50,00%                             |
| UTE EUROCONSULT - GEOCISA                            | 50,00%                             |
| UTE EUROCONSULT - PRODIEX - AMBLING                  | 50,00%                             |
| UTE CPS - PROINTEC - EUROCONSULT                     | 33,00%                             |
| UTE GETINSA - PAYMA COTAS - EUROCONSULT              | 50,00%                             |
| UTE INSERCO - VIGICONSLUT - EUROCONSULT              | 40,00%                             |
| UTE VIGICONSLUT - INSERCO - EUROCONSULT              | 40,00%                             |
| UTE EASA - GEOPRIN - EUROCONSULT                     | 50,00%                             |
| UTE 032 IREP - VIGICONSLUT                           | 40,00%                             |

| Denominación                                       | % de participación<br>2015 |
|----------------------------------------------------|----------------------------|
| UTE SETI VIGICONULT                                | 50,00%                     |
| UTE MUROS PAXAREIRAS                               | 50,00%                     |
| UTE VIA ARTABRA                                    | 50,00%                     |
| UTE 505 EUROCONSULT CATALUNYA - APPLUS             | 50,00%                     |
| UTE 545 EUROCONSULT CATALUNYA REVENTOS             | 50,00%                     |
| UTE 552 DOPEC - EUROCONSULT CATA - IDP             | 33,33%                     |
| UTE 538 ANOYA X - INEMA                            | 33,00%                     |
| UTE 539 EURO GEOTECNIA - SONDEO Y ANCLAJE - INEMA  | 33,00%                     |
| UTE 540 EURO GEOTECNIA - SONDEO Y ANCLAJE INEMA II | 33,00%                     |
| UTE 524 PROES - EUROCONSULT NT                     | 100,00%                    |
| UTE 534 PROES - EUROCONSULT NT                     | 100,00%                    |
| UTE 554 III CURVIA                                 | 80,00%                     |
| UTE 555 EUROCONSULT NT - PROES                     | 100,00%                    |
| UTE EUROCONSULT NT - GYA                           | 50,00%                     |
| UTE IV SCRIM                                       | 40,00%                     |
| UTE LA ROCHE - PROES                               | 60,00%                     |
| UTE GARRIGUES - LA ROCHE - PROES                   | 33,00%                     |
| UTE PROES - INCOSA                                 | 50,00%                     |
| UTE MIÑO                                           | 50,00%                     |
| UTE APPLUS - RINCONADA                             | 50,00%                     |
| UTE PROES - AVANTGARDE                             | 89,00%                     |
| UTE PROES BAHIA DE ALGECIRAS                       | 50,00%                     |
| UTE SIMULADOR APBA                                 | 50,00%                     |
| UTE ZYP INGENIO PROES                              | 30,00%                     |
| CONSORCIO 436 EPSA LABCO                           | 50,00%                     |
| CONSORCIO 442 EPSA LABCO                           | 50,00%                     |
| CONSORCIO 406 SUPERVISOR TOCACHE                   | 50,00%                     |
| CONSORCIO 409 BELLAVISTA                           | 20,00%                     |
| CONSORCIO 424 HOSPITALARIO SAN MARTIN              | 50,00%                     |
| CONSORCIO 427 VIAL QOSQO                           | 48,00%                     |
| CONSORCIO 429 PARQUES LIMA                         | 50,00%                     |
| CONSORCIO 431 PUERTO BERMUDEZ                      | 50,00%                     |
| CONSORCIO 432 HOSPITAL AYACUCHO                    | 20,00%                     |
| CONSORCIO PLANHO                                   | 50,00%                     |
| CONSORCIO 414 FONADE                               | 29,50%                     |
| CONSORCIO 419 SOACHA                               | 50,00%                     |
| CONSORCIO 433 RUTAS DEL LAO                        | 90,00%                     |

Las partidas más significativas de los negocios conjuntos de empresas que se encuentran integrados al 31 de diciembre de 2015, en la proporción de su participación, se muestran en la siguiente tabla:

|                                                | 31/12/2015     |
|------------------------------------------------|----------------|
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar  | 934.978,97     |
| Tesorería                                      | 657.209,54     |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | (1.117.116,08) |
| Importe neto de la cifra de negocios           | 2.067.467,62   |
| Aprovisionamientos                             | (1.123.722,00) |
| Resultado                                      | 82.967,83      |

**NOTA 9. INMOVILIZADO MATERIAL**

El detalle y movimiento de inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2015 es el siguiente:

|                                                        | 31/12/2014             | Altas en el<br>perímetro de<br>consolidación | Altas                 | Bajas                 | 31/12/2015             |
|--------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|
| <b>Coste:</b>                                          |                        |                                              |                       |                       |                        |
| Terrenos y construcciones                              | 278.185,61             | -                                            | -                     | -                     | 278.185,61             |
| Instalaciones técnicas y otro<br>inmovilizado material | 32.193.068,33          | 1.502.198,18                                 | 841.973,07            | (1.920.364,74)        | 32.616.874,84          |
|                                                        | <b>32.471.253,94</b>   | <b>1.502.198,18</b>                          | <b>841.973,07</b>     | <b>(1.920.364,74)</b> | <b>32.895.060,45</b>   |
| <b>Amortización Acumulada:</b>                         |                        |                                              |                       |                       |                        |
| Construcciones                                         | (159.644,66)           | -                                            | (9.343,44)            | -                     | (168.988,10)           |
| Instalaciones técnicas y otro<br>inmovilizado material | (20.744.536,67)        | (1.231.322,39)                               | (2.043.476,35)        | 1.621.888,11          | (22.397.447,30)        |
|                                                        | <b>(20.904.181,33)</b> | <b>(1.231.322,39)</b>                        | <b>(2.052.819,79)</b> | <b>1.621.888,11</b>   | <b>(22.566.435,40)</b> |
| <b>Deterioros de valor</b>                             | <b>(14.100,69)</b>     | -                                            | -                     | -                     | <b>(14.100,69)</b>     |
| Instalaciones técnicas y otro<br>inmovilizado material | (14.100,69)            | -                                            | -                     | -                     | (14.100,69)            |
| <b>Inmovilizado Material, Neto</b>                     | <b>11.552.971,92</b>   | <b>270.875,79</b>                            | <b>(1.210.846,72)</b> | <b>(298.476,63)</b>   | <b>10.314.524,36</b>   |

El detalle y movimiento de inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2014 es el siguiente:

|                                                        | 31/12/2013             | Altas                 | Bajas               | Traspasos             | 31/12/2014             |
|--------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|------------------------|
| <b>Coste:</b>                                          |                        |                       |                     |                       |                        |
| Terrenos y construcciones                              | 278.185,61             | -                     | -                   | -                     | 278.185,61             |
| Instalaciones técnicas y otro<br>inmovilizado material | 25.054.908,16          | 6.426.174,58          | (342.966,62)        | 1.054.952,21          | 32.193.068,33          |
|                                                        | <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>   |
| <b>Amortización Acumulada:</b>                         |                        |                       |                     |                       |                        |
| Construcciones                                         | (150.301,22)           | (9.343,44)            | -                   | -                     | (159.644,66)           |
| Instalaciones técnicas y otro<br>inmovilizado material | (17.477.189,59)        | (1.547.361,37)        | 270.887,60          | (1.990.873,31)        | (20.744.536,67)        |
|                                                        | <b>(17.627.490,81)</b> | <b>(1.556.704,81)</b> | <b>270.887,60</b>   | <b>(1.990.873,31)</b> | <b>(20.904.181,33)</b> |
| <b>Deterioros de valor</b>                             | <b>(14.100,69)</b>     | -                     | -                   | -                     | <b>(14.100,69)</b>     |
| Instalaciones técnicas y otro<br>inmovilizado material | (14.100,69)            | -                     | -                   | -                     | (14.100,69)            |
| <b>Inmovilizado Material, Neto</b>                     | <b>7.691.502,27</b>    | <b>4.869.469,77</b>   | <b>(72.079,02)</b>  | <b>(935.921,10)</b>   | <b>11.552.971,92</b>   |

Los traspasos del ejercicio 2014 por importe de 1.054.952,21 euros corresponden con los traspasos de elementos clasificados bajo el epígrafe de activos no corrientes mantenidos para la venta, tal y como se indica en la Nota 21.

El resultado obtenido en el ejercicio 2015 por la enajenación de elementos de inmovilizado material ha arrojado unas pérdidas de 49.467,67 euros. En el ejercicio anterior se produjo un beneficio de 39.920,10 euros por este mismo concepto.

### **Elementos totalmente amortizados y en uso**

El desglose, por epígrafes, de los activos más significativos totalmente amortizados y en uso, se muestra a continuación, con indicación de su valor de coste:

|                                                     | 31/12/2015           | 31/12/2014           |
|-----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Construcciones                                      | -                    | -                    |
| Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material | 14.167.319,02        | 11.950.999,85        |
| <b>Total</b>                                        | <b>14.167.319,02</b> | <b>11.950.999,85</b> |

### **Otra información**

La totalidad del inmovilizado material del Grupo se encuentra afecto a la explotación y debidamente asegurado y no estando sujeto a ningún tipo de gravamen.

El Grupo tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a los que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material, entendiéndose que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

El resultado obtenido en el ejercicio 2015 por la enajenación de elementos de inmovilizado material ha arrojado unas pérdidas de 49.467,67 euros. En el ejercicio anterior se produjo un beneficio de 39.920,10 euros por este mismo concepto.

### **Activos situados en el extranjero**

El detalle de las inversiones en inmovilizado material situadas fuera del territorio español es el siguiente:

| Inmovilizado situado en el extranjero               | 2015                |                        |                     | 2014                |                        |                     |
|-----------------------------------------------------|---------------------|------------------------|---------------------|---------------------|------------------------|---------------------|
|                                                     | Coste               | Amortización Acumulada | Valor Neto Contable | Coste               | Amortización Acumulada | Valor Neto Contable |
| Construcciones                                      | -                   | -                      | -                   | -                   | -                      | -                   |
| Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material | 5.686.831,07        | (1.741.380,02)         | 3.945.451,04        | 5.825.176,54        | (2.047.851,63)         | 3.777.324,91        |
| <b>Total</b>                                        | <b>5.686.831,07</b> | <b>(1.741.380,02)</b>  | <b>3.945.451,04</b> | <b>5.825.176,54</b> | <b>(2.047.851,63)</b>  | <b>3.777.324,91</b> |

**NOTA 10. INMOVILIZADO INTANGIBLE**

El detalle y movimiento de inmovilizado intangible lo largo del ejercicio 2015 es el siguiente:

|                                      | 31/12/2014            | Altas en el<br>perímetro de<br>consolidación | Altas                 | Bajas               | 31/12/2015            |
|--------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>Coste:</b>                        |                       |                                              |                       |                     |                       |
| Investigación y desarrollo           | 6.233.318,07          | 4.553.036,89                                 | 1.717.901,57          | -                   | 12.504.256,53         |
| Otro inmovilizado intangible         | 2.749.235,45          | 1.002.250,80                                 | 168.719,11            | (173.874,32)        | 3.746.331,03          |
|                                      | <b>8.982.553,52</b>   | <b>5.555.287,69</b>                          | <b>1.886.620,68</b>   | <b>(173.874,32)</b> | <b>16.250.587,56</b>  |
| <b>Amortización Acumulada:</b>       |                       |                                              |                       |                     |                       |
| Investigación y desarrollo           | (1.057.359,71)        | (3.346.241,42)                               | (957.908,39)          | -                   | (5.361.509,51)        |
| Otro inmovilizado intangible         | (2.210.764,58)        | (496.905,69)                                 | (236.485,75)          | 163.900,84          | (2.780.255,17)        |
|                                      | <b>(3.268.124,29)</b> | <b>(3.843.147,10)</b>                        | <b>(1.194.394,13)</b> | <b>163.900,84</b>   | <b>(8.141.764,68)</b> |
| <b>Inmovilizado Intangible, Neto</b> | <b>5.714.429,23</b>   | <b>1.712.140,59</b>                          | <b>692.226,55</b>     | <b>(9.973,48)</b>   | <b>8.108.822,88</b>   |

El detalle y movimiento de inmovilizado intangible lo largo del ejercicio 2014 es el siguiente:

|                                      | 31/12/2013            | Altas               | Bajas             | Traspasos             | 31/12/2014            |
|--------------------------------------|-----------------------|---------------------|-------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Coste:</b>                        |                       |                     |                   |                       |                       |
| Investigación y desarrollo           | 5.433.169,71          | 2.065.930,78        | -                 | (1.265.782,42)        | 6.233.318,07          |
| Otro inmovilizado intangible         | 2.578.862,21          | 171.577,59          | (1.204,35)        | -                     | 2.749.235,45          |
|                                      | <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>   |
| <b>Amortización Acumulada:</b>       |                       |                     |                   |                       |                       |
| Investigación y desarrollo           | (645.225,35)          | (412.134,36)        | -                 | -                     | (1.057.359,71)        |
| Otro inmovilizado intangible         | (2.004.230,17)        | (206.889,22)        | 354,81            | -                     | (2.210.764,58)        |
|                                      | <b>(2.649.455,52)</b> | <b>(619.023,58)</b> | <b>354,81</b>     | <b>-</b>              | <b>(3.268.124,29)</b> |
| <b>Inmovilizado Intangible, Neto</b> | <b>5.362.576,40</b>   | <b>1.618.484,79</b> | <b>(849,54)</b>   | <b>(1.265.782,42)</b> | <b>5.714.429,23</b>   |

Durante el ejercicio 2015 se ha registrado 1.708.070,91 euros (1.962.058,94 euros en el ejercicio anterior) en el epígrafe “trabajos realizados por la empresa para su activo” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al 31 de diciembre de 2015 la Sociedad mantiene deudas con el CDTI y diversos ministerios por importe de 5.580.205,40 euros (4.016.733,20 euros al 31 de diciembre de 2014) que financian proyectos de investigación y desarrollo, tal y como se indica en la Nota 13. Las subvenciones por tipo de interés relacionadas con estos préstamos se detallan en la Nota 18.

**Elementos totalmente amortizados y en uso**

El desglose, por epígrafes, de los activos más significativos que, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, estaban totalmente amortizados y en uso, se muestra a continuación, con indicación de su valor de coste, en euros:

|                              | 31/12/2015          | 31/12/2014          |
|------------------------------|---------------------|---------------------|
| Investigación y desarrollo   | 178.360,40          | -                   |
| Otro inmovilizado intangible | 2.085.768,39        | 1.890.310,52        |
| <b>Total</b>                 | <b>2.264.128,79</b> | <b>1.890.310,52</b> |

**Otra información:**

El detalle de los las inversiones en inmovilizado intangible cuyos derechos pueden ejercitarse fuera del territorio español o que están relacionadas con inversiones situadas fuera del territorio español, es el siguiente:

| Inmovilizado situado en el extranjero | 2015              |                        |                     | 2014              |                        |                     |
|---------------------------------------|-------------------|------------------------|---------------------|-------------------|------------------------|---------------------|
|                                       | Coste             | Amortización Acumulada | Valor Neto Contable | Coste             | Amortización Acumulada | Valor Neto Contable |
| Otro inmovilizado intangible          | 189.909,61        | (1.800,90)             | 188.108,71          | 198.045,78        | (1.637,65)             | 196.408,13          |
| <b>Total</b>                          | <b>189.909,61</b> | <b>(1.800,90)</b>      | <b>188.108,71</b>   | <b>198.045,78</b> | <b>(1.637,65)</b>      | <b>196.408,13</b>   |

**NOTA 11. ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR****11.1) Arrendamientos financieros**

El Grupo ha financiado compras de inmovilizado mediante arrendamiento financiero según el siguiente detalle al 31 de diciembre 2015:

|                                     | Reconocimiento inicial |                                             |
|-------------------------------------|------------------------|---------------------------------------------|
|                                     | Valor razonable        | Valor actual de los pagos mínimos acordados |
| Equipos para proceso de información | -                      | 81.093,14                                   |
| <b>Total</b>                        |                        | <b>81.093,14</b>                            |

El Grupo tenía compras de inmovilizado financiadas mediante arrendamiento financiero según el siguiente detalle al 31 de diciembre 2014:

|                                     | Reconocimiento inicial |                                             |
|-------------------------------------|------------------------|---------------------------------------------|
|                                     | Valor razonable        | Valor actual de los pagos mínimos acordados |
| Equipos para proceso de información | 19.583,33              | 182.000,48                                  |
| <b>Total</b>                        | <b>19.583,33</b>       | <b>182.000,48</b>                           |

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de los vencimientos futuros es el siguiente;

|                  | 31/12/2015       | 31/12/2014        |
|------------------|------------------|-------------------|
| 1 año            | 66.847,74        | 126.825,00        |
| Entre 1 y 5 años | 14.245,40        | 55.175,48         |
| + 5 años         | -                | -                 |
| <b>Total</b>     | <b>81.093,14</b> | <b>182.000,48</b> |

### 11.2) Arrendamientos operativos

El cargo a los resultados del ejercicio 2015 en concepto de arrendamiento operativo ha ascendido a 3.083.150,07 euros (2.143.445,88 euros en el ejercicio anterior). Este importe se corresponde fundamentalmente con el alquiler de las oficinas de las distintas delegaciones que posee el Grupo, así como de arrendamiento de vehículos para el correcto desarrollo de su actividad.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los pagos futuros mínimos comprometidos correspondientes a los arrendamientos operativos no cancelables se detallan a continuación, en euros:

|                             | 2015                | 2014                |
|-----------------------------|---------------------|---------------------|
| A 1 año                     | 2.041.164,17        | 1.669.556,97        |
| De 1 a 5 años               | 4.506.573,35        | 4.482.512,33        |
| Más de 5 años               | 258.755,30          | 305.890,03          |
| <b>Total arrendamientos</b> | <b>6.806.492,81</b> | <b>6.457.959,33</b> |

**NOTA 12. ACTIVOS FINANCIEROS**

El detalle de activos financieros a largo plazo es el siguiente, en euros:

|                                                 | Instrumentos de patrimonio |            | Créditos, derivados y otros |            | Total      |            |
|-------------------------------------------------|----------------------------|------------|-----------------------------|------------|------------|------------|
|                                                 | 31/12/2015                 | 31/12/2014 | 31/12/2015                  | 31/12/2014 | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
| <b>Activos disponibles para la venta</b>        | 99.600,00                  | -          | -                           | -          | 99.600,00  | -          |
| <b>Préstamos y partidas a cobrar (Nota 8.2)</b> | -                          | -          | 533.781,72                  | 316.499,23 | 533.781,72 | 316.499,23 |
| <b>Total</b>                                    | 99.600,00                  | -          | 533.781,72                  | 316.499,23 | 633.381,72 | 316.499,23 |

El detalle de activos financieros a corto plazo es el siguiente, en euros:

|                                                                       | Val. Representativos de deuda |            | Créditos, Derivados y otros |               | Total         |               |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------|------------|-----------------------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                                       | 31/12/2015                    | 31/12/2014 | 31/12/2015                  | 31/12/2014    | 31/12/2015    | 31/12/2014    |
| <b>Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:</b> | -                             | -          | 3.259.258,01                | 2.247.867,92  | 3.259.258,01  | 2.247.867,92  |
| - Efectivo y otros activos líquidos (Nota XX)                         | -                             | -          | 3.259.258,01                | 2.247.867,92  | 3.259.258,01  | 2.247.867,92  |
| <b>Inversiones mantenidas hasta el vencimiento</b>                    | -                             | 88.900,00  | -                           | -             | -             | 88.900,00     |
| <b>Préstamos y partidas a cobrar (Nota XX)</b>                        | -                             | -          | 33.611.817,40               | 22.028.311,10 | 33.611.817,40 | 22.028.311,10 |
| <b>Total</b>                                                          | -                             | 88.900,00  | 36.871.075,41               | 24.276.179,02 | 36.871.075,41 | 24.365.079,02 |

**12.1) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes**

El detalle de dichos activos a 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

|                    | Saldo a 31/12/2015  | Saldo a 31/12/2014  |
|--------------------|---------------------|---------------------|
| Caja               | 339.124,64          | 206.839,24          |
| Cuentas corrientes | 2.920.133,37        | 2.041.028,68        |
| <b>Total</b>       | <b>3.259.258,01</b> | <b>2.247.867,92</b> |

El rendimiento de estos activos se basa en los tipos de interés variables diarios a corto plazo. Debido a su alta liquidez el valor razonable de los presentes activos coincide con su valor contabilizado.

## 12.2) Préstamos y partidas a cobrar

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

|                                                      | Saldo a 31/12/2015 |                      | Saldo a 31/12/2014 |                      |
|------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
|                                                      | Largo Plazo        | Corto Plazo          | Largo Plazo        | Corto Plazo          |
| <b>Créditos por operaciones comerciales</b>          |                    |                      |                    |                      |
| Cientes con empresas asociadas y negocios conjuntos  | -                  | 644.951,58           | -                  | 541.469,44           |
| Cientes terceros                                     | -                  | 31.829.137,47        | -                  | 21.408.360,36        |
| <b>Total créditos por operaciones comerciales</b>    | -                  | <b>32.474.089,05</b> | -                  | <b>21.949.829,80</b> |
| <b>Créditos por operaciones no comerciales</b>       |                    |                      |                    |                      |
| Deudores                                             | -                  | 149.590,51           | -                  | -                    |
| Créditos al personal                                 | 37.474,50          | -                    | -                  | -                    |
| Cuenta corriente con partes vinculadas               | -                  | 326.962,88           | -                  | -                    |
| Créditos a terceros                                  | -                  | 281.711,48           | -                  | -                    |
| Imposiciones                                         | -                  | 50.000,00            | -                  | -                    |
| Fianzas y depósitos                                  | 496.307,22         | 200.243,95           | 316.499,23         | 48.162,63            |
| Otras inversiones financieras                        | -                  | 129.219,53           | -                  | 30.318,67            |
| <b>Total créditos por operaciones no comerciales</b> | <b>533.781,72</b>  | <b>1.137.728,35</b>  | <b>316.499,23</b>  | <b>78.481,30</b>     |
| <b>Total</b>                                         | <b>533.781,72</b>  | <b>33.611.817,40</b> | <b>316.499,23</b>  | <b>22.028.311,10</b> |

Los saldos deudores comerciales y otras cuentas a cobrar incluyen deterioros causados por riesgos de insolvencia, según el detalle adjunto:

|                            | 2015                  | 2014                  |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Saldo inicial</b>       | <b>(3.071.471,64)</b> | <b>(3.192.468,68)</b> |
| Correcciones por deterioro | (594.109,43)          | (583.908,63)          |
| Reversiones de deterioro   | 429.115,35            | 704.905,67            |
| <b>Saldo final</b>         | <b>(3.236.465,72)</b> | <b>(3.071.471,64)</b> |

## 12.3) Otra información relativa a activos financieros

### a) Reclasificaciones

No se han reclasificado instrumentos financieros durante los ejercicios 2015 ni 2014.

**b) Clasificación por vencimientos**

El detalle de los vencimientos de los instrumentos financieros de activo al cierre del ejercicio 2015 es el siguiente:

|                                                      | Vencimiento años     |                  |      |      |      | Más de 5 años     | Total                |
|------------------------------------------------------|----------------------|------------------|------|------|------|-------------------|----------------------|
|                                                      | 2016                 | 2017             | 2018 | 2019 | 2020 |                   |                      |
| <b>Inversiones financieras</b>                       | <b>988.137,84</b>    | -                | -    | -    | -    | <b>595.907,22</b> | <b>1.584.045,06</b>  |
| Otros activos financieros                            | 129.219,53           | -                | -    | -    | -    | 99.600,00         | 228.819,53           |
| Cuenta corriente con partes vinculadas               | 326.962,88           | -                | -    | -    | -    | -                 | 326.962,88           |
| Créditos a terceros                                  | 281.711,48           | -                | -    | -    | -    | -                 | 281.711,48           |
| Imposiciones                                         | 50.000,00            | -                | -    | -    | -    | -                 | 50.000,00            |
| Fianzas y depósitos                                  | 200.243,95           | -                | -    | -    | -    | 496.307,22        | 696.551,17           |
| <b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b> | <b>32.623.679,56</b> | <b>37.474,50</b> | -    | -    | -    | -                 | <b>32.661.154,06</b> |
| Clientes con empresas asociadas y negocios conjuntos | 644.951,58           | -                | -    | -    | -    | -                 | 644.951,58           |
| Clientes terceros                                    | 31.829.137,47        | -                | -    | -    | -    | -                 | 31.829.137,47        |
| Deudores                                             | 149.590,51           | -                | -    | -    | -    | -                 | 149.590,51           |
| Personal                                             | -                    | 37.474,50        | -    | -    | -    | -                 | 37.474,50            |
| <b>Total</b>                                         | <b>33.611.817,40</b> | <b>37.474,50</b> | -    | -    | -    | <b>595.907,22</b> | <b>34.245.199,12</b> |

El detalle de los vencimientos de los instrumentos financieros de activo al cierre del ejercicio 2014 es el siguiente:

|                                                      | Vencimiento años     |      |      |      |      | Más de 5 años     | Total                |
|------------------------------------------------------|----------------------|------|------|------|------|-------------------|----------------------|
|                                                      | 2015                 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |                   |                      |
| <b>Inversiones financieras</b>                       | <b>167.381,30</b>    | -    | -    | -    | -    | <b>316.499,23</b> | <b>483.880,53</b>    |
| Fianzas y depósitos                                  | 48.162,63            | -    | -    | -    | -    | 316.499,23        | 364.661,86           |
| Otras inversiones financieras                        | 119.218,67           | -    | -    | -    | -    | -                 | 119.218,67           |
| <b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b> | <b>21.949.829,80</b> | -    | -    | -    | -    | -                 | <b>21.949.829,80</b> |
| Clientes con empresas asociadas y negocios conjuntos | 541.469,44           | -    | -    | -    | -    | -                 | 541.469,44           |
| Clientes terceros                                    | 21.408.360,36        | -    | -    | -    | -    | -                 | 21.408.360,36        |
| <b>Total</b>                                         | <b>22.117.211,10</b> | -    | -    | -    | -    | <b>316.499,23</b> | <b>22.433.710,33</b> |

**NOTA 13. PASIVOS FINANCIEROS**

El detalle de pasivos financieros a largo plazo, es el siguiente:

|                                               | Deudas con entidades de crédito |               | Derivados y Otros |              | Total         |               |
|-----------------------------------------------|---------------------------------|---------------|-------------------|--------------|---------------|---------------|
|                                               | 31/12/2015                      | 31/12/2014    | 31/12/2015        | 31/12/2014   | 31/12/2015    | 31/12/2014    |
| <b>Débitos y partidas a pagar (Nota 13.1)</b> | 17.025.803,98                   | 12.992.471,85 | 4.964.130,27      | 3.784.832,72 | 21.989.934,25 | 16.777.304,57 |
| <b>Total</b>                                  | 17.025.803,98                   | 12.992.471,85 | 4.964.130,27      | 3.784.832,72 | 21.989.934,25 | 16.777.304,57 |

El detalle de pasivos financieros a corto plazo, es el siguiente:

|                                               | Deudas con entidades de crédito |              | Derivados y Otros |              | Total         |               |
|-----------------------------------------------|---------------------------------|--------------|-------------------|--------------|---------------|---------------|
|                                               | 31/12/2015                      | 31/12/2014   | 31/12/2015        | 31/12/2014   | 31/12/2015    | 31/12/2014    |
| <b>Débitos y partidas a pagar (Nota 13.1)</b> | 6.367.017,40                    | 5.205.813,28 | 10.023.028,96     | 6.509.113,49 | 16.390.046,36 | 11.714.926,77 |
| <b>Total</b>                                  | 6.367.017,40                    | 5.205.813,28 | 10.023.028,96     | 6.509.113,49 | 16.390.046,36 | 11.714.926,77 |

**13.1) Débitos y partidas a pagar**

Su detalle a 31 de diciembre de 2015 y 2014, se indica a continuación, euros:

|                                                     | Saldo a 31/12/2015   |                      | Saldo a 31/12/2014   |                      |
|-----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|                                                     | Largo Plazo          | Corto Plazo          | Largo Plazo          | Corto Plazo          |
| <b>Por operaciones comerciales:</b>                 |                      |                      |                      |                      |
| Proveedores                                         | -                    | 5.626.187,32         | -                    | 2.830.720,57         |
| Proveedores empresas asociadas y negocios conjuntos | -                    | 260.565,46           | -                    | 350.388,75           |
| Acreedores                                          | -                    | (221.752,86)         | -                    | 1.919.044,67         |
| Anticipo de clientes                                | -                    | 1.403.320,70         | -                    | -                    |
| <b>Total saldos por operaciones comerciales</b>     | -                    | <b>7.068.320,63</b>  | -                    | <b>5.100.153,99</b>  |
| <b>Por operaciones no comerciales:</b>              |                      |                      |                      |                      |
| Deudas con entidades de crédito                     | 17.025.803,98        | 6.367.017,40         | 12.992.471,85        | 5.205.813,28         |
| Deuda financiera con partes vinculadas              | 300.000,00           | 710.008,96           | -                    | 622.680,58           |
| Otras deudas financieras                            | 4.400.083,81         | 1.629.368,83         | 3.761.994,26         | 713.783,39           |
| Proveedores de inmovilizado                         | 241.208,00           | -                    | -                    | -                    |
| Fianzas recibidas                                   | 22.838,46            | -                    | 22.838,46            | -                    |
| <b>Préstamos y otras deudas</b>                     | <b>21.989.934,25</b> | <b>8.706.395,18</b>  | <b>16.777.304,57</b> | <b>6.542.277,25</b>  |
| Personal (remuneraciones pendientes de pago)        | -                    | 615.330,55           | -                    | 72.495,53            |
| <b>Total saldos por operaciones no comerciales</b>  | <b>21.989.934,25</b> | <b>9.321.725,73</b>  | <b>16.777.304,57</b> | <b>6.614.772,78</b>  |
| <b>Total Débitos y partidas a pagar</b>             | <b>21.989.934,25</b> | <b>16.390.046,36</b> | <b>16.777.304,57</b> | <b>11.714.926,77</b> |

**13.1.1) Deudas con entidades de crédito**

Al 31 de diciembre de 2015, el detalle de las deudas con entidades de crédito es el siguiente;

|                            | A Corto Plazo       | A Largo Plazo        | Total                |
|----------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
| Préstamos                  | 438.413,75          | 17.011.558,58        | 17.449.972,33        |
| Arrendamientos financieros | 67.047,74           | 14.245,40            | 81.293,14            |
| Pólizas de crédito         | 5.110.105,99        | -                    | 5.110.105,99         |
| Efectos descontados        | 672.281,14          | -                    | 672.281,14           |
| Deudas por intereses       | 79.168,78           | -                    | 79.168,78            |
|                            | <b>6.367.017,40</b> | <b>17.025.803,98</b> | <b>23.392.821,38</b> |

Al 31 de diciembre de 2014, el detalle de las deudas con entidades de crédito es el siguiente;

|                            | A Corto Plazo       | A Largo Plazo        | Total                |
|----------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
| Préstamos                  | 4.185.747,31        | 12.937.296,37        | 17.123.043,68        |
| Arrendamientos financieros | 126.825,00          | 55.175,48            |                      |
| Pólizas de crédito         | -                   | -                    | -                    |
| Efectos descontados        | 893.240,97          | -                    | 893.240,97           |
| Deudas por intereses       | -                   | -                    | -                    |
|                            | <b>5.205.813,28</b> | <b>12.992.471,85</b> | <b>18.016.284,65</b> |

**Préstamos**

Con fecha 8 de agosto de 2013 la Sociedad Dominante y otras sociedades nacionales del Grupo firmaron con sus entidades financieras acreedoras un acuerdo de novación de la deuda corporativa y de algunas de sus sociedades filiales, ante el que responden de forma solidaria.

Con fecha 22 de octubre de 2015 se ha firmado un contrato de novación modificativa no extintiva que sustituye al anterior y que incorpora nuevos plazos de amortización.

Las principales características son las siguientes:

- Préstamo por importe de 16.892.457,38 euros de principal amortizable semestralmente con fecha de vencimiento final de 22 de octubre de 2021. Devenga intereses pagaderos semestralmente a un tipo variable de Euribor a 6 meses más un 2,00% durante los dos primeros años y 2,50% hasta el vencimiento final.
- Líneas de descuento por importe máximo de 965.000 euros y factoring sin recurso con límite de 800.000 euros, de plazo de duración de un año, prorrogables automáticamente de forma anual hasta un máximo de 5 años. Devengan intereses a un tipo variable de Euribor a 6 meses más un 2,5%.
- Líneas de avales hasta un máximo de 13.019.000,00 euros de plazo de duración de un año, prorrogables automáticamente de forma anual hasta un máximo de 5 años.

La sociedad vinculada Livleotama, S.L., mediante los activos que posee, actúa como garante de la deuda en el mencionado contrato de financiación.

La deuda financiera contiene estipulaciones financieras habituales en contratos de esta naturaleza. La financiación establece, entre otros, el cumplimiento de determinadas cláusulas estándar como son el mantenimiento de una serie de ratios financieros, la obligación del reembolso del principal y pago de intereses, comisiones y gastos y una serie de limitaciones para evitar que la viabilidad del proyecto pudiera verse afectada. Al cierre del ejercicio se cumplen todas las obligaciones de los contratos de financiación novados anteriormente descritos.

El Grupo periodifica los gastos por comisiones del préstamo original de 8 de agosto de 2013 durante la vida del préstamo. Estos gastos ascendían originalmente a 168.924,56 euros cuya naturaleza es deudora como menor importe del préstamo y a la fecha de la firma del contrato vigente a cierre del ejercicio 2015 ascendían a 123.551,10 euros.

El Grupo ha dividido entre sus sociedades los importes de los préstamos, líneas de descuento y factoring y líneas de avales en función de los contratos originales bilaterales entre cada sociedad del Grupo y entidad financiera anteriores al primer acuerdo de 8 de agosto de 2013.

### **Pólizas de Crédito**

Con fecha 22 de octubre de 2015 la Sociedad Dominante junto con otras sociedades nacionales del Grupo han firmado una línea de financiación sindicada con distintas entidades financieras por un máximo de 1.956.000,00 euros y con una duración inicial de un año prorrogable automáticamente de forma anual hasta un máximo de cinco años. Dicha línea de circulante devenga intereses pagaderos semestralmente a un tipo de Euribor a seis meses más un 2,5%.

El total dispuesto por las sociedades acreditadas asciende a 1.956.000,00 euros al 31 de diciembre del 2015.

Adicionalmente el Grupo mantiene un saldo dispuesto bajo otras líneas de crédito distintas a la anteriormente indicada por importe de 3.154.105,99 euros al 31 de diciembre de 2015.

### **Líneas de Descuento de Efectos**

Al 31 de diciembre de 2015, el Grupo tiene pólizas de descuento de efectos, incluidas en el contrato de 22 de octubre de 2015, cuyo importe dispuesto asciende a 433.169,45 euros (893.240,97 euros en el ejercicio anterior).

Adicionalmente el Grupo mantiene un saldo dispuesto bajo pólizas de descuento de efectos distintas a la anteriormente indicada por importe de 239.111,69 euros.

**Avales**

Al 31 de diciembre de 2015, el Grupo tiene formalizados avales en diversas entidades de crédito y aseguradoras, en garantía fundamentalmente de licitación y ejecución de sus actividades, por importe de 8.029.737,25 euros (6.480.540,00 euros en el ejercicio 2014).

**Vencimientos de las Deudas con Entidades de Crédito a Largo Plazo**

El detalle de los vencimientos de las deudas con entidades de crédito a largo plazo es el siguiente:

| Vencimiento | Euros                |
|-------------|----------------------|
| 2017        | 337.528,96           |
| 2018        | 3.548.562,20         |
| 2019        | 4.206.621,98         |
| 2020        | 4.209.602,79         |
| 2021        | 4.723.488,05         |
|             | <b>17.025.803,98</b> |

El detalle de los vencimientos de las deudas con entidades de crédito a largo plazo en el ejercicio anterior es el siguiente:

| Vencimiento | Euros                |
|-------------|----------------------|
| 2016        | 4.157.695,52         |
| 2017        | 4.299.127,17         |
| 2018        | 4.535.649,16         |
|             | <b>12.992.471,85</b> |

**13.1.2) Otras deudas financieras a largo y corto plazo**

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2015 es la siguiente, en euros:

|                                                            | 31/12/2015          |                     |                     |
|------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|                                                            | Largo plazo         | Corto plazo         | Total               |
| Ministerio de Ind., Ener. Y Tur. (Proyecto iGreen)         | -                   | 597.517,20          | 597.517,20          |
| CDTI (Proyecto Firetunnel)                                 | 196.197,05          | 36.904,00           | 233.101,05          |
| CDTI (Proyecto Ecotrav)                                    | 384.844,87          | 71.254,00           | 456.098,87          |
| CDTI (Proyecto Canaletas)                                  | 190.253,80          | 35.432,00           | 225.685,80          |
| Ministerio de Ciencia e Innovación (Proyecto Drenabilidad) | 84.024,04           | 10.934,23           | 94.958,27           |
| CDTI (Proyecto Segustruc)                                  | 216.651,04          | 61.346,00           | 277.997,04          |
| CDTI (Proyecto SMA)                                        | 174.980,65          | 38.356,00           | 213.336,65          |
| CDTI (Proyecto Tunnelins)                                  | 409.264,24          | 94.956,00           | 504.220,24          |
| CDTI (Proyecto Visualise)                                  | -                   | 27.666,73           | 27.666,73           |
| CDTI (Proyecto Interferometría)                            | 271.122,82          | -                   | 271.122,82          |
| CDTI (Proyecto Descarrilo)                                 | (12.172,04)         | -                   | (12.172,04)         |
| Ministerio de Ciencia e Innovación (Proyecto Drenabilidad) | 144.823,09          | 18.846,14           | 163.669,23          |
| Ministerio de Ciencia e Innovación (Proyecto Dilape)       | 154.037,00          | 21.811,20           | 175.848,20          |
| CDTI (Proyecto Heabi)                                      | 236.576,65          | 44.040,00           | 280.616,65          |
| CDTI (Proyecto Portsfloat)                                 | 285.939,36          | 66.510,00           | 352.449,36          |
| CDTI (Proyecto Aredis)                                     | 166.475,34          | 10.060,00           | 176.535,34          |
| CDTI (Proyecto Capema)                                     | 179.196,64          | -                   | 179.196,64          |
| CDTI (Proyecto Fiabilidad)                                 | 374.219,55          | 48.698,00           | 422.917,55          |
| CDTI (Proyecto Gestión Integral)                           | 415.196,93          | 54.030,47           | 469.227,40          |
| CDTI (Proyecto GISCART)                                    | 108.615,21          | 34.303,86           | 142.919,07          |
| CDTI (Proyecto Optimización)                               | 256.790,81          | 70.502,52           | 327.293,33          |
| Otras deudas                                               | 163.046,76          | 286.200,48          | 449.247,24          |
| <b>Total</b>                                               | <b>4.400.083,81</b> | <b>1.629.368,83</b> | <b>6.029.452,64</b> |

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2014 es la siguiente, en euros:

|                                                            | 31/12/2014          |                   |                     |
|------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|---------------------|
|                                                            | Largo plazo         | Corto plazo       | Total               |
| Ministerio de Industria (Proyecto iGreen)                  | 374.563,38          | 160.542,91        | 535.106,29          |
| CDTI (Proyecto Firetunnel)                                 | 222.726,46          | -                 | 222.726,46          |
| CDTI (Proyecto Ecotrav)                                    | 435.799,34          | -                 | 435.799,34          |
| CDTI (Proyecto Canaletas)                                  | 215.641,23          | -                 | 215.641,23          |
| Ministerio de Ciencia e Innovación (Proyecto Drenabilidad) | 90.527,96           | 10.934,23         | 101.462,19          |
| CDTI (Proyecto Segustruc)                                  | 302.194,16          | 61.346,00         | 363.540,16          |
| CDTI (Proyecto SMA)                                        | 205.277,43          | 38.356,00         | 243.633,43          |
| CDTI (Proyecto Tunnelins)                                  | 480.719,08          | 94.956,00         | 575.675,08          |
| CDTI (Proyecto Visualise)                                  | 23.938,64           | 55.234,00         | 79.172,64           |
| CDTI (Proyecto Interferometría)                            | 259.055,99          | -                 | 259.055,99          |
| Ministerio de Ciencia e Innovación (Proyecto Drenabilidad) | 156.033,18          | 18.846,14         | 174.879,32          |
| Ministerio de Ciencia e Innovación (Proyecto Dilape)       | 167.614,79          | 21.811,20         | 189.425,99          |
| CDTI (Proyecto Heabi)                                      | 268.165,71          | -                 | 268.165,71          |
| CDTI (Proyecto Portsfloat)                                 | 285.939,36          | 66.510,00         | 352.449,36          |
| Otras deudas                                               | 273.797,54          | 185.246,91        | 459.044,45          |
| <b>Total</b>                                               | <b>3.761.994,26</b> | <b>713.783,39</b> | <b>4.475.777,65</b> |

Con fecha 26 de noviembre de 2015 la sociedad dependiente Euroconsult, S.A. ha solicitado el aplazamiento de la cuota de amortización de noviembre de 2015 del préstamo concedido por el Ministerio de Industria, Energía y Turismo por importe de 247.410,75 euros de principal y 17.134,56 euros de intereses, sin que se haya recibido respuesta por parte del Ministerio a la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales.

De acuerdo al Punto 3, del apartado trigésimo tercero de la Orden de bases, la presentación de la documentación justificativa de una anualidad conllevará el reintegro total de la ayuda concedida. Por ello el Grupo ha reclasificado toda la deuda con el Ministerio de Industria, Energía y Turismo al corto plazo a cierre del ejercicio 2015.

El vencimiento de los otros pasivos financieros no corrientes es el siguiente a 31 de diciembre de 2015:

|                                                            | 2017              | 2018              | 2019              | 2020              | 2021              | Resto             | Total               |
|------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
| CDTI (Proyecto Fircunnel)                                  | 36.904,00         | 36.904,00         | 36.904,00         | 36.904,00         | 36.904,00         | 11.677,05         | 196.197,05          |
| CDTI (Proyecto Footrav)                                    | 71.254,00         | 71.254,00         | 71.254,00         | 71.254,00         | 71.254,00         | 28.574,87         | 384.844,87          |
| CDTI (Proyecto Canaletas)                                  | 35.432,00         | 35.432,00         | 35.432,00         | 35.432,00         | 35.432,00         | 13.093,80         | 190.253,80          |
| Ministerio de Ciencia e Innovación (Proyecto Drenabilidad) | 10.934,23         | 10.934,23         | 10.934,23         | 10.934,23         | 10.934,23         | 29.352,89         | 84.024,04           |
| CDTI (Proyecto Segustruc)                                  | 61.346,00         | 61.346,00         | 61.346,00         | 61.346,00         | 61.352,63         | (90.085,59)       | 216.651,04          |
| CDTI (Proyecto SMA)                                        | 38.356,00         | 38.356,00         | 38.356,00         | 38.356,00         | 38.356,00         | (16.799,35)       | 174.980,65          |
| CDTI (Proyecto Tunclins)                                   | 94.956,00         | 94.956,00         | 94.956,00         | 94.956,00         | 94.958,70         | (65.518,46)       | 409.264,24          |
| CDTI (Proyecto Interferometría)                            | 23.067,00         | 46.134,00         | 46.134,00         | 46.134,00         | 46.134,00         | 63.519,82         | 271.122,82          |
| CDTI (Proyecto Descarrilo)                                 | (12.172,04)       | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | (12.172,04)         |
| Ministerio de Ciencia e Innovación (Proyecto Drenabilidad) | 18.846,14         | 18.846,14         | 18.846,14         | 18.846,14         | 18.846,14         | 50.592,39         | 144.823,09          |
| Ministerio de Ciencia e Innovación (Proyecto Dilape)       | 21.811,20         | 21.811,20         | 21.811,20         | 21.811,20         | 21.811,20         | 44.981,00         | 154.037,00          |
| CDTI (Proyecto Heabi)                                      | 44.040,00         | 44.040,00         | 44.040,00         | 44.040,00         | 44.040,00         | 16.376,65         | 236.576,65          |
| CDTI (Proyecto Portisfloat)                                | 66.510,00         | 66.510,00         | 66.510,00         | 66.510,00         | 19.899,36         | -                 | 285.939,36          |
| CDTI (Proyecto Aredis)                                     | 20.120,00         | 20.120,00         | 20.120,00         | 20.120,00         | 20.120,00         | 65.875,34         | 166.475,34          |
| CDTI (Proyecto Capema)                                     | -                 | 32.570,00         | 32.570,00         | 32.570,00         | 32.570,00         | 48.916,64         | 179.196,64          |
| CDTI (Proyecto Fiabilidad)                                 | 48.698,00         | 48.698,00         | 48.698,00         | 48.698,00         | 48.698,00         | 130.729,55        | 374.219,55          |
| CDTI (Proyecto Gestión Integral)                           | 54.030,47         | 54.030,47         | 54.030,47         | 54.030,47         | 54.030,47         | 145.044,58        | 415.196,93          |
| CDTI (Proyecto GIS CART)                                   | 34.303,86         | 34.303,86         | 34.303,86         | 5.703,63          | -                 | -                 | 108.615,21          |
| CDTI (Proyecto Optimización)                               | 70.502,52         | 70.502,52         | 70.502,51         | 45.283,26         | -                 | -                 | 256.790,81          |
| Otras deudas                                               | 122.326,55        | 40.720,21         | -                 | -                 | -                 | -                 | 163.046,76          |
| <b>Total</b>                                               | <b>861.265,93</b> | <b>847.468,63</b> | <b>806.748,41</b> | <b>752.928,93</b> | <b>655.340,73</b> | <b>476.331,18</b> | <b>4.400.083,82</b> |

El vencimiento de los otros pasivos financieros no corrientes es el siguiente a 31 de diciembre de 2014:

|                                                            | 2016              | 2017              | 2018              | 2019              | 2020              | Resto             | Total               |
|------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
| Ministerio de Industria (Proyecto iGreen)                  | 162.453,38        | 164.386,57        | 47.723,43         | -                 | -                 | -                 | 374.563,38          |
| CDTI (Proyecto Firetunnel)                                 | 36.904,00         | 36.904,00         | 36.904,00         | 36.904,00         | 36.904,00         | 38.206,46         | 222.726,46          |
| CDTI (Proyecto Ecotrav)                                    | 71.254,00         | 71.254,00         | 71.254,00         | 71.254,00         | 71.254,00         | 79.529,34         | 435.799,34          |
| CDTI (Proyecto Canalelas)                                  | 35.432,00         | 35.432,00         | 35.432,00         | 35.432,00         | 35.432,00         | 38.481,23         | 215.641,23          |
| Ministerio de Ciencia e Innovación (Proyecto Drenabilidad) | 10.934,23         | 10.934,23         | 10.934,23         | 10.934,23         | 10.934,23         | 35.856,81         | 90.527,96           |
| CDTI (Proyecto Segustruc)                                  | 61.346,00         | 61.346,00         | 61.346,00         | 61.346,00         | 61.346,00         | (4.535,84)        | 302.194,16          |
| CDTI (Proyecto SMA)                                        | 38.356,00         | 38.356,00         | 38.356,00         | 38.356,00         | 38.356,00         | 13.497,43         | 205.277,43          |
| CDTI (Proyecto Tunnelins)                                  | 94.956,00         | 94.956,00         | 94.956,00         | 94.956,00         | 94.956,00         | 5.939,08          | 480.719,08          |
| CDTI (Proyecto Visualise)                                  | 27.612,00         | -                 | -                 | -                 | -                 | (3.673,36)        | 23.938,64           |
| CDTI (Proyecto Interferometría)                            | -                 | 23.067,00         | 46.134,00         | 46.134,00         | 46.134,00         | 97.586,99         | 259.055,99          |
| Ministerio de Ciencia e Innovación (Proyecto Drenabilidad) | 18.846,14         | 18.846,14         | 18.846,14         | 18.846,14         | 18.846,14         | 61.802,48         | 156.033,18          |
| Ministerio de Ciencia e Innovación (Proyecto Dilape)       | 21.811,20         | 21.811,20         | 21.811,20         | 21.811,20         | 21.811,20         | 58.558,79         | 167.614,79          |
| CDTI (Proyecto Heabi)                                      | 44.040,00         | 44.040,00         | 44.040,00         | 44.040,00         | 44.040,00         | 47.965,71         | 268.165,71          |
| CDTI (Proyecto Portsfloat)                                 | 66.510,00         | 66.510,00         | 66.510,00         | 66.510,00         | 19.899,36         | -                 | 285.939,36          |
| Otras deudas                                               | 273.797,54        | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | 273.797,54          |
| <b>Total</b>                                               | <b>964.252,49</b> | <b>687.843,14</b> | <b>594.247,00</b> | <b>546.523,57</b> | <b>499.912,93</b> | <b>469.215,13</b> | <b>3.761.994,26</b> |

#### **NOTA 14. INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO EFECTUADOS A PROVEEDORES. DISPOSICIÓN ADICIONAL TERCERA “DEBER DE INFORMACIÓN” DE LA LEY 15/2011, DE 5 DE JULIO**

La disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo, modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, se informa de lo siguiente respecto de las sociedades del Grupo con domicilio en territorio nacional:

|                                         | 2015<br>Días                           |
|-----------------------------------------|----------------------------------------|
| Periodo medio de pago a proveedores     | 122,77                                 |
| Ratio de operaciones pagadas            | 106,57                                 |
| Ratio de operaciones pendientes de pago | 160,95                                 |
|                                         | <b>Importe<br/>(en miles de euros)</b> |
| <b>Total pagos realizados</b>           | <b>5.164.108,88</b>                    |
| <b>Total pagos pendientes</b>           | <b>2.190.291,18</b>                    |

Al ser el ejercicio 2015 el primer ejercicio de aplicación de la resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas publicada en el BOE el 4 de febrero de 2016, no se presenta información comparativa correspondiente a esta nueva obligación, calificándose las cuentas anuales como iniciales a estos exclusivos efectos en lo que se refiere a la aplicación del principio de uniformidad y del requisito de comparabilidad.

## **NOTA 15. INFORMACIÓN SOBRE LA NATURALEZA Y EL NIVEL DE RIESGO PROCEDENTE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

Las actividades del Grupo están expuestas a diferentes tipos de riesgos financieros, destacando fundamentalmente los riesgos de crédito, de liquidez y los riesgos de mercado (tipo de cambio, tipo de interés, y otros riesgos de precio).

### **15.1) Riesgo de crédito**

Los principales activos financieros del Grupo son saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, e inversiones, que representan la exposición máxima del Grupo al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

El riesgo de crédito del Grupo es atribuible principalmente a sus deudas comerciales. Los importes se reflejan en el balance consolidado, netos de provisiones para insolvencias, estimadas por la Dirección del Grupo en función de la experiencia de ejercicios anteriores y de su valoración del entorno económico actual.

EL Grupo no tiene una concentración significativa de riesgo de crédito, estando la exposición distribuida entre un gran número de contrapartes y clientes.

### **15.2) Riesgo de liquidez**

Las actividades del Grupo están sometidas a riesgos de liquidez.

La situación general de los mercados financieros, especialmente el mercado bancario, ha sido particularmente desfavorable para los demandantes de crédito. El Grupo presta una atención permanente a la evolución de los diferentes factores que pueden ayudar a solventar la crisis de liquidez y, en especial, a las fuentes de financiación y sus características. En el ejercicio 2015 debe destacarse el acuerdo de refinanciación de deuda alcanzado por Euroconsult Engineering Consulting Group, S.A. y otras sociedades del Grupo con sus principales entidades bancarias, descrita en la Nota 13.1.1.

Las principales fuentes de financiación del Grupo son las siguientes:

- Préstamo por importe de 16.892.457,38 euros de principal amortizable semestralmente con fecha de vencimiento final de 22 de octubre de 2021.
- Líneas de descuento por importe máximo de 965.000 euros y factoring sin recurso con el límite de 800.000 euros, de plazo de duración de un año.

- Línea de financiación sindicada con distintas entidades financieras por un máximo de 1.956.000,00 euros y con una duración inicial de un año prorrogable automáticamente de forma anual hasta un máximo de cinco años.

El Grupo está sujeto al cumplimiento de una serie de ratios y covenants que, en caso de incumplimiento, podría suponer causa de vencimiento anticipado. Al cierre del ejercicio se cumplen todas las obligaciones de los contratos de financiación.

Tal y como se comenta en la Nota 16, y como forma de diversificar sus fuentes de financiación, la Sociedad Dominante cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

### **15.3) Riesgo de tipo de cambio**

Los riesgos de tipo de cambio de la Sociedad se corresponden, fundamentalmente, a las operaciones realizadas por los negocios en el extranjero. El Grupo no ha realizado ninguna operación de cobertura de tipo de cambio.

### **15.4) Riesgo de tipo de interés**

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable.

El objetivo de la gestión del riesgo de tipos de interés es alcanzar un equilibrio en la estructura de la deuda que permita minimizar el coste de la deuda en el horizonte plurianual con una volatilidad reducida en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada.

### **15.5) Riesgo de mercado y riesgo país / político**

El Grupo, a través de sucursales y de diversos consorcios, así como filiales, opera en países extranjeros, principalmente en México, Brasil, Panamá, Colombia, Chile, Perú, Ecuador, República Dominicana, Reino Unido, Irlanda, Rumanía, Polonia, Qatar, Alemania, etc. por lo que las operaciones mantenidas a medio y largo plazo en estas zonas están lógicamente expuestas a la evolución económica y posibles decisiones gubernamentales de dichos países.

El riesgo por cambios inesperados en los países podría ocasionar retrasos, e incluso incobrables en los proyectos que se están realizando en estos mercados específicos. Sin embargo, la Dirección estima que no van a surgir deterioros adicionales a los recogidos en las presentes cuentas anuales consolidadas.

**NOTA 16. FONDOS PROPIOS****16.1) Capital Social**

Al 31 de diciembre de 2015, el capital social de la Sociedad Dominante está representado por 23.680.409,00 acciones al portador de 0,20 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas (3.848.000 euros en el ejercicio 2014 divididas en 19.240.000 acciones de 0,20€ nominales cada una). Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

Con fecha 21 de enero de 2015 la Sociedad Dominante ha llevado a cabo una ampliación de capital mediante la emisión de 2.137.777 acciones al portador de 0,20 euros nominales cada una y una prima de emisión de 1,32 euros por acción.

Con fecha 10 de julio de 2015 la Sociedad Dominante ha llevado a cabo una ampliación de capital no dineraria mediante la emisión y canje a los accionistas de la sociedad Proes Consultores, S.A. de 2.302.632 acciones al portador de 0,20 euros nominales cada una y una prima de emisión de 1,32 euros por acción.

Las personas físicas o sociedades con participación directa o indirecta igual o superior al 10% del capital social de la Sociedad Dominante son las siguientes:

| Accionista               | 2015                 |                 | 2014                 |                 |
|--------------------------|----------------------|-----------------|----------------------|-----------------|
|                          | Nº Acciones          | % Participación | Nº Acciones          | % Participación |
| Dª Josefina Vega Calleja | 12.675.000,00        | 53,53%          | 12.674.927,20        | 65,88%          |
|                          | <b>12.675.000,00</b> | <b>53,53%</b>   | <b>12.674.927,20</b> | <b>65,88%</b>   |

El 100% de las acciones de la Sociedad Dominante están admitidas a cotización oficial en el MAB (Mercado Alternativo Bursátil).

El Grupo posee en autocartera 311.801,73 euros (217.000 acciones valoradas en 1,4389 euros). A cierre de 2014 suponían 315.341,89 euros (223.875 acciones valoradas en 1,4085 euros).

**16.2) Prima de Emisión**

Esta reserva se originó como consecuencia de las ampliaciones de capital de la Sociedad Dominante de los ejercicios 2014 y 2015. Tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reserva voluntarias, incluyendo su conversión en capital social.

### 16.3) Reservas de la Sociedad Dominante

El detalle de las Reservas es el siguiente:

|                                               | 2015                | 2014                 |
|-----------------------------------------------|---------------------|----------------------|
| Reserva legal                                 | 450.000,00          | 450.000,00           |
| Reservas voluntarias                          | 969.054,36          | 1.192.735,31         |
| Resultados negativos de ejercicios anteriores | (2.724.991,99)      | (1.334.282,07)       |
| Reservas en sociedades consolidadas           | 10.569.027,20       | 13.269.910,85        |
| <b>Total</b>                                  | <b>9.263.089,57</b> | <b>13.578.364,09</b> |

#### a) Reserva Legal

La Reserva Legal es restringida en cuanto a su uso, el cual se halla determinado por diversas disposiciones legales. De conformidad con la Ley de Sociedades de Capital, están obligadas a dotarla las sociedades mercantiles que, bajo dicha forma jurídica, obtengan beneficios, con un 10% de los mismos, hasta que el fondo de reserva constituido alcance la quinta parte del capital social suscrito. Los destinos de la reserva legal son la compensación de pérdidas o la ampliación de capital por la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado, así como su distribución a los Accionistas en caso de liquidación. Al 31 de diciembre de 2015, la Reserva Legal no estaba dotada en su totalidad.

### 16.4) Dividendos

Conforme a lo establecido en la legislación vigente, únicamente pueden repartirse dividendos con cargo al resultado del ejercicio o a reservas de libre disposición, si el valor del patrimonio neto no es o, a consecuencia del reparto, no resulta ser inferior al capital social. A estos efectos, los beneficios imputados directamente al patrimonio neto no podrán ser objeto de distribución.

No deben distribuirse dividendos que reduzcan el importe de las reservas disponibles por debajo del total de los saldos de investigación y desarrollo que figuren en el activo del balance.

Durante el ejercicio 2015 la sociedad Eurotestconsult UK Limited distribuyó dividendos por importe de 180.000,00 libras esterlinas equivalentes a 250.307,96 euros, de los cuales 125.153,98 euros correspondían a Socios Externos.

**NOTA 17. MONEDA EXTRANJERA****17.1) Diferencias de Conversión**

Las diferencias de conversión corresponden a la diferencia entre los activos y pasivos de las sociedades consolidadas en moneda extranjera, convertidos al tipo de cambio de cierre, sus correspondientes patrimonio neto se encuentran valorados al tipo de cambio histórico, y sus cuentas de pérdidas y ganancias valoradas al tipo de cambio medio del ejercicio 2015.

El desglose de las diferencias de conversión en sociedades del grupo es el siguiente:

| Diferencias de Conversión                                               | 31/12/2015       | 31/12/2014 |
|-------------------------------------------------------------------------|------------------|------------|
| Euroconsult, S.A.                                                       | 84.818,67        | -          |
| Vigiconsult, S.A.                                                       | -                | -          |
| AYCOP - Análisis y control de Proyectos, S.A.                           | -                | -          |
| Euroconsult Catalunya, S.A.                                             | -                | -          |
| Euroconsult Norte, S.A.                                                 | -                | -          |
| Euroconsult Nuevas Tecnologías, S.A.                                    | -                | -          |
| INEMA - Instituto de Auscultación Estructural y Medio Ambiente, S.L.    | -                | -          |
| INHA - Instituto de Hidrodinámica Aplicada, S.A.                        | -                | -          |
| Proes Consultores, S.A.                                                 | (2.712,44)       | -          |
| Proyectos y Estructuras Especiales, S.A.S.                              | (6.234,94)       | -          |
| Euroconsult Middle East, S.A.                                           | -                | -          |
| O.C.T.E - Operações de Controlo Técnico e de Engenharia, Unipessoal Lda | -                | -          |
| Euroconsult Novas Tecnologías do Brasil, Ltda                           | (23.428,15)      | -          |
| Euroroad, GmbH                                                          | -                | -          |
| Eurova, Ltda                                                            | (21.405,58)      | -          |
| Euroconsult U.S.                                                        | (68.202,34)      | -          |
| Euroconsult Agencia Chile                                               | 29.792,86        | -          |
| ECM Benatov, SA de CV                                                   | 20.827,24        | -          |
| Euroconsult Polska                                                      | (2.354,96)       | -          |
| Euroconsult Rumanía                                                     | (1.753,34)       | -          |
| Euroconsult Qatar                                                       | 6.491,54         | -          |
| A-Leo Consult México, SA de CV                                          | -                | -          |
| Euroconsult KSA Bahlaiwa                                                | (1.182,19)       | -          |
| Euroconsult HR Ltd                                                      | (777,01)         | -          |
| Road Data UK, Ltd                                                       | (5,78)           | -          |
| Euroconsult Omán (Branch)                                               | -                | -          |
| Eurotestconsult U.K.                                                    | 42.213,37        | -          |
| <b>Total Ajustes por cambios de valor</b>                               | <b>56.086,95</b> | <b>-</b>   |

El desglose de los activos, cifra de negocios y resultados del ejercicio 2015 para cada una de las monedas funcionales en que opera el Grupo, distintas al euro, es el que se muestra a continuación en la moneda funcional de cada país:

|                         | Peso Chileno | Peso Mexicano | Peso Colombiano | Real Brasileño | Sol Peruano  | Lira exterioria | USD        | Zlotys     | Sucre Ecuatoriano | Leu Rumano | Peso Dominicano | Rial Qatari | Rial Saudi |
|-------------------------|--------------|---------------|-----------------|----------------|--------------|-----------------|------------|------------|-------------------|------------|-----------------|-------------|------------|
| Sociedades Dependientes |              |               |                 |                |              |                 |            |            |                   |            |                 |             |            |
| Activos                 | 1.801.200,51 | 4.650.707,60  | 382.577,25      | 761.227,20     | 5.035.615,79 | 2.331.810,42    | 301.889,61 | 673.215,94 | 5.299,67          | 63.995,83  | 152.872,13      | 43.505,51   | 332.181,36 |
| Cifra de Negocios       | 2.700.071,76 | 3.219.866,51  | 1.929.671,49    | 218.292,28     | 7.566.195,25 | 4.093.346,26    | 566.153,58 | 999.659,61 | -                 | 2.076,60   | 143.468,68      | -           | 573.733,90 |
| Resultado               | 92.950,33    | 388.173,74    | 309.286,98      | 216.548,93     | 1.758.360,82 | (346.399,35)    | 282.899,35 | 23.865,09  | 16.606,98         | 97.193,08  | 144.640,14      | -           | 115.613,95 |

El desglose de los activos, cifra de negocios y resultados del ejercicio 2014 para cada una de las monedas funcionales en que opera el Grupo, distintas al euro, es el que se muestra a continuación:

|                         | Peso Chileno | Peso Mexicano | Peso Colombiano | Real Brasileño | Sol Peruano  | Lira exterioria | USD          | Zlotys     | Sucre Ecuatoriano | Leu Rumano | Peso Dominicano | Rial Qatari |
|-------------------------|--------------|---------------|-----------------|----------------|--------------|-----------------|--------------|------------|-------------------|------------|-----------------|-------------|
| Sociedades Dependientes |              |               |                 |                |              |                 |              |            |                   |            |                 |             |
| Activos                 | 1.540.876,55 | 4.331.093,51  | 469.903,27      | 1.161.615,55   | 4.255.613,44 | 1.601.498,65    | 225.609,69   | 420.532,28 | 19.758,55         | 48.149,35  | 8.729,58        | 43.505,51   |
| Cifra de Negocios       | 2.102.450,13 | 3.620.767,56  | 1.399.365,68    | 434.039,00     | 6.098.862,61 | 3.302.164,38    | 95.475,39    | 528.754,54 | -                 | -          | -               | -           |
| Resultado               | 318.161,33   | 926.628,54    | 251.652,34      | (376.782,60)   | 2.156.847,82 | 456.564,28      | (368.260,40) | 35.119,14  | (28.382,56)       | 74.445,83  | -               | -           |

NOTA 18. SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS

El movimiento de este epígrafe del patrimonio neto durante los ejercicios 2015 y 2014 ha sido el siguiente:

|                                  | 31/12/2014 | Recibidas en el ejercicio | Traspasadas al resultado del ejercicio | 31/12/2015 |
|----------------------------------|------------|---------------------------|----------------------------------------|------------|
| Subvenciones por tipo de interés | 586.190,52 | -                         | (168.939,98)                           | 417.250,54 |
|                                  | 586.190,52 | -                         | (168.939,98)                           | 417.250,54 |

Las subvenciones por tipo de interés registradas por el Grupo corresponden al diferencial entre el tipo de interés cero o “blando” y el tipo de interés de mercado de los préstamos recibido por entidades públicas descritos en la Nota 13.

De acuerdo a la Consulta 1 del BOICAC nº81/2010 el Grupo traspasa al resultado financiero del ejercicio el importe correlativo al gasto por interés generado durante el ejercicio.

Las subvenciones para el desarrollo de proyectos de I+D+i han sido recibido por la sociedad dependiente Proes Consultores, S.L. y se transfieren a resultado coincidiendo con la amortización de dichos proyectos, a un 20% anual.

El detalle de las subvenciones registradas por la Sociedad a cierre del ejercicio 2014 es el siguiente:

|                                  | 31/12/2013        | Recibidas en el ejercicio | Traspasadas al resultado del ejercicio | 31/12/2014        |
|----------------------------------|-------------------|---------------------------|----------------------------------------|-------------------|
| Subvenciones por tipo de interés | 657.498,30        | -                         | (71.307,78)                            | 586.190,52        |
|                                  | <b>657.498,30</b> | <b>-</b>                  | <b>(71.307,78)</b>                     | <b>586.190,52</b> |

## **NOTA 19. SITUACIÓN FISCAL**

### **Impuesto sobre beneficios**

La Sociedad Dominante es la cabecera del grupo que tributa bajo el régimen especial del Impuesto sobre Sociedades de Consolidación fiscal previsto en el Capítulo VII del Título VII del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades. El Grupo de consolidación fiscal está integrado por Euroconsult Engineering Consulting, S.A.; Vigiconsult, S.A.; Euroconsult, S.A.; Análisis y Control de Proyectos, S.A. (AYCOP); Euroconsult Catalunya, S.A.; Euroconsult Nuevas Tecnologías, S.A., Instituto de Hidrodinámica Aplicada, S.A. e Instituto de Auscultación Estructural y Medio Ambiente, S.L.

El resultado antes de impuestos así como el gasto por impuesto sobre sociedades distribuido por sociedades del grupo es el siguiente:

| Sociedad                                                                | 2015                         |                                  |
|-------------------------------------------------------------------------|------------------------------|----------------------------------|
|                                                                         | Resultado antes de impuestos | Gasto por impuesto de sociedades |
| Euroconsult Engineering Consulting Group, S.A.                          | (726.173,00)                 | 105.474,95                       |
| Euroconsult, S.A.                                                       | (936.073,89)                 | 413.506,78                       |
| Vigiconsult, S.A.                                                       | (592.581,43)                 | 165.922,80                       |
| AYCOP - Análisis y control de Proyectos, S.A.                           | 26.273,55                    | (7.368,91)                       |
| Euroconsult Catalunya, S.A.                                             | (439.268,22)                 | 122.995,10                       |
| Euroconsult Norte, S.A.                                                 | (334.725,15)                 | 93.723,04                        |
| Euroconsult Nuevas Tecnologías, S.A.                                    | 244.916,19                   | (49.543,15)                      |
| INEMA - Instituto de Auscultación Estructural y Medio Ambiente, S.L.    | 122.265,07                   | (34.400,82)                      |
| INHA - Instituto de Hidrodinámica Aplicada, S.A.                        | (460.317,27)                 | 128.560,79                       |
| Proes Consultores, S.A.                                                 | 768.611,10                   | (81.377,35)                      |
| Proyectos y Estructuras Especiales, S.A.S.                              | (6.427,00)                   | -                                |
| Euroconsult Middle East, S.A.                                           | (11.919,69)                  | 3.337,51                         |
| O.C.T.E - Operações de Controlo Técnico e de Engenharia, Unipessoal Lda | 204,82                       | (204,82)                         |
| Euroconsult Novas Tecnologías do Brasil, Ltda                           | (277.432,74)                 | (7.769,93)                       |
| Euroroad, GmbH                                                          | (2.978,36)                   | -                                |
| Eurova, Ltda                                                            | (568.945,92)                 | -                                |
| Euroconsult U.S.                                                        | (375.346,13)                 | (720,72)                         |
| Euroconsult Agencia Chile                                               | 438.704,27                   | (56.053,42)                      |
| ECM Benatov, SA de CV                                                   | 491.218,07                   | (165.983,57)                     |
| Euroconsult Polska                                                      | (130.471,86)                 | (5.271,37)                       |
| Euroconsult Rumanía                                                     | (99.098,68)                  | (62,25)                          |
| Euroconsult Qatar                                                       | -                            | -                                |
| A-Leo Consult México, SA de CV                                          | -                            | -                                |
| Euroconsult KSA Bahlaiwa                                                | 113.830,89                   | -                                |
| Euroconsult HR Ltd                                                      | (53.215,37)                  | -                                |
| Road Data UK, Ltd                                                       | (495,68)                     | -                                |
| Euroconsult Omán (Branch)                                               | -                            | -                                |
| Eurotestconsult Irlanda                                                 | -                            | -                                |
| Eurotestconsult U.K.                                                    | 194.130,17                   | (39.767,53)                      |
| <b>Agregado</b>                                                         | <b>(2.615.316,27)</b>        | <b>584.997,13</b>                |
| <b>Ajustes de consolidación</b>                                         |                              |                                  |
| Deterioro de participaciones                                            | 1.295.431,56                 | -                                |
| Eliminación de dividendos                                               | (125.153,98)                 | -                                |
| Otros ajustes de consolidación                                          | (35.575,43)                  | -                                |
| <b>Total</b>                                                            | <b>(1.480.614,12)</b>        | <b>584.997,13</b>                |

El deterioro de participaciones del ejercicio 2015 corresponden a los deterioros registrados en la Sociedad Dominante (627.670,36 euros) y en la sociedad dependiente Euroconsult, S.A. (666.661,20 euros).

Los dividendos del ejercicio 2015 corresponden a la sociedad Eurotestconsult UK Limited que distribuyó dividendos a sociedades del Grupo por importe de 90.000,00 libras esterlinas equivalentes a 125.153,98 euros.

El resultado antes de impuestos así como el gasto por impuesto sobre sociedades distribuido por sociedades del grupo del ejercicio anterior es el siguiente:

| Sociedad                                                                | 2014                         |                                  |
|-------------------------------------------------------------------------|------------------------------|----------------------------------|
|                                                                         | Resultado antes de impuestos | Gasto por impuesto de sociedades |
| Euroconsult Engineering Consulting Group, S.A.                          | (1.986.057,33)               | 450.970,88                       |
| Euroconsult, S.A.                                                       | (2.517.588,87)               | 418.333,70                       |
| Vigiconsult, S.A.                                                       | (867.774,68)                 | 111.917,25                       |
| AYCOP - Análisis y control de Proyectos, S.A.                           | (9.489,27)                   | (12.156,39)                      |
| Euroconsult Catalunya, S.A.                                             | (459.487,39)                 | 42.138,65                        |
| Euroconsult Norte, S.A.                                                 | (586.039,51)                 | 164.007,06                       |
| Euroconsult Nuevas Tecnologías, S.A.                                    | (335.850,45)                 | 116.408,31                       |
| INEMA - Instituto de Auscultación Estructural y Medio Ambiente, S.L.    | (80.712,75)                  | (67.600,67)                      |
| INHA - Instituto de Hidrodinámica Aplicada, S.A.                        | (336.166,13)                 | 54.802,09                        |
| Euroconsult Middle East, S.A.                                           | (170.513,86)                 | 2.738,56                         |
| O.C.T.E - Operações de Controlo Técnico e de Engenharia, Unipessoal Lda | -                            | -                                |
| Euroconsult Novas Tecnologías do Brasil, Ltda                           | (376.782,60)                 | -                                |
| Euroroad, GmbH                                                          | (732,66)                     | -                                |
| Eurova, Ltda                                                            | 595.078,95                   | -                                |
| Euroconsult U.S.                                                        | (347.847,68)                 | (658,10)                         |
| Euroconsult Agencia Chile                                               | 432.854,48                   | (123.392,03)                     |
| ECM Benatov, SA de CV                                                   | 382.065,42                   | (50.515,83)                      |
| Euroconsult Polska                                                      | 35.119,14                    | -                                |
| Euroconsult Rumanía                                                     | (74.445,83)                  | -                                |
| Eurotestconsult Irlanda                                                 | (143,75)                     | -                                |
| Eurotestconsult U.K.                                                    | 307.564,05                   | (79.281,91)                      |
| <b>Agregado</b>                                                         | <b>(6.396.950,72)</b>        | <b>1.027.711,58</b>              |
| <b>Ajustes de consolidación</b>                                         |                              |                                  |
| Deterioro de participaciones                                            | 1.808.242,76                 | -                                |
| Eliminación de dividendos                                               | (301.731,69)                 | -                                |
| Resultado por venta de inmovilizado                                     | (17.246,95)                  | -                                |
| Resultado por venta de acciones                                         | 32.129,83                    | -                                |
| Otros ajustes de consolidación                                          | (59.728,09)                  | -                                |
| <b>Total</b>                                                            | <b>(4.935.284,86)</b>        | <b>1.027.711,58</b>              |

El movimiento de los impuestos diferidos generados y cancelados, se detalla a continuación, en euros:

|                                     | Saldo al 31/12/2014   | Altas en el perímetro | Generados           | Aplicados             | Saldo al 31/12/2015   |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Impuestos diferidos activos:</b> |                       |                       |                     |                       |                       |
| Diferencias temporarias deducibles  | 4.891.915,00          | -                     | 3.010.716,95        | (1.676.672,17)        | 6.225.959,78          |
| Créditos por Bases imponibles       | 2.409.444,77          | -                     | 1.883.027,87        | (1.457.470,33)        | 2.835.002,31          |
|                                     | <b>7.301.359,77</b>   |                       | <b>4.893.744,82</b> | <b>(3.134.142,50)</b> | <b>9.060.962,09</b>   |
| <b>Impuestos diferidos pasivos:</b> |                       |                       |                     |                       |                       |
| Diferencias temporarias             | (1.282.810,25)        | (241.511,77)          | (752.977,20)        | 535.641,31            | (1.741.657,91)        |
|                                     | <b>(1.282.810,25)</b> | <b>(241.511,77)</b>   | <b>(752.977,20)</b> | <b>535.641,31</b>     | <b>(1.741.657,91)</b> |

El movimiento de los impuestos diferidos generados y cancelados del ejercicio anterior, se detalla a continuación, en euros:

|                                     | Saldo al<br>31/12/2013 | Generados           | Aplicados        | Impacto<br>cambio de tipo<br>impositivo | Saldo al<br>31/12/2014 |
|-------------------------------------|------------------------|---------------------|------------------|-----------------------------------------|------------------------|
| <b>Impuestos diferidos activos:</b> |                        |                     |                  |                                         |                        |
| Diferencias temporarias deducibles  | 3.363.269,70           | 1.528.645,30        | -                | -                                       | 4.891.915,00           |
| Créditos por Bases imponibles       | 2.987.258,41           | 390.033,67          | -                | (967.847,31)                            | 2.409.444,77           |
|                                     | <b>6.350.528,11</b>    | <b>1.918.678,97</b> | <b>-</b>         | <b>(967.847,31)</b>                     | <b>7.301.359,77</b>    |
| <b>Impuestos diferidos pasivos:</b> |                        |                     |                  |                                         |                        |
| Diferencias temporarias             | (1.339.542,16)         | (232.842,17)        | 95.537,67        | 194.036,41                              | (1.282.810,25)         |
|                                     | <b>(1.339.542,16)</b>  | <b>(232.842,17)</b> | <b>95.537,67</b> | <b>194.036,41</b>                       | <b>(1.282.810,25)</b>  |

La Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, de aplicación a partir del 1 de enero de 2015, reduce el tipo de gravamen general del 30% al 25%. A su vez la Disposición transitoria 34 de dicha Ley establece que este cambio de gravamen se hará de forma paulatina, siendo para el ejercicio 2015 del 28% y para los ejercicios de 2016 en adelante del 25%.

Esta situación ha provocado que el Grupo haya ajustado a 31 de diciembre de 2014 sus activos y pasivos por impuesto diferido en función de los ejercicios en los que irán revirtiendo.

Este ajuste ha provocado un gasto a cierre del ejercicio 2014 por importe de 967.847,31 euros que el Grupo ha registrado como “Ajuste negativos en el impuesto de sociedades” y un ingreso a cierre del ejercicio 2014 de 194.036,41 euros que el Grupo ha registrado como “Ajuste positivo en el impuesto de sociedades”.

### **Créditos por bases imponibles negativas pendientes de compensar**

Los créditos por bases imponibles negativas han sido registrados al no existir dudas acerca de la capacidad del Grupo de generar ganancias fiscales futuras que permitan su recuperación.

### **Situación fiscal**

Las declaraciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta no haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido su plazo de prescripción, que es de cuatro periodos impositivos.

Con fecha 29 de enero de 2016 el Grupo ha solicitado, ante la Agencia Estatal de Administración Tributaria, el aplazamiento del pago de la última cuota de IVA del ejercicio 2015 de las sociedades del Grupo Euroconsult Engineering Consulting Group, S.A. por importe de 236.235,94 euros; de Euroconsult, S.A. por importe de 467.966,25 euros y de Euroconsult Nuevas Tecnologías, S.A. por importe de 132.277,25 euros. A la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales Consolidadas no se ha recibido respuesta por parte de la Agencia Estatal de Administración Tributaria.

Al 31 de diciembre de 2015, el Grupo tiene abiertos a inspección fiscal todos los impuestos a los que está sujeta desde el ejercicio 2009 hasta el ejercicio 2014. En opinión de los Administradores del Grupo y de sus asesores fiscales, no existen contingencias significativas que pudieran derivarse de la revisión de los periodos abiertos a inspección.

## **NOTA 20. INGRESOS Y GASTOS**

### **a) Aprovisionamientos**

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta es la siguiente, en euros:

|                                                                | 2015                 | 2014                |
|----------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|
| <b>Consumos de mercaderías</b>                                 | 498.334,30           | 252.237,80          |
|                                                                | <b>498.334,30</b>    | <b>252.237,80</b>   |
| <b>Consumo de materias primas y otras materias consumibles</b> | 1.175.166,77         | 1.071.910,20        |
| Nacionales                                                     | 636.492,58           | 685.383,18          |
| Adquisiciones Intracomunitarias                                | 4.512,85             | 11.979,78           |
| Importaciones                                                  | 534.161,34           | 374.547,24          |
|                                                                | <b>1.175.166,77</b>  | <b>1.071.910,20</b> |
| Otros gastos externos                                          | 8.766.704,64         | 6.783.052,51        |
| <b>Total Aprovisionamientos</b>                                | <b>10.440.205,71</b> | <b>8.107.200,51</b> |

### **b) Cargas Sociales**

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada adjunta es la siguiente:

|                                        | 2015                | 2014                |
|----------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Seguridad Social a cargo de la empresa | 3.516.649,90        | 2.852.264,70        |
| Otros gastos sociales                  | 114.982,73          | 41.767,56           |
| <b>Cargas sociales</b>                 | <b>3.631.632,64</b> | <b>2.894.032,26</b> |

Durante los ejercicios 2015 y 2014 no se han soportado gastos por aportaciones ni dotaciones para planes de pensiones.

### **c) Gastos no recurrentes de acuerdo al contrato de refinanciación**

De acuerdo con el contrato de refinanciación descrito en la Nota 13, se consideran, únicamente a efectos del cálculo de ratios financieros, como gastos no operativos y/o extraordinarios las indemnizaciones de personal, los gastos asociados a la reestructuración, minusvalías por la venta de activos diferentes a la venta de maquinaria, los gastos asociados a la adquisición de compañías y los gastos asociados al traslado de maquinaria internacional.

Los gastos no operativos y/o extraordinarios de acuerdo al contrato de refinanciación, en los ejercicios 2015 y 2014 han sido los siguientes:

|                                                 | 2015              | 2014              |
|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Indemnizaciones de personal                     | 138.096,20        | 126.529,70        |
| Gastos asociados a la reestructuración          | 296.042,37        | 203.310,10        |
| Minusvalías en la venta de activos              | 24.148,91         | -                 |
| Gastos por traslado de maquinaria               | 54.072,67         | -                 |
| Gastos de ampliación de capital y salida al MAB | -                 | 622.226,55        |
| <b>Cargas sociales</b>                          | <b>512.360,15</b> | <b>952.066,35</b> |

Dichos gastos se encuentran registrados según su naturaleza en las partidas de Gastos de Personal, Otros gastos de explotación y Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

## **NOTA 21. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA**

El detalle de los elementos incluidos en este epígrafe al cierre del ejercicio 2015 y al cierre del ejercicio 2014 es el siguiente, en euros (todos provienen de la sociedad dependiente Euroconsult S.A.):

|                                                | 31/12/2014          | Altas | Traspaso a inmovilizado | 31/12/2015          |
|------------------------------------------------|---------------------|-------|-------------------------|---------------------|
| Activos no corrientes mantenidos para la venta | 1.265.782,42        | -     | -                       | 1.265.782,42        |
|                                                | <b>1.265.782,42</b> |       |                         | <b>1.265.782,42</b> |

|                                                | 31/12/2013          | Altas               | Traspaso a inmovilizado | 31/12/2014          |
|------------------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|
| Activos no corrientes mantenidos para la venta | 1.054.952,21        | 1.265.782,42        | (1.054.952,21)          | 1.265.782,42        |
|                                                | <b>1.054.952,21</b> | <b>1.265.782,42</b> | <b>(1.054.952,21)</b>   | <b>1.265.782,42</b> |

Los elementos incluidos en este epígrafe a cierre del ejercicio 2013, que correspondía a una maquinaria, no fueron finalmente enajenados y se reclasificaron, en el ejercicio 2014, al inmovilizado material, ajustándose su valor por las amortizaciones que se hubiesen reconocido de no haberse clasificado como mantenido para la venta. Dicho ajuste ascendió a 75.323,59 euros.

Durante el ejercicio 2014 el Grupo clasificó dentro de este epígrafe un proyecto de I+D (proyecto iGreen) consistente en costes de desarrollo e investigación y maquinaria. A cierre del ejercicio 2015 el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante se encuentra en fase de negociaciones para su venta y considera que se llevará a cabo en el corto plazo.

**NOTA 22. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS**

El importe y evolución de las provisiones a registradas por el Grupo durante el ejercicio 2015 es el siguiente, en euros:

|                                                 | 31/12/2014       | Altas            | Bajas    | 31/12/2015       |
|-------------------------------------------------|------------------|------------------|----------|------------------|
| Provisión otras responsabilidades a largo plazo | 15.025,29        | 24.052,92        | -        | 39.078,21        |
| Provisión por desmantelamiento a corto plazo    | -                | 15.029,45        | -        | 15.029,45        |
|                                                 | <b>15.025,29</b> | <b>39.082,37</b> | <b>-</b> | <b>54.107,66</b> |

El importe y evolución de las provisiones registradas por el Grupo durante el ejercicio 2014 es el siguiente, en euros:

|                                                 | 31/12/2013       | Altas    | Bajas    | 31/12/2014       |
|-------------------------------------------------|------------------|----------|----------|------------------|
| Provisión otras responsabilidades a largo plazo | 15.025,29        | -        | -        | 15.025,29        |
| Provisión por desmantelamiento a corto plazo    | -                | -        | -        | -                |
|                                                 | <b>15.025,29</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>15.025,29</b> |

Los importes provisionados por el Grupo corresponden principalmente a:

- Reclamación de socios de la Cooperativa Covibar-2 a Euroconsult, S.A. y otros. La Sentencia del Juzgado de Primera Instancia nº37 de Madrid condenando 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. La responsabilidad de la Sociedad se reduce a la franquicia, cuyo importe está provisionado.
- Reclamación por parte de Quantum Economics, S.L. a la Euroconsult, S.A. de una cuantía de 9.075,00 euros. El procedimiento está en fase de Audiencia Previa. La Sociedad ha provisionado la totalidad del importe.
- Provisiones por desmantelamiento de casetas de obra de sucursales y UTEs en las que participa el Grupo.

**NOTA 23. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE**

El Grupo ha incurrido en los siguientes gastos destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente:

|                                                                                                                                                     | 2015             | 2014             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Gastos procedentes de la contratación a CNS de documentación de la base de legislación ambiental para los servicios centrales                       | 74,80            | 63,00            |
| Gastos procedentes del proceso de mantenimiento del sistema de gestión ambiental y su certificación: Auditoría de renovación AENOR-UNE EN ISO 14001 | 2.670,00         | 2.745,00         |
| Gastos procedentes de las recogidas de residuos peligrosos efectuadas durante el ejercicio                                                          | 1.401,84         | 1.213,87         |
| Gastos procedentes de las recogidas de papel, cartón, plástico y tóner efectuadas durante el ejercicio                                              | 1.985,94         | 1.980,32         |
| Gastos procedentes de la retirada de disolvente orgánico no halogenado                                                                              | 797,40           | 1.008,45         |
| Gastos procedentes de la retirada de residuos inertes                                                                                               | 12.510,00        | 12.606,00        |
| Gastos procedentes de la retirada de aceite del taller mecánico usado durante el ejercicio                                                          | 16,63            | -                |
| <b>Total gastos mediambientales</b>                                                                                                                 | <b>19.456,61</b> | <b>19.616,64</b> |

Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

**NOTA 24. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE**

Con fecha 29 de febrero de 2016 se acuerda en Junta General de Accionistas la nueva denominación social de la Sociedad Dominante a **EUROCONSULT ENGINEERING CONSULTING GROUP, S.A.**, como se ha comentado en la Nota 1.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2015, no han ocurrido hechos relevantes que afecten a las cuentas anuales de la Sociedad a dicha fecha, aparte del cambio de denominación social comentado anteriormente.

**NOTA 25. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS****25.1) Saldos entre partes vinculadas**

El detalle de los saldos mantenidos con partes vinculadas al 31 de diciembre de 2015 se indica a continuación, en euros:

| Saldos pendientes con partes vinculadas en el ejercicio<br>2015 | Negocios<br>conjuntos | Sociedades<br>vinculadas | Personal clave de<br>la dirección de la<br>empresa |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                                      |                       |                          |                                                    |
| Inversiones financieras a largo plazo:                          | -                     | -                        | -                                                  |
| Otros activos financieros                                       | -                     | -                        | -                                                  |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                                         | <b>757.714,65</b>     | <b>3.302.023,33</b>      | <b>326.962,88</b>                                  |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar:                  | <b>644.951,58</b>     | <b>3.302.023,33</b>      | -                                                  |
| Clientes por ventas y prestación de servicios a corto plazo     | 644.951,58            | 3.302.023,33             | -                                                  |
| Deudores con partes vinculadas                                  | -                     | -                        | -                                                  |
| Inversiones financieras a corto plazo:                          | <b>112.763,07</b>     | -                        | <b>326.962,88</b>                                  |
| Otros activos financieros                                       | 112.763,07            | -                        | 326.962,88                                         |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                                      |                       |                          | <b>(300.000,00)</b>                                |
| Deudas a largo plazo                                            | -                     | -                        | <b>(300.000,00)</b>                                |
| Otros pasivos financieros                                       | -                     | -                        | <b>(300.000,00)</b>                                |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                                         | <b>(260.565,46)</b>   | <b>(1.675.429,90)</b>    | <b>(710.008,96)</b>                                |
| Deudas a corto plazo:                                           | -                     | -                        | <b>(710.008,96)</b>                                |
| Otros pasivos financieros                                       | -                     | -                        | <b>(710.008,96)</b>                                |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar:                 | <b>(260.565,46)</b>   | <b>(1.675.429,90)</b>    | -                                                  |
| Proveedores a corto plazo                                       | (260.565,46)          | (1.655.447,81)           | -                                                  |
| Acreedores varios                                               | -                     | (19.982,09)              | -                                                  |

El detalle de los saldos mantenidos con partes vinculadas al 31 de diciembre de 2014 se indica a continuación, en euros:

| Saldos pendientes con partes vinculadas en el ejercicio 2014 | Negocios conjuntos  | Sociedades vinculadas | Personal clave de la dirección de la empresa |
|--------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                                   |                     |                       |                                              |
| Inversiones financieras a largo plazo:                       | -                   | -                     | -                                            |
| Otros activos financieros                                    | -                   | -                     | -                                            |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                                      | <b>541.469,44</b>   | <b>3.513.718,79</b>   |                                              |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar:               | 541.469,44          | 3.513.718,79          | -                                            |
| Clientes por ventas y prestación de servicios a corto plazo  | 541.469,44          | 3.340.726,86          | -                                            |
| Deudores con partes vinculadas                               | -                   | 172.991,93            | -                                            |
| Inversiones financieras a corto plazo:                       | -                   | -                     | -                                            |
| Otros activos financieros                                    | -                   | -                     | -                                            |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                                   |                     |                       |                                              |
| Deudas a largo plazo                                         | -                   | -                     | -                                            |
| Otros pasivos financieros                                    | -                   | -                     | -                                            |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                                      | <b>(350.388,75)</b> | <b>(2.288.472,05)</b> | <b>(622.680,58)</b>                          |
| Deudas a corto plazo:                                        | -                   | -                     | (622.680,58)                                 |
| Otros pasivos financieros                                    | -                   | -                     | (622.680,58)                                 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar:              | (350.388,75)        | (2.288.472,05)        | -                                            |
| Proveedores a corto plazo                                    | (350.388,75)        | (2.236.161,08)        | -                                            |
| Acreedores varios                                            | -                   | (52.310,97)           | -                                            |

## 25.2) Transacciones entre partes vinculadas

El detalle de las transacciones con partes vinculadas a lo largo del ejercicio 2015 se indica a continuación, en euros:

| Operaciones con partes vinculadas en el ejercicio 2015 | Sociedades vinculadas | Personal clave de la dirección de la empresa |
|--------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| Prestación de servicios                                | 367.631,08            | -                                            |
| Recepción de servicios                                 | (1.380.650,22)        | -                                            |

El detalle de las transacciones con partes vinculadas a lo largo del ejercicio 2014 se indica a continuación, en euros:

| Operaciones con partes vinculadas en el ejercicio 2014 | Sociedades vinculadas | Personal clave de la dirección de la empresa |
|--------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| Prestación de servicios                                | 540.151,25            | -                                            |
| Recepción de servicios                                 | (1.611.933,02)        | -                                            |

### **25.3) Salos y Transacciones con Administradores y Alta Dirección**

Durante el ejercicio 2015 el órgano de Administración de la Sociedad Dominante no ha percibido retribuciones por dietas de asistencia al Consejo de Administración (354.360,00 euros en el ejercicio anterior).

La Sociedad mantiene a cierre del ejercicio 2015, dos saldos acreedores con D<sup>a</sup> Josefina Vega Calleja, tratándose de un préstamo por importe de 300.000,00 euros con vencimiento en el ejercicio 2018 y una cuenta corriente por importe de 550.000,00 euros. El préstamo se generó como consecuencia de la cesión de 217.391 acciones de la Sociedad por parte de D<sup>a</sup> Josefina Vega Calleja para su emisión en el MAB por parte del proveedor de liquidez MG Valores Agencia de Valores, S.A y devenga un tipo de interés anual del 1%.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no existen compromisos por complementos a pensiones, avales o garantías concedidas a favor del Órgano de Administración

La remuneración del personal de la alta dirección del Grupo ha ascendido a 453.393,56 euros (393.152,58 euros en el ejercicio anterior).

#### **Otra información referente al Consejo de Administración de la Sociedad Dominante**

El órgano de administración de la Sociedad Dominante tiene habilitado un procedimiento de control y evaluación para que los miembros del Consejo de Administración faciliten al propio Consejo cuanta información corresponda de conformidad con lo dispuesto en el Capítulo III, Título IV de la Ley de Sociedades de Capital.

- Dicho procedimiento se encuentra actualmente en vigor.
- Los miembros del Consejo de Administración mantienen, dentro de sus registros, constancia de la solicitud de información y contestación obtenida en relación con las obligaciones derivadas de los artículos 229, 230 y 231 de la Ley de Sociedades de Capital.
- De la información remitida por los Sres. Consejeros en cumplimiento de lo previsto en los citados artículos 229, 230 y 231 de la Ley de Sociedades de Capital, se desprende que ninguno de los ellos, ni personas vinculadas con los mismos, se hallan en ninguna situación de conflicto, directo o indirecto, con el interés de la Sociedad.”

Asimismo, y de acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, mencionada anteriormente, se informa que los miembros del Órgano de Administración de la Sociedad Dominante y las personas vinculadas a ellos no han realizado ninguna actividad, por cuenta propia o ajena, con el Grupo que pueda considerarse ajena al tráfico ordinario que no se haya realizado en condiciones normales de mercado.

**NOTA 26. OTRA INFORMACIÓN**

El número medio de personas empleadas durante el ejercicio 2015 y 2014, distribuido por categorías, es el siguiente:

|                                  | 2015       | 2014       |
|----------------------------------|------------|------------|
| Alta dirección                   | 5          | 10         |
| Resto de personal directivo      | 20         | 10         |
| Empleados de tipo administrativo | 68         | 66         |
| Resto de personal cualificado    | 364        | 274        |
| Trabajadores no cualificados     | 92         | 57         |
| <b>Total</b>                     | <b>549</b> | <b>417</b> |

La distribución del personal del Grupo al término del ejercicio, por categorías y sexos, es la siguiente:

|                                  | 2015       |            |            | 2014       |            |            |
|----------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|                                  | Hombre     | Mujeres    | Total      | Hombre     | Mujeres    | Total      |
| Alta dirección                   | 2          | 3          | 5          | 7          | 3          | 10         |
| Resto de personal directivo      | 19         | 3          | 22         | 10         | -          | 10         |
| Empleados de tipo administrativo | 12         | 67         | 79         | 14         | 59         | 73         |
| Resto de personal cualificado    | 346        | 92         | 438        | 303        | 75         | 378        |
| Trabajadores no cualificados     | 94         | 4          | 98         | 59         | 2          | 61         |
| <b>Total</b>                     | <b>473</b> | <b>169</b> | <b>642</b> | <b>393</b> | <b>139</b> | <b>532</b> |

El importe de los honorarios devengados por los servicios de auditoría de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015, independientemente del momento de su facturación, ha ascendido a 11.500,00 euros (24.387,50 euros en el ejercicio anterior, correspondiente a otros auditores). Asimismo, los honorarios por otros servicios prestados durante el ejercicio 2015, correspondientes a la auditoría de la Sociedad Dominante y otras sociedades dependientes, han ascendido a 31.100,00 euros (41.597,50 euros en el ejercicio anterior, correspondiente a otros auditores).

**NOTA 27. INFORMACIÓN SEGMENTADA**

El desglose de información relativa a importe neto de la cifra de negocios por mercados geográficos de los ejercicios 2015 y 2014 es el que se muestra a continuación en miles de euros:

| Área geográfica | 2015             |                | 2014             |                |
|-----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| España          | 15.924,00        | 37,89%         | 14.798,00        | 50,58%         |
| Unión Europea   | 6.642,00         | 15,80%         | 2.709,00         | 9,26%          |
| América         | 16.163,00        | 38,46%         | 10.869,00        | 37,15%         |
| Resto           | 3.300,00         | 7,85%          | 881,00           | 3,01%          |
| <b>Total</b>    | <b>42.029,00</b> | <b>100,00%</b> | <b>29.257,00</b> | <b>100,00%</b> |
| Nacional        | 15.924,00        | 37,89%         | 14.798,00        | 50,58%         |
| Internacional   | 26.105,00        | 62,11%         | 14.458,00        | 49,42%         |
| <b>Total</b>    | <b>42.029,00</b> | <b>100,00%</b> | <b>29.256,00</b> | <b>100,00%</b> |

**FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN**  
**CONSOLIDADOS**

En cumplimiento de la normativa mercantil vigente, el Consejo de Administración de **Euroconsult Engineering Consulting Group, S.A.** formula las Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 que se componen de las adjuntas hojas número 1 a 82.

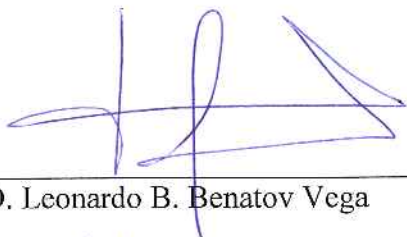
Madrid, 30 de marzo de 2016  
 El Consejo de Administración



Dña. Josefina Vega Calleja



D. Antonio de la Reina Montero



D. Leonardo B. Benatov Vega



Dña. Livja B. Benatov Vega



Dña. Tamara B. Benatov Vega



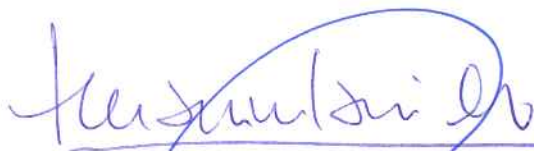
D. Antonio Alfonso Sánchez



D. Rafael Díaz Cruz



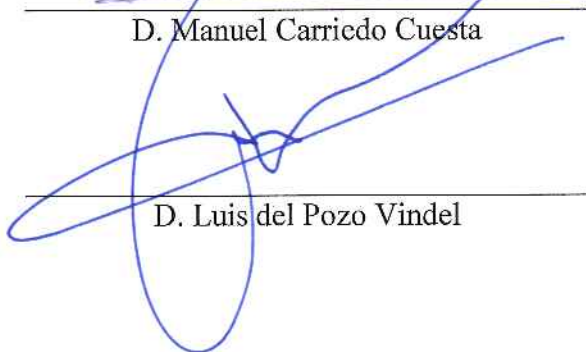
D. Jaume Roma Rodríguez



D. Manuel Carriedo Cuesta



D. Sebastian Mata Galan



D. Luis del Pozo Vindel



D. Ignacio Sanchidrián



**EUROCONSULT ENGINEERING  
CONSULTING GROUP, S.A.**

Cuentas Anuales Abreviadas  
correspondientes al ejercicio 2015 junto  
con el Informe de Auditoría  
Independiente de Cuentas Anuales

## **EUROCONSULT ENGINEERING CONSULTING GROUP, S.A.**

### **Cuentas Anuales Abreviadas correspondientes al ejercicio 2015 junto con el Informe de Auditoría Independiente de Cuentas Anuales**

#### **INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES**

#### **CUENTAS ANUALES ABREVIADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2015:**

Balances abreviados al 31 de diciembre de 2015 y de 2014

Cuentas de Pérdidas y Ganancias abreviadas correspondientes a los ejercicios 2015 y 2014

Estado abreviado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios 2015 y 2014

Memoria del ejercicio 2015

**EUROCONSULT ENGINEERING CONSULTING GROUP, S.A.**

**Informe de Auditoría Independiente de Cuentas Anuales**

## **Informe de auditoría independiente de cuentas anuales**

A los Accionistas de **Euroconsult Engineering Consulting Group, S.A.:**

### **Informe sobre las cuentas anuales**

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de **Euroconsult Engineering Consulting Group, S.A.**, (la Sociedad) que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de **Euroconsult Engineering Consulting Group, S.A.**, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad 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 libres de incorrección material, debida a fraude o error.

#### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales 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 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. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, 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 la entidad de las cuentas anuales, 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 tomadas en su conjunto.

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

#### *Fundamentos de la opinión con salvedades*

No hemos dispuesto de documentación soporte suficiente para realizar un análisis sobre los hechos posteriores al cierre del ejercicio y hasta la fecha de nuestro informe, por lo que desconocemos la existencia de algún hecho posterior significativo que pudiera afectar a las cuentas anuales adjuntas.

#### *Opinión con salvedades*

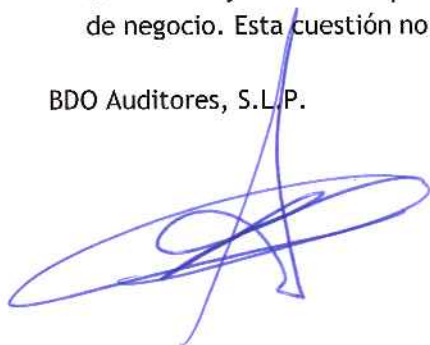
En nuestra opinión, excepto por el posible efecto del hecho descrito en el párrafo de “**Fundamento de la opinión con salvedades**”, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la sociedad **Euroconsult Engineering Consulting Group, S.A.** a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

#### *Párrafo de énfasis*

Llamamos la atención sobre la Nota 2. d) de las cuentas anuales, que describe que la Sociedad junto con otras sociedades del grupo al que pertenece han firmado un acuerdo de refinanciación frente a distintas entidades de crédito que fue suscrito en octubre de 2015 con motivo de las pérdidas acontecidas en los últimos ejercicios para adecuar el calendario de reembolsos de deuda con la generación de flujos esperados. Asimismo, durante el ejercicio 2015, tal y como se comenta en la Nota 13.1 se obtuvo el apoyo de los accionistas mediante ampliaciones de capital. El plan de negocio que sirvió de base al acuerdo de refinanciación contempla una mejora de la actividad del Grupo en el mercado nacional e internacional que permita la obtención de beneficios, y está basado en estimaciones sobre flujos de caja futuros y rentabilidades esperadas que solo se han podido contrastar en la medida en que el Grupo ha cumplido los ratios financieros estipulados en el acuerdo y el plan de negocios previsto para este ejercicio 2015.

Sin embargo, durante los primeros meses del ejercicio 2016 se han producido tensiones de tesorería que unido a las pérdidas de explotación muestran la existencia de una incertidumbre significativa que genera dudas sobre la capacidad de **Euroconsult Engineering Consulting Group, S.A.** para continuar como empresa en funcionamiento y realizar sus activos y en particular el inmovilizado intangible y los créditos fiscales, por los valores que figuran en las cuentas anuales adjuntas. No obstante los administradores han formulado las cuentas anuales conforme al principio de empresa en funcionamiento, teniendo en cuenta el mencionado acuerdo de refinanciación, el apoyo financiero de los accionistas y asumiendo que la actividad seguirá creciendo tal y como contempla el plan de negocio. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

BDO Auditores, S.L.P.



Carmen Ruiz Álvarez  
Socia - Auditora de Cuentas

15 de abril de 2016



**EUROCONSULT ENGINEERING CONSULTING GROUP, S.A.**

**CUENTAS ANUALES ABREVIADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2015**

**EUROCONSULT ENGINEERING CONSULTING GROUP, S.A.**  
**BALANCES ABREVIADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y DE 2014**  
 (Expresados en euros)

| <b>ACTIVO</b>                                               | <b>Notas a la Memoria</b> | <b>31/12/2015</b>    | <b>31/12/2014 reexpresado</b> |
|-------------------------------------------------------------|---------------------------|----------------------|-------------------------------|
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                                  |                           | <b>10.893.851,04</b> | <b>7.383.298,13</b>           |
| Inmovilizado intangible                                     | Nota 5                    | 9.535,48             | 0,06                          |
| Inmovilizado material                                       | Nota 6                    | 268.628,48           | 356.189,81                    |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo | Nota 11                   | 9.543.271,92         | 6.195.541,64                  |
| Inversiones financieras a largo plazo                       | Nota 8                    | 39.730,80            | 35.730,80                     |
| Activos por impuesto diferido                               | Nota 14                   | 1.032.684,36         | 795.835,82                    |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                                     |                           | <b>7.331.712,16</b>  | <b>4.351.573,27</b>           |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar               |                           | 4.364.398,00         | 2.765.860,57                  |
| Cientes por ventas y Prestaciones de servicios              | Notas 8.2 y 19            | 4.364.394,58         | 2.765.505,49                  |
| Otros deudores                                              |                           | 3,42                 | 355,08                        |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo | Nota 8.2                  | 2.737.080,82         | 1.322.752,47                  |
| Inversiones financieras a corto plazo                       | Nota 8.2                  | -                    | 88.900,00                     |
| Periodificaciones a corto plazo                             |                           | 124.016,73           | 155.127,55                    |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes              | Nota 8.1.a                | 106.216,61           | 18.932,68                     |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                         |                           | <b>18.225.563,20</b> | <b>11.734.871,40</b>          |

*Las Cuentas Anuales Abreviadas de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden estos Balances Abreviados, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias Abreviadas y el Estado Abreviado de Cambios en el Patrimonio Neto adjuntos y la Memoria Anual Abreviada adjunta que consta de 20 Notas.*

**EUROCONSULT ENGINEERING CONSULTING GROUP, S.A.**  
**BALANCES ABREVIADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y DE 2014**  
 (Expresados en euros)

| <b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>                                | <b>Notas a la Memoria</b> | <b>31/12/2015</b>     | <b>31/12/2014 reexpresado</b> |
|----------------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------|-------------------------------|
| <b>PATRIMONIO NETO</b>                                         |                           | <b>12.940.475,89</b>  | <b>7.309.224,90</b>           |
| <b>Fondos propios</b>                                          |                           | <b>12.940.475,89</b>  | <b>7.309.224,90</b>           |
| <b>Capital</b>                                                 | <b>Nota 13.1</b>          | <b>4.736.081,80</b>   | <b>3.848.000,00</b>           |
| Capital escriturado                                            |                           | 4.736.081,80          | 3.848.000,00                  |
| <b>Prima de emisión</b>                                        | <b>Nota 13.2</b>          | <b>10.864.539,88</b>  | <b>5.003.200,00</b>           |
| <b>Reservas</b>                                                | <b>Nota 13.3</b>          | <b>1.373.314,33</b>   | <b>1.642.735,31</b>           |
| (Acciones y participaciones en patrimonio propias)             | <b>Nota 13</b>            | <b>(311.801,73)</b>   | <b>(315.341,89)</b>           |
| <b>Resultados de ejercicios anteriores</b>                     |                           | <b>(2.869.368,72)</b> | <b>(1.334.282,07)</b>         |
| <b>Resultado del ejercicio</b>                                 | <b>Nota 3</b>             | <b>(852.289,67)</b>   | <b>(1.535.086,45)</b>         |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                                     |                           | <b>3.818.754,22</b>   | <b>2.959.103,48</b>           |
| <b>Deudas a largo plazo</b>                                    |                           | <b>2.601.173,18</b>   | <b>2.086.802,05</b>           |
| Deudas con entidades de crédito                                | <b>Nota 9.1.1</b>         | 2.301.173,18          | 1.786.802,05                  |
| Otras deudas a largo plazo                                     | <b>Nota 9.1 y 19</b>      | 300.000,00            | 300.000,00                    |
| <b>Pasivos por impuesto diferido</b>                           | <b>Nota 14</b>            | <b>1.217.581,04</b>   | <b>872.301,43</b>             |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                                        |                           | <b>1.466.333,09</b>   | <b>1.466.543,02</b>           |
| <b>Provisiones a corto plazo</b>                               |                           | <b>231.591,62</b>     | <b>-</b>                      |
| <b>Deudas a corto plazo</b>                                    |                           | <b>579.533,62</b>     | <b>1.118.947,16</b>           |
| Deudas con entidades de crédito                                | <b>Nota 9.1.1</b>         | 29.533,62             | 568.947,16                    |
| Otras deudas a corto plazo                                     | <b>Nota 19</b>            | 550.000,00            | 550.000,00                    |
| <b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b> | <b>Notas 9 y 19</b>       | <b>142.384,61</b>     | <b>-</b>                      |
| <b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>          |                           | <b>512.823,24</b>     | <b>347.595,86</b>             |
| Proveedores                                                    | <b>Nota 9.1</b>           | 150.516,62            | 162.700,95                    |
| Otros acreedores                                               | <b>Nota 9.1 y 14</b>      | 362.306,62            | 184.894,91                    |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>                          |                           | <b>18.225.563,20</b>  | <b>11.734.871,40</b>          |

*Las Cuentas Anuales Abreviadas de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden estos Balances Abreviados, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias Abreviadas y el Estado Abreviado de Cambios en el Patrimonio Neto adjuntos y la Memoria Anual Abreviada adjunta que consta de 20 Notas.*

**EUROCONSULT ENGINEERING CONSULTING GROUP, S.A.**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS ABREVIADAS CORRESPONDIENTES A LOS**  
**EJERCICIOS 2015 Y 2014**  
 (Expresadas en euros)

| CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS                                    | Notas a la Memoria | 2015                | 2014 reexpresada      |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|-----------------------|
| Importe neto de la cifra de negocio                               |                    | 2.262.343,72        | 2.112.376,70          |
| Aprovisionamientos                                                | Nota 16.a          | (207.455,91)        | (930.635,38)          |
| Otros ingresos de explotación                                     |                    | -                   | 1.500,00              |
| Gastos de personal                                                | Nota 16.b          | (1.231.813,57)      | (1.222.719,01)        |
| Otros gastos de explotación                                       |                    | (740.670,49)        | (1.101.952,49)        |
| Amortización del inmovilizado                                     | Notas 5 y 6        | (85.610,98)         | (94.961,94)           |
| Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado          | Nota 6             | 1.970,61            | (23.660,97)           |
| <b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>                                   |                    | <b>(1.236,62)</b>   | <b>(1.260.053,09)</b> |
| Ingresos financieros                                              |                    | 17,76               | 84,94                 |
| Gastos financieros                                                |                    | (103.348,83)        | (134.226,21)          |
| Diferencias de cambio                                             |                    | 6.165,05            | -                     |
| Deterioro y result. por enajenaciones de instrumentos financieros | Nota 11            | (859.361,98)        | (591.862,97)          |
| <b>RESULTADO FINANCIERO</b>                                       |                    | <b>(956.528,00)</b> | <b>(726.004,24)</b>   |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>                               |                    | <b>(957.764,62)</b> | <b>(1.986.057,33)</b> |
| Impuesto sobre beneficios                                         | Nota 14            | 105.474,95          | 450.970,88            |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                    |                    | <b>(852.289,67)</b> | <b>(1.535.086,45)</b> |

*Las Cuentas Anuales Abreviadas de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden estas Cuentas de Pérdidas y Ganancias Abreviadas, los Balances Abreviados y el Estado Abreviado de Cambios en el Patrimonio Neto adjuntos y la Memoria Anual Abreviada adjunta que consta de 20 Notas.*

**EUROCONSULT ENGINEERING CONSULTING GROUP, S.A.**  
**ESTADO ABREVIADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

**ESTADO ABREVIADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO EN LOS EJERCICIOS**  
**2015 Y 2014**  
 (Expresado en euros)

|                                                            | Capital      | Prima de emisión | Reservas     | Acciones y participaciones en patrimonio propias | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | Total          |
|------------------------------------------------------------|--------------|------------------|--------------|--------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------|----------------|
| <b>SALDO, INICIO DEL AÑO 2014</b>                          | 3.000.000,00 | -                | 1.638.411,85 | -                                                | (864.226,27)                        | (470.055,80)            | 3.304.129,78   |
| <b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>                 | -            | -                | -            | -                                                | -                                   | (1.580.826,68)          | (1.580.826,68) |
| <b>Operaciones con socios o propietarios</b>               | 848.000,00   | 5.003.200,00     | -            | (380.587,50)                                     | -                                   | -                       | 5.470.612,50   |
| Aumento de capital                                         | 848.000,00   | 5.003.200,00     | -            | -                                                | -                                   | -                       | 5.851.200,00   |
| Operaciones con acciones o participaciones propias (netas) | -            | -                | -            | (380.587,50)                                     | -                                   | -                       | (380.587,50)   |
| <b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>               | -            | -                | 69.569,07    | -                                                | (470.055,80)                        | 470.055,80              | 69.569,07      |
| Otras variaciones de Patrimonio Neto                       | -            | -                | 69.569,07    | -                                                | (470.055,80)                        | 470.055,80              | 69.569,07      |
| <b>SALDO, FINAL DEL AÑO 2014</b>                           | 3.848.000,00 | 5.003.200,00     | 1.707.980,92 | (380.587,50)                                     | (1.334.282,07)                      | (1.580.826,68)          | 7.263.484,67   |
| <b>Ajuste por correcciones del año 2014</b>                | -            | -                | (65.245,61)  | 65.245,61                                        | -                                   | 45.740,03               | 45.740,03      |
| <b>SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2015</b>                 | 3.848.000,00 | 5.003.200,00     | 1.642.735,31 | (315.341,89)                                     | (1.334.282,07)                      | (1.535.086,65)          | 7.309.224,90   |
| <b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>                 | -            | -                | -            | -                                                | -                                   | (852.289,67)            | (852.289,67)   |
| <b>Operaciones con socios o propietarios</b>               | 888.081,80   | 5.861.339,88     | (269.420,98) | 3.540,16                                         | -                                   | -                       | 6.483.540,86   |
| Aumento de capital                                         | 888.081,80   | 5.861.339,88     | (278.953,68) | -                                                | -                                   | -                       | 6.470.468,00   |
| Operaciones con acciones o participaciones propias (netas) | -            | -                | 9.532,70     | 3.540,16                                         | -                                   | -                       | 13.072,86      |
| <b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>               | -            | -                | -            | -                                                | (1.535.086,65)                      | 1.535.086,65            | -              |
| Otras variaciones de Patrimonio Neto                       | -            | -                | -            | -                                                | (1.535.086,65)                      | 1.535.086,65            | -              |
| <b>SALDO, FINAL DEL AÑO 2015</b>                           | 4.736.081,80 | 10.864.539,88    | 1.373.314,33 | (311.801,73)                                     | (2.869.368,72)                      | (852.289,67)            | 12.940.475,89  |

*Las Cuentas Anuales Abreviadas de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden este Estado Abreviado de Cambios en el Patrimonio Neto, los Balances Abreviados y las Cuentas de Pérdidas y Ganancias Abreviadas adjuntos y la Memoria Anual Abreviada adjunta que consta de 20 Notas.*

## **EUROCONSULT ENGINEERING CONSULTING GROUP, S.A.**

### **MEMORIA DEL EJERCICIO 2015**

#### **NOTA 1. CONSTITUCIÓN, ACTIVIDAD Y RÉGIMEN LEGAL DE LA SOCIEDAD**

##### **a) Constitución y Domicilio Social**

**EUROCONSULT GROUP, S.A.**, antes **TUBLINE IBÉRICA, S.A.**, con fecha 29 de febrero de 2016 acuerda en Junta General de Accionistas la nueva denominación social a **EUROCONSULT ENGINEERING CONSULTING GROUP, S.A.** (en adelante "la Sociedad"), fue constituida en Madrid, provincia de España, el 27 de abril de 1984. Su domicilio actual se encuentra en Avenida Camino de lo Cortao 17, San Sebastián de los Reyes, Madrid.

##### **b) Actividad**

Su actividad consiste en:

- La asistencia técnica, y presentación 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, así como cualquier otra actividad relacionada con el mencionado objeto social.

La Sociedad mantiene un volumen significativo de saldos y transacciones con las empresas del grupo.

El ejercicio social de la Sociedad comienza el 1 de enero y finaliza el 31 de diciembre de cada año. En el resto de Notas de esta Memoria, cada vez que se haga referencia al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015, se indicará para simplificar "ejercicio 2015".

##### **c) Cuentas Anuales Consolidadas**

Según se indica más ampliamente en la Nota 11, la Sociedad posee participaciones mayoritarias en diversas sociedades. Por ello, de acuerdo con la normativa vigente, está obligada a formular y presentar cuentas anuales consolidadas, aunque dicha obligación no le exime de formular y presentar cuentas anuales individuales. Las cuentas anuales adjuntas corresponden exclusivamente a las individuales de Euroconsult Engineering Consulting Group, S.A.

Las cuentas anuales consolidadas de la Sociedad presentan un volumen total de activos de 69.122 miles de euros y un patrimonio neto atribuible a los accionistas de 26.458 miles de euros. Asimismo, las ventas consolidadas y el resultado consolidado ascienden respectivamente a 42.029 y pérdidas de (896) miles de euros. Dichas cuentas anuales consolidadas formuladas por los Administradores se someterán a la aprobación por la Junta General y serán depositadas en el Registro Mercantil de Madrid.

**d) Régimen Legal**

La Sociedad se rige por sus estatutos sociales y por la vigente Ley de Sociedades de Capital.

**NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES**

**a) Imagen Fiel**

Las cuentas anuales del ejercicio 2015 han sido obtenidas a partir de los registros contables de la Sociedad y se han formulado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, aplicando las modificaciones introducidas al mismo mediante el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

**b) Principios Contables Aplicados**

Las cuentas anuales se han formulado aplicando los principios contables establecidos en el Código de Comercio y en el Plan General de Contabilidad.

**c) Moneda de Presentación**

De acuerdo con la normativa legal vigente en materia contable, las cuentas anuales se presentan expresadas en euros.

**d) Aspectos Críticos de la Valoración y Estimación de la Incertidumbre**

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han utilizado estimaciones realizadas por el Consejo de Administración de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil de los activos materiales e intangibles.
- El valor de mercado de determinados instrumentos financieros.
- El cálculo de provisiones.
- La recuperación de los activos por impuesto diferido.
- La recuperación de las inversiones en empresas del grupo.
- La gestión de riesgos financieros y en especial el riesgo de liquidez.

- El cálculo de los ingresos por el método del grado de avance.
- Estimaciones de flujos de caja futuros y rentabilidades esperadas utilizadas en el plan de negocios aprobado por la Dirección.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2015, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

Con fecha 22 de octubre de 2015, Euroconsult Engineering Consulting Group, S.A. y otras sociedades del grupo han firmado un acuerdo de refinanciación con distintas entidades de crédito con motivo de las pérdidas acontecidas en los últimos ejercicios para adecuar el calendario de reembolsos de deuda con la generación de flujos esperados. En el mencionado acuerdo se ampliaba el plazo de vencimiento y se establecía un periodo de carencia inicial. El plan de negocio a nivel grupo que sirvió como base para el acuerdo de refinanciación contempla la mejora de la actividad del Grupo en el mercado nacional, unido al relevante posicionamiento internacional que el grupo ha ido adquiriendo a través de las filiales, de consorcios y sucursales, permitirá una mejora de los márgenes de explotación, lo que le permitirá mejorar la situación financiera de la Sociedad y recuperar la senda de los beneficios.

En el plan de negocios se recogen las estimaciones de flujos para un horizonte temporal para los próximos tres años, teniendo en cuenta una tasa de crecimiento media durante el horizonte temporal del 36% para el importe neto de la cifra de negocios y un 50% para el EBITDA.

Los administradores, han formulado las cuentas anuales conforme al principio de empresa en funcionamiento, principalmente al haber considerado los siguientes factores:

- La mejora de la actividad del grupo en el mercado nacional e internacional basada en el plan de negocios anteriormente mencionado.
- Tal y como se describe en la nota 9 de esta Memoria, el Grupo suscribió con sus principales entidades bancarias en el ejercicio un acuerdo de refinanciación de la deuda de la Sociedad, por el cual se pactó, unas cuotas crecientes de devolución del principal, con finalización en el ejercicio 2021, lo que ha permitido optimizar la estructura financiera y asegurar la viabilidad de las operaciones de la Sociedad.
- El Grupo ha cumplido en 2015 con los ratios financieros relacionados con el EBITDA, endeudamiento financiero y patrimonio neto estipulados en el Contrato de Refinanciación, no incurriendo en causas de vencimiento anticipado de la deuda.
- Durante el ejercicio 2015 el Grupo ha conseguido cumplir el plan de negocio previsto para este periodo.
- Al 31 de diciembre de 2015 la Sociedad presenta fondo de maniobra positivo por importe de 5.865.379,07 euros (2.885.030,25 euros a cierre del ejercicio anterior), lo que supone una mejora de 2.980.348,82 euros con respecto al ejercicio anterior.

• Durante el ejercicio 2015, la Sociedad ha llevado a cabo dos ampliaciones de capital, la primera con fecha 21 de enero de 2015 y la segunda fechada el 10 de julio de 2015, ampliación no dineraria mediante la emisión y canje a los accionistas de la sociedad Proes Consultores, S.A.. Ambas ampliaciones han supuesto un incremento del patrimonio neto de 5.470.612,50 euros, permitido fortalecer la situación patrimonial y financiera de la Sociedad con respecto al ejercicio anterior.

La realización de los activos que la sociedad mantiene con otras empresas del grupo, dependerá del cumplimiento del plan de negocios aprobado por la Dirección.

**e) Comparación de la Información**

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del Balance, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, además de las cifras del ejercicio 2015 las correspondientes al ejercicio anterior. Las cifras de 2014 han sido re-expresadas como consecuencia de las correcciones de errores descritas en el apartado i) de esta Nota de cara a que las partidas de ambos ejercicios sean comparables y homogéneas.

**f) Agrupación de Partidas**

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

**g) Elementos Recogidos en Varias Partidas**

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

**h) Cambios en Criterios Contables**

No han existido diferencias entre los criterios contables aplicados en el ejercicio anterior y los actuales.

**i) Correcciones**

A 31 de diciembre de 2014 la Sociedad actualizó el valor de las acciones propias al valor de cotización de cierre del ejercicio, en lugar de mantenerlos al coste de adquisición. Durante el ejercicio 2015 la Sociedad ha procedido a su corrección, minorando el saldo de reservas voluntarias en 65.245,61 euros y minorando el importe de las acciones propias en el mismo importe.

La Sociedad no actualizó en el ejercicio anterior, los impuestos diferidos de activo y pasivo a los nuevos tipos impositivos, del 28% y 25%, en función de la estimación de su reversión. En el ejercicio 2015 se ha procedido a su corrección de forma retroactiva, minorando el epígrafe de “Activo por impuesto diferido” en 108.527,55 euros, minorando el epígrafe de “Pasivos por impuesto diferido” en 154.267,58 euros y minorando el epígrafe de “Resultado de ejercicios anteriores” en 45.740,03 euros.

#### j) **Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas**

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. En las presentes cuentas anuales se han utilizado estimaciones realizadas para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las mismas, y que, básicamente estas estimaciones se refieren a la evaluación de las pérdidas por deterioro de determinados activos, a la vida útil de los activos no corrientes y a la probabilidad de ocurrencia de provisiones.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de las cuentas anuales, es posible que acontecimientos que pudieran tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios. En tal caso, ello se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias.

#### k) **Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos**

En el presente ejercicio, al igual que en el ejercicio anterior, la Sociedad no ha reconocido ingresos o gastos directamente en Patrimonio, habiendo registrado la totalidad de los mismos en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio correspondiente. Por ello, las presentes cuentas anuales no incluyen el Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos.

### **NOTA 3. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS**

Las propuestas de distribución del resultado de los ejercicios 2015 y 2014, formuladas por los Administradores, son las que se muestran a continuación, en euros:

|                                               | 2015                | 2014                  |
|-----------------------------------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>Base de reparto</b>                        |                     |                       |
| Pérdida generada en el ejercicio              | (852.289,67)        | (1.535.086,65)        |
|                                               | <b>(852.289,67)</b> | <b>(1.535.086,65)</b> |
| <b>Aplicación a:</b>                          |                     |                       |
| Resultados negativos de ejercicios anteriores | (852.289,67)        | 1.535.086,65          |
|                                               | <b>(852.289,67)</b> | <b>1.535.086,65</b>   |

El resultado del ejercicio 2014 y su aplicación difieren de los aprobados por la Junta General de Accionista con fecha 23 de junio de 2015 debido a la corrección de errores descritos en la Nota 2.i).

#### **NOTA 4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN**

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus Cuentas Anuales para el ejercicio 2015, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

##### **a) Inmovilizado intangible**

Los bienes comprendidos en el inmovilizado intangible se valoraran por su coste, ya sea este el precio de adquisición o el coste de producción, minorado por la correspondiente amortización acumulada, en el caso de que tengan vida útil definida, y por las pérdidas por deterioro que, en su caso, hayan experimentado.

En caso que la Sociedad considere que un inmovilizado intangible tiene vida útil indefinida, al no existir un límite previsible para el periodo a lo largo del cual se espera que el activo genere entradas de flujos netos de efectivo, el inmovilizado intangible no se amortiza pero se somete, al menos una vez al año, a un test de deterioro. La vida útil de un inmovilizado intangible que no esté siendo amortizado se revisa cada ejercicio para determinar si existen hechos y circunstancias que permitan seguir manteniendo una vida útil indefinida para ese activo. En caso contrario, se cambia la vida útil de indefinida a definida.

##### **Aplicaciones informáticas**

Las licencias para aplicaciones informáticas adquiridas a terceros se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas.

Las aplicaciones informáticas, se amortizan linealmente durante su vida útil, a razón de un 25,00 % anual.

En el momento en que existen dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial de un desarrollo informático, los importes registrados en el activo correspondientes al mismo, se imputan directamente a pérdidas del ejercicio.

Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas incurridos durante el ejercicio se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

##### **b) Inmovilizado material**

El inmovilizado material se encuentra valorado por su precio de adquisición neto de la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, del importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas.

Los gastos de conservación y mantenimiento incurridos durante el ejercicio se cargan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias. Los costes de renovación, ampliación o mejora de los bienes del inmovilizado material, que representan un aumento de la capacidad, productividad o un alargamiento de la vida útil, se capitalizan como mayor valor de los correspondientes bienes, una vez dados de baja los valores contables de los elementos que hayan sido sustituidos.

El inmovilizado material, neto en su caso del valor residual del mismo, se amortiza distribuyendo linealmente el coste de los diferentes elementos que componen dicho inmovilizado entre los años de vida útil estimada que constituyen el período en el que la Sociedad espera utilizarlos, según el siguiente cuadro:

|                         | Porcentaje Anual | Años de Vida Útil Estimados |
|-------------------------|------------------|-----------------------------|
| Instalaciones técnicas  | 5,00             | 20,00                       |
| Maquinaria              | 7,14             | 14,01                       |
| Ustillaje               | 5,56             | 17,99                       |
| Otras instalaciones     | 5,56             | 17,99                       |
| Mobiliario              | 5,00             | 20,00                       |
| Equipos informáticos    | 20,00            | 5,00                        |
| Elementos de transporte | 7,14             | 14,01                       |

El importe en libros de un elemento de inmovilizado material se da de baja en cuentas por su enajenación o disposición por otra vía; o cuando no se espera obtener beneficios o rendimientos económicos futuros por su uso, enajenación o disposición por otra vía.

Al cierre del ejercicio, la Sociedad evalúa si existen indicios de deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material o de alguna unidad generadora de efectivo, en cuyo caso, se estiman los importes recuperables y se efectúan las correcciones valorativas necesarias.

Se entiende que existe una pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material cuando su valor contable supera a su importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso.

Las correcciones valorativas por deterioro de los elementos del inmovilizado material, así como su reversión cuando las circunstancias que las motivaron dejan de existir, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

### c) Arrendamientos y otras operaciones de carácter similar

La Sociedad clasifica un arrendamiento como financiero cuando de las condiciones económicas del acuerdo de arrendamiento se deduce que se le han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. En caso de que no se cumplan las condiciones del contrato de arrendamiento para ser considerado como financiero, éste se considerará como un arrendamiento operativo.

Los gastos de arrendamientos operativos incurridos durante el ejercicio se cargan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

**d) Instrumentos financieros**

La Sociedad determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial y, cuando está permitido y es apropiado, se reevalúa dicha clasificación en cada cierre del balance.

Los instrumentos financieros utilizados por la Sociedad, a efectos de su valoración, se clasifican en alguna de las siguientes categorías:

1. Préstamos y partidas a cobrar y débitos y partidas a pagar.
2. Inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo, Multigrupo y Asociadas.

**Préstamos y partidas a cobrar y débitos y partidas a pagar**

**Préstamos y partidas a cobrar**

En esta categoría se clasifican:

- a) Créditos por operaciones comerciales: activos financieros originados por la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico, y
- b) Créditos por operaciones no comerciales: activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial, cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, y que no se negocian en un mercado activo. No incluyen aquellos activos financieros para los cuales la Sociedad pueda no recuperar sustancialmente toda la inversión inicial, por circunstancias diferentes al deterioro crediticio. Estos últimos se clasifican como disponibles para la venta.

**Débitos y partidas a pagar:**

En esta categoría se clasifican:

- a) Créditos por operaciones comerciales: activos financieros originados por la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico, y
- b) Créditos por operaciones no comerciales: activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial, cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, y que no se negocian en un mercado activo. No incluyen aquellos activos financieros para los cuales la Sociedad pueda no recuperar sustancialmente toda la inversión inicial, por circunstancias diferentes al deterioro crediticio. Estos últimos se clasifican como disponibles para la venta.

Inicialmente, los activos y pasivos financieros incluidos en esta categoría, se valoran por su valor razonable, que es el precio de la transacción, y que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les son directamente atribuibles.

No obstante lo señalado en el párrafo anterior, los créditos y débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como en su caso, los anticipos y créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, y los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no resulta significativo.

En valoraciones posteriores, tanto activos como pasivos, se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante lo anterior, los créditos y débitos con vencimiento no superior a un año que se valoraron inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe, salvo, en el caso de créditos, que se hubieran deteriorado.

Al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias si existe evidencia objetiva de que el valor de un crédito, se ha deteriorado, es decir, si existe evidencia de una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros correspondientes a dicho activo.

La pérdida por deterioro del valor de préstamos y cuentas a cobrar, corresponde a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial.

### **Inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo, Multigrupo y Asociadas**

Se valoran inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le son directamente atribuibles.

Posteriormente, se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

El importe de la corrección valorativa se determina como la diferencia entre el valor en libros y el importe recuperable, salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones, en la estimación del deterioro de esta clase de activos se toma en consideración la parte proporcional del patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, que corresponden a elementos identificables en el balance de la participada.

En la determinación del patrimonio neto de las sociedades participadas a los efectos de lo indicado en el párrafo anterior, se ha considerado en aquellos casos en los que la Sociedad participada participa a su vez en otra, aquél que se desprende de las cuentas anuales consolidadas elaboradas aplicando los criterios incluidos en el Código de Comercio y sus normas de desarrollo.

En la determinación del patrimonio neto de una empresa participada cuya moneda funcional es distinta del euro, se aplica el tipo de cambio de contado de cierre, tanto al patrimonio neto como a las plusvalías tácitas existentes a esa fecha.

### **Baja de activos financieros**

Un activo financiero, o parte del mismo, se da de baja cuando expiran o se han cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y se han transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

### **Baja de pasivos financieros**

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

### **Intereses y dividendos recibidos de activos financieros**

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

Por el contrario, cuando los dividendos recibidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición se registran minorando el valor contable de la inversión.

Los intereses se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declara el derecho del socio a recibirlo. A estos efectos, en la valoración inicial de los activos financieros se registran de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento así como el importe de los dividendos acordados por el órgano competente en el momento de la adquisición.

### **Instrumentos de patrimonio propio**

Figuran registrados en el patrimonio neto, como una variación de los fondos propios, no reconociéndose en ningún caso como activos financieros ni registrándose resultado alguno en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias como consecuencia de las operaciones realizadas con los mismos.

Los gastos derivados de estas transacciones, incluidos los gastos de emisión de estos instrumentos, se registran directamente contra el Patrimonio Neto como menores Reservas.

### **Fianzas entregadas**

Las fianzas entregadas por arrendamientos operativos y prestación de servicios, la diferencia entre su valor razonable y el importe desembolsado se registran como un pago anticipado por el arrendamiento o prestación del servicio. En caso de fianzas entregadas a corto plazo se valoran por el importe desembolsado.

Las fianzas entregadas por arrendamientos operativos se valoran por su valor razonable.

**e) Impuesto sobre beneficios**

El Impuesto sobre beneficios se registra en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias o directamente en el Patrimonio Neto, en función de donde se encuentran registradas las ganancias o pérdidas que lo han originado. El impuesto sobre beneficios de cada ejercicio recoge tanto el impuesto corriente como los impuestos diferidos, si procede.

El importe por impuesto corriente es la cantidad a satisfacer por la Sociedad como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto.

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos, y su base fiscal, generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo que se calculan utilizando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se prevea recuperar o pagar el activo o el pasivo.

Las variaciones producidas en el ejercicio en los impuestos diferidos de activo o pasivo se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias o directamente en el Patrimonio Neto, según corresponda.

Los activos por impuesto diferido se reconocen únicamente en la medida en que resulta probable que la empresa disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

En cada cierre de balance se analiza el valor contable de los activos por impuestos diferidos registrados, y se realizan los ajustes necesarios en la medida en que existan dudas sobre su recuperabilidad fiscal futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en el balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

La Sociedad es la sociedad dominante del grupo que tributa bajo el régimen especial del Impuesto sobre Sociedades de Consolidación fiscal previsto en el Capítulo VII del Título VII del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades. El Grupo de consolidación fiscal está integrado por Euroconsult Engineering Consulting, S.A.; Vigiconsult, S.A.; Euroconsult, S.A.; Análisis y Control de Proyectos, S.A. (AYCOP); Euroconsult Catalunya, S.A.; Euroconsult Nuevas Tecnologías, S.A., Instituto de Hidrodinámica Aplicada, S.A. e Instituto de Auscultación Estructural y Medio Ambiente, S.L.

**f) Ingresos y gastos**

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Los ingresos procedentes de la venta de bienes y de la prestación de servicios se valoran por el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos, que, salvo evidencia en contrario, es el precio acordado para dichos bienes o servicios, deducido: el importe de cualquier descuento, rebaja en el precio u otras partidas similares que la Sociedad pueda conceder, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos.

#### g) Provisiones y contingencias

Las obligaciones existentes al cierre del ejercicio, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para la Sociedad, y cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados, se registran en el balance como provisiones y se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación.

Los ajustes que surgen por la actualización de la provisión se registran como un gasto financiero conforme se van devengando. En el caso de provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, y siempre que el efecto financiero no sea significativo, no se efectúa ningún tipo de descuento.

Asimismo, la Sociedad informa, en su caso, de las contingencias que no dan lugar a provisión.

#### h) Transacciones entre partes vinculadas

Con carácter general, los elementos objeto de una transacción con partes vinculadas se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

### NOTA 5. INMOVILIZADO INTANGIBLE

El detalle y movimiento de inmovilizado intangible lo largo del ejercicio 2015 es el siguiente:

|                                      | 31/12/2014         | Altas           | 31/12/2015         |
|--------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|
| <b>Coste:</b>                        |                    |                 |                    |
| Aplicaciones informáticas            | 20.500,00          | 9.950,00        | 30.450,00          |
|                                      | <b>20.500,00</b>   | <b>9.950,00</b> | <b>30.450,00</b>   |
| <b>Amortización Acumulada:</b>       |                    |                 |                    |
| Aplicaciones informáticas            | (20.499,94)        | (414,58)        | (20.914,52)        |
|                                      | <b>(20.499,94)</b> | <b>(414,58)</b> | <b>(20.914,52)</b> |
| <b>Inmovilizado Intangible, Neto</b> | <b>0,06</b>        | <b>9.535,42</b> | <b>9.535,48</b>    |

El detalle y movimiento de inmovilizado intangible lo largo del ejercicio 2014 es el siguiente:

|                                      | 31/12/2013         | Altas | 31/12/2014         |
|--------------------------------------|--------------------|-------|--------------------|
| <b>Coste:</b>                        |                    |       |                    |
| Aplicaciones informáticas            | 20.500,00          | -     | 20.500,00          |
|                                      | <b>20.500,00</b>   | -     | <b>20.500,00</b>   |
| <b>Amortización Acumulada:</b>       |                    |       |                    |
| Aplicaciones informáticas            | (20.499,94)        | -     | (20.499,94)        |
|                                      | <b>(20.499,94)</b> | -     | <b>(20.499,94)</b> |
| <b>Inmovilizado Intangible, Neto</b> | <b>0,06</b>        | -     | <b>0,06</b>        |

### **Elementos totalmente amortizados y en uso**

El desglose, por epígrafes, de los activos más significativos que, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, estaban totalmente amortizados y en uso, se muestra a continuación, con indicación de su valor de coste, en euros:

|                           | 2015             | 2014             |
|---------------------------|------------------|------------------|
| Aplicaciones informáticas | 20.499,94        | 20.499,94        |
|                           | <b>20.499,94</b> | <b>20.499,94</b> |

### **NOTA 6. INMOVILIZADO MATERIAL**

El detalle y movimiento de inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2015 es el siguiente:

|                                            | 31/12/2014            | Altas              | Bajas               | 31/12/2015            |
|--------------------------------------------|-----------------------|--------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>Coste:</b>                              |                       |                    |                     |                       |
| Instalaciones técnicas y maquinaria        | 665.762,78            | -                  | -                   | 665.762,78            |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 876.759,25            | -                  | -                   | 876.759,25            |
| Equipos proceso de información             | 154.504,26            | -                  | -                   | 154.504,26            |
| Elementos de transporte                    | 1.970.238,01          | -                  | (116.719,35)        | 1.853.518,66          |
|                                            | <b>3.667.264,30</b>   | -                  | <b>(116.719,35)</b> | <b>3.550.544,95</b>   |
| <b>Amortización Acumulada:</b>             |                       |                    |                     |                       |
| Instalaciones técnicas y maquinaria        | (607.768,84)          | (18.813,47)        | -                   | (626.582,31)          |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | (860.946,98)          | (2.575,80)         | -                   | (863.522,78)          |
| Equipos proceso de información             | (154.504,25)          | -                  | -                   | (154.504,25)          |
| Elementos de transporte                    | (1.687.854,42)        | (63.807,13)        | 114.354,42          | (1.637.307,13)        |
|                                            | <b>(3.311.074,49)</b> | <b>(85.196,40)</b> | <b>114.354,42</b>   | <b>(3.281.916,47)</b> |
| <b>Inmovilizado Material, Neto</b>         | <b>356.189,81</b>     | <b>(85.196,40)</b> | <b>(2.364,93)</b>   | <b>268.628,48</b>     |

El detalle y movimiento de inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2014 es el siguiente:

|                                            | 31/12/2013            | Altas              | Bajas               | 31/12/2014            |
|--------------------------------------------|-----------------------|--------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>Coste:</b>                              |                       |                    |                     |                       |
| Instalaciones técnicas y maquinaria        | 665.762,78            | -                  | -                   | 665.762,78            |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 876.759,25            | -                  | -                   | 876.759,25            |
| Equipos proceso de información             | 154.504,26            | -                  | -                   | 154.504,26            |
| Elementos de transporte                    | 2.221.816,00          | -                  | (241.577,99)        | 1.970.238,01          |
|                                            | <b>3.918.842,29</b>   | -                  | <b>(241.577,99)</b> | <b>3.667.264,30</b>   |
| <b>Amortización Acumulada:</b>             |                       |                    |                     |                       |
| Instalaciones técnicas y maquinaria        | (586.756,51)          | (21.012,33)        | -                   | (607.768,84)          |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | (858.306,81)          | (2.640,17)         | -                   | (860.946,98)          |
| Equipos proceso de información             | (154.504,25)          | -                  | -                   | (154.504,25)          |
| Elementos de transporte                    | (1.812.988,86)        | (71.309,44)        | 196.443,88          | (1.687.854,42)        |
|                                            | <b>(3.412.556,43)</b> | <b>(94.961,94)</b> | <b>196.443,88</b>   | <b>(3.311.074,49)</b> |
| <b>Inmovilizado Material, Neto</b>         | <b>506.285,86</b>     | <b>(94.961,94)</b> | <b>(45.134,11)</b>  | <b>356.189,81</b>     |

### **Elementos totalmente amortizados y en uso**

El desglose, por epígrafes, de los activos más significativos totalmente amortizados y en uso, se muestra a continuación, con indicación de su valor de coste:

|                                | 31/12/2015          | 31/12/2014          |
|--------------------------------|---------------------|---------------------|
| Instalaciones técnicas         | 281.663,99          | -                   |
| Maquinaria                     | 305.091,25          | 305.091,25          |
| Utillaje                       | 285.577,11          | 285.577,11          |
| Otras instalaciones            | 52.934,77           | 52.934,77           |
| Mobiliario                     | 486.753,96          | 486.753,96          |
| Equipos proceso de información | 154.504,26          | 154.504,26          |
| Elementos de transporte        | 1.107.631,14        | 1.024.530,72        |
|                                | <b>2.674.156,48</b> | <b>2.309.392,07</b> |

### **Otra información**

La totalidad del inmovilizado material de la Sociedad se encuentra afecto a la explotación y debidamente asegurado y no estando sujeto a ningún tipo de gravamen.

Las bajas de elementos del inmovilizado material habidas por en el ejercicio, bien sea por enajenación o por cualquier otra causa, han supuesto un beneficio de 1.970,61 euros (23.660,97 de pérdidas en el ejercicio anterior).

**NOTA 7. ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR****7.1) Arrendamientos operativos (la Sociedad como arrendatario)**

El cargo a los resultados del ejercicio 2015 en concepto de arrendamiento operativo ha ascendido a 244.245,24 euros (213.758,50 en el ejercicio anterior).

El importe total de los pagos futuros mínimos correspondientes a los arrendamientos operativos no cancelables, se detalla a continuación, en euros:

|                             | 2015              | 2014              |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| A 1 año                     | 321.183,15        | 230.087,99        |
| De 1 a 5 años               | 552.469,93        | 644.557,07        |
| Más de 5 años               | -                 | -                 |
| <b>Total arrendamientos</b> | <b>873.652,77</b> | <b>874.645,05</b> |

Los arrendamientos se corresponden fundamentalmente con los inmuebles sitos en San Sebastián de los Reyes (Madrid) así como de equipos informáticos.

**NOTA 8. ACTIVOS FINANCIEROS**

El detalle de activos financieros a largo plazo, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, que se muestran en la Nota 11, es el siguiente:

|                                             | Créditos, Derivados y otros |                  | Total            |                  |
|---------------------------------------------|-----------------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                             | 31/12/2015                  | 31/12/2014       | 31/12/2015       | 31/12/2014       |
| Préstamos y partidas a cobrar<br>(Nota 8.2) | 39.730,80                   | 35.730,80        | 39.730,80        | 35.730,80        |
| <b>Total</b>                                | <b>39.730,80</b>            | <b>35.730,80</b> | <b>39.730,80</b> | <b>35.730,80</b> |

El detalle de activos financieros a corto plazo, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, que se muestran en la Nota 11, es el siguiente:

|                                                                   | Créditos, Derivados y otros |                     | Total               |                     |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|                                                                   | 31/12/2015                  | 31/12/2014          | 31/12/2015          | 31/12/2014          |
| Activos a valor razonable con cambios en<br>pérdidas y ganancias: | 106.216,61                  | 18.932,68           | 106.216,61          | 18.932,68           |
| - Efectivo y otros activos líquidos (Nota<br>8.1.a)               | 106.216,61                  | 18.932,68           | 106.216,61          | 18.932,68           |
| Préstamos y partidas a cobrar (Nota 8.2)                          | 7.101.475,40                | 4.177.157,96        | 7.101.475,40        | 4.177.157,96        |
| <b>Total</b>                                                      | <b>7.207.692,01</b>         | <b>4.196.090,64</b> | <b>7.207.692,01</b> | <b>4.196.090,64</b> |

**8.1) Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias****8.1.a) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes**

El detalle de dichos activos a 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

|                    | Saldo a 31/12/2015 | Saldo a 31/12/2014 |
|--------------------|--------------------|--------------------|
| Cuentas corrientes | 107.404,81         | 18.848,04          |
| Caja               | (1.188,20)         | 84,64              |
| <b>Total</b>       | <b>106.216,61</b>  | <b>18.932,68</b>   |

**8.2) Préstamos y partidas a cobrar**

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

|                                                      | Saldo a 31/12/2015 |                     | Saldo a 31/12/2014 |                     |
|------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
|                                                      | Largo Plazo        | Corto Plazo         | Largo Plazo        | Corto Plazo         |
| <b>Créditos por operaciones comerciales</b>          |                    |                     |                    |                     |
| Clientes empresas del grupo                          | -                  | 4.075.985,67        | -                  | 2.443.165,66        |
| Clientes terceros                                    | -                  | 288.408,91          | -                  | 322.339,83          |
| <b>Total créditos por operaciones comerciales</b>    |                    | <b>4.364.394,58</b> |                    | <b>2.765.505,49</b> |
| <b>Créditos por operaciones no comerciales</b>       |                    |                     |                    |                     |
| Cuenta corriente con empresas del grupo              | -                  | 2.737.080,82        | -                  | 1.322.752,47        |
| Fianzas y depósitos                                  | 39.730,80          | -                   | 35.730,80          | -                   |
| Valores representativos de deuda                     | -                  | -                   | -                  | 88.900,00           |
| <b>Total créditos por operaciones no comerciales</b> | <b>39.730,80</b>   | <b>2.737.080,82</b> | <b>35.730,80</b>   | <b>1.411.562,47</b> |
| <b>Total</b>                                         | <b>39.730,80</b>   | <b>7.101.475,40</b> | <b>35.730,80</b>   | <b>4.177.157,96</b> |

**8.3) Otra información relativa a activos financieros****a) Reclasificaciones**

No se han reclasificado instrumentos financieros durante el ejercicio.

**b) Clasificación por vencimientos**

A excepción de las fianzas el resto de los elementos están calificados en el corto plazo.

**NOTA 9. PASIVOS FINANCIEROS**

El detalle de pasivos financieros a largo plazo, es el siguiente:

|                                                | Deudas con entidades de crédito |                     | Otros             |                   | Total               |                     |
|------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------|-------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
|                                                | 31/12/2015                      | 31/12/2014          | 31/12/2015        | 31/12/2014        | 31/12/2015          | 31/12/2014          |
| <b>Débitos y partidas a pagar (Nota 9.1.1)</b> | <b>2.301.173,18</b>             | <b>1.786.802,05</b> | <b>300.000,00</b> | <b>300.000,00</b> | <b>2.601.173,18</b> | <b>2.086.802,05</b> |
| <b>Total</b>                                   | <b>2.301.173,18</b>             | <b>1.786.802,05</b> | <b>300.000,00</b> | <b>300.000,00</b> | <b>2.601.173,18</b> | <b>2.086.802,05</b> |

El detalle de pasivos financieros a corto plazo, es el siguiente:

|                                                | Deudas con entidades de crédito |                   | Otros             |                   | Total             |                     |
|------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
|                                                | 31/12/2015                      | 31/12/2014        | 31/12/2015        | 31/12/2014        | 31/12/2015        | 31/12/2014          |
| <b>Débitos y partidas a pagar (Nota 9.1.1)</b> | <b>29.533,62</b>                | <b>568.947,16</b> | <b>883.360,62</b> | <b>732.286,59</b> | <b>912.894,24</b> | <b>1.301.233,75</b> |
| <b>Total</b>                                   | <b>29.533,62</b>                | <b>568.947,16</b> | <b>883.360,62</b> | <b>732.286,59</b> | <b>912.894,24</b> | <b>1.301.233,75</b> |

**9.1) Débitos y partidas a pagar**

Su detalle a 31 de diciembre de 2015 y 2014 se indica a continuación, euros:

|                                                    | Saldo a 31/12/2015  |                   | Saldo a 31/12/2014  |                     |
|----------------------------------------------------|---------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
|                                                    | Largo Plazo         | Corto Plazo       | Largo Plazo         | Corto Plazo         |
| <b>Por operaciones comerciales:</b>                |                     |                   |                     |                     |
| Proveedores                                        | -                   | 150.516,62        | -                   | 162.700,95          |
| Acreedores                                         | -                   | -                 | -                   | 1.846,72            |
| <b>Total saldos por operaciones comerciales</b>    | <b>-</b>            | <b>150.516,62</b> | <b>-</b>            | <b>164.547,67</b>   |
| <b>Por operaciones no comerciales:</b>             |                     |                   |                     |                     |
| Deudas con entidades de crédito                    | 2.301.173,18        | 29.532,62         | 1.786.802,05        | 568.947,16          |
| Deuda financiera con partes vinculadas (Nota 18)   | 300.000,00          | 692.384,61        | 300.000,00          | 550.000,00          |
| <b>Préstamos y otras deudas</b>                    | <b>2.601.173,18</b> | <b>721.917,23</b> | <b>2.086.802,05</b> | <b>1.118.947,16</b> |
| Personal (remuneraciones pendientes de pago)       | -                   | 40.459,39         | -                   | 17.738,92           |
| <b>Total saldos por operaciones no comerciales</b> | <b>2.601.173,18</b> | <b>762.377,62</b> | <b>2.086.802,05</b> | <b>1.136.686,08</b> |
| <b>Total Débitos y partidas a pagar</b>            | <b>2.601.173,18</b> | <b>912.894,24</b> | <b>2.086.802,05</b> | <b>1.301.233,75</b> |

9.1.1) Deudas con entidades de crédito

El resumen de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2015 se indica a continuación, en euros:

|                      | A Corto Plazo    | A Largo Plazo       | Total               |
|----------------------|------------------|---------------------|---------------------|
| Préstamos            | 19.643,46        | 2.301.173,18        | 2.320.816,64        |
| Deudas por intereses | 9.890,16         | -                   | 9.890,16            |
|                      | <b>29.533,62</b> | <b>2.301.173,18</b> | <b>2.330.706,80</b> |

El resumen de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2014 se indica a continuación, en euros:

|                      | A Corto Plazo     | A Largo Plazo       | Total               |
|----------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
| Préstamos            | 527.897,18        | 1.786.802,05        | 2.314.699,23        |
| Deudas por intereses | 41.049,98         | -                   | 41.049,98           |
|                      | <b>568.947,16</b> | <b>1.786.802,05</b> | <b>2.355.749,21</b> |

**Préstamos**

Con fecha 8 de agosto de 2013 la Sociedad, Euroconsult Engineering Consulting Group, S.A. y otras sociedades del grupo Euroconsult Engineering Consulting Group, S.A. y Sociedades Dependientes (en adelante “El Grupo”) firmaron con sus entidades financieras acreedoras un acuerdo de novación de la deuda corporativa y de algunas de sus sociedades filiales, respondiendo, cada una de ellas, de forma personal y solidaria por el préstamo concedido.

Las sociedades acreditantes y garantes son Euroconsult Engineering Consulting Group, S.A., Euroconsult, S.A., Vigiconsult, S.A., Análisis y Control de Proyectos, S.A., Euroconsult Cataluña, S.A., Euroconsult Norte, S.A., Euroconsult Nuevas Tecnologías, S.A., Instituto Hidrodinámica Aplicada, S.A., Instituto de Auscultación Estructural y Medio Ambiente, S.L. Únicamente como garante participa Livleotama, S.L.

Con fecha 22 de octubre de 2015 se ha firmado un contrato de novación modificativa no extintiva que sustituye al anterior y que incorpora nuevos plazos de amortización.

Las principales características son las siguientes:

- Préstamo por importe de 16.892.457,38 euros de principal amortizable semestralmente con fecha de vencimiento final de 22 de octubre de 2021. Devenga intereses pagaderos semestralmente a un tipo variable de Euribor a 6 meses más un 2,00% durante los dos primeros años y 2,50% hasta el vencimiento final.

- Líneas de descuento por importe máximo de 965.000 euros y factoring sin recurso con límite de 800.000, de plazo de duración de un año, prorrogables automáticamente de forma anual hasta un máximo de 5 años. Devengan intereses a un tipo variable de Euribor a 6 meses más un 2,5%.
- Líneas de avales hasta un máximo de 13.019.000,00 euros de plazo de duración de un año, prorrogables automáticamente de forma anual hasta un máximo de 5 años.

La sociedad vinculada Livleotama, S.L., mediante los activos que posee, actúa como garante de la deuda en el mencionado contrato de financiación.

La deuda financiera contiene estipulaciones financieras habituales en contratos de esta naturaleza. La financiación establece, entre otros, el cumplimiento de determinadas cláusulas estándar como son el mantenimiento de una serie de ratios financieros, la obligación del reembolso del principal y pago de intereses, comisiones y gastos y una serie de limitaciones para evitar que la viabilidad del proyecto pudiera verse afectada. Al cierre del ejercicio se cumplen todas las obligaciones de los contratos de financiación novados anteriormente descritos.

El Grupo periodifica los gastos por comisiones del préstamo original de 8 de agosto de 2013 durante la vida del préstamo. Estos gastos ascendían originalmente a 168.924,56 euros cuya naturaleza es deudora como menor importe del préstamo y a la fecha de la firma del contrato vigente a cierre del ejercicio 2015 ascendían a 123.551,10 euros.

El Grupo ha dividido entre sus sociedades los importes de los préstamos, líneas de descuento y factoring y líneas de avales en función de los contratos originales bilaterales entre cada sociedad del Grupo y entidad financiera anteriores al primer acuerdo de 8 de agosto de 2013.

De esta forma el detalle para la Sociedad del préstamo bancario al 31 de diciembre de 2015 a coste amortizado, expresado en euros, es el siguiente:

| Último Vencimiento | Tipo de Interés        | Importe Inicial | Pendiente al cierre a corto plazo | Pendiente al cierre a largo plazo |
|--------------------|------------------------|-----------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 22/10/2021         | Euribor (6 meses) + 2% | 6.393.983,98    | 19.643,46                         | 2.301.173,18                      |

### **Pólizas de Crédito**

Con fecha 22 de octubre de 2015 la Sociedad junto con otras sociedades del Grupo han firmado una línea de financiación sindicada con distintas entidades financieras por un máximo de 1.956.000,00 euros y con una duración inicial de un año prorrogable automáticamente de forma anual hasta un máximo de cinco años. Dicha línea de circulante devenga intereses pagaderos semestralmente a un tipo de Euribor a seis meses más un 2,5%.

A 31 de diciembre de 2015 la sociedad no tiene saldo dispuesto de esta línea de crédito.

El total dispuesto por las sociedades acreditadas y del que la sociedad es responsable solidariamente asciende a 1.956.000 euros.

**Avales y otras garantías**

Al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad tiene no formalizados avales ante entidades de crédito. Las sociedades acreditantes de los contratos de financiación anteriormente mencionados han recibido avales por importe de 8.029.737,25, de los que la Sociedad es garante.

La sociedad es garante solidaria en el contrato de financiación firmado el 8 de agosto de 2013, novado el 22 de octubre de 2015 y en el contrato de línea de financiación firmado el 22 de octubre de 2015 mencionados anteriormente. La sociedad Livilotama es la que aporta las garantías reales a dichos contratos.

**Vencimientos de las Deudas con Entidades de Crédito a Largo Plazo**

El detalle de los vencimientos de las deudas con entidades de crédito a largo plazo en el ejercicio 2015 es el siguiente:

| Vencimiento | Euros        |
|-------------|--------------|
| 2017        | 19.469,89    |
| 2018        | 463.824,20   |
| 2019        | 581.539,20   |
| 2020        | 582.609,03   |
| 2021        | 653.730,76   |
|             | 2.301.173,18 |

El detalle de los vencimientos de las deudas con entidades de crédito a largo plazo en el ejercicio 2014 es el siguiente:

| Vencimiento | Euros        |
|-------------|--------------|
| 2016        | 564.003,33   |
| 2017        | 595.031,74   |
| 2018        | 627.766,98   |
| 2019        | -            |
| 2020        | -            |
|             | 1.786.802,05 |

**9.2) Otra información relativa a pasivos financieros****a) Clasificación por vencimientos**

La sociedad a excepción del préstamo sindicado refinanciado en el ejercicio 2015 (nota 9.1.1) y su préstamo en otras deudas con partes vinculadas por importe de 300.000,00 euros con vencimiento en el ejercicio 2018 (nota 18) contabiliza sus pasivos financieros en el corto plazo.

**b) Incumplimiento de obligaciones contractuales**

No se ha producido incidencia alguna en el cumplimiento de las obligaciones relativas a los préstamos recibidos de terceros.

**NOTA 10. INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO EFECTUADOS A PROVEEDORES. DISPOSICIÓN ADICIONAL TERCERA “DEBER DE INFORMACIÓN” DE LA LEY 15/2010, DE 5 DE JULIO**

La disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo, modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, se informa de los siguiente:

|                                         | <b>2015</b> |
|-----------------------------------------|-------------|
|                                         | <b>Días</b> |
| Periodo medio de pago a proveedores     | 86,64       |
| Ratio de operaciones pagadas            | 91,68       |
| Ratio de operaciones pendientes de pago | 71,63       |

|                        | <b>Importe</b>             |
|------------------------|----------------------------|
|                        | <b>(en miles de euros)</b> |
| Total pagos realizados | 665.298,76                 |
| Total pagos pendientes | 223.236,27                 |

Al ser el ejercicio 2015 el primer ejercicio de aplicación de la resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas publicada en el BOE el 4 de febrero de 2016, no se presenta información comparativa correspondiente a esta nueva obligación, calificándose las cuentas anuales como iniciales a estos exclusivos efectos en lo que se refiere a la aplicación del principio de uniformidad y del requisito de comparabilidad.

**NOTA 11. EMPRESAS DEL GRUPO, MULTIGRUPO Y ASOCIADAS**

Las participaciones mantenidas al 31 de diciembre de 2015 en empresas del Grupo, Multigrupo y Asociadas corresponden, en euros, a:

| Sociedad                                                             | % Part. Directa | Coste                | Deterioros            | Valor Neto 31/12/2015 |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Empresas del Grupo:</b>                                           |                 |                      |                       |                       |
| Euroconsult, S.A. (*)                                                | 99,15%          | 3.764.097,33         | -                     | 3.764.097,33          |
| Vigiconsult, S.A.                                                    | 99,00%          | 1.763.970,00         | (1.763.970,00)        | -                     |
| AYCOP - Análisis y control de Proyectos, S.A.                        | 95,00%          | 302.100,00           | (39.152,86)           | 262.947,14            |
| Euroconsult Norte, S.A.                                              | 0,034%          | 400,00               | (400,00)              | -                     |
| Euroconsult Nuevas Tecnologías, S.A.                                 | 80,00%          | 1.133.019,74         | -                     | 1.133.019,74          |
| INEMA - Instituto de Auscultación Estructural y Medio Ambiente, S.L. | 99,999%         | 1.193.985,00         | (596.207,15)          | 597.777,85            |
| INHA - Instituto de Hidrodinámica Aplicada, S.A.                     | 90,00%          | 534.274,00           | (248.844,78)          | 285.429,22            |
| Proes Consultores, S.A. (*)                                          | 51,00%          | 3.500.000,64         | -                     | 3.500.000,64          |
| <b>Total</b>                                                         |                 | <b>12.191.846,71</b> | <b>(2.648.574,79)</b> | <b>9.543.271,92</b>   |

(\*) Sociedades auditadas

Con fecha 25 de febrero de 2015 la Sociedad ha suscrito un contrato privado de canje de acciones con la sociedad Proes Consultores, S.A. por el cual los accionista de ésta última transmiten a la Sociedad la totalidad de las acciones en dos tramos y por un precio total fijado de 8.900.000,00 euros.

Con fecha 1 de julio de 2015 se ha hecho efectivo el canje del primer tramo, según el cual la Sociedad ha adquirido el 51% de las acciones de Proes Consultores, S.A. mediante la entrega de 2.302.632 acciones valoradas en 1,52 euros cada una (valorándose por lo tanto el canje en un importe de 3.500.000,00 euros). Para dicho canje la Sociedad ha efectuado una ampliación de capital no dineraria, tal y como se detalla en la Nota 13.

El canje del segundo tramo se realizará no más tarde del 31 de enero de 2017, en el que la Sociedad adquirirá el 49% restante de Proes Consultores, S.A. mediante la entrega de acciones por un importe de 5.400.000 euros.

La Sociedad, en el ejercicio 2015, ha deteriorado sus participaciones en 627.770,36 euros, siendo en el ejercicio 2014 de 632.993,11 euros.

Ninguna de las sociedades participadas cotiza en Bolsa.

El resumen del Patrimonio Neto según las cuentas anuales de las principales sociedades participadas a 31 de diciembre de 2015 es el que se muestra a continuación, en euros:

| Sociedad                                                             | Capital Social | Reservas      | Remanente y resultados de ejercicios anteriores | Resultado del Ejercicio | Otras partidas del Patrimonio Neto | Total         |
|----------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|-------------------------------------------------|-------------------------|------------------------------------|---------------|
| <b>Empresas del Grupo:</b>                                           |                |               |                                                 |                         |                                    |               |
| Euroconsult, S.A.                                                    | 6.000.000,00   | 10.689.090,92 | (4.614.925,84)                                  | (522.567,11)            | 61.749,57                          | 11.613.347,53 |
| Vigiconsult, S.A.                                                    | 675.000,00     | 1.354.260,62  | (1.834.193,61)                                  | (426.658,63)            | -                                  | (231.591,62)  |
| AYCOP - Análisis y control de Proyectos, S.A.                        | 300.000,00     | 108.901,64    | (147.118,34)                                    | 18.904,64               | -                                  | 280.687,94    |
| Euroconsult Norte, S.A.                                              | 2.020.000,00   | 104.709,28    | (1.111.137,36)                                  | (241.002,11)            | -                                  | 772.569,81    |
| Euroconsult Nuevas Tecnologías, S.A.                                 | 1.000.000,00   | 2.833.811,40  | (237.979,22)                                    | 195.373,04              | 262.555,99                         | 4.053.761,21  |
| INEMA - Instituto de Auscultación Estructural y Medio Ambiente, S.L. | 1.194.000,00   | (91.790,22)   | (592.295,54)                                    | 87.864,25               | -                                  | 597.778,49    |
| INHA - Instituto de Hidrodinámica Aplicada, S.A.                     | 830.974,00     | 77.259,14     | (259.333,08)                                    | (331.756,48)            | 96.985,31                          | 414.128,89    |
| Proes Consultores, S.A.                                              | 1.720.000,00   | 1.317.868,65  | (80.061,14)                                     | 222.628,05              | 418.953,96                         | 3.599.389,52  |

El importe recuperable de las inversiones en empresas del grupo y asociadas ha sido obtenido mediante su valor patrimonial al cierre de cada ejercicio, a excepción de la sociedad Proes Consultores, S.A. cuyo valor recuperable se ha estimado mediante técnicas de valoración de descuento de flujos generalmente aceptadas. El Consejo de Administración de la Sociedad considera que durante el ejercicio 2015 no correspondería realizar un deterioro adicional en la participación que mantiene en dicha sociedad, teniendo en cuenta la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la misma, procedente de las actividades ordinarias. El mencionado plan de negocio recoge las estimaciones de flujos para un horizonte temporal de cuatro años, teniendo en cuenta una tasa de descuento adecuada al sector en el que opera la sociedad participada y una tasa de crecimiento durante el horizonte temporal del 20%.

Un resumen del domicilio social, y de las actividades desarrolladas por las sociedades participadas, es el que se indica a continuación:

#### **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.

#### **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.

**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.

**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.

**Euroconsult Nuevas Teconologías, S.A. (C.I.F. A-79973681)**

Domicilio: Avda. Montes de Oca 9-11, S.S. Reyes (Madrid)

Actividad: Control de calidad y auscultación de cualquier obra de edificación, obra civil y señalización vertical u horizontal de infraestructuras, proyectos de refuerzos de cualquier obra de edificación y obras civiles, desarrollo de nuevas tecnologías de I+D+i, realización de mapas de ruido y cualquier sistema de GIS.

**Instituto de Auscultación Estructural y Medio Ambiente, S.L.**

Domicilio: Ronda Can Fatjo, nº 8, Parc Tecnologic del Valles, Cerdanyola del Valles (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.

**Instituto de Hidrodinámica Aplicada, S.A.**

Domicilio: Ronda Can Fatjo 8, Parc Tecnologic del Valles, Cerdanyola del Valles (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.

**PROES Consultores, S.A.**

Domicilio: Calle General Yagüe 39, Madrid

Actividad: Realización de proyectos y prestación de servicios de ingeniería de carreteras, ferrocarriles, puertos y edificación, así como servicios de consultoría en materia de seguridad y proyectos de investigación y desarrollo.

## **NOTA 12. INFORMACIÓN SOBRE LA NATURALEZA Y EL NIVEL DE RIESGO PROCEDENTE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diferentes tipos de riesgos financieros, destacando fundamentalmente los riesgos de crédito, de liquidez y los riesgos de mercado (tipo de cambio, tipo de interés, y otros riesgos de precio).

### **12.1) Riesgo de crédito**

Los principales activos financieros de la Sociedad son saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, e inversiones, que representan la exposición máxima de la Sociedad al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

El riesgo de crédito de la Sociedad es atribuible principalmente a sus deudas comerciales. Los importes se reflejan en el balance neto de provisiones para insolvencias, estimadas por la Dirección de la Sociedad en función de la experiencia de ejercicios anteriores y de su valoración del entorno económico actual.

El riesgo de crédito de la Sociedad está fundamentalmente concentrado en torno a los clientes de empresas del Grupo.

La realización de los activos que la sociedad mantiene con otras empresas del grupo, dependerá del cumplimiento del plan de negocios mencionado en la nota 2 d).

### **12.2) Riesgo de liquidez**

Las actividades de la sociedad están sometidas a riesgos de liquidez.

La situación general de los mercados financieros, especialmente el mercado bancario, ha sido particularmente desfavorable para los demandantes de crédito. La Sociedad presta una atención permanente a la evolución de los diferentes factores que pueden ayudar a solventar la crisis de liquidez y, en especial, a las fuentes de financiación y sus características. En el ejercicio 2015 debe destacarse el acuerdo de refinanciación de deuda alcanzado por Euroconsult Engineering Consulting Group, S.A. y otras sociedades del grupo con sus principales entidades bancarias, descrita en la Nota 9.

Las principales fuentes de financiación del Grupo son las siguientes:

- Préstamo por importe de 16.892.457,38 euros de principal amortizable semestralmente con fecha de vencimiento final de 22 de octubre de 2021.
- Líneas de descuento por importe máximo de 965.000 euros y factoring sin recurso con el límite de 800.000 euros, de plazo de duración de un año.
- Línea de financiación sindicada con distintas entidades financieras por un máximo de 1.956.000,00 euros y con una duración inicial de un año prorrogable automáticamente de forma anual hasta un máximo de cinco años.

La Sociedad está sujeta al cumplimiento de una serie de ratios y covenants que, en caso de incumplimiento, podría suponer causa de vencimiento anticipado. Al cierre del ejercicio se cumplen todas las obligaciones de los contratos de financiación.

Tal y como se comenta en la Nota 13, y como forma de diversificar sus fuentes de financiación, la Sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

### **12.3) Riesgo de tipo de cambio**

La Sociedad no está expuesta a un riesgo significativo de tipo de cambio, por lo que no realiza operaciones con instrumentos financieros de cobertura.

### **12.4) Riesgo de tipo de interés**

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable.

El objetivo de la gestión del riesgo de tipos de interés es alcanzar un equilibrio en la estructura de la deuda que permita minimizar el coste de la deuda en el horizonte plurianual con una volatilidad reducida en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

## **NOTA 13. FONDOS PROPIOS**

### **13.1) Capital Social**

Al 31 de diciembre de 2015, el capital social está representado por 23.680.409,00 acciones al portador de 0,20 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas (3.848.000 euros en el ejercicio 2014 divididas en 19.240.000 acciones de 0,20€ nominales cada una). Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

Con fecha 21 de enero de 2015, la Sociedad ha llevado a cabo una ampliación de capital mediante la emisión de 2.137.777 acciones al portador de 0,20 euros nominales cada una y una prima de emisión de 1,32 euros por acción.

Con fecha 10 de julio de 2015, la Sociedad ha llevado a cabo una ampliación de capital no dineraria mediante la emisión y canje a los accionistas de la sociedad Proes Consultores, S.A. de 2.302.632 acciones al portador de 0,20 euros nominales cada una y una prima de emisión de 1,32 euros por acción.

Las personas físicas o sociedades con participación directa o indirecta igual o superior al 10% del capital social son las siguientes:

| Accionista               | 2015                 |                 | 2014                 |                 |
|--------------------------|----------------------|-----------------|----------------------|-----------------|
|                          | Nº Acciones          | % Participación | Nº Acciones          | % Participación |
| Dª Josefina Vega Calleja | 12.675.000,000       | 53,53%          | 12.674.927,20        | 65,88%          |
|                          | <b>12.675.000,00</b> | <b>53,53%</b>   | <b>12.674.927,20</b> | <b>65,88%</b>   |

El 100% de las acciones de la Sociedad están admitidas a cotización oficial en el MAB (Mercado Alternativo Bursatil).

La sociedad posee en autocartera 311.801,73 euros (217.000 acciones valoradas en 1,4389 euros). A cierre de 2014 suponían 315.341,89 euros (223.875 acciones valoradas en 1,4085 euros).

### 13.2) Prima de Emisión

Esta reserva se originó como consecuencia de las ampliaciones de capital de los ejercicios 2014 y 2015. Tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reserva voluntarias, incluyendo su conversión en capital social.

### 13.3) Reservas

El detalle de las Reservas es el siguiente:

|                      | 2015                | 2014                |
|----------------------|---------------------|---------------------|
| Reserva legal        | 450.000,00          | 450.000,00          |
| Reservas voluntarias | 923.314,33          | 1.192.735,31        |
| <b>Total</b>         | <b>1.373.314,33</b> | <b>1.642.735,31</b> |

#### a) Reserva Legal

La Reserva Legal es restringida en cuanto a su uso, el cual se halla determinado por diversas disposiciones legales. De conformidad con la Ley de Sociedades de Capital, están obligadas a dotarla las sociedades mercantiles que, bajo dicha forma jurídica, obtengan beneficios, con un 10% de los mismos, hasta que el fondo de reserva constituido alcance la quinta parte del capital social suscrito. Los destinos de la reserva legal son la compensación de pérdidas o la ampliación de capital por la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado, así como su distribución a los Accionistas en caso de liquidación. Al 31 de diciembre de 2015, la Reserva Legal no estaba dotada en su totalidad.

**NOTA 14. SITUACIÓN FISCAL**

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente, en euros:

|                                               | 31/12/2015          |                     | 31/12/2014        |                   |
|-----------------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
|                                               | A Cobrar            | A Pagar             | A Cobrar          | A Pagar           |
| <b>No corriente:</b>                          |                     |                     |                   |                   |
| Activos por impuestos diferidos               | 1.032.684,36        | -                   | 795.835,82        | -                 |
| Pasivos por impuestos diferidos               | -                   | 1.217.581,04        | -                 | 872.301,43        |
|                                               | <b>1.032.684,36</b> | <b>1.217.581,04</b> | <b>795.835,82</b> | <b>872.301,43</b> |
| <b>Corriente:</b>                             |                     |                     |                   |                   |
| Impuesto sobre el Valor Añadido               | -                   | 236.235,94          | -                 | 91.926,96         |
| Devolución de Impuestos                       | 3,42                | -                   | 355,88            | -                 |
| Ret. y pagos a cuenta del Impuesto Sociedades | -                   | -                   | -                 | -                 |
| Retenciones por IRPF                          | -                   | 62.586,99           | -                 | 56.159,90         |
| Organismos de la Seguridad Social             | -                   | 23.024,30           | -                 | 17.222,41         |
|                                               | <b>3,42</b>         | <b>321.847,23</b>   | <b>355,88</b>     | <b>165.309,27</b> |

El detalle de los activos por impuesto diferidos es el siguiente:

| Activos por impuestos diferidos                                  | 2015                |
|------------------------------------------------------------------|---------------------|
| -Activos por dif. Temporarias deducibles                         | 440.852,44          |
| -Derechos por deducciones y bonificaciones pendientes de aplicar | 16.831,67           |
| -Crédito por pérdidas a compensar del ejercicio                  | 575.000,25          |
|                                                                  | <b>1.032.684,36</b> |

**Situación 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 de cuatro años. En consecuencia, con motivo de eventuales inspecciones, podrían surgir pasivos adicionales a los registrados por la Sociedad. No obstante, los administradores de la misma consideran que dichos pasivos, en caso de producirse, no serían significativos sobre las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

Con fecha 29 de enero de 2016 la Sociedad ha solicitado, ante la Agencia Estatal de Administración Tributaria, el aplazamiento del pago de la última cuota de IVA del ejercicio 2015, que asciende a 236.235,94 euros. A la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales no se ha recibido respuesta por parte de la Agencia Estatal de Administración Tributaria.

**Impuesto sobre beneficios**

La Sociedad es la sociedad dominante del grupo que tributa bajo el régimen especial del Impuesto sobre Sociedades de Consolidación fiscal previsto en el Capítulo VII del Título VII del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades. El Grupo de consolidación fiscal está integrado por Euroconsult Engineering Consulting, S.A.; Vigiconsult, S.A.; Euroconsult, S.A.; Análisis y Control de Proyectos, S.A. (AYCOP); Euroconsult Catalunya, S.A.; Euroconsult Nuevas Tecnologías, S.A., Instituto de Hidrodinámica Aplicada, S.A. e Instituto de Auscultación Estructural y Medio Ambiente, S.L.

La conciliación del importe neto de ingresos y gastos del ejercicio con la base imponible del impuesto sobre beneficios es la siguiente:

|                                                                  | 2015                           |                      |                     | 2014                           |                      |                       |
|------------------------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------|---------------------|--------------------------------|----------------------|-----------------------|
|                                                                  | Cuenta de Pérdidas y Ganancias |                      |                     | Cuenta de Pérdidas y Ganancias |                      |                       |
| <b>Resultado del ejercicio (después de impuestos)</b>            |                                |                      | <b>(852.289,67)</b> |                                |                      | <b>(1.535.086,45)</b> |
|                                                                  | <i>Aumentos</i>                | <i>Disminuciones</i> | <i>Efecto neto</i>  | <i>Aumentos</i>                | <i>Disminuciones</i> | <i>Efecto neto</i>    |
| <b>Impuesto sobre sociedades</b>                                 | -                              | (105.474,95)         | (105.474,95)        | -                              | (450.970,88)         | (450.970,88)          |
| <b>Diferencias permanentes</b>                                   | 860.022,78                     | (278.953,68)         | 581.069,10          | 635.288,51                     | -                    | 635.288,51            |
| <b>Diferencias temporarias</b>                                   | 60.551,17                      | (6.233,95)           | 54.317,22           | 131.150,21                     | -                    | 131.150,21            |
| Con origen en el ejercicio                                       | 60.551,17                      | -                    | 60.551,17           | 131.150,21                     | -                    | 131.150,21            |
| Con origen en ejercicios anteriores                              | -                              | (6.233,95)           | (6.233,95)          | -                              | -                    | -                     |
| <b>Compensación de bases imponibles de ejercicios anteriores</b> |                                |                      | -                   |                                |                      | -                     |
| <b>Base imponible (resultado fiscal)</b>                         |                                |                      | <b>(322.378,30)</b> |                                |                      | <b>(1.219.618,61)</b> |

Las diferencias permanentes del ejercicio 2015 corresponden a deterioros de participadas y otros gastos no deducibles.

Las diferencias temporarias del ejercicio 2015 tienen su origen por amortización acelerada.

Los cálculos efectuados en relación con el impuesto sobre beneficios a pagar, son los siguientes, en euros:

|                                                                         | 2015        | 2014         |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------|
| <b>Cuota al 28 % sobre la Base Imponible (30% en el ejercicio 2014)</b> | -           | -            |
| <b>Cuota líquida</b>                                                    | -           | -            |
| Retenciones y pagos a cuenta                                            | 3,42        | 10,53        |
| <b>Cuota a ingresar (devolver)</b>                                      | <b>3,42</b> | <b>10,53</b> |

Los componentes principales del gasto por Impuesto sobre Sociedades son los siguientes:

|                                                | 2015              | 2014              |
|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Impuesto corriente                             | 105.474,75        | 405.230,65        |
| Ajustes positivos en el impuesto de sociedades | 0,20              | 154.267,78        |
| Ajustes negativos en el impuesto de sociedades | -                 | (108.527,55)      |
| <b>Total</b>                                   | <b>105.474,95</b> | <b>450.970,88</b> |

De acuerdo con la modificación del tipo impositivo previsto para los años 2015 (28%) y 2016 (25%), después la reforma fiscal, introducida por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre de 2014, la Sociedad ha ajustado sus activos y pasivos por impuesto diferido con un impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2014 de 45.740,03 euros.

El movimiento de los impuestos generados y cancelados, se detalla a continuación, en euros:

|                                     | Saldo al<br>31/12/2014 | Cuenta de Pérdidas y Ganancias |                    | Saldo al<br>31/12/2015 |
|-------------------------------------|------------------------|--------------------------------|--------------------|------------------------|
|                                     |                        | Generados                      | Aplicados          |                        |
| <b>Impuestos diferidos activos:</b> |                        |                                |                    |                        |
| Diferencias temporarias             | 449.201,92             | 10.753,29                      | (2.271,10)         | 457.684,11             |
| Créditos por pérdidas a compensar   | 346.633,90             | 236.117,05                     | (7.750,70)         | 575.000,25             |
|                                     | <b>795.835,82</b>      | <b>246.870,34</b>              | <b>(10.021,80)</b> | <b>1.032.684,36</b>    |
| <b>Impuestos diferidos pasivos:</b> |                        |                                |                    |                        |
| Diferencias temporarias             | (872.301,43)           | (487.481,96)                   | 142.202,35         | (1.217.581,04)         |
|                                     | <b>(872.301,43)</b>    | <b>(487.481,96)</b>            | <b>142.202,35</b>  | <b>(1.217.581,04)</b>  |

El movimiento de los impuestos generados y cancelados relativos al ejercicio anterior, se detalla a continuación, en euros:

| Cuenta de Pérdidas y Ganancias      |                        |                    |                    |                                            |                        |
|-------------------------------------|------------------------|--------------------|--------------------|--------------------------------------------|------------------------|
|                                     | Saldo al<br>31/12/2013 | Generados          | Aplicados          | Impacto<br>cambio de<br>tipo<br>impositivo | Saldo al<br>31/12/2014 |
| <b>Impuestos diferidos activos:</b> |                        |                    |                    |                                            |                        |
| Diferencias temporarias             | 430.700,44             | 18.501,48          | -                  | -                                          | 449.201,92             |
| Créditos por pérdidas a compensar   | 89.275,86              | 405.230,65         | (39.345,06)        | (108.527,55)                               | 346.633,90             |
|                                     | <b>519.976,30</b>      | <b>423.732,13</b>  | <b>(39.345,06)</b> | <b>(108.527,55)</b>                        | <b>795.835,82</b>      |
| <b>Impuestos diferidos pasivos:</b> |                        |                    |                    |                                            |                        |
| Diferencias temporarias             | (1.020.553,41)         | (36.814,29)        | 30.798,49          | 154.267,78                                 | (872.301,43)           |
|                                     | <b>(1.020.553,41)</b>  | <b>(36.814,29)</b> | <b>30.798,49</b>   | <b>154.267,78</b>                          | <b>(872.301,43)</b>    |

### **Créditos por bases impositibles negativas pendientes de compensar**

Los créditos por bases impositibles han sido registrados, ya que cumplen con los requisitos establecidos por la normativa vigente para su registro, y al no existir dudas acerca de la capacidad de la Sociedad de generar ganancias fiscales futuras que permitan su recuperación, basadas en el plan de negocios elaborado por la Dirección mencionado en la Nota 2 d).

El detalle de las bases impositibles negativas pendientes de compensar en futuros ejercicios correspondientes a dicho crédito fiscal es el siguiente:

| Año de origen | Euros               |
|---------------|---------------------|
| 2010          | 337.187,62          |
| 2012          | 420.317,80          |
| 2014          | 1.219.618,61        |
| 2015          | 322.378,30          |
| <b>Total</b>  | <b>2.299.502,33</b> |

### **NOTA 15. PROVISIONES**

La Sociedad ha registrado como provisión a corto plazo un importe de 231.591,62 euros correspondiente al patrimonio negativo de la sociedad participada Vigiconsult, S.A., tal y cómo se indica en la Nota 11.

Dicha provisión ha sido registrada como consecuencia de las pérdidas futuras de la inversión que la Sociedad acometerá en Vigiconsult, S.A., saneando su situación patrimonial y permitiendo que dicha sociedad siga operativa y desarrollando su actividad.

**NOTA 16. INGRESOS Y GASTOS****a) Aprovisionamientos**

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta es la siguiente, en euros:

|                                                                | 2015              | 2014              |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Consumos de mercaderías</b>                                 | -                 | -                 |
| <b>Consumo de materias primas y otras materias consumibles</b> |                   |                   |
| Nacionales                                                     | 90.445,23         | 117.195,87        |
|                                                                | <b>90.445,23</b>  | <b>117.195,87</b> |
| Otros gastos externos                                          | 117.010,68        | 813.439,51        |
| <b>Total Aprovisionamientos</b>                                | <b>207.455,91</b> | <b>930.635,38</b> |

**b) Cargas Sociales**

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta es la siguiente:

|                                        | 2015              | 2014              |
|----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Seguridad Social a cargo de la empresa | 202.068,29        | 179.606,26        |
| Otros gastos sociales                  | 24.449,00         | 11.408,00         |
| <b>Cargas sociales</b>                 | <b>226.517,29</b> | <b>191.014,26</b> |

**c) Gastos no recurrentes de acuerdo al contrato de refinanciación**

De acuerdo con el contrato de refinanciación descrito en la Nota 9, se consideran, únicamente a efectos del cálculo de ratios financieros, como gastos no operativos y/o extraordinarios las indemnizaciones de personal, los gastos asociados a la reestructuración, minusvalías por la venta de activos diferentes a la venta de maquinaria, los gastos asociados a la adquisición de compañías y los gastos asociados al traslado de maquinaria internacional.

Los gastos no operativos y/o extraordinarios de acuerdo al contrato de refinanciación, en los ejercicios 2015 y 2014 han sido los siguientes:

|                                                 | 2015             | 2014              |
|-------------------------------------------------|------------------|-------------------|
| Indemnizaciones de personal                     | 803,25           | -                 |
| Gastos asociados a la reestructuración          | 53.427,83        | 119.218,81        |
| Gastos de ampliación de capital y salida al MAB | -                | 580.636,19        |
|                                                 | <b>54.231,08</b> | <b>699.855,00</b> |

Dichos gastos se encuentran registrados según su naturaleza en las partidas de Gastos de Personal, Otros gastos de explotación y Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

#### **NOTA 17. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE**

La Sociedad no tiene activos de importancia ni ha incurrido en gastos relevantes destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

#### **NOTA 18. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE**

Con fecha 29 de febrero de 2016 acuerda en Junta General de Accionistas la nueva denominación social a **EUROCONSULT ENGINEERING CONSULTING GROUP, S.A.** Con posterioridad al 31 de diciembre de 2015, no han acaecido hechos relevantes que afecten a las cuentas anuales de la Sociedad a dicha fecha, aparte del cambio de denominación social comentado anteriormente.

#### **NOTA 19. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS**

##### **19.1) Saldos entre partes vinculadas**

El detalle de los saldos mantenidos con partes vinculadas al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se indica a continuación, en euros:

**Ejercicio 2015:**

| <b>Saldos pendientes con partes vinculadas en el ejercicio 2015</b> | <b>Otras Empresas del Grupo</b> | <b>Otras partes vinculadas</b> |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                                             | <b>6.813.066,49</b>             | <b>317.473,43</b>              |
| <b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar:</b>               | <b>4.075.985,67</b>             | <b>-</b>                       |
| Clientes por ventas y prestación de servicios a corto plazo         | 4.075.985,67                    | 317.473,43                     |
| <b>Inversiones financieras a corto plazo:</b>                       | <b>2.737.080,82</b>             | <b>-</b>                       |
| Otros activos financieros                                           | 2.737.080,82                    | -                              |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                                          |                                 | <b>(300.000,00)</b>            |
| <b>Deudas a largo plazo</b>                                         | <b>-</b>                        | <b>(300.000,00)</b>            |
| Otros pasivos financieros                                           | -                               | (300.000,00)                   |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                                             | <b>(142.384,61)</b>             | <b>(563.330,79)</b>            |
| <b>Deudas a corto plazo:</b>                                        | <b>(142.384,61)</b>             | <b>(550.000,00)</b>            |
| Otros pasivos financieros                                           | (142.384,61)                    | (550.000,00)                   |
| <b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar:</b>              | <b>-</b>                        | <b>(13.330,79)</b>             |
| Proveedores a corto plazo                                           | -                               | (13.330,79)                    |

El detalle de las cuentas corrientes con empresas del grupo a 31 de diciembre de 2015 se detalla a continuación:

|                                                                      | <b>2015</b>         |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------|
| Euroconsult, S.A.                                                    | 1.572.507,64        |
| AYCOP - Análisis y control de Proyectos, S.A.                        | 11.591,74           |
| Euroconsult Nuevas Tecnologías, S.A.                                 | 657.668,78          |
| INEMA - Instituto de Auscultación Estructural y Medio Ambiente, S.L. | 495.312,66          |
| <b>Inversiones financieras a corto plazo</b>                         | <b>2.737.080,82</b> |
| Vigiconsult, S.A.                                                    | (25.804,12)         |
| Euroconsult Catalunya, S.A.                                          | (101.032,85)        |
| INHA - Instituto de Hidrodinámica Aplicada, S.A.                     | (15.547,64)         |
| <b>Deudas financieras a corto plazo</b>                              | <b>(142.384,61)</b> |

**Ejercicio 2014:**

| <b>Saldos pendientes con partes vinculadas en el ejercicio 2014</b> | <b>Otras Empresas del Grupo</b> | <b>Otras partes vinculadas</b> |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                                             | <b>3.765.918,13</b>             | <b>395.498,35</b>              |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar:                      | 2.443.165,66                    | 395.498,35                     |
| Cientes por ventas y prestación de servicios a corto plazo          | 2.443.165,66                    | 395.498,35                     |
| Inversiones financieras a corto plazo:                              | 1.322.752,47                    | -                              |
| Otros activos financieros                                           | 1.322.752,47                    | -                              |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                                          | <b>-</b>                        | <b>(300.000,00)</b>            |
| Deudas a largo plazo                                                | -                               | (300.000,00)                   |
| Otros pasivos financieros                                           | -                               | (300.000,00)                   |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                                             | <b>-</b>                        | <b>(580.600,00)</b>            |
| Deudas a corto plazo:                                               | -                               | (550.000,00)                   |
| Otros pasivos financieros                                           | -                               | (550.000,00)                   |
| Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar:                    | -                               | (30.600,00)                    |
| Proveedores a corto plazo                                           | -                               | (30.600,00)                    |
| Acreeedores varios                                                  | -                               | -                              |

**19.2) Transacciones entre partes vinculadas**

Las operaciones más significativas efectuadas con partes vinculadas en los ejercicios 2015 y 2014 se detallan a continuación:

| <b>Operaciones con partes vinculadas en el ejercicio 2015</b> | <b>Otras Empresas del Grupo</b> | <b>Otras partes vinculadas</b> |
|---------------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| Recepción de servicios                                        | (116.931,68)                    | (198.155,36)                   |
| Prestación de servicios                                       | 2.040.259,36                    | 186.438,08                     |

| <b>Operaciones con partes vinculadas en el ejercicio 2014</b> | <b>Otras Empresas del Grupo</b> | <b>Otras partes vinculadas</b> |
|---------------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| Recepción de servicios                                        | (698.840,70)                    | (309.374,17)                   |
| Prestación de servicios                                       | 1.896.501,56                    | 192.304,68                     |

### **19.3) Saldos y Transacciones con Administradores y Alta Dirección**

Los importes recibidos por los Administradores durante los ejercicios 2015 y 2014, se detallan a continuación, en euros:

Durante el ejercicio 2015 el órgano de Administración de la sociedad no ha percibido retribuciones por dietas de asistencia al Consejo de Administración (132.600,00 euros en el ejercicio anterior). La remuneración del personal de la alta dirección ha ascendido a 303.108,55 euros (273.266,32 euros en el ejercicio anterior).

La Sociedad mantiene a cierre del ejercicio 2015, así como a cierre del 2014 dos saldos acreedores con D<sup>a</sup> Josefina Vega Calleja, tratándose de un préstamo por importe de 300.000,00 euros con vencimiento en el ejercicio 2018 y una cuenta corriente por importe de 550.000,00 euros. El préstamo se generó como consecuencia de la cesión de 217.391 acciones de la Sociedad por parte de D<sup>a</sup> Josefina Vega Calleja para su emisión en el MAB por parte del proveedor de liquidez MG Valores Agencia de Valores, S.A y devenga un tipo de interés anual del 1%.

Al 31 de diciembre de 2015, no existen compromisos por complementos a pensiones, avales o garantías concedidas a favor del Órgano de Administración.

#### **Otra información referente a los Administradores**

El órgano de administración tiene habilitado un procedimiento de control y evaluación para que los miembros del Consejo de Administración faciliten al propio Consejo cuanta información corresponda de conformidad con lo dispuesto en el Capítulo III, Título IV de la Ley de Sociedades de Capital.

- Dicho procedimiento se encuentra actualmente en vigor.
- Los miembros del Consejo de Administración mantienen, dentro de sus registros, constancia de la solicitud de información y contestación obtenida en relación con las obligaciones derivadas de los artículos 229, 230 y 231 de la Ley de Sociedades de Capital.
- De la información remitida por los Sres. Consejeros en cumplimiento de lo previsto en los citados artículos 229, 230 y 231 de la Ley de Sociedades de Capital, se desprende que ninguno de los ellos, ni personas vinculadas con los mismos, se hallan en ninguna situación de conflicto, directo o indirecto, con el interés de la Sociedad.”

Asimismo, y de acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, mencionada anteriormente, se informa que los miembros del Órgano de Administración y las personas vinculadas a ellos no han realizado ninguna actividad, por cuenta propia o ajena, con la Sociedad que pueda considerarse ajena al tráfico ordinario que no se haya realizado en condiciones normales de mercado.

**NOTA 20. OTRA INFORMACIÓN**

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2015 y 2014, distribuido por categorías, es el siguiente:

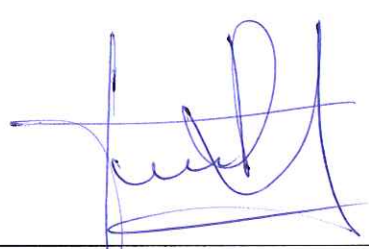
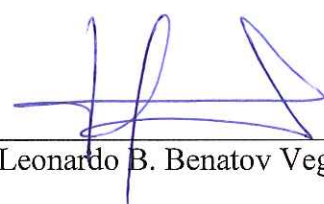
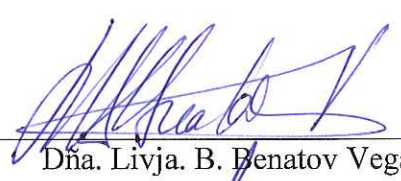
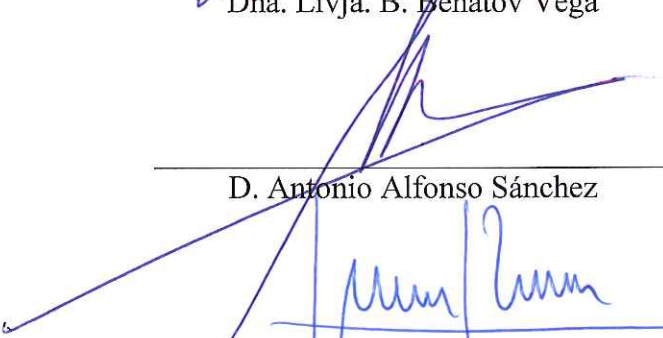
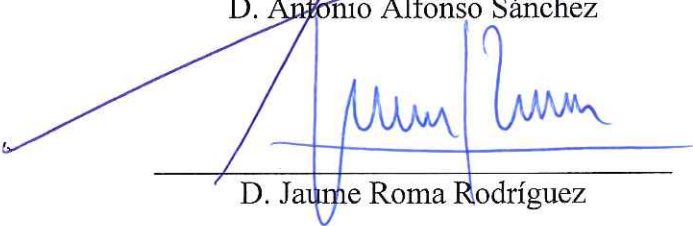
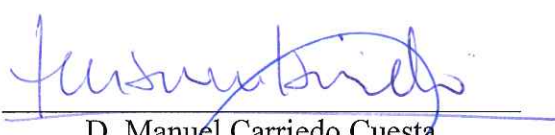
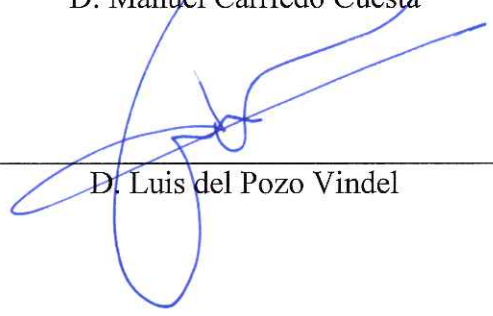
|                                                      | 2015      | 2014      |
|------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Altos directivos                                     | 2         | 2         |
| Técnicos y profesionales científicos e intelectuales | 8         | 7         |
| Empleados de tipo administrativo                     | 11        | 10        |
| Resto de personal cualificado                        | 10        | 10        |
| Trabajadores no cualificados                         | 3         | 2         |
| <b>Total</b>                                         | <b>34</b> | <b>31</b> |

Los honorarios devengados en el ejercicio 2015 correspondientes a los servicios de auditoría de cuentas anuales de Euroconsult Engineering Consulting Group, S.A. así como por otros trabajos (auditoría de cuentas anuales consolidadas del grupo Euroconsult Engineering Consulting Group, S.A y Sociedades Dependientes) han ascendido a la cantidad de 17.500,00 euros. En el ejercicio 2014, los honorarios devengados por los mismos conceptos ascendieron a 17.210,00 euros por MV Auditores, S.L.

## FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES ABREVIADAS

En cumplimiento de la normativa mercantil vigente, los Administradores de **Euroconsult Engineering Consulting Group, S.A.** formulan las Cuentas Anuales Abreviadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 que se componen de las adjuntas hojas número 1 a 42.

Madrid, 30 de marzo de 2016  
Los Administradores

|                                                                                                                             |                                                                                                                               |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <br>_____<br>Dña. Josefina Vega Calleja    | <br>_____<br>D. Antonio de la Reina Montero |
| <br>_____<br>D. Leonardo B. Benatov Vega  | <br>_____<br>Dña. Livja. B. Benatov Vega   |
| <br>_____<br>Dña. Tamara B. Benatov Vega | <br>_____<br>D. Antonio Alfonso Sánchez   |
| <br>_____<br>D. Rafael Díaz Cruz         | <br>_____<br>D. Jaume Roma Rodríguez      |
| <br>_____<br>D. Manuel Carriedo Cuesta   | <br>_____<br>D. Sebastian Mata Galan      |
| <br>_____<br>D. Luis del Pozo Vindel     | <br>_____<br>D. Ignacio Sanchidrián       |