



**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS
ESTADOS FINANCIEROS
SEGUNDO SEMESTRE DE 2012**

28 de febrero de 2013

La información consolidada de Ezentis adjunta ha sido preparada de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y los criterios de valoración de aplicación obligatoria.

El presente documento tiene carácter meramente informativo y no constituye, ni puede interpretarse como una oferta de venta o canje o de adquisición, ni una invitación a formular ofertas de compra sobre valores emitidos por ninguna de las sociedades mencionadas. La información contenida en esta comunicación no puede ser considerada como definitiva por aquellas personas que tomen conocimiento de ella, dado que la misma está sujeta a cambios y modificaciones.

Este documento contiene o puede contener manifestaciones o estimaciones de futuro sobre intenciones, expectativas o previsiones del Grupo Avánzit o de su dirección a la fecha del mismo, que se refieren a diversos aspectos como la evolución del negocio y los resultados de la entidad. Dichas manifestaciones responden a nuestras intenciones, opiniones y expectativas futuras, por lo que determinados riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes pueden ocasionar que los resultados o decisiones finales difieran de dichas intenciones, previsiones o estimaciones.

Ezentis no se obliga a revisar públicamente el contenido de este documento, ni de ningún otro, tanto en el caso de que los acontecimientos no se correspondan de manera completa con lo aquí expuesto, como en el caso de que los mismos conduzcan a cambios en la estrategia e intenciones manifestadas.

ÍNDICE

1. CRITERIOS CONTABLES
2. ESTACIONALIDAD O CARÁCTER CÍCLICO DE LAS TRANSACCIONES
3. PARTIDAS INUSUALES QUE AFECTEN A LOS ACTIVOS, PASIVOS, PATRIMONIO NETO, GANANCIA NETA O FLUJOS DE EFECTIVO
4. CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES
5. VARIACIONES EN EL PERIMETRO DE CONSOLIDACIÓN
6. INVERSIONES EN INMOVILIZADO MATERIAL E INTANGIBLE
7. COMPROMISOS DE COMPRAR DE INMOVILIZAD MATERIAL
8. EMISIONES, RECOMPRAS Y REEMBOLSOS DE VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA O DEL CAPITAL.
9. DIVIDENDOS
10. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS
11. CAMBIOS HABIDOS EN PROVISIONES Y EN LOS ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES
12. HECHOS POSTERIORES

CRITERIOS CONTABLES

Estados financieros consolidados intermedios

Los criterios contables utilizados en la elaboración de los estados financieros consolidados intermedios son los contemplados en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adaptadas, hasta la fecha, por la Unión Europea, habiéndose aplicado de manera uniforme desde el ejercicio anual 2007.

Estados financieros individuales

Los criterios contables utilizados en la elaboración de los estados financieros individuales son los contemplados en el Plan General de Contabilidad en vigor, aprobado mediante el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, y las modificaciones incorporadas a éste mediante RD 1159/2010.

El citado Plan General de Contabilidad entró en vigor el pasado 1 de enero de 2008, siendo de aplicación para los ejercicios iniciados a partir de esa fecha.

2 ESTACIONALIDAD O CARÁCTER CÍCLICO DE LAS TRANSACCIONES

La actividad de las distintas sociedades integradas en el Grupo Ezentis, valorada en su conjunto y para un período de doce meses no está sujeta a una estacionalidad o carácter cíclico relevantes, por lo que en dicho ámbito temporal el resultado de explotación tiene una evolución homogénea. Sin embargo, determinados proyectos de importes significativos si tienen un impacto positivo en la cuenta de pérdidas y ganancias en los meses de ejecución de los mismos.

3 PARTIDAS INUSUALES QUE AFECTEN A LOS ACTIVOS, PASIVOS, PATRIMONIO NETO, GANANCIA NETA O FLUJOS DE EFECTIVO

Las principales partidas inusuales, por importe o incidencia, en los estados financieros del segundo semestre de 2012 en comparación con las partidas reflejadas en las cuentas anuales del ejercicio 2011, se han producido por:

Durante el primer semestre de 2012, la compañía ha decidido reorientar los negocios nucleares del área de Telecomunicaciones, finalizando la prestación de servicios en ese área en España. Esta decisión ha generado un ingreso no recurrente en los primeros seis meses de 2012 de 5.000 miles de euros:

- Telefónica: 3.000 miles de euros.
- Liteyca: 2.000 miles de euros.

En el segundo semestre del año 2012, la Sociedad participada, al 27,8%, **Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A.** ha procedido a dotar un saneamiento de sus créditos fiscales y registrar un deterioro de los fondos de comercio, lo que, junto al resultado negativo de las operaciones del año, han ocasionado a Grupo Ezentis una pérdida de - 11.325 miles de euros, equivalente al 27,8% de dicho Resultado, registrada en el epígrafe "Resultado de entidades valoradas por el método de la participación" de la cuenta de pérdidas y ganancias de Grupo Ezentis.

Adicionalmente, en el segundo semestre de 2012 Grupo Ezentis ha registrado una corrección adicional de su participación, del 27,8%, en Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A., principalmente derivada de la disminución de valor del epígrafe "Patrimonio Neto Atribuible a la Sociedad Dominante" de Grupo Vertice, por importe de - 5.222 miles de Euros, consecuencia de la venta, a un fondo de inversión (HIG), del 49,9 % de su división de servicios audiovisuales (Vertice Servicios Audiovisuales). Esta corrección valorativa ha sido registrada en el epígrafe "Resultado de entidades valoradas por el método de la participación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada 2012 de Grupo Ezentis. Los administradores de Grupo Ezentis consideran que una vez registradas las correcciones de valor mencionadas, el valor al cierre de la participación del 27,8% en Vértice 360° se aproxima a su valor en uso.

El efecto acumulado de estas pérdidas ha provocado que Grupo Ezentis, S.A. presente al 31 de diciembre de 2012 una cifra de patrimonio neto inferior a la mitad del capital social. Como se detalla en la Nota 12 del presente documento, con posterioridad al cierre del ejercicio 2012, la Sociedad Grupo Ezentis, S.A. ha llevado a cabo un aumento de capital social, por un importe de 13.250 miles de euros, lo que conlleva el restablecimiento del equilibrio patrimonial exigido legalmente.

Así mismo, como explicamos en el semestre anterior, el Consejo de Administración tomó durante el segundo semestre del año 2011, la decisión de salir del área de infraestructuras, Así, en 2011 registró resultados del ejercicio procedentes de operaciones interrumpidas y su consiguiente reexpresión del primer semestre del ejercicio 2011.

Las principales partidas que se han visto afectadas por dichas operaciones se pueden resumir:

Año 2011: Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos por - 30.952 miles de euros.

Año 2012: Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos por - 887 miles de euros.

4 CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES

Las estimaciones y juicios contables utilizados en el cierre del 31 de diciembre de 2012 se han aplicado de manera uniforme con respecto a los empleados en la formulación de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2011. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

1. Vidas útiles de los elementos de Inmovilizado material y Activos intangibles.
2. Inversiones en asociadas
3. Impuestos sobre las ganancias y activos por impuestos diferidos
4. Cuentas por cobrar y activos financieros.
5. Provisiones.
6. Reconocimiento de ingresos.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados en la fecha

de elaboración de los estados financieros adjuntos, si bien es posible que acontecimientos, que pudieran tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos periodos, lo que se haría de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación que, en cualquier caso, se considera no tendrían un efecto significativo en los correspondientes estados financieros futuros.

5 VARIACIONES EN EL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN

Durante los segundos seis meses del año 2012 se han producido variaciones en el perímetro de consolidación por constitución de nuevas Utes, así como, por la salida de la Sociedad inactiva Empresa Constructora Radiotronica de Chile.

Las nuevas Utes constituidas con sociedades que forman parte del Grupo Ezentis, S.A. son:

- Ute Avanzit Tecnología, S.L. – Amper S.A. (50%)
- Ute Avanzit Tecnología, S.L. – Magtel Sistemas, S.L. (50%)

Las Sociedades del Grupo que durante dicho periodo han salido del perímetro de consolidación por presentar su liquidación son:

- Empresa Constructora Radiotronica de Chile (100%)

6 INVERSIONES EN INMOVILIZADO MATERIAL E INTANGIBLE

Durante los segundos seis meses del año 2012 no se han producido inversiones significativas en inmovilizado.

7 COMPROMISOS DE COMPRA DE INMOVILIZADO MATERIAL

No existen compromisos significativos de inversión en elementos de inmovilizado material al 31 de diciembre de 2012.

8 EMISIONES, RECOMPRA Y REEMBOLSOS DE VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA O DEL CAPITAL

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 5 de los Estatutos Sociales, el capital social de Grupo Ezentis, S.A. al 31 de diciembre de 2012 está compuesto por 365.938.378 acciones de 0,15 euros de valor nominal cada una, todas ellas de una misma clase y serie, totalmente

suscritas y desembolsadas. Las acciones están representadas por anotaciones en cuenta.

En este periodo se han llevado a cabo las siguientes ampliaciones de capital:

- En relación a la línea de capital suscrita por la Sociedad Dominante del Grupo, junto con GEM Capital SAS y GEM Global Yield Fund Limited y previa aprobación en la Junta General de Accionistas de fecha 19 de junio de 2012, con fecha 11 de junio de 2012 se procede a suscribir un aumento de capital social en relación a la primera disposición de la Línea de Capital, mediante la emisión y puesta en circulación por la Sociedad Dominante del Grupo de 5.300.000 nuevas acciones ordinarias con valor nominal de 0,15 euros (795 miles de euros) y una prima de emisión de 0,041 euros (217 miles de euros).
- Tras la aprobación por la Junta General de Accionistas de fecha 19 de junio de 2012 y en relación al acuerdo de capitalización realizado con la Sociedad para la Promoción y Reconversión Económica de Andalucía, S.A.U. (SOPREA). Con fecha 19 de julio de 2012 se procede a la capitalización de la totalidad del préstamo e intereses por importe de 3.105.026 euros mediante la emisión y puesta en circulación por la Sociedad de 14.577.586 nuevas acciones ordinarias con valor nominal de 0,15 euros (2.186.638 euros) y una prima de emisión de 0,213 euros (918.338 euros).
- Con fecha 27 de noviembre de 2012 EBN Banco de Negocios, S.A. titular de las 66.500 Obligaciones Convertibles en acciones emitidas en el marco de la emisión de fecha 19 de junio de 2012, comunicó al Consejo de Administración de Grupo Ezentis, S.A., su voluntad de ejercitar el derecho de conversión de 10.000 obligaciones convertibles. En conformidad con los términos y condiciones de la emisión de obligaciones, con fecha 13 de diciembre de 2012 se procede suscribir un aumento de capital social mediante la emisión y puesta en circulación por la Sociedad Dominante del Grupo de 6.666.666 nuevas acciones ordinarias con valor nominal de 0,15 euros (999.999,99 de euros).
- En relación a la línea de capital suscrita por la Sociedad Dominante del Grupo, junto con GEM Capital SAS y GEM Global Yield Fund Limited, con fecha 14 de diciembre de 2012 se procede a suscribir un aumento de capital social en relación a la segunda disposición de la Línea de Capital,

mediante la emisión y puesta en circulación por la Sociedad Dominante del Grupo de 2.534.043 nuevas acciones ordinarias con valor nominal de 0,15 euros (380 miles de euros) y una prima de emisión de 0,041 euros (38 miles de euros).

9 DIVIDENDOS

No se ha aprobado reparto de dividendo alguno durante el ejercicio 2012.

10 INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Esta información ha sido desarrollada en este informe financiero semestral en concreto en su capítulo IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA, apartado 15. INFORMACIÓN SEGMENTADA.

11 CAMBIOS HABIDOS EN PROVISIONES Y EN LOS ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

De acuerdo con la NIC 37 las provisiones deben ser objeto de revisión en cada fecha de balance y ajustadas, en su caso, para reflejar la mejor estimación existente en ese momento.

En este sentido, la Sociedad con base en su mejor estimación sobre el conjunto de desenlaces posibles sobre determinadas situaciones inciertas, ha procedido a la reestimación conjunta de la totalidad de las provisiones.

12 HECHOS POSTERIORES

Después del cierre del ejercicio y hasta la emisión de este informe se han producido los siguientes acontecimientos importantes para Grupo Ezentis, S.A.:

Litigio BNP Paribas Andes :

En fecha 8 de enero de 2013, el Juzgado Comercial de Lima nº 17 (Perú), dictó sentencia por la que se desestima íntegramente la demanda interpuesta por Banque BNP Paribas Andes, S.A. (en adelante "BNPPA") contra la Sociedad, y se estima la demanda reconvenzional de Ezentis condenando a BNPPA a pagar a la Sociedad la cantidad de 25.487.062,92 dólares USA, con expresa condena a BNPPA de intereses y costas. Dicha sentencia, en primera

instancia, no es firme y es, por tanto, susceptible de ser recurrida en apelación.

Ampliación de Capital:

Con fecha 13 de febrero de 2013, la Sociedad Dominante del Grupo, Grupo Ezentis, S.A. ha elevado a público un acuerdo de aumento de capital social, por un importe de 13.250 miles de euros. Dicho acuerdo de ampliación de capital había sido aprobada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas el 4 de noviembre de 2011, y ratificado por la Junta General Ordinaria de Accionistas el 19 de junio de 2012. En esta ampliación se han suscrito un total 88.330.768 acciones nuevas, lo que representa el 66,55% de las acciones emitidas. Tras esta ampliación, el capital de la Sociedad Dominante del Grupo ha quedado fijado en 68.140 miles de euros.



GRUPO EZENTIS
C/ Acustica, 24, Sevilla – España
Tlf.: 902 40 60 82
www.ezentis.com