



**CIE** *Automotive*

2018



MANAGING HIGH VALUE ADDED  
PROCESSES

Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de  
gestión consolidado correspondientes al  
ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018.

## ÍNDICE

<b>Nota</b>		<b>Pág.</b>
	<b>Balance consolidado</b>	1-2
	<b>Cuenta de resultados consolidada</b>	3
	<b>Estado del resultado global consolidado</b>	4
	<b>Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado</b>	5-6
	<b>Estado de flujos de efectivo consolidado</b>	7
	<b>Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas</b>	
<b>1</b>	<b>Información general</b>	
	1.1 Grupo CIE Automotive y actividad	8-12
<b>2</b>	<b>Resumen de las principales políticas contables</b>	
	2.1 Bases de presentación	12
	2.2 Comparación de la información	12-13
	2.3 Cambios en las políticas contables	13-16
	2.4 Relación y resumen de normas, modificaciones a normas e interpretaciones publicadas hasta la fecha	16-21
	2.5 Principios de consolidación	21-23
	2.6 Información financiera por segmentos	23
	2.7 Conversión de moneda extranjera	23-24
	2.8 Inmovilizado material	24-25
	2.9 Costes por intereses	25
	2.10 Activos intangibles	26-27
	2.11 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros	27
	2.12 Activos no corrientes (o grupos de enajenación) mantenidos para la venta y actividades interrumpidas	27
	2.13 Activos financieros	27-30
	2.14 Instrumentos financieros derivados y actividad de cobertura	31-32
	2.15 Existencias	32
	2.16 Cuentas comerciales a cobrar	32-34
	2.17 Efectivo y equivalente al efectivo	33
	2.18 Capital social	33
	2.19 Subvenciones oficiales	33
	2.20 Proveedores	34
	2.21 Recursos ajenos	34
	2.22 Impuestos corrientes y diferidos	34-36
	2.23 Prestaciones a los empleados	36-37
	2.24 Pagos basados en acciones	37-38
	2.25 Provisiones	38
	2.26 Reconocimiento de ingresos	38-39
	2.27 Arrendamientos	39-40
	2.28 Distribución de dividendos	40
	2.29 Medioambiente	40
	2.30 Saldos corrientes y no corrientes	40

<u>Nota</u>		<u>Pág.</u>
<b>3</b>	<b>Gestión del riesgo financiero</b>	
	3.1 Factores de riesgo financiero	40-45
	3.2 Contabilidad de cobertura	45-47
	3.3 Estimación del valor razonable	47-48
	3.4 Gestión del riesgo del capital	49
<b>4</b>	<b>Estimaciones y juicios contables</b>	
	4.1 Estimaciones y juicios contables importantes	49-51
	4.2 Juicios importantes al aplicar las políticas contables	51
<b>5</b>	<b>Información financiera por segmentos</b>	52-54
<b>6</b>	<b>Inmovilizado material</b>	55-56
<b>7</b>	<b>Fondo de comercio y otros activos intangibles</b>	57-59
<b>8</b>	<b>Activos financieros y derivados</b>	60-63
<b>9</b>	<b>Clientes y otras cuentas a cobrar</b>	63-65
<b>10</b>	<b>Existencias</b>	65-66
<b>11</b>	<b>Efectivo y otros medios líquidos</b>	66
<b>12</b>	<b>Activos de grupo enajenable de elementos clasificado como mantenidos para la venta y actividades interrumpidas</b>	66-70
<b>13</b>	<b>Capital y prima de emisión</b>	71-72
<b>14</b>	<b>Ganancias acumuladas</b>	72-74
<b>15</b>	<b>Diferencia acumulada de tipo de cambio</b>	74
<b>16</b>	<b>Reservas de sociedades consolidadas y efecto de primera conversión</b>	74
<b>17</b>	<b>Participaciones no dominantes</b>	74-75
<b>18</b>	<b>Recursos ajenos</b>	75-78
<b>19</b>	<b>Proveedores y otras cuentas a pagar</b>	79
<b>20</b>	<b>Otros pasivos</b>	79-80
<b>21</b>	<b>Impuestos diferidos</b>	80-82
<b>22</b>	<b>Obligaciones con el personal</b>	82-84
<b>23</b>	<b>Provisiones</b>	84-85
<b>24</b>	<b>Ingresos de explotación</b>	85
<b>25</b>	<b>Otros gastos de explotación</b>	86
<b>26</b>	<b>Gastos por prestaciones a los empleados</b>	86-88
<b>27</b>	<b>Ingresos y gastos financieros</b>	88
<b>28</b>	<b>Impuesto sobre las ganancias</b>	88-90
<b>29</b>	<b>Ganancias por acción</b>	90
<b>30</b>	<b>Dividendos por acción</b>	90-91
<b>31</b>	<b>Efectivo generado por las operaciones</b>	91
<b>32</b>	<b>Compromisos</b>	91-92
<b>33</b>	<b>Combinaciones de negocios</b>	92-96
<b>34</b>	<b>Transacciones con partes vinculadas</b>	96-98
<b>35</b>	<b>Otra información</b>	99
<b>36</b>	<b>Hechos posteriores al cierre</b>	99

Anexo: Relación de Sociedades dependientes y asociadas

**BALANCE CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

Miles de euros	Nota	31.12.2018	31.12.2017
Inmovilizado material	6	1.231.674	1.271.158
Inmovilizado intangible		1.016.506	1.369.815
Fondo de comercio	7	996.902	1.303.403
Otros activos intangibles	7	19.604	66.412
Activos financieros no corrientes	8	48.663	17.701
Inversiones en asociadas	8	5.801	15.018
Activos por impuestos diferidos	21	181.049	231.069
Otros activos no corrientes		20.978	16.412
<b>Activos no corrientes</b>		<b>2.504.671</b>	<b>2.921.173</b>
Existencias	10	405.739	450.218
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		360.641	722.960
Clientes y otras cuentas a cobrar	9	292.424	610.337
Otros activos corrientes		21.026	16.007
Activos por impuestos corrientes		47.191	96.616
Otros activos financieros corrientes	8	112.141	89.444
Efectivo y equivalentes al efectivo	11	248.895	289.448
<b>Activos corrientes</b>		<b>1.127.416</b>	<b>1.552.070</b>
<b>Activos de grupo enajenable clasificado como mantenido para la venta</b>	<b>12</b>	<b>31.759</b>	<b>6.620</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>3.663.846</b>	<b>4.479.863</b>

**BALANCE CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

<b>Miles de euros</b>	<b>Nota</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la dominante		679.931	814.457
Capital social	13	32.250	32.250
Acciones propias	13	-	(4.526)
Prima de emisión	13	152.171	152.171
Ganancias acumuladas	14	687.348	808.578
Dividendo a cuenta	14	(39.990)	(36.049)
Diferencia acumulada de tipo de cambio	14/15	(151.848)	(137.967)
Participaciones no dominantes	17	368.955	522.456
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>1.048.886</b>	<b>1.336.913</b>
<b>Ingresos diferidos</b>		<b>11.266</b>	<b>14.819</b>
Provisiones no corrientes	23	166.791	153.894
Recursos ajenos a largo plazo	18	1.057.703	982.247
Otros pasivos financieros no corrientes	8	17.877	-
Pasivos por impuestos diferidos	21	72.882	85.480
Otros pasivos no corrientes	20	65.577	93.206
<b>Pasivos no corrientes</b>		<b>1.380.830</b>	<b>1.314.827</b>
Recursos ajenos a corto plazo	18	282.312	242.642
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		780.931	1.329.586
Proveedores y otras cuentas a pagar	19	721.022	1.218.098
Pasivos por impuestos corrientes	20	59.909	111.488
Otros pasivos financieros corrientes	8	47	8.842
Provisiones corrientes	23	31.133	64.480
Otros pasivos corrientes	20	110.356	165.989
<b>Pasivos corrientes</b>		<b>1.204.779</b>	<b>1.811.539</b>
<b>Pasivos de grupo enajenables mantenidos para la venta</b>	<b>12</b>	<b>18.085</b>	<b>1.765</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>2.603.694</b>	<b>3.128.131</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>3.663.846</b>	<b>4.479.863</b>

Las Notas adjuntas incluidas en las páginas 8 a 102 son parte integrante de estas cuentas anuales consolidadas.

**CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

Miles de euros	Nota	Ejercicio finalizado a 31 de diciembre	
		2018	2017 <sup>(*)</sup>
<b>INGRESOS DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>3.206.576</b>	<b>2.970.448</b>
Importe neto de la cifra de negocios	24	3.029.495	2.842.566
Otros ingresos de explotación	24	159.621	104.254
Variación de existencias de productos terminados y en curso	10/24	17.460	23.628
<b>GASTOS DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(2.841.290)</b>	<b>(2.631.356)</b>
Consumos de materias primas y materiales secundarios	10	(1.836.655)	(1.683.739)
Gastos por prestaciones a los empleados	26	(557.838)	(531.970)
Amortizaciones y deterioros	5	(163.736)	(132.028)
Otros gastos de explotación	25	(283.061)	(283.619)
<b>BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>365.286</b>	<b>339.092</b>
Ingresos financieros	27	9.500	19.699
Gastos financieros	27	(60.392)	(57.199)
Diferencias de cambio	27	1.438	(1.469)
Participación en los resultados de asociadas	8	2.641	3.481
<b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>318.473</b>	<b>303.604</b>
Impuesto sobre las ganancias	28	(90.139)	(71.205)
<b>BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS DESPUÉS DE IMPUESTOS</b>		<b>228.334</b>	<b>232.399</b>
<b>BENEFICIO/(PÉRDIDA) DE LAS ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS</b>	<b>12</b>	<b>209.151</b>	<b>25.757</b>
<b>BENEFICIO DEL EJERCICIO</b>		<b>437.485</b>	<b>258.156</b>
<b>BENEFICIO ATRIBUIBLE A PARTICIPACIONES NO DOMINANTES</b>	<b>17</b>	<b>(40.731)</b>	<b>(42.748)</b>
<b>BENEFICIO ATRIBUIBLE A LOS ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE</b>		<b>396.754</b>	<b>215.408</b>
Beneficio básico y diluido por acción procedente de actividades continuadas (euros)	29	1,48	1,58
Beneficio básico y diluido por acción procedente de actividades interrumpidas (euros)	29	1,60	0,09

(\*) Cifras reexpresadas, véase Nota 2.

Las Notas adjuntas incluidas en las páginas 8 a 102 son parte integrante de estas cuentas anuales consolidadas.

**ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

Miles de euros	Nota	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de	
		2018	2017
<b>BENEFICIO DEL EJERCICIO</b>		<b>437.485</b>	<b>258.156</b>
<b>OTRO RESULTADO GLOBAL DEL EJERCICIO</b>			
Coberturas de flujos de efectivo	8	(2.983)	3.746
Cobertura de inversión neta	2.14/8	-	277
Diferencias de conversión moneda extranjera	15/17	(34.233)	(109.589)
Diferencias de conversión por enajenación de Dominion	1	26.678	-
Otro resultado global del ejercicio		1.265	571
Efecto impositivo	21	454	(3.647)
<b>Total partidas que pueden reclasificarse con posteridad al resultado</b>		<b>(8.819)</b>	<b>(108.642)</b>
Ganancias y pérdidas actuariales	22/23	(310)	315
Efecto impositivo	21	110	93
<b>Total partidas que no pueden reclasificarse con posteridad al resultado</b>		<b>(200)</b>	<b>408</b>
<b>TOTAL RESULTADO GLOBAL DEL EJERCICIO NETO DE IMPUESTOS</b>		<b>428.466</b>	<b>149.922</b>
<b>Atribuible a los propietarios de la dominante</b>	<b>14</b>	<b>381.062</b>	<b>125.881</b>
Actividades continuadas		162.133	118.409
Actividades interrumpidas		218.929	7.472
<b>Atribuible a participaciones no dominantes</b>	<b>17</b>	<b>47.404</b>	<b>24.041</b>

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

Miles de euros	Capital social (Nota 13)	Acciones propias (Nota 13)	Prima de emisión (Nota 13)	Reserva primera conversión y otras reservas de revalorización (Nota 14)	Diferencia conversión (Nota 15)	Ganancias acumuladas (Nota 14)	Dividendo activo a cuenta (Nota 14)	Participaciones no dominantes (Nota 17)	Total Patrimonio neto
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>32.250</b>	-	<b>152.171</b>	<b>(47.128)</b>	<b>(44.470)</b>	<b>694.954</b>	<b>(25.800)</b>	<b>501.329</b>	<b>1.263.306</b>
<b>TOTAL RESULTADO GLOBAL de 2017</b>	-	-	-	<b>1.139</b>	<b>(90.666)</b>	<b>215.408</b>	-	<b>24.041</b>	<b>149.922</b>
Distribución del resultado del 2016	-	-	-	-	-	(52.837)	25.800	-	(27.037)
Dividendo a cuenta de 2017	-	-	-	-	-	-	(36.049)	-	(36.049)
Variaciones en el perímetro de consolidación (Nota 1)	-	-	-	-	(2.831)	341	-	(3.327)	(5.817)
Adquisición de acciones propias	-	(4.526)	-	-	-	-	-	-	(4.526)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	(3.299)	-	413	(2.886)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2017</b>	<b>32.250</b>	<b>(4.526)</b>	<b>152.171</b>	<b>(45.989)</b>	<b>(137.967)</b>	<b>854.567</b>	<b>(36.049)</b>	<b>522.456</b>	<b>1.336.913</b>



**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

Miles de euros	Capital social (Nota 13)	Acciones propias (Nota 13)	Prima de emisión (Nota 13)	Reserva primera conversión y otras reservas de revalorización (Nota 14)	Diferencia conversión (Nota 15)	Ganancias acumuladas (Nota 14)	Dividendo activo a cuenta (Nota 14)	Participaciones no dominantes (Nota 17)	Total Patrimonio neto
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>32.250</b>	<b>(4.526)</b>	<b>152.171</b>	<b>(45.989)</b>	<b>(137.967)</b>	<b>854.567</b>	<b>(36.049)</b>	<b>522.456</b>	<b>1.336.913</b>
Impactos de transición a NIIF 9 (Nota 2.3)	-	-	-	-	-	(7.113)	-	(1.568)	(8.681)
<b>Saldo al 1 de enero de 2018</b>	<b>32.250</b>	<b>(4.526)</b>	<b>152.171</b>	<b>(45.989)</b>	<b>(137.967)</b>	<b>847.454</b>	<b>(36.049)</b>	<b>520.888</b>	<b>1.328.232</b>
<b>TOTAL RESULTADO GLOBAL de 2018</b>	-	-	-	<b>(1.939)</b>	<b>(13.753)</b>	<b>396.754</b>	-	<b>47.404</b>	<b>428.466</b>
Distribución del resultado del 2017	-	-	-	-	-	(72.169)	36.049	-	(36.120)
Dividendo a cuenta de 2018	-	-	-	-	-	-	(39.990)	-	(39.990)
Dividendo extraordinario (Nota 1)	-	-	-	-	-	(404.751)	-	(169.545)	(574.296)
Variaciones en el perímetro de consolidación (Nota 1)	-	-	-	-	(595)	(29.323)	-	(29.142)	(59.060)
Enajenación de acciones propias	-	4.526	-	-	-	3.207	-	-	7.733
Otros movimientos	-	-	-	-	467	(5.896)	-	(650)	(6.079)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2018</b>	<b>32.250</b>	<b>-</b>	<b>152.171</b>	<b>(47.928)</b>	<b>(151.848)</b>	<b>735.276</b>	<b>(39.990)</b>	<b>368.955</b>	<b>1.048.886</b>

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

Miles de euros	Nota	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de	
		2018	2017 <sup>(*)</sup>
<b>Efectivo generado por las operaciones continuadas</b>	31	<b>475.829</b>	<b>495.866</b>
Intereses pagados		(38.755)	(41.937)
Intereses cobrados		4.967	8.503
Impuestos pagados		(66.941)	(52.929)
Efectivo generado por las actividades de explotación de operaciones interrumpidas	12	36.606	59.467
<b>EFECTIVO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>411.706</b>	<b>468.970</b>
Adquisición de dependientes, neta de efectivo adquirido	20/33	(730)	(131.631)
Adquisición de inmovilizado material	6	(207.390)	(270.560)
Adquisición de activos intangibles	7	(3.542)	(3.455)
Adquisición de participaciones a socios minoritarios	1	(61.060)	(5.816)
Ingresos por venta de inmovilizado material e intangibles	31	4.105	6.355
Ingresos por enajenación de asociadas	8	-	2.700
Adquisición/Retiros de activos financieros	8	(100.656)	(14.203)
Efectivo generado por las actividades de inversión de operaciones interrumpidas	12	(55.034)	(88.419)
<b>EFECTIVO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>(424.307)</b>	<b>(505.029)</b>
Venta/(Compra) de acciones propias	13	7.733	(4.526)
Ingresos por recursos ajenos concedidos	18	468.762	301.312
Amortización de préstamos	18	(475.484)	(254.592)
Ingresos (neto de reembolsos) por recursos ajenos de alta rotación	18	78.459	(32.693)
Ingresos (neto de reembolsos) por pagarés y papel comercial	18	91.000	-
Subvenciones netas de capital recibidas		2.896	3.651
Variación neta de otras deudas	20	(7.964)	684
Dividendos pagados a Accionistas de la Sociedad dominante	14	(72.169)	(52.837)
Otros pagos/ingresos a/de participaciones no dominantes		-	(600)
Efectivo generado por las actividades de financiación de operaciones interrumpidas	12	(118.249)	(4.687)
<b>EFECTIVO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		<b>(25.016)</b>	<b>(44.288)</b>
<b>Diferencias de cambio de efectivo y otros medios líquidos (DISMINUCIÓN)/AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>		<b>(1.249)</b>	<b>(2.755)</b>
<b>(DISMINUCIÓN)/AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>		<b>(38.866)</b>	<b>(83.102)</b>
Efectivo y otros medios líquidos al inicio del ejercicio		289.448	372.550
<b>Efectivo y otros medios líquidos al cierre del ejercicio</b>	<b>11</b>	<b>248.895</b>	<b>289.448</b>
<b>Efectivo y otros medios líquidos al cierre del ejercicio clasificados como actividades discontinuadas</b>	<b>12</b>	<b>1.687</b>	<b>-</b>

(\*) Cifras reexpresadas, véase Nota 2.

## 1. Información general

### 1.1 Grupo CIE Automotive y actividad

El Grupo CIE Automotive ha venido desarrollando sus actividades en dos diferentes segmentos de actividad: el segmento de Automoción y el segmento de Soluciones y Servicios (Smart Innovation). A 31 de diciembre de 2018, y tras la enajenación del segmento de Soluciones y Servicios (Smart Innovation), el Grupo opera únicamente en el segmento de Automoción.

#### - Automoción

El negocio de Automoción se articula a través de un grupo industrial compuesto por varias sociedades que tienen como principales actividades el diseño, fabricación y venta de componentes y subconjuntos para el mercado global de Automoción en tecnologías complementarias -aluminio, forja, metales y plástico- con diversos procesos asociados: mecanizado, soldadura, pintura y ensamblaje.

Sus principales instalaciones están ubicadas en Europa: España (Álava/Araba, Barcelona, Cádiz, Gipuzkoa, Orense, Pontevedra, Madrid y Bizkaia), Alemania, Francia, Reino Unido, Portugal, República Checa, Rumania, Italia, Marruecos, Lituania, Eslovaquia, Norteamérica (México y Estados Unidos), América del Sur (Brasil), India, República Popular China, Guatemala y Rusia.

#### - Soluciones y Servicios (Smart Innovation) - *hasta enajenación*

El Grupo Dominion, a través de un conjunto de sociedades liderado por la sociedad Global Dominion Access, S.A. y con presencia estable en 30 países y más de 8.000 empleados, desarrolla sus actividades, ofreciendo soluciones y servicios que contribuyen a hacer más eficientes los procesos productivos de sus clientes que, entre otros, actúan en los sectores de Industria, Energía, Banca, Salud, Educación y Tecnología, tanto en el ámbito privado como en el público.

Con fecha 24 de abril de 2018, la Junta de Accionistas del Grupo ha aprobado un dividendo extraordinario en especie, mediante el cual CIE Automotive, S.A. ha repartido a sus accionistas la totalidad de las acciones ostentadas en Global Dominion Access, S.A., sociedad cabecera de este segmento, con efecto 3 de julio de 2018.

El domicilio social de la Sociedad dominante se sitúa en Bilbao, "Alameda Mazarredo 69, 8º piso".

### Estructura del Grupo

En la actualidad CIE Automotive, S.A. (sociedad cotizada en Bolsa) participa de forma directa en el 100% de las sociedades: CIE Berriz, S.L., Advanced Comfort Systems Ibérica, S.L.U., Advanced Comfort Systems France, S.A.S. y Autokomp Ingeniería, S.A.U.; en su mayoría, sociedades de cartera de las que dependen las sociedades productivas del Grupo.

Hasta el 3 de julio de 2018, CIE Automotive, S.A. también ostentaba el 50,01% de Global Dominion Access, S.A., sociedad cabecera del segmento Soluciones y Servicios (Smart Innovation).

La relación de todas las sociedades dependientes y asociadas al 31 de diciembre de 2018 y la información relativa a las mismas se detalla en el Anexo a estas Cuentas Anuales Consolidadas.

Todas las sociedades dependientes bajo control del Grupo CIE Automotive se han incorporado a la consolidación por el método de integración global.

Las sociedades que se integran en la consolidación aplicando el método de participación han sido desglosadas en la Nota 8.

**Enajenación del segmento Soluciones y Servicios (Smart Innovation)**

En la Junta General de Accionistas celebrada con fecha 24 de abril de 2018 se aprobó el reparto de un dividendo extraordinario en especie a los accionistas, por el que se repartirían 84.764.610 acciones de Global Dominion Access, S.A., sociedad cabecera del segmento Soluciones y Servicios (Smart Innovation), y cuya entrega efectiva ha tenido efecto el 3 de julio de 2018. En el ejercicio entre la aprobación del dividendo extraordinario y su reparto efectivo a los accionistas de la Sociedad dominante, los activos netos relativos al segmento se presentaron clasificados como “Activos y pasivos del Grupo mantenidos para la venta”.

La diferencia entre el valor de los activos netos del subgrupo y la valoración del pasivo del dividendo repartido en la fecha de transmisión de las acciones, que ha ascendido a 405 millones de euros en el momento de su enajenación, ha supuesto una plusvalía contable registrada en los estados financieros de 239 millones de euros; y que ha sido registrada bajo el epígrafe “Resultado de actividades interrumpidas después de impuestos” en la fecha de reparto efectivo del dividendo. Asimismo, el impacto neto en el estado del resultado global consolidado ha supuesto un impacto positivo de 27 millones de euros (13 millones de los mismos atribuibles a participaciones no dominantes), y en el patrimonio neto consolidado del Grupo, ha supuesto una salida de participaciones no dominantes de 170 millones de euros.

**Adquisición de Inteva**

En septiembre de 2018 CIE Automotive, S.A. ha procedido a suscribir una oferta vinculante para la adquisición del negocio de diseño y producción de techos para automóviles propiedad del grupo norteamericano Inteva Products Inc (“Inteva”).

La referida oferta vinculante, cuyos términos han sido negociados con Inteva, se encuentra sujeta a la finalización del proceso de consultas que el grupo Inteva deba llevar a cabo con los representantes de los trabajadores en Francia y en la Unión Europea. Una vez finalizado este proceso, y tras la aceptación de la oferta por Inteva, se procederá a formalizar el contrato de compraventa que se incluye en la oferta vinculante y el cierre de la transacción quedará condicionado a la obtención de las pertinentes autorizaciones de las autoridades de defensa de la competencia. La transacción, en el momento de materializarse, supondrá una inversión de 755 millones de dólares americanos (aproximadamente 650 millones de euros), importe que quedará sujeto a los ajustes habituales en este tipo de operaciones.

Con más de 4.400 empleados y una cifra de negocios en 2018 estimada en aproximadamente 1.000 millones de dólares americanos (más de 850 millones de euros), la unidad de sistemas de techo de Inteva cuenta con más de dieciséis plantas productivas y seis centros de I+D en siete países (Estados Unidos, México, Alemania, Eslovaquia, Rumania, República Popular de China e India).

La integración de la unidad de sistemas de techo de Inteva permite al Grupo CIE Automotive reforzar su apuesta por los sistemas de confort en el automóvil -adaptándose así a las tendencias del sector- y aumentar su presencia en el nicho de los sistemas de techos.

**Variaciones en el perímetro de consolidación****Ejercicio 2018****a) Segmento Automoción**

En enero de 2018 se ha llevado a cabo la adquisición del 100% de las acciones de la sociedad brasileña Zanini Industria de Autopeças, Ltda. (denominada actualmente Autometal ML Cromação, Pintura e Injeção de Plástico, Ltda.) por un precio de 1.120 miles de euros.

Con fecha 29 de junio de 2018 se ha procedido a la adquisición adicional de un 5% de la participación de la filial Mahindra CIE Automotive, Ltd. por un importe aproximado de 61 millones de euros. El impacto neto en el patrimonio consolidado ha supuesto una disminución por el importe de la adquisición, pasando el porcentaje efectivo que el Grupo tiene de la sociedad a un 56,32%.

En noviembre de 2018, la sociedad del Grupo Mahindra CIE Automotive, Ltd. vendió su filial Mahindra Forgings Europe, A.G. a su también filial CIE Galfor, S.A.U. por un importe aproximado de 83 millones de euros, sin que la transacción haya tenido efecto alguno en el consolidado.

#### **b) Segmento de Soluciones y Servicios (Smart Innovation)**

En febrero de 2018, y antes de la interrupción de dicho segmento, su filial Global Near, S.L. ha adquirido el 100% de la participación de la sociedad Centro Near Servicios Financieros, S.L. Posteriormente, se ha procedido a una ampliación de capital en dicha sociedad, por la cual un socio minoritario ha adquirido el 49,99% de participación. Esta operación ha supuesto un impacto patrimonial positivo de 2 millones de euros en la línea de participaciones no dominantes.

Con posterioridad a dicha operación, la denominación de la sociedad Centro Near Servicios Financieros, S.L. ha pasado a ser Abside Smart Financial Technologies, S.L.

En abril de 2018, antes de la interrupción de dicho segmento, el Grupo, a través de su filial Dominion Industry and Infrastructures, S.L. ha adquirido el 100% del capital de Go Specialist, S.L. por un importe de 1 millón de euros.

Adicionalmente, una vez interrumpido el segmento mencionado y hasta su salida del Grupo CIE Automotive, se han llevado a cabo las adquisiciones del 100% de las acciones del Grupo Scorpio (compuesto por Instalaciones Eléctricas Scorpio, S.A. e Instalaciones Eléctricas Scorpio Rioja, S.A.), y la sociedad colombiana Diseños y Productos Técnicos, S.A. mediante la filial Global Dominion Access, S.A., así como la constitución, con un 50% de participación, de Smart Nagusi, S.L. mediante la filial Global Near, S.L.

#### **Ejercicio 2017**

##### **a) Segmento Automoción**

Durante el ejercicio 2017 se llevaron a cabo, sin efecto alguno en el consolidado, las siguientes operaciones societarias:

- Se fusionaron las sociedades Alurecy, S.A.U. y Alfa Deco, S.A.U. ambas filiales de la sociedad CIE Berriz, S.L., siendo Alurecy, S.A.U. la sociedad absorbente.
- Se llevó a cabo la fusión entre CIE Berriz, S.L. con sus filiales Grupo Amaya Tellería, S.L.U. y GAT Staff, S.L.U., siendo estas últimas las absorbidas.
- Se produjo la fusión inversa de las sociedades Metalcastello, S.p.A. (sociedad absorbente) y Mahindra Gears Global, Ltd. (sociedad absorbida), sociedades situadas en Italia y en Mauricio, respectivamente.
- Se procedió a la liquidación de la sociedad brasileña Bioauto Participações, S.A.
- Se llevó a cabo la fusión entre las filiales brasileñas Autometal, S.A. y Naturoil Combustíveis Renováveis, S.A.
- La sociedad de nacionalidad india Mahindra CIE Automotive, Ltd. (sociedad absorbente) se fusionó con las sociedades, también indias, Mahindra Gears and Transmissions Private Ltd. y Crest Geartech Private, Ltd. (sociedades absorbidas); y con las sociedades de nacionalidad mauriciana Mahindra Forgings Global, Ltd. y Mahindra Forgings International, Ltd. (sociedades absorbidas).
- Se llevó a cabo la fusión entre las sociedades de nacionalidad estadounidenses Rochester Gear, Inc y Deco Engineering, Inc, ambas filiales de la sociedad Newcor, Inc siendo Rochester Gear, Inc la sociedad absorbente y la que pervivió.
- Se procedió a la liquidación de la compañía BillForge Global DMCC.

En enero de 2017, el Grupo a través de su filial brasileña Autometal, S.A., adquirió un 34,9% adicional del capital social de la filial, también brasileña, Durametel, S.A. por un importe de 20 millones de reales brasileños (aproximadamente 5,8 millones

de euros). Tras esta adquisición, el porcentaje de participación que ostenta el Grupo sobre Durametal, S.A. asciende al 84,9%. Esta operación tuvo un impacto neto negativo de 5,8 millones de euros en el patrimonio consolidado.

Asimismo, en marzo de 2017, el Grupo suscribió un contrato para la adquisición de la totalidad del capital social de la sociedad estadounidense Newcor, Inc. La operación supuso una inversión aproximada por parte de CIE Automotive de 108 millones de dólares (aproximadamente 102 millones de euros) que fueron desembolsados al contado (Nota 33).

En abril de 2017 se enajenó la participación que el Grupo tenía en la compañía Antolín - CIE Czech Republic, s.r.o. por 2,7 millones de euros. El impacto neto de esta transacción resultó en un ingreso de 1,5 millones de euros, registrado en el epígrafe "Participación en los resultados de asociadas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (Nota 8).

En diciembre de 2017 se llevó a cabo una ampliación de capital en la sociedad participada Galfor Eólica, S.L. a la que el Grupo no acudió. Tras dicha ampliación, la participación efectiva del Grupo sobre dicha sociedad disminuyó hasta el 13%.

#### **b) Segmento de Soluciones y Servicios (Smart Innovation)**

A principios del 2017, la filial alemana Beroa Deutschland GmbH junto con otro socio externo formó la sociedad conjunta holandesa, Cobra Carbon Grinding, B.V., cuya participación fue distribuida al 50% a cada socio.

En este mismo ejercicio, se llevó a cabo la fusión inversa de la filial Global Ampliffica, S.L.U. y su filial Ampliffica, S.L.U. así como la de la norteamericana Karrena International LLC y su filial Karrena International Chimneys LLC. Ninguna de estas fusiones tuvo impacto en los estados financieros consolidados.

En 2017, la filial vietnamita Chimneys and Refractories International Vietnam Co. Ltd., constituida a finales de 2016 y cuya actividad se centra en las soluciones industriales, se incorporó al perímetro de consolidación.

El 27 de abril de 2017 la filial estadounidense Commonwealth Dynamics Inc constituyó una sociedad en Japón con la denominación Commonwealth Dynamics Co. Ltd. con el mismo objeto social que su matriz.

Igualmente, durante el primer semestre de 2017, la filial Dominion Industry and Infrastructures, S.L. firmó un acuerdo de permuta no comercial, a través del cual se intercambiaron el 37% que el Grupo ostentaba en la Sociedad Huerto Solar La Alcardeteña, S.A. por un 50% adicional de la filial Solfuture Gestión, S.L. Los impactos de dicha operación no fueron significativos para los estados financieros consolidados.

El 13 de julio de 2017 se procedió a la suscripción con el grupo Dixon Carphone plc, de un contrato para la adquisición de la totalidad del capital social de The Phone House España (comprensivo de las sociedades The Phone House España, S.L., Connected World Services Europe, S.L.U. y Smart House Spain, S.L.U.), todas ellas con sede en España. El cierre de la transacción estaba condicionado a la obtención de la autorización de las autoridades españolas de la competencia y una serie de condiciones suspensivas. Estas condiciones suspensivas se cumplieron en el mes de septiembre de 2017, momento en el que se procedió a la adquisición de la totalidad de las acciones de las sociedades mencionadas. El precio de la transacción ascendió a 58 millones de euros, una vez que la Sociedad dominante asumió la deuda que el anterior socio mantenía respecto a las sociedades adquiridas, precio que se acordó abonar en dos plazos, el primero de ellos (dos tercios) a la fecha de cierre de la operación, es decir, se realizó en septiembre de 2017 y el segundo (un tercio) en enero de 2018.

El 18 de octubre de 2017 se escrituraron dos ampliaciones de capital de la sociedad asociada Advanced Flight System, S.L. mediante la cual el porcentaje de participación del Grupo Dominion en la misma aumenta un 10% pasando del 20% al 30%, el importe desembolsado por el Grupo para la suscripción correspondiente ascendió a 340 miles de euros.

Adicionalmente, en el ejercicio 2017, se hizo efectiva la fusión entre Dominion Digital, S.L.U., Ampliffica, S.L.U., Tapquo, S.L. y Wiseconversion, S.L. por la que la primera de estas sociedades, sociedad absorbente, se fusionó con las otras tres sociedades. Dicha fusión no tuvo efectos en los estados financieros consolidados.

Por otro lado, la asociada BAS Projects Corporation, S.L. procedió al cierre del ejercicio 2017 a la escrituración de una ampliación de capital por un total, capital más prima de emisión, de 13 millones de euros, mediante la entrada en el accionariado de un nuevo accionista. Esta operación supuso una dilución del porcentaje de participación del Grupo Dominion en la misma que pasó de un 25% a un 16,84%.

## **Formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas**

Estas Cuentas Anuales Consolidadas han sido formuladas por el Consejo de Administración el 22 de febrero de 2019 y se encuentran pendientes de aprobación por su Junta General. No obstante, la Dirección del Grupo entiende que serán aprobadas sin modificaciones.

### **2. Resumen de las principales políticas contables**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estas Cuentas Anuales Consolidadas, las cuales han sido aplicadas consistentemente para todos los años presentados.

#### **2.1 Bases de presentación**

Las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo al 31 de diciembre de 2018 se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las NIIF (CINIIF) adoptadas para su utilización en la Unión Europea (NIIF-UE) y aprobadas por los Reglamentos de la Comisión Europea y que están vigentes al 31 de diciembre de 2018.

Las Cuentas Anuales Consolidadas se han preparado bajo el enfoque del coste histórico, excepto para los activos financieros mantenidos para la venta y activos y pasivos financieros (incluidos los derivados y, hasta la fecha de enajenación del segmento de Soluciones y Servicios – Smart Innovation, los pasivos con contraprestación contingente) a valor razonable con cambios en resultados, los activos mantenidos para la venta (valorados a valor razonable menos costes de enajenación) y los planes de pensiones de prestación definida (activos del plan).

La preparación de Cuentas Anuales Consolidadas con arreglo a las NIIF-UE exige el uso de ciertas estimaciones contables significativas. También exige a la Dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables del Grupo. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para las Cuentas Anuales Consolidadas.

En la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2018 y 2017 no se incluyen partidas inusuales que exijan de un detalle y conciliación de cifras, salvo por los estados financieros consolidados comparativos reexpresados tal y como se indica en la Nota 2.2.

Con la entrada en vigor el 1 de enero de 2018 de determinadas Normas Internacionales de Información Financiera (Nota 2.3), el Grupo ha procedido a adaptar sus Cuentas Anuales Consolidadas a dichas normas. Las normas que han entrado en vigor se detallan en la Nota 2.3.

Las Cuentas Anuales Consolidadas no están afectadas por ningún aspecto que pueda contravenir las bases de presentación aplicables.

#### **2.2 Comparación de la información**

Con fecha 3 de julio de 2018, se ha llevado a cabo la enajenación del segmento Soluciones y Servicios – Smart Innovation mediante el reparto de un dividendo extraordinario de la totalidad de las acciones que la Sociedad dominante del Grupo ostentaba hasta dicha fecha en Global Dominion Access, S.A. (Nota 1).

El Grupo también ha procedido a reclasificar los activos netos del negocio de Biocombustibles y el negocio de forjas británico Stokes Forging Group, Ltd. tras cumplirse las condiciones para ser considerados como grupo de activos y pasivos mantenidos para la venta (Nota 12).

El resultado después de impuestos de dichas actividades se incluye en el epígrafe “beneficio/(pérdida) de las actividades interrumpidas después de impuestos” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2018 y 2017, en aplicación de los principios contables vigentes (Nota 12).

Respecto a los movimientos presentados en estas notas explicativas, los mismos consideran como valores de interrupción aquellos que presentaban los estados financieros consolidados del segmento de Soluciones y Servicios (Smart Innovation) a 24 de abril de 2018, coincidiendo con la aprobación de reparto de dividendo por parte de la Junta de Accionistas.

En el caso particular del estado consolidado de flujos de efectivo, el Grupo ha procedido a incluir de forma separada los flujos de efectivo generados por las actividades interrumpidas en una única línea, separando los flujos generados por las actividades de explotación, inversión y financiación en el estado consolidado de flujos de efectivo a 31 de diciembre de 2018. El estado consolidado de flujos de efectivo comparativo relativo al mismo ejercicio de 2017 ha sido reexpresado por motivos de comparabilidad. El detalle del estado consolidado de flujos de efectivo de actividades interrumpidas ha sido incluido en la Nota 12.

### **2.3 Cambios en las políticas contables**

Con fecha 1 de enero de 2018 entraron en vigor las actualizaciones realizadas a la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” y NIIF 15 “Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes”. Tal y como se indicaba en los estados financieros consolidados de 31 de diciembre de 2017, el Grupo ha decidido adoptar las mismas sin reexpresar el ejercicio comparativo, debido a que su aplicación no ha tenido impactos significativos. Por tanto, las reclasificaciones y los ajustes que surgen de la aplicación de las nuevas NIIF, se reconocen en el balance de apertura a 1 de enero de 2018.

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

La NIIF 9 reemplaza las disposiciones de la NIC 39 relacionadas con el reconocimiento, clasificación y valoración de activos financieros y pasivos financieros, baja en cuentas de instrumentos financieros, deterioro del valor de activos financieros y contabilidad de cobertura.

La NIIF 9 aborda la clasificación, valoración y reconocimiento de los activos financieros y pasivos financieros. La versión completa de la NIIF 9 se publicó en julio de 2014 y sustituye la guía de la NIC 39 sobre clasificación y valoración de instrumentos financieros. La NIIF 9 mantiene pero simplifica el modelo de valoración mixto y establece tres categorías principales de valoración para los activos financieros: coste amortizado, a valor razonable con cambios en resultados y a valor razonable con cambios en otro resultado global. La base de clasificación depende del modelo de negocio de la entidad y las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero. Se requiere que las inversiones en instrumentos de patrimonio neto se valoren a valor razonable con cambios en resultados con la opción irrevocable al inicio de presentar los cambios en el valor razonable en otro resultado global no reciclable, siempre que el instrumento no se mantenga para negociar. Si el instrumento de patrimonio se mantiene para negociar, los cambios en el valor razonable se presentan en resultados. En relación con los pasivos financieros no ha habido cambios respecto a la clasificación y valoración, excepto para el reconocimiento de cambios en el riesgo de crédito propio en otro resultado global para pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados. Bajo la NIIF 9 hay un nuevo modelo de pérdidas por deterioro del valor, el modelo de pérdidas de crédito esperadas, que sustituye al modelo de pérdidas por deterioro incurridas de la NIC 39 y que dará lugar a un reconocimiento de las pérdidas anterior a lo empleado con la NIC 39. La NIIF 9 relaja los requerimientos para la efectividad de la cobertura. Bajo la NIC 39, una cobertura debe ser altamente eficaz, tanto de forma prospectiva como retrospectiva. La NIIF 9 sustituye esta línea exigiendo una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura y que el ratio cubierto sea el mismo que la entidad usa en realidad para su gestión del riesgo. La documentación contemporánea sigue siendo necesaria pero es distinta de la que se venía preparando bajo la NIC 39. Por último, se exige información amplia, incluyendo una conciliación entre los importes inicial y final de la provisión para pérdidas de crédito esperadas, hipótesis y datos, y una conciliación en la transición entre las categorías de la clasificación original bajo la NIC 39 y las nuevas categorías de clasificación bajo la NIIF 9.

La NIIF 9 ha sido efectiva para los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2018 y se ha aplicado de forma retroactiva, sin haberse reexpresado las cifras comparativas.

#### Activos y pasivos financieros

La nueva norma no ha afectado de forma significativa a la valoración de los activos financieros, que se encuentran valorados a coste amortizado ya que todos ellos superan el análisis (SPPI) para ser considerados como instrumentos de deuda que se van a liquidar a su vencimiento.



Determinados importes, hasta el ejercicio 2017 bajo la denominación de activos financieros mantenidos a su vencimiento, han sido reclasificados como préstamos y partidas a cobrar, sin efecto alguno en su valoración (Nota 8). Por otro lado, y en referencia a la valoración de los activos financieros, el Grupo ha procedido a registrar un deterioro por importe aproximado de 2,7 millones de euros (1,8 millones de euros neto fiscal) relacionados con depósitos (Nota 8) y otras cuentas a cobrar de menor importe.

No ha habido tampoco ningún efecto en la contabilización de pasivos financieros. Los únicos pasivos a valor razonable con cambios en resultados correspondían a los pasivos derivados de combinaciones de negocios en su concepto de precio contingente de los mismos, y que correspondían al segmento de Soluciones y Servicios (Smart Innovation).

El efecto derivado de la aplicación de la NIIF 9 para los préstamos novados como consecuencia del descuento al tipo de interés efectivo original de los flujos de efectivo de los citados préstamos modificados no ha sido significativo.

Las nuevas reglas de contabilización de coberturas se alinean más con las prácticas de gestión de riesgos seguidas por el Grupo. Tras aplicar los nuevos requisitos de la NIIF 9 a la contabilidad de coberturas, los impactos derivados del mismo no han sido significativos.

#### Cuentas comerciales a cobrar

El Grupo aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para valorar las pérdidas crediticias esperadas que utiliza una provisión por pérdidas esperadas para todas las cuentas comerciales a cobrar, cuya base para el cálculo ha sido explicada en la Nota 2.13 y que está basada en la experiencia histórica del porcentaje de impagos.

Para cuantificar las pérdidas esperadas, se ha considerado el segmento de Automoción como un único segmento homogéneo, donde los clientes son los mismos en todas las geografías. Por lo tanto, conforme a una tasa de pérdida esperada (Nota 2.13), el Grupo, en base a la experiencia histórica de porcentaje de impagos en relación con sus volúmenes de cuentas comerciales a cobrar, y ajustada para reflejar la situación de la misma considerando el entorno macroeconómico y el mercado del automóvil, ha registrado una provisión adicional a la existente a 31 de diciembre de 2017 por 3,9 millones de euros (2,9 millones de euros neto fiscal) con cargo a ganancias acumuladas por la posible pérdida esperada de dichos saldos. En el segmento de Soluciones y Servicios (Smart Innovation) dicha provisión, calculada en base a una tasa de pérdida esperada que toma en consideración los diversos segmentos del negocio y el entorno en el que opera, así como determinadas cuentas de forma individual, ha ascendido a 4,3 millones de euros (3,2 millones de euros neto de impuestos). Respecto a los cambios de valoración de los saldos de clientes factorizados, los impactos derivados de la actualización de la norma no han sido significativos.

Como resultado de los cambios derivados de la aplicación de la NIIF 9, se han registrado con cargo al saldo inicial de ganancias acumuladas y minoritarios 8,7 millones de euros (de los cuales 5,5 millones de euros corresponden al segmento de Automoción y 3,2 millones de euros al segmento de Soluciones y Servicios – Smart Innovation) que se resumen en la siguiente tabla:

Miles de euros	Nota	31.12.2017	NIIF 9	01.01.2018
Activo por impuesto diferido	21	231.069	3.440	234.509
Activos financieros – Préstamos y cuentas a cobrar	8	90.135	(3.195)	86.940
Cuentas comerciales a cobrar	9	610.337	(8.627)	601.710
Otras cuentas a cobrar		32.419	(299)	32.120
<b>TOTAL IMPACTOS CON CARGO A GANANCIAS ACUMULADAS</b>		<b>854.567</b>	<b>(7.113)</b>	<b>847.454</b>
<b>TOTAL IMPACTOS CON CARGO A MINORITARIOS</b>		<b>522.456</b>	<b>(1.568)</b>	<b>520.888</b>

#### NIIF 15 Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes

En mayo de 2014, el IASB y el FASB emitieron conjuntamente una norma convergente en relación con el reconocimiento de ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes. Bajo esta norma, los ingresos se reconocen cuando un cliente obtiene el control del bien o servicio vendido, es decir, cuando tiene tanto la capacidad de dirigir el uso como de obtener los beneficios del bien o servicio. Esta NIIF incluye una nueva guía para determinar si deben reconocer los ingresos a lo largo del tiempo o en un momento determinado del mismo. La NIIF 15 exige información amplia tanto de los ingresos reconocidos como de los ingresos que se espera reconocer en el futuro en relación con contratos existentes. Asimismo, exige información cuantitativa y cualitativa sobre los juicios significativos realizados por la Dirección en la determinación de los ingresos que se reconocen, así como sobre los cambios en estos juicios.

La NIIF 15 es efectiva para los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2018.

Adicionalmente, el IASB ha modificado la NIIF 15 con el fin de:

- Clarificar la guía para la identificación de obligaciones de desempeño, la contabilización de licencias de propiedad intelectual y la evaluación principal versus agente (presentación ingresos ordinarios netos versus brutos).
- Incluir ejemplos ilustrativos nuevos y modificados para cada una de estas áreas de la guía.
- Proporcionar recursos prácticos adicionales relacionados con la transición a la nueva norma.

Estas modificaciones no cambian los principios fundamentales de la NIIF 15, pero sí aclaran algunos de los aspectos más complejos de esta norma. Las modificaciones podrían ser relevantes para una gran variedad de entidades y debería considerarse cómo la Dirección evalúa el impacto de la NIIF 15.

Esta modificación es efectiva para ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2018.

Tras el análisis realizado por el Grupo de los efectos de aplicación de la nueva norma, las conclusiones son las siguientes:

- No se han identificado líneas de actividad que requieran la modificación significativa de los criterios de reconocimiento de los ingresos actuales.
- La presentación en el balance consolidado de los activos y pasivos relativos a contratos no determina cambios significativos sobre la práctica de presentación actual, excepto por lo mencionado posteriormente respecto a los “activos por contrato” en el segmento enajenado Soluciones y Servicios (Smart Innovation).
- Los contratos más complejos (segmento de Smart Innovation) con distintas obligaciones de ejecución en vigor a la fecha de la aplicación de la nueva norma no presentan diferencias de tratamiento con respecto a los criterios que el Grupo ha venido aplicando.

Por todo ello no se han detectado efectos significativos, ni cualitativos ni que puedan requerir su reconocimiento en la fecha

de la primera aplicación de la nueva norma, tal y como se había adelantado en las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo a 31 de diciembre de 2017.

En particular, en el segmento de Automoción, tras el análisis realizado no se han detectado criterios contables que deban ser modificados y, por tanto, los impactos no han sido significativos en ningún caso.

En la fecha de transición, previa al reparto del dividendo extraordinario por el que se enajenaba el segmento de Soluciones y Servicios (Smart Innovation), se llevó a cabo el análisis de impactos correspondiente al mismo. En aquellos clientes o sectores en los que se operaba a través de proyectos a medio y largo plazo, no se identificaron operaciones donde el criterio de reconocimiento debiera verse modificado, siendo los posibles impactos en las cifras de ingresos no significativos ya que para los grandes contratos, los criterios de análisis aplicados por el Grupo estaban en línea con los criterios básicos que subyacen en la NIIF 15.

Con relación a determinadas operaciones de comercialización de productos tecnológicos y de telefonía que desarrollaba el Grupo hasta la enajenación del segmento, se concluyó como agente la actuación del Grupo en estas actividades. Los importes resultantes de la reclasificación relacionada con la consideración de dichas actividades como agentes se encuentran interrumpidos en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada, sin que los mismos hayan tenido impacto alguno en resultado.

Adicionalmente, en el mismo segmento, se incluyó una nueva categoría de instrumento financiero para recoger las partidas a cobrar provenientes de ingresos por venta de servicios calculados por la aplicación del avance de obra o que se encuentran pendientes de emitirse la correspondiente factura de venta, que se denomina “Activos por contrato” y que hasta el 31 de diciembre de 2017 se registraban conjuntamente en la partida de “Clientes y otras cuentas a cobrar”, y que a dicha fecha alcanzaba la cifra de 89,5 millones de euros. Tras la enajenación del segmento, no existe ningún saldo relacionado a dicho concepto.

## **2.4 Relación y resumen de normas, modificaciones a normas e interpretaciones publicadas hasta la fecha**

### **2.4.1 Normas, modificaciones e interpretaciones obligatorias para todos los ejercicios comenzados el 1 de enero de 2018**

Aparte de la NIIF 9 y la NIIF 15, hay cinco modificaciones según NIIF-IASB que han entrado en vigor a partir del 1 de enero de 2018:

- a) NIIF 4 (Modificación) “Aplicación de la NIIF 9 “Instrumentos financieros” con la NIIF 4 “Contratos de seguro” – Modificaciones de la NIIF 4”;
- b) NIIF 2 (Modificación) “Clasificación y valoración de las transacciones con pagos basados en acciones”;
- c) NIC 40 (Modificación) “Transferencias de inversiones inmobiliarias”;
- d) CINIIF 22 “Transacciones y contraprestaciones anticipadas en moneda extranjera”;
- e) Mejoras Anuales de las NIIF. Ciclo 2014 – 2016 (NIIF 1 y NIC 28).

#### **NIIF 4 (Modificación) “Aplicación de la NIIF 9 “Instrumentos financieros” con la NIIF 4 “Contratos de seguro” – Modificaciones de la NIIF 4”**

Las modificaciones de la NIIF 4, que fueron publicadas por el IASB en septiembre de 2016, introducen dos enfoques opcionales para las compañías de seguros.

Estas modificaciones no tienen impacto en las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo.

#### **NIIF 2 (Modificación) “Clasificación y valoración de las transacciones con pagos basados en acciones”**

La modificación de la NIIF 2, que se desarrolló a través del Comité de Interpretaciones de las NIIF, clarifica cómo contabilizar ciertos tipos de transacciones con pagos basados en acciones. En este sentido, proporciona requerimientos para la

contabilización de:

- Los efectos de las condiciones para la irrevocabilidad y de las condiciones no determinantes para la irrevocabilidad de la concesión en la valoración de los pagos basados en acciones liquidados mediante efectivo;
- Las transacciones con pago basado en acciones con una característica de liquidación neta para las obligaciones de retención de impuestos; y
- Una modificación de los términos y condiciones de un pago basado en acciones que cambia con la clasificación de la transacción desde liquidada en efectivo a liquidada mediante patrimonio neto.

La modificación es efectiva para los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2018.

El Grupo ha evaluado el impacto de esta modificación sobre las Cuentas Anuales Consolidadas, concluyendo que no tiene un impacto significativo.

#### **NIC 40 (Modificación) “Transferencias de inversiones inmobiliarias”**

Esta modificación aclara que para transferir a, o desde, inversiones inmobiliarias debe haber un cambio en el uso. Para concluir si ha habido un cambio en el uso debe haber una evaluación de si el inmueble cumple con la definición de una inversión inmobiliaria. Este cambio debe estar soportado por evidencia. El IASB confirmó que un cambio en la intención, de manera aislada, no es suficiente para soportar una transferencia.

La modificación será efectiva para ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2018.

El Grupo no tiene activos clasificados como inversiones inmobiliarias.

#### **CINIIF 22 “Transacciones y contraprestaciones anticipadas en moneda extranjera”**

Esta CINIIF aborda cómo determinar la fecha de la transacción cuando se aplica la norma sobre transacciones en moneda extranjera, NIC 21. La interpretación aplica cuando una entidad paga o recibe una contraprestación por anticipado para contratos denominados en moneda extranjera.

La fecha de la transacción determina el tipo de cambio a utilizar para el reconocimiento inicial del correspondiente activo, gasto o ingreso. El asunto surge porque la NIC 21 exige usar el tipo de cambio de la “fecha de la transacción”, que se define como la fecha en que la transacción califica por primera vez para su reconocimiento. La cuestión es por tanto si la fecha de la transacción es la fecha en que el activo, gasto o ingreso se reconoce inicialmente, o la primera fecha en que la contraprestación anticipada se paga o se cobra, resultando en un pago anticipado o ingreso diferido.

La interpretación proporciona guía para cuando se realiza un único pago/cobro, así como para situaciones en las que existen múltiples pagos/cobros. El objetivo de la guía es reducir la diversidad en la práctica.

La interpretación es efectiva para ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2018. El Grupo ha considerado esta modificación para la elaboración de Cuentas Anuales Consolidadas, si bien no modifica de forma relevante la práctica anterior del Grupo.

#### **Mejoras Anuales de las NIIF. Ciclo 2014 – 2016**

Las modificaciones afectan a NIIF 1 y NIC 28 y aplican a los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2018.

Las principales modificaciones se refieren a:

- a) NIIF 1, "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera": Eliminación de las exenciones a corto plazo para las entidades que adoptan NIIF por primera vez.

- b) NIC 28, “Inversiones en entidades asociadas y en negocios conjuntos”: Valoración de una inversión en una asociada o un negocio conjunto a valor razonable.

Estas mejoras no han tenido efecto en el Grupo.

#### **2.4.2 Normas, modificaciones e interpretaciones que todavía no han entrado en vigor, pero que se pueden adoptar con anticipación**

##### **NIIF 16 “Arrendamientos”**

En enero de 2016, el IASB publicó esta nueva norma, fruto de un proyecto conjunto con el FASB, que deroga la NIC 17 “Arrendamientos”.

El IASB y el FASB han llegado a las mismas conclusiones en muchas áreas relacionadas con la contabilización de los contratos de arrendamiento, incluida la definición de un arrendamiento, la exigencia, como regla general, de reflejar todos los arrendamientos en balance, eliminando la distinción entre arrendamientos operativos y financieros; y la valoración de los pasivos por arrendamientos (a excepción de los arrendamientos de corto plazo y escaso valor). Bajo la nueva norma, se reconoce un activo (el derecho de uso del bien arrendado) y un pasivo por la parte de los alquileres. El IASB y el FASB también acordaron no incorporar cambios sustanciales a la contabilización por parte del arrendador, manteniéndose requisitos similares a los de la normativa anteriormente vigente.

No obstante, sigue habiendo diferencias entre el IASB y el FASB en cuanto al reconocimiento y presentación de los gastos relacionados con los arrendamientos en la cuenta de resultados y en el estado de flujos de efectivo.

Esta norma será aplicable a ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2019.

El Grupo ha revisado todos los acuerdos de arrendamiento del mismo a la luz de las nuevas reglas contables de arrendamiento bajo la NIIF 16. La norma afectará principalmente al tratamiento contable de los arrendamientos operativos del Grupo, y será aplicada de forma prospectiva, con un modelo de enfoque simplificado sin reexpresar los estados financieros comparables del ejercicio anterior a la adopción inicial.

Por la opción de transición por la que se ha optado en el Grupo, iguala activos y pasivos no habiendo impacto patrimonial alguno a 1 de enero de 2019.

En la fecha de presentación de la información financiera, el Grupo tiene compromisos de arrendamiento operativo no cancelables por un importe de 50 millones de euros (Nota 32). Para estos, y el resto de los arrendamientos necesarios para llevar a cabo la actividad del Grupo, los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos que se van a reconocer el 1 de enero de 2019 ascienden aproximadamente a 74 millones de euros.

El Grupo ha estimado que el beneficio neto antes de impuestos disminuya en aproximadamente 1 millón de euros en 2019 como resultado de la adopción de las nuevas reglas. Se espera que el EBITDA utilizado para valorar los resultados de los segmentos aumente aproximadamente 14 millones de euros, dado que los pagos de arrendamiento operativo se incluyeron en el beneficio bruto de explotación (EBITDA), pero la amortización de los activos por derecho de uso y los intereses sobre el pasivo por arrendamiento se excluyen de esta medida.

Las actividades del Grupo como arrendador no son materiales y, por lo tanto, no existe un impacto significativo en las Cuentas Anuales Consolidadas.

##### **NIIF 9 (Modificación) “Componente de pago anticipado con compensación negativa”**

Los términos de instrumentos con características de pago anticipado con compensación negativa, donde el prestamista podría verse obligado a aceptar un importe de pago anticipado sustancialmente menor que las cantidades no pagadas de principal e intereses, eran incompatibles con la noción de “indemnización adicional razonable” por la rescisión anticipada de un contrato según la NIIF 9. En consecuencia, dichos instrumentos no tendrían flujos de efectivo contractuales que son

únicamente pagos de capital e intereses, que los llevaba a contabilizarse a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. La modificación de la NIIF 9 aclara que una parte puede pagar o recibir una compensación razonable cuando se rescinde un contrato anticipadamente, lo que podría permitir que estos instrumentos se valoren a coste amortizado o a valor razonable con cambios en el otro resultado global. La modificación será efectiva para ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2019, si bien se permite su aplicación anticipada.

El Grupo no mantiene situaciones que puedan verse impactadas por la aplicación futura de esta modificación.

#### **CINIIF 23, "Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto sobre las ganancias"**

La interpretación proporciona requisitos que se suman a los de la NIC 12 "Impuesto sobre las ganancias", especificando cómo reflejar los efectos de la incertidumbre en la contabilización del impuesto sobre las ganancias. Esta interpretación aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y valoración de la NIC 12 cuando existe incertidumbre en su tratamiento contable.

La interpretación será efectiva para ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2019, si bien se permite su aplicación anticipada.

No se espera que estas modificaciones tengan efecto en las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo en el futuro.

#### **2.4.3 Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que no pueden adoptarse anticipadamente o que no han sido adoptadas por la Unión Europea**

A la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales Consolidadas, el IASB y el IFRS Interpretations Committee habían publicado las normas, modificaciones e interpretaciones que se detallan a continuación, que están pendientes de adopción por parte de la Unión Europea.

#### **NIIF 10 (Modificación) y NIC 28 (Modificación) "Venta o aportación de activos entre un inversor y sus asociadas o negocios conjuntos"**

Estas modificaciones aclaran el tratamiento contable de las ventas y aportaciones de activos entre un inversor y sus asociadas y negocios conjuntos que dependerá de si los activos no monetarios vendidos o aportados a una asociada o negocio conjunto constituyen un "negocio". El inversor reconocerá la ganancia o pérdida completa cuando los activos no monetarios constituyan un "negocio". Si los activos no cumplen la definición de negocio, el inversor reconoce la ganancia o pérdida en la medida de los intereses de otros inversores. Las modificaciones sólo aplicarán cuando un inversor venda o aporte activos a su asociada o negocio conjunto.

Originalmente, estas modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 eran prospectivas y efectivas para los ejercicios anuales que comenzaron a partir de 1 de enero de 2016. No obstante, a finales del año 2015, el IASB tomó la decisión de posponer la fecha de vigencia de las mismas (sin fijar una nueva fecha concreta), ya que está planeando una revisión más amplia que pueda resultar en la simplificación de la contabilidad de estas transacciones y de otros aspectos de la contabilización de asociadas y negocios conjuntos.

No se espera que estas modificaciones tengan efecto en las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo en el futuro.

#### **NIIF 17 "Contratos de seguros"**

En mayo de 2017, el IASB finalizó su proyecto de larga duración para desarrollar una norma contable sobre contratos de seguros y publicó la NIIF 17, "Contratos de seguros". La NIIF 17 reemplaza a la NIIF 4 "Contratos de seguros", que actualmente permite una amplia variedad de prácticas contables. La NIIF 17 cambiará fundamentalmente la contabilidad por todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con componentes de participación discrecional.

La norma aplica para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021, permitiéndose su aplicación anticipada si también se aplican la NIIF 15, "Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes" y la NIIF 9, "Instrumentos financieros". La NIIF 17 está pendiente de aprobación por parte de la Unión Europea.

Dada la actividad del Grupo, no existen contratos que puedan verse afectados por esta norma.

#### **NIC 28 (Modificación) "Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos"**

Esta modificación de alcance limitado aclara que los intereses a largo plazo en una asociada o negocio conjunto que, en sustancia, forman parte de la inversión neta en la asociada o en el negocio conjunto, pero a los que no se aplican el método de la participación, se contabilizan según los requisitos de la NIIF 9 "Instrumentos financieros". Asimismo, el IASB ha publicado un ejemplo que ilustra cómo deben aplicarse los requisitos de la NIC 28 y la NIIF 9 con respecto a dichos intereses a largo plazo. La modificación será efectiva para ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2019, si bien se permite su aplicación anticipada.

No se espera que estas modificaciones tengan efecto en las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo en el futuro.

#### **Mejoras Anuales de las NIIF. Ciclo 2015 – 2017**

Las modificaciones afectan a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23 y aplicarán a los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2019, todas ellas sujetas a su adopción por la UE. Las principales modificaciones se refieren a:

- NIIF 3 "Combinaciones de negocios": Se vuelve a medir una participación previamente mantenida en una operación conjunta cuando se obtiene el control del negocio.
- NIIF 11 "Acuerdos conjuntos": No se vuelve a medir una participación previamente mantenida en una operación conjunta cuando se obtiene el control conjunto del negocio.
- NIC 12 "Impuesto sobre las ganancias": Todas las consecuencias impositivas del pago de dividendos se contabilizan de la misma manera.
- NIC 23 "Costes por intereses": Cualquier préstamo específico originalmente realizado para desarrollar un activo apto se considera como parte de los préstamos genéricos cuando el activo esté listo para su uso o venta.

No se anticipan impactos significativos provenientes de estas mejoras.

#### **NIC 19 (Modificación) "Modificación, reducción o liquidación del plan"**

Esta modificación especifica cómo las empresas deben determinar los gastos por pensiones cuando se producen cambios en un plan de prestaciones definidas. La modificación es efectiva a partir del 1 de enero de 2019, sujeto a su adopción por la Unión Europea.

No se anticipan impactos de esta modificación.

#### **NIIF 3 (Modificación) "Definición de un negocio"**

Estas modificaciones ayudarán a determinar si se trata de una adquisición de un negocio o de un grupo de activos. La definición modificada pone énfasis en que el producto de un negocio es proporcionar bienes y servicios a los clientes, mientras que la definición anterior se centraba en proporcionar rentabilidad en forma de dividendos, menores costes u otros beneficios económicos a los inversores y otros. Además de modificar la redacción de la definición, se ha proporcionado una guía adicional. Para que se considere un negocio, una adquisición tendría que incluir un insumo y un proceso que juntos contribuyan significativamente a la capacidad de crear productos. La nueva guía proporciona un marco para evaluar cuándo ambos elementos están presentes (incluso para las empresas en etapa temprana que no han generado productos). Para ser un negocio sin resultados, ahora será necesario contar con mano de obra organizada.

Estas modificaciones aplicarán a las combinaciones de negocios cuya fecha de adquisición sea a partir del comienzo del primer ejercicio anual sobre el que se informe que se inicie a partir del 1 de enero de 2020 y a las adquisiciones de activos que ocurran a partir del inicio de ese ejercicio. Se permite la aplicación anticipada.

No se espera que estas modificaciones tengan efecto en las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo en el futuro.

#### **NIC 1 (Modificación) y NIC 8 (Modificación) “Definición de material”**

Estas modificaciones aclaran la definición de “material”, introduciendo además de las partidas omitidas o inexactas que puedan influir en las decisiones de los usuarios, el concepto de información “oscura”. Con tales modificaciones se logra que las NIIF sean más coherentes, pero no se espera que tengan un impacto significativo en la preparación de los estados financieros.

Aplicarán a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020, si bien se permite su aplicación anticipada.

No se espera que estas modificaciones tengan efecto en las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo en el futuro.

### **2.5 Principios de consolidación**

#### **a) Dependientes**

Se consideran entidades Dependientes aquellas sobre las que el Grupo tiene control. El Grupo controla una entidad cuando está expuesto, o tiene derecho, a obtener unos rendimientos variables por su implicación en la participada y tiene capacidad de utilizar su poder sobre ella para influir sobre estos rendimientos.

Las entidades dependientes se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo, y se excluyen de la consolidación en la fecha en la que cesa el mismo.

Para contabilizar las combinaciones de negocios el Grupo aplica el método de adquisición. La contraprestación transferida por la adquisición de una dependiente se corresponde con el valor razonable de los activos transferidos, los pasivos incurridos y las participaciones en el patrimonio emitidas por el Grupo, incluyendo también el valor razonable de cualquier activo o pasivo que proceda de un acuerdo de contraprestación contingente. Los costes relacionados con la adquisición se reconocen como gastos en los ejercicios en los que se incurra en los mismos. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente a su valor razonable en la fecha de adquisición. Para cada combinación de negocios, el Grupo puede optar por reconocer cualquier participación no dominante en la adquirida por su valor razonable o por la parte proporcional de la participación no dominante de los activos netos identificables de la adquirida.

Si la combinación de negocio se realiza por etapas, el valor razonable en la fecha de adquisición de la participación en el patrimonio neto de la adquirida anteriormente mantenido por la adquirente se vuelve a valorar al valor razonable en la fecha de adquisición a través del resultado del ejercicio.

Cualquier contraprestación contingente a transferir por el Grupo se reconoce a su valor razonable en la fecha de adquisición. Los cambios posteriores en el valor razonable de la contraprestación contingente, calificada como pasivo financiero, se reconocen en resultados. La contraprestación contingente que se clasifique como patrimonio neto no se valora de nuevo y su liquidación posterior se contabiliza dentro del patrimonio neto.

El fondo de comercio se valora inicialmente como el exceso de la suma de la contraprestación transferida, el importe de cualquier participación no dominante en la adquirida en su caso, y el valor razonable en la fecha de adquisición de la participación en el patrimonio neto de la adquirida anteriormente mantenido por la adquirente sobre el importe neto en la fecha de adquisición de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos. Si este importe fuera inferior al valor razonable de los activos netos de la dependiente adquirida, en caso de tratarse de una compra en condiciones ventajosas, la diferencia se reconoce como ganancia directamente a través del resultado del ejercicio.



Se eliminan las transacciones inter-compañía, los saldos y las ganancias no realizadas por transacciones entre entidades del Grupo. También se eliminan las pérdidas no realizadas. Las políticas contables de las dependientes se han modificado en los casos en que ha sido necesario para asegurar la uniformidad con las políticas adoptadas por el Grupo.

Las participaciones no dominantes en los resultados, y patrimonio neto de las entidades dependientes se muestran de forma separada en el balance consolidado, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de resultado global consolidado y el estado de cambio en el patrimonio neto consolidado.

Las cuentas anuales/estados financieros utilizados en el proceso de consolidación son, en todos los casos, los correspondientes al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de cada ejercicio.

En el Anexo adjunto se desglosan los datos de identificación de las sociedades dependientes.

b) Cambios en las participaciones en la propiedad en dependientes sin cambio de control

El Grupo contabiliza las transacciones con participaciones no dominantes que no resulten en pérdidas de control como transacciones con los propietarios del patrimonio del Grupo. En las compras de participaciones no dominantes, la diferencia entre el valor razonable de la contraprestación abonada y la correspondiente proporción adquirida del importe en libros de los activos netos de la dependiente se registra en el patrimonio neto. Las ganancias o pérdidas por enajenación de participaciones no dominantes también se reconocen igualmente en el patrimonio neto.

c) Enajenaciones de dependientes

Cuando el Grupo deja de tener control, cualquier participación retenida en la entidad se vuelve a valorar a su valor razonable en la fecha en que se pierde el control, reconociéndose el cambio en el importe en libros en resultados. El valor razonable es el importe en libros inicial a efectos de la contabilización posterior de la participación retenida como una asociada, negocio conjunto o activo financiero. Además de ello, cualquier importe previamente reconocido en el otro resultado global en relación con dicha entidad se contabiliza como si el Grupo hubiera vendido directamente todos los activos y pasivos relacionados. Esto podría significar que los importes previamente reconocidos en el otro resultado global se reclasifiquen a la cuenta de resultados.

d) Acuerdos conjuntos

El Grupo aplica NIIF 11 a todos los acuerdos conjuntos. Las inversiones en acuerdos conjuntos bajo NIIF 11 se clasifican como operaciones conjuntas o como negocios conjuntos, dependiendo de los derechos y obligaciones contractuales de cada inversor. El Grupo ha evaluado la naturaleza de sus acuerdos conjuntos y ha determinado que sean negocios conjuntos. Los negocios conjuntos se contabilizan usando el método de la participación.

Bajo el método de la participación, los intereses en negocios conjuntos se reconocen inicialmente a su coste y se ajusta a partir de entonces para reconocer la participación del Grupo en los beneficios y pérdidas posteriores a la adquisición y movimientos en otro resultado global. Cuando la participación del Grupo en las pérdidas en un negocio conjunto iguala o supera sus intereses en negocios conjuntos (lo que incluye cualquier interés a largo plazo que, en sustancia, forme parte de la inversión neta del Grupo en los negocios conjuntos), el Grupo no reconoce pérdidas adicionales, a menos que haya incurrido en obligaciones o hecho pagos en nombre de los negocios conjuntos.

Las ganancias no realizadas en transacciones entre el Grupo y sus negocios conjuntos se eliminan en la medida de la participación del Grupo en los negocios conjuntos. Las pérdidas no realizadas también se eliminan a menos que la transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterioro del valor del activo transferido. Las políticas contables de los negocios conjuntos se han modificado cuando es necesario para asegurar la uniformidad con las políticas adoptadas por el Grupo.

e) Asociadas

Son entidades asociadas (Nota 8.c)) aquellas sobre las que el Grupo ejerce influencia significativa pero no tiene control que, generalmente, viene acompañado por una participación inferior al 50% de los derechos de voto. Las inversiones en asociadas se contabilizan por el método de participación. Bajo el método de la participación, la inversión se reconoce inicialmente a coste, y el importe en libros se incrementa o disminuye para reconocer la participación del inversor en los resultados de la invertida después de la fecha de adquisición. La inversión del Grupo en asociadas incluye, si aplica, el fondo de comercio (neto de pérdidas de valor) identificado en la adquisición (Nota 2.10.a)). En la Nota 2.11 se recoge la política de deterioro del valor de los activos no financieros, incluyendo el fondo de comercio.

Si la propiedad de una participación en una asociada se reduce, pero se mantiene la influencia significativa, sólo se reclasifica a la cuenta de resultados la parte proporcional de los importes reconocidos anteriormente en el otro resultado global.

La participación del Grupo en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus asociadas se reconoce en la cuenta de resultados, y su participación en los movimientos posteriores a la adquisición en reservas se reconoce en el otro resultado global. Los movimientos posteriores a la adquisición acumulados se ajustan contra el importe en libros de la inversión.

Cuando la participación del Grupo en las pérdidas de una asociada es igual o superior a su participación en la misma, incluida cualquier otra cuenta a cobrar no asegurada, el Grupo no reconoce pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones legales o implícitas o realizado pagos en nombre de la asociada.

En cada fecha de presentación de información financiera, el Grupo determina si existe alguna evidencia objetiva de que se haya deteriorado el valor de la inversión en la asociada. Si este fuese el caso, el Grupo calcula el importe de la pérdida por deterioro del valor como la diferencia entre el importe recuperable de la asociada y su importe en libros y reconoce el importe adyacente a “la participación del beneficio/(pérdida) de una asociada” en la cuenta de resultados.

Las pérdidas y ganancias procedentes de las transacciones ascendentes y descendentes entre el Grupo y sus asociadas se reconocen en los estados financieros del Grupo sólo en la medida que correspondan a las participaciones de otros inversores en las asociadas no relacionados con el inversor. Las pérdidas no realizadas se eliminan a menos que la transacción proporcione evidencia de pérdida por deterioro del valor del activo transferido. Las políticas contables de las asociadas se han modificado cuando ha resultado necesario para asegurar la uniformidad con las políticas adoptadas por el Grupo.

Las ganancias o pérdidas de dilución surgidas en inversiones en asociadas se reconocen en la cuenta de resultados.

## **2.6 Información financiera por segmentos**

Los segmentos operativos se presentan de forma coherente con la información interna que se presenta a la máxima instancia de toma de decisiones. La máxima instancia de toma de decisiones es responsable de asignar recursos a los segmentos operativos y evaluar el rendimiento de los segmentos. Se ha identificado como máxima instancia de toma de decisiones a la Comisión de Estrategia y Operaciones.

La información financiera segmentada se muestra en la Nota 5.

## **2.7 Conversión de moneda extranjera**

a) Moneda funcional y presentación

Las partidas incluidas en las cuentas anuales de cada una de las entidades del Grupo se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera («moneda funcional»). Todas las entidades del Grupo tienen como moneda funcional la moneda del país donde están situadas, con excepción, básicamente, de las sociedades mexicanas del segmento Automoción (Anexo) cuya moneda funcional quedó definida a partir del 1 de enero de 2009, como el dólar

estadounidense.

Las Cuentas Anuales Consolidadas se presentan en euros, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad dominante.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados, excepto si se difieren en patrimonio neto como las coberturas de flujos de efectivo cualificadas y las coberturas de inversiones netas cualificadas.

Las pérdidas y ganancias netas por diferencias de cambio se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias en la línea de "Diferencias de cambio".

Las partidas no monetarias que se valoran a valor razonable en una moneda extranjera se convierten usando los tipos de cambio en las fechas en que se determinó el valor razonable. Las diferencias de conversión en activos y pasivos registrados a valor razonable se presentan como parte de la ganancia o pérdida en el valor razonable. Por ejemplo, las diferencias de conversión en activos y pasivos no monetarios tales como participaciones en el capital mantenidas a valor razonable con cambios en resultados se reconocen en el resultado del ejercicio como parte de la ganancia o la pérdida en el valor razonable y las diferencias de conversión en activos no monetarios tales como participaciones en capital clasificadas como a valor razonable con cambios en otro resultado global se reconocen en otro resultado global.

c) Entidades del Grupo

Los resultados y la situación financiera de todas las entidades del Grupo (ninguna de las cuales tiene la moneda de una economía hiperinflacionaria) que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación se convierten a la moneda de presentación como sigue:

- (i) Los activos y pasivos de cada balance presentado se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha del balance;
- (ii) Los ingresos y gastos de cada cuenta de resultados se convierten a los tipos de cambio medios (a menos que esta media no sea una aproximación razonable del efecto acumulativo de los tipos existentes en las fechas de la transacción, en cuyo caso los ingresos y gastos se convierten en la fecha de las transacciones); y
- (iii) Todas las diferencias de cambio resultantes se reconocen en el otro resultado global.

En consolidación, las diferencias de cambio que surgen de la conversión de una inversión neta en entidades extranjeras, y de préstamos y otros instrumentos en moneda extranjera designados como coberturas de esas inversiones, se llevan al patrimonio neto de los accionistas. Cuando se realiza o deja de calificarse la inversión como inversión neta en entidades extranjeras, esas diferencias de cambio se reconocen en la cuenta de resultados como parte de la pérdida o ganancia en la venta.

Los ajustes al fondo de comercio y al valor razonable que surgen en la adquisición de una entidad extranjera se tratan como activos y pasivos de la entidad extranjera y se convierten al tipo de cambio de cierre.

El Grupo tuvo definidas coberturas de inversión neta en el extranjero hasta el ejercicio 2017 (Nota 3.2).

## 2.8 Inmovilizado material

Los elementos de inmovilizado material se reconocen por su coste menos la amortización y pérdidas por deterioro acumuladas correspondientes, excepto en el caso de los terrenos, que se presentan netos de las pérdidas por deterioro.

El coste histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de las partidas. Este coste también puede incluir ganancias o pérdidas por coberturas calificadas de flujos de efectivo de las adquisiciones en moneda extranjera de inmovilizado material traspasadas desde el patrimonio neto.

Los costes posteriores se incluyen en el importe en libros del activo o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos vayan a fluir al Grupo y el coste del elemento pueda determinarse de forma fiable. El importe en libros del componente sustituido se da de baja contable. El resto de reparaciones y mantenimiento se cargan en la cuenta de resultados durante el ejercicio en que se incurre en ellos.

Los terrenos no se amortizan. La amortización en otros activos se calcula usando el método lineal para asignar sus costes a sus valores residuales sobre sus vidas útiles estimadas:

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Construcciones	10 – 50
Vehículos	3 – 15
Mobiliario, accesorios y equipo informático	3 – 15

El criterio de amortización del inmovilizado productivo (instalaciones técnicas, maquinaria y utillaje) aplicado históricamente por el Grupo CIE Automotive es un criterio sistemático de depreciación a través de las vidas útiles de los bienes del inmovilizado. Específicamente en el segmento de Automoción para determinados activos, estas vidas útiles son estimadas con base en los niveles de producción real realizados por los distintos activos (es decir, según el método de las unidades de producción, por entender que éste refleja más fielmente el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros incorporados al activo) y el valor residual de los mismos, así como una vida útil máxima para cada tipo de activo.

Considerando el método de depreciación en base a unidades producidas, la amortización anual se adecua ante variaciones significativas de producción. En este sentido, se considera que el nivel de producción está por debajo del normal cuando los componentes producidos son inferiores a un número fijado por las Direcciones Técnicas de cada una de las sociedades del Grupo CIE Automotive. Ante estos casos de variación significativa en el nivel de producción, el Grupo amortiza cada activo en función de los componentes producidos, no obstante considerando su vida útil máxima. Independientemente de los años de la vida útil resultantes para cada elemento del inmovilizado en situaciones de producción normal, en caso de que la producción se reduzca notablemente existe una vida útil máxima que cada uno de los elementos del inmovilizado no puede superar, debido a cuestiones derivadas tanto del deterioro físico por el paso del tiempo.

En este sentido, las vidas útiles y % de amortización anual del inmovilizado a un ritmo de producción normal serían los siguientes:

	<u>Vida útil (*)</u>	<u>% Anual</u>
Maquinaria	10 - 20 años	5 - 10%
Instalaciones técnicas	10 - 20 años	5 - 10%
Utillaje	3 - 6,7 años	15% - 33,33%

(\*) Años de vida útil de acuerdo a la estimación de unidades producidas normalizadas.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en la fecha de cada balance.

Cuando el importe en libros de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su importe en libros se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (Nota 2.11).

Las pérdidas y ganancias por la venta de inmovilizado material se calculan comparando los ingresos obtenidos con el importe en libros y se incluyen en la cuenta de resultados en la línea de “Otros ingresos de explotación” (Notas 24 y 31).

## 2.9 Costes por intereses

Los costes por intereses generales y específicos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos aptos, que son aquellos que necesariamente requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar preparados para el uso previsto, se añaden a los costes de estos activos durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. Otros costes por intereses se llevan a gastos.

## 2.10 Activos intangibles

### a) Fondo de comercio

El fondo de comercio representa el exceso del coste de adquisición sobre el valor razonable de la participación del Grupo en los activos netos identificables, los pasivos y los pasivos contingentes de la sociedad dependiente adquirida en la fecha de adquisición. El fondo de comercio relacionado con adquisiciones de dependientes se incluye en activos intangibles. El fondo de comercio se prueba anualmente para pérdidas por deterioro de su valor y se lleva a coste menos pérdidas por deterioro acumuladas no pudiéndose revertir dicho deterioro en el futuro. Las pérdidas y ganancias por la venta de una entidad incluyen el importe en libros del fondo de comercio relacionado con la entidad vendida.

A efectos de llevar a cabo las pruebas para pérdidas por deterioro, el fondo de comercio adquirido en una combinación de negocios se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo, o Grupos de unidades generadoras de efectivo, que se espera que se beneficien de las sinergias de la combinación. Cada unidad o Grupo de unidades a las que se asigna el fondo de comercio representa el nivel más bajo dentro de la entidad al cual se controla el fondo de comercio a efectos de gestión interna. El fondo de comercio se controla al nivel de segmento operativo (Nota 2.11).

Las revisiones de las pérdidas por deterioro del valor del fondo de comercio se realizan anualmente o con más frecuencia si sucesos o cambios en las circunstancias indican una potencial pérdida por deterioro. El importe en libros de la unidad generadora que contiene el fondo de comercio se compara con el importe recuperable, que es el valor en uso o el valor razonable menos los costes de venta, el mayor de estos importes. Cualquier pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente como un gasto y posteriormente no se revierte.

### b) Gastos de investigación y desarrollo

Los gastos de investigación se reconocen como un gasto cuando se incurre en ellos. Los costes incurridos en proyectos de desarrollo (relacionados con el diseño y prueba de productos nuevos o mejorados) se reconocen como activo inmaterial cuando es probable que el proyecto vaya a ser un éxito considerando su viabilidad técnica y comercial, la dirección tiene intención de completar el proyecto y dispone los recursos técnicos y financieros para hacerlo, existe la capacidad de utilizar o vender el activo generando probables beneficios económicos, y sus costes pueden estimarse de forma fiable. Otros gastos de desarrollo se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costes de desarrollo previamente reconocidos como un gasto no se reconocen como un activo en un ejercicio posterior. Los costes de desarrollo con una vida útil finita que se capitalizan se amortizan desde el inicio de la producción comercial del producto de manera lineal durante el período en que se espera que generen beneficios, sin superar los cinco años.

Los activos de desarrollo se someten a pruebas de deterioro de acuerdo con la NIC 36.

### c) Marcas comerciales y licencias

Las marcas comerciales y las licencias adquiridas a terceros se presentan a coste histórico. Aquellas adquiridas a través de combinaciones de negocios se reconocen por su valor razonable a la fecha de adquisición. La amortización se calcula por el método lineal para asignar el coste de las marcas y licencias durante su vida útil estimada. Tras la adquisición del grupo The Phone House, y hasta la enajenación del segmento de Soluciones y Servicios – Smart Innovation, el Grupo mantuvo una marca cuya vida útil era indefinida y que resultó de la adquisición de dicho negocio en el ejercicio 2017.

### d) Programas informáticos

Las licencias para programas informáticos adquiridas se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico.

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costes directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por el Grupo, y que sea probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costes durante

más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costes directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y un porcentaje adecuado de gastos generales.

Los programas informáticos, adquiridos a terceros o de desarrollo propio, reconocidos como activos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas que no superan los 5 años y el plazo a partir del cual empiezan a amortizarse una vez activados, no es superior a 1 año.

### **2.11 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros**

Los activos que tienen una vida útil indefinida no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a amortización se revisan para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el importe por el que el importe en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre valor razonable de un activo menos los costes para la venta y el valor de uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

Los activos no financieros, distintos del fondo de comercio, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubiera producido reversiones de la pérdida.

### **2.12 Activos no corrientes (o grupos de enajenación) mantenidos para la venta y actividades interrumpidas**

El Grupo clasifica un activo no corriente (o un grupo enajenable) como mantenido para la venta, si su importe en libros se recuperará fundamentalmente a través de una transacción de venta y dicha venta se considera altamente probable. Los activos no corrientes (o grupos enajenables) clasificados como mantenidos para la venta se valoran al menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costes de venta, si su valor contable va a recuperarse principalmente mediante la venta en lugar de por su uso continuado.

Una actividad interrumpida es un componente del Grupo que se ha enajenado o se ha clasificado como para la venta y representa una línea de negocio o área geográfica separada del resto. Los resultados de las actividades interrumpidas se presentan por separado en el estado de resultados.

### **2.13 Activos financieros**

#### Inversiones y activos financieros

Desde el 1 de enero de 2018, el Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de valoración:

- a) aquellos que se valoran con posterioridad a valor razonable (ya sea con cambios en otro resultado global o en resultados), y
- b) aquellos que se valoran a coste amortizado.

La clasificación depende del modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y los términos contractuales de los flujos de efectivo.

Para los activos valorados a valor razonable, las pérdidas y las ganancias se reconocerán en resultados o en otro resultado global. Para las inversiones en instrumentos de patrimonio neto que no se mantienen para negociar, dependerá de si el Grupo ha hecho una elección irrevocable en el momento de reconocimiento inicial para contabilizar las inversiones en patrimonio neto a valor razonable con cambios en otro resultado global (VRORG).

El Grupo reclasifica las inversiones en activos financieros cuando y sólo cuando su modelo de negocio para gestionar esos activos cambia.

Las compras o ventas convencionales de activos financieros se reconocerán y se darán de baja en cuentas, según corresponda, utilizando la contabilización por la fecha de negociación o la fecha de liquidación. Los activos financieros se dan de baja en cuentas cuando los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo han expirado o se han transferido y el

Grupo ha transferido sustancialmente todos sus riesgos y beneficios de la propiedad del activo.

En el momento de reconocimiento inicial, el Grupo valora un activo financiero a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable con cambios en resultados, los costes de la transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costes de transacción de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran con cargo a la cuenta de resultados.

#### Instrumentos de deuda

La valoración posterior de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocio del Grupo para gestionar el activo y de las características de los flujos de efectivo del activo. Hay tres categorías de valoración en las que el Grupo clasifica sus instrumentos de deuda:

- **Coste amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales, en su caso, cuando esos flujos de efectivo representan sólo pagos de principal e intereses se valoran a coste amortizado. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. Una ganancia o pérdida que surge de la baja en cuentas se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas), junto con las ganancias y pérdidas por diferencias de cambio, en su caso. Las pérdidas por deterioro del valor se presentan en una partida separada en la cuenta de resultados.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado global (VRORG):** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para vender los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan sólo pagos de principal e intereses, se valoran a valor razonable con cambios en otro resultado global. Los movimientos en el importe en libros se llevan a otro resultado global, excepto para el reconocimiento de ganancias o pérdidas por deterioro del valor, ingresos ordinarios por intereses y ganancias o pérdidas por diferencias de cambio que se reconocen en resultados. Cuando el activo financiero se da de baja, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otro resultado global se reclasifica desde patrimonio neto a resultados y se reconoce en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. Las ganancias y pérdidas por diferencias de cambio se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y el gasto por deterioro del valor se presenta en una partida separada en la cuenta de resultados.
- **Valor razonable con cambios en resultados (VRR):** Los activos que no cumplen el criterio para coste amortizado o para valor razonable con cambios en otro resultado global se reconocen a valor razonable con cambios en resultados. Una ganancia o una pérdida en una inversión en deuda que se reconozca con posterioridad a valor razonable con cambios en resultados se reconoce en resultados y se presenta neta dentro de otras ganancias / (pérdidas) en el ejercicio en que surge.

#### Instrumentos de patrimonio

El Grupo valora posteriormente todas las inversiones en patrimonio neto a valor razonable. Cuando la dirección del Grupo ha optado por presentar las ganancias y pérdidas en el valor razonable de las inversiones en patrimonio neto en otro resultado global, no hay reclasificación posterior de las ganancias y pérdidas en el valor razonable a resultados siguiendo a la baja en cuentas de la inversión. Los dividendos de tales inversiones siguen reconociéndose en el resultado del ejercicio como otros ingresos cuando se establece el derecho del Grupo a recibir los pagos.

Los cambios en el valor razonable de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen en otras ganancias / (pérdidas) en el estado de resultados cuando sea aplicable. Las pérdidas por deterioro del valor (y reversiones de las pérdidas por deterioro del valor) sobre inversiones en patrimonio neto valoradas a valor razonable con cambios en otro resultado global no se presentan separadamente de otros cambios en el valor razonable.

### Deterioro de valor

Desde 1 de enero de 2018, el Grupo evalúa sobre una base prospectiva las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda contabilizados a coste amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado global. La metodología aplicada para deterioro del valor depende de si ha habido un incremento significativo en el riesgo de crédito.

La corrección de valor por pérdidas de activos financieros se basa en la hipótesis sobre riesgo de cumplimiento y tasas de pérdida esperada. El Grupo usa el juicio al realizar estas hipótesis y seleccionar las variables para el cálculo del deterioro del valor en base al histórico de pérdidas por deterioro de valor, las condiciones del mercado existentes así como las estimaciones prospectivas al final de cada ejercicio sobre el que se informa.

Para las cuentas comerciales a cobrar, el Grupo aplica el enfoque simplificado permitido por la NIIF 9, que exige que las pérdidas esperadas se reconozcan desde el reconocimiento inicial de las cuentas a cobrar. La provisión por deterioro a registrar por las pérdidas esperadas se lleva a cabo considerando el segmento de Automoción como un único mercado, ya que la mayoría de los clientes a los que provee el Grupo tiene representación en las diferentes geografías donde opera. Para su cálculo, se aplica un coeficiente basado en el histórico de impagos de los últimos ejercicios, referenciado a un multiplicador en función de las condiciones macroeconómicas que afectan al mercado global del automóvil.

#### **2.13.1 Políticas contables aplicadas hasta 31 de diciembre de 2017**

El Grupo ha aplicado la NIIF 9 retroactivamente, pero ha elegido no reexpresar la información comparativa. Como resultado de ello, la información comparativa facilitada continúa contabilizada de acuerdo a los principios contables previos del Grupo. Hasta el 31 de diciembre de 2017, el Grupo clasificó sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados
- Préstamos y cuentas a cobrar
- Inversiones mantenidas hasta el vencimiento
- Activos financieros mantenidos para la venta

La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron las inversiones. La Dirección determinó la clasificación de sus inversiones en el momento de reconocimiento inicial y, en el caso de los activos clasificados como mantenidos hasta el vencimiento, evaluó de nuevo esta designación en cada fecha de balance.

#### **Reclasificación**

El Grupo podía optar por reclasificar un activo financiero no derivado mantenido para negociar fuera de la categoría de mantenido para negociar si el activo financiero dejaba de mantenerse con el propósito de venderse en un futuro inmediato. Se permitía reclasificar los activos financieros, distintos de los préstamos y partidas a cobrar, fuera de la categoría de mantenido para negociar sólo en raras circunstancias en que surgiesen de un suceso único que fuese inusual y altamente improbable que volviese a repetirse en un futuro cercano. Además, el Grupo podía optar por reclasificar los activos financieros que cumpliesen la definición de préstamos y partidas a cobrar fuera de las categorías de mantenidos para negociar o mantenidos para la venta si el grupo tenía la intención y la capacidad de mantener estos activos financieros durante el futuro inmediato o hasta el vencimiento en la fecha de reclasificación.

Las reclasificaciones se hacían al valor razonable en la fecha de reclasificación. El valor razonable se convertía en el nuevo coste o coste amortizado, según proceda, y no se revertía posteriormente ninguna ganancia o pérdida en el valor razonable que se hubiese registrado antes de la fecha de reclasificación. Los tipos de interés efectivos para activos financieros reclasificados a las categorías de préstamos y partidas a cobrar y mantenidos hasta su vencimiento se determinaban en la fecha de reclasificación. Incrementos adicionales en las estimaciones de los flujos de efectivo ajustaban los tipos de interés efectivos prospectivamente.

#### **Valoración posterior**

La valoración en el momento de reconocimiento inicial no cambió con la adopción de la NIIF 9, véase la descripción más



arriba.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas a cobrar y las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se registraban a coste amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Los activos financieros mantenidos para la venta y los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registraban posteriormente a valor razonable. Las ganancias o pérdidas que surgían de cambios en el valor razonable se reconocían como sigue:

- para “activos financieros a valor razonable con cambios en resultados” – en el resultado del ejercicio dentro de otras ganancias / (pérdidas)
- para activos financieros mantenidos para la venta que sean títulos monetarios denominados en moneda extranjera las diferencias de conversión relacionadas con cambios en el coste amortizado del título se reconocían en el resultado del ejercicio y otros cambios en el importe en libros se reconocían en otro resultado global
- para otros títulos monetarios y no monetarios clasificados como mantenidos para la venta – en otro resultado global

En la Nota 3.3 se desglosan detalles de cómo se determina el valor razonable de los instrumentos financieros.

#### Deterioro del valor

El Grupo evaluó en cada fecha del balance si existía evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros estuviesen deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se deterioraba y las pérdidas por deterioro se incurrieron solo si existía evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurriesen después del reconocimiento inicial del activo (un "evento que causa la pérdida") y el evento (o eventos) causante de la pérdida tuviese un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que podría estimarse con fiabilidad. En el caso de instrumentos de patrimonio clasificados como mantenidos para la venta, un descenso significativo o prolongado en el valor razonable del título por debajo de su coste se consideraba un indicador de que los activos están deteriorados.

#### Activos registrados a coste amortizado

Para los préstamos y partidas a cobrar, el importe de la pérdida se determinaba como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras en que no se hubiese incurrido) descontados al tipo de interés efectivo original del activo financiero. El importe en libros del activo se reducía y el importe de la pérdida se reconocía en el resultado del ejercicio. Si un préstamo o una inversión mantenida hasta su vencimiento tenía un tipo de interés variable, el tipo de descuento para valorar cualquier pérdida por deterioro del valor era el tipo de interés efectivo corriente determinado de acuerdo con el contrato. Como solución práctica, el Grupo podía estimar el deterioro en función del valor razonable de un instrumento usando un precio de mercado observable.

#### Activos clasificados como mantenidos para la venta

Si hubiese evidencia objetiva de deterioro del valor para activos financieros mantenidos para la venta, la pérdida acumulada – valorada como la diferencia entre el coste de adquisición y el valor razonable corriente, menos cualquier pérdida por deterioro de ese activo financiero previamente reconocida en resultados – se eliminaba del patrimonio neto y se reconocía en resultados.

Las pérdidas por deterioro del valor en instrumentos de patrimonio que se reconocieron en el resultado del ejercicio no se revertían a través del resultado en un ejercicio posterior.

Si en un ejercicio posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como mantenido para la venta aumentaba y el incremento podía atribuirse objetivamente a un evento acaecido después de que la pérdida por deterioro se reconocía en el resultado, la pérdida por deterioro se revertía a través del resultado.

#### 2.14 Instrumentos financieros derivados y actividad de cobertura

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable en la fecha en que se ha efectuado el contrato de derivados y posteriormente se vuelven a valorar a su valor razonable. El método para reconocer la pérdida o ganancia resultante depende de si el derivado se ha designado como un instrumento de cobertura y, si es así, de la naturaleza de la partida que está cubriendo. El Grupo designa determinados derivados como:

- a) coberturas del valor razonable de pasivos reconocidos (cobertura del valor razonable);
- b) coberturas de un riesgo concreto asociado a un activo/pasivo reconocido o a una transacción prevista altamente probable (cobertura de flujos de efectivo); o
- c) coberturas de una inversión neta en una operación en el extranjero (cobertura de inversión neta).

El Grupo documenta al inicio de la transacción la relación existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos para la gestión del riesgo y la estrategia para acometer varias transacciones de cobertura.

El Grupo también documenta su evaluación, tanto al inicio como sobre una base continua, de si los derivados que se utilizan en las transacciones de cobertura son altamente efectivos para compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

El valor razonable de varios instrumentos derivados utilizados a efectos de cobertura se muestra en la Nota 8. Los movimientos en la reserva de cobertura dentro de los fondos propios se muestran en la Nota 14. El valor razonable total de los derivados de cobertura se clasifica como un activo o pasivo no corriente si el vencimiento restante de la partida cubierta es superior a 12 meses y como un activo o pasivo corriente si el vencimiento restante de la partida cubierta es inferior a 12 meses. Los derivados negociables se clasifican como un activo o pasivo corriente.

##### Derivados y actividades de cobertura

La parte eficaz de los cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas de flujos de efectivo se reconoce en la reserva de cobertura de flujos de efectivo en el patrimonio neto. La ganancia o la pérdida relacionada con la parte ineficaz se reconoce inmediatamente en resultados, dentro de otros ingresos/(gastos).

La ganancia o la pérdida correspondiente a la parte eficaz de las permutas de tipo de interés que generan los préstamos a tipo variable se reconoce en resultados en el epígrafe de "Gastos financieros" en el mismo momento que el gasto por intereses es devengado por los préstamos cubiertos.

Cuando los contratos de opción se usan para cubrir transacciones previstas, el Grupo designa sólo el valor intrínseco de las opciones como el instrumento de cobertura. Hasta el 31 de diciembre de 2017, el Grupo clasificaba las opciones de tipo de cambio como derivados mantenidos para negociación y las contabilizaba a valor razonable con cambios en resultados.

Cuando los contratos a plazo se usan para cubrir transacciones previstas, el Grupo generalmente designa sólo el cambio en el valor razonable del contrato a plazo relacionado con el componente spot como el instrumento de cobertura. Las ganancias o pérdidas relacionadas con la parte eficaz del cambio en el componente spot de los contratos a plazo se reconocen en la reserva de cobertura de flujos de efectivo en el patrimonio neto. El cambio en el elemento forward del contrato relacionado con la partida cubierta ("elemento a plazo alineado") se reconoce en otro resultado global en los costes de la reserva de cobertura dentro del patrimonio neto. En algunos casos, la entidad puede designar el cambio total en el valor razonable del contrato a plazo (incluyendo los puntos forward) como instrumento de cobertura. En estos casos, las ganancias o pérdidas correspondientes a la parte eficaz del cambio en el valor razonable del contrato a plazo completo se reconocen en la reserva de cobertura de flujos de efectivo en el patrimonio neto.

Cuando un instrumento de cobertura expira, se vende o termina, o cuando una cobertura deja de cumplir el criterio para contabilidad de cobertura, cualquier ganancia o pérdida diferida acumulada y los costes diferidos de la cobertura en

patrimonio neto en ese momento siguen en patrimonio neto hasta que la transacción prevista ocurre, resultando en el reconocimiento de un activo no financiero tal como existencias. Cuando deja de esperarse que ocurra la transacción prevista, la ganancia o pérdida acumulada y los costes diferidos de cobertura que se presentaron en patrimonio neto se reclasifican inmediatamente al resultado del ejercicio.

#### **a) Cobertura de la inversión neta**

Las coberturas de inversiones netas en operaciones en el extranjero se contabilizan de forma similar a las coberturas de flujos de efectivo. Cualquier ganancia o pérdida en el instrumento de cobertura relacionado con la parte efectiva de la cobertura se reconoce en el otro resultado global. La pérdida o ganancia relativa a la parte no efectiva se reconoce inmediatamente en la cuenta de resultados en el epígrafe correspondiente al subyacente cubierto.

Las pérdidas y ganancias acumuladas en el patrimonio neto se incluyen en la cuenta de resultados cuando se enajena la operación en el extranjero.

#### **b) Derivados que no califican para contabilidad de cobertura**

Determinados derivados no califican para contabilidad de cobertura y se reconocen como a valor razonable con cambios en resultados. Los cambios en el valor razonable de cualquier instrumento derivado que no califica para contabilidad de cobertura se reconocen inmediatamente en la cuenta de resultados.

### **2.15 Existencias**

Las existencias se valoran a su coste o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El coste se determina, básicamente, de la siguiente forma:

- Comerciales: al precio de adquisición, incorporando determinados gastos directos incurridos en la compra.
- Materias primas y otros aprovisionamientos: al precio de adquisición calculado por los métodos de precio medio/FIFO. Este precio de adquisición incluye además de las facturas de compra los gastos adicionales hasta su puesta a disposición de los almacenes.
- Productos terminados y en curso de fabricación: a costes preestablecidos, que no presentan desviaciones significativas con respecto a los costes reales incurridos. Estos costes incluyen las materias primas, coste de mano de obra directa y gastos directos e indirectos de fabricación (basado en una capacidad operativa normal), pero no incluye costes por intereses.

Los artículos obsoletos o de lento movimiento son reducidos a su valor de realización.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costes variables de venta aplicables.

### **2.16 Cuentas comerciales a cobrar**

Cuentas comerciales a cobrar son importes debidos por clientes por ventas de bienes o servicios realizados en el curso normal de la explotación. Dado que se espera cobrar la deuda en un año o menos, se clasifican como activos corrientes.

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su coste amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo original, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Para las cuentas comerciales a cobrar, el Grupo aplica el enfoque simplificado permitido por la NIIF 9, que exige que las pérdidas esperadas durante su vida se reconozcan desde el reconocimiento inicial de las cuentas a cobrar. Para el cálculo el Grupo considera el segmento de Automoción como único segmento, la experiencia histórica de porcentaje de impagos en relación con sus volúmenes de cuentas a cobrar y otra serie de variables.

En el ejercicio anterior, el Grupo establecía una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existía evidencia objetiva de que el Grupo no sería capaz de cobrar todos los importes que se le adeudaban de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte

del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideraban indicadores de que la cuenta a cobrar se había deteriorado. El importe de la provisión era la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo. El importe en libros del activo se reducía a medida que se utiliza la provisión y el importe de la pérdida se reconocía en la cuenta de resultados. Cuando una cuenta a cobrar sea incobrable, se regularizaba contra la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar. La recuperación posterior de importes dados de baja con anterioridad se reconoce en la cuenta de resultados.

La financiación a través del descuento de efectos no se da de baja en el epígrafe de clientes hasta el cobro de los mismos, registrándose como una financiación bancaria.

La financiación a través del factoring sin recurso, o la venta de cuentas de clientes, permite dar de baja la cuenta a cobrar por haber transferido a la entidad financiera los riesgos asociados a la misma.

#### **2.17 Efectivo y equivalentes al efectivo**

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos y los descubiertos bancarios. En el balance, los descubiertos bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

#### **2.18 Capital social**

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los costes incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones u opciones se presentan en el patrimonio neto como una deducción, neta de impuestos, de los ingresos obtenidos.

Cuando cualquier entidad del Grupo adquiere acciones de la Sociedad (acciones propias), la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible (neto de impuesto sobre las ganancias) se deduce del patrimonio atribuible a los accionistas de la sociedad hasta su cancelación, emisión de nuevo o enajenación. Cuando estas acciones se venden o se vuelven a emitir posteriormente, cualquier importe recibido, neto de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible y los correspondientes efectos del impuesto sobre las ganancias, se incluye en el patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante.

#### **2.19 Subvenciones oficiales**

Las subvenciones del Gobierno se reconocen por su valor razonable cuando hay una seguridad razonable de que la subvención se cobrará y el Grupo cumplirá con todas las condiciones establecidas.

Las subvenciones oficiales relacionadas con costes se difieren y se reconocen en la cuenta de resultados durante el período necesario para correlacionarlas con los costes que pretenden compensar.

Las subvenciones oficiales relacionadas con la adquisición de inmovilizado material se incluyen en ingresos diferidos como subvenciones oficiales diferidas y se abonan en la cuenta de resultados sobre una base lineal durante las vidas esperadas de los correspondientes activos. Asimismo, las deducciones fiscales por I+D, equiparados según la NIC 20 a subvenciones, se registran dentro de las subvenciones de explotación de la cuenta de pérdidas y ganancias, siempre que se trate de gastos de I+D no activados (Nota 2.22.b)).

El beneficio de un préstamo a un tipo inferior al de mercado otorgado por una entidad pública se valora como la diferencia en libros y el importe recibido, reconociéndose una subvención por dicha diferencia que se registrará en la cuenta de resultados o en el pasivo como subvenciones oficiales diferidas según financie gastos del ejercicio o inversiones en inmovilizado material.

## 2.20 Proveedores

Los proveedores o cuentas conocidas a pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de la explotación. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos.

Los proveedores se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

## 2.21 Recursos ajenos

Los recursos ajenos se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costes en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los recursos ajenos se valoran por su coste amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costes necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Los recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes a menos que el Grupo tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

Las comisiones abonadas por la concesión de líneas de crédito se reconocen como costes de la transacción del préstamo en la medida en que sea probable que se vaya a disponer de alguna o de todas las líneas. En estos casos, las comisiones se difieren hasta que se produce la disposición de la línea. En la medida en que no haya evidencia de que sea probable que se vaya a disponer de la línea de crédito, la comisión se capitaliza como un pago anticipado por servicios de liquidez y se amortiza durante el período en que esté disponible la línea de crédito.

## 2.22 Impuestos corrientes y diferidos

### a) Impuesto sobre sociedades

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio comprende los impuestos corrientes y diferidos y se calcula en función del resultado antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes y/o temporarias contempladas en la legislación fiscal vigente o a punto de aprobarse relativa a la determinación de la base imponible del citado impuesto en los distintos países que operan sus dependientes. El impuesto se reconoce en la cuenta de resultados, excepto en la medida en que se refiera a partidas reconocidas en el otro resultado global o directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso, se reconoce también en el otro resultado global o directamente en el patrimonio neto, respectivamente.

La Dirección evalúa periódicamente las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos respecto a las situaciones en las que la regulación fiscal aplicable está sujeta a interpretación y, en caso necesario, establece provisiones en función de las cantidades que se espera pagar a las autoridades fiscales.

Las bonificaciones y deducciones en la cuota del impuesto, así como el efecto impositivo de la aplicación de pérdidas compensables, no activados, se consideran como minoración del gasto por impuestos en el ejercicio en que se aplican o compensan.

La Sociedad dominante tributa en régimen de declaración consolidada en el territorio foral de Bizkaia con las sociedades dependientes que se relacionan a continuación:

- CIE Berriz, S.L.
- Autokomp Ingeniería, S.A.U.
- CIE Mecauto, S.A.U.
- CIE Udalbide, S.A.U.

- Egaña 2, S.L.
- Gameko Fabricación de Componentes, S.A.
- Inyectametal, S.A.
- Leaz Valorización, S.L.U.
- Orbelan Plásticos, S.A.
- Transformaciones Metalúrgicas Norma, S.A.
- Alurecy, S.A.U.
- Componentes de Automoción Recytec, S.L.U.
- Nova Recyd, S.A.U.
- Recyde, S.A.U.
- Alcasting Legutiano, S.L.U.
- Bionor Berantevilla, S.L.U.
- Gestión de Aceites Vegetales, S.L.
- Reciclado de Residuos Grasos, S.L.U.
- Reciclados Ecológicos de Residuos, S.L.U.
- Biodiesel Mediterráneo, S.L.U.
- Participaciones Internacionales Autometal Dos, S.L.U.
- PIA Forging Products, S.L.
- Industrias Amaya Tellería, S.A.U.
- Mecanizaciones del Sur - Mecasur, S.A. (incorporada en el ejercicio 2018)
- CIE Automotive Goiain, S.L.U. (incorporada en el ejercicio 2018)

Adicionalmente las siguientes sociedades tributan bajo normativa de Territorio de Régimen común:

- Grupo Componentes Vilanova, S.L. (entidad representante del Grupo fiscal).
- Biosur Transformación, S.L.U.
- Advanced Comfort Systems Ibérica, S.L.U.
- Denat 2007, S.L.U.

Fuera de España existen los siguientes grupos fiscales:

- En Alemania: liderado por la sociedad Mahindra Forgings Europe AG y en el que participan la sociedades Gesenkschmiede Schneider GmbH, Jeco Jellinghaus GmbH y Falkenroth Umformtechnik GmbH.
- En Estados Unidos: liderado por la sociedad CIE Automotive USA Inc, y en el que participan Century Plastics Llc, Newcor, Inc, Owosso Realty, LLC, Corunna Realty, Corp, Clifford Realty Corp, Machine, Tools and Gears, Inc, Rochester Gears, Inc y CIE Automotive USA Investments.

El resto de sociedades del Grupo CIE Automotive tributa en régimen de declaración individual.

Hasta el 3 de julio de 2018, fecha de enajenación del segmento de Soluciones y Servicios – Smart Innovation, existían adicionalmente cuatro grupo fiscales en diferentes jurisdicciones, y cuyas sociedades cabeceras eran Global Dominion Access, S.A. (grupo fiscal del País Vasco), Bilcan Global Services, S.L. (grupo fiscal en Territorio Común), Beroa Technology Group GmbH (grupo fiscal en Alemania) y Beroa Corporation, LLC (grupo fiscal en Estados Unidos de América).

#### b) Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método de pasivo basado en el balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las Cuentas Anuales Consolidadas. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza. El impuesto diferido se determina usando tipos impositivos (y

leyes) aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en dependientes, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, excepto en aquellos casos en que el Grupo pueda controlar la fecha en que revertirán las diferencias temporarias y sea probable que éstas no vayan a revertir en un futuro previsible.

Los activos por impuestos diferidos derivados de créditos fiscales por pérdidas compensables, bonificaciones y deducciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades a que tiene derecho se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias. En el caso de las deducciones por inversiones, la imputación contable, como menos gasto, se periodifica en función del plazo en que se amortizan los bienes del Inmovilizado Material que han generado los créditos fiscales (Nota 2.8), reconociendo el derecho con abono a ingresos diferidos. Las deducciones fiscales por I+D, atendiendo a su naturaleza de ayuda, se clasifican, cuando se activan, como subvenciones de explotación siempre que los gastos de I+D no se hayan activado (Nota 2.19).

Asimismo, los activos por impuestos diferidos correspondientes a créditos fiscales por actividades de I+D+i aplicados o activados se reconocen en resultados sobre una base sistemática a lo largo de los ejercicios en que las sociedades reconozcan como gasto los costes relacionados con las mencionadas actividades, considerando que el tratamiento como subvención refleja la realidad económica del crédito fiscal. Por tanto, el Grupo refleja de acuerdo con la NIC 20 el crédito fiscal activado o aplicado como otros ingresos de explotación.

Los activos y pasivos por impuesto diferidos no se reconocen para diferencias temporarias entre el importe en libros y la base fiscal de las inversiones en negocios en el extranjero, cuando la sociedad es capaz de controlar la fecha en que se revertirán las diferencias temporarias o sea probable que estas no vayan a revertir en un futuro previsible.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido frente a las autoridades fiscales de compensar los importes reconocidos en esas partidas y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

## **2.23 Prestaciones a los empleados**

### **a) Obligaciones por pensiones**

Los planes se financian mediante pagos a entidades aseguradoras o fondos gestionados externamente, determinados mediante cálculos actuariales periódicos. El Grupo tiene planes de prestación definida y de aportación definida de importes no significativos. Un plan de prestación definida es un plan de prestaciones que define el importe de la prestación que recibirá un empleado, normalmente en función de uno o más factores como la edad, años de servicio o remuneración.

Un plan de prestación definida es un plan de prestaciones bajo el cual el Grupo paga aportaciones fijas a un fondo y tiene la obligación de realizar aportaciones adicionales si el fondo no posee activos suficientes para pagar a todos los empleados las prestaciones relacionadas con los servicios prestados en el ejercicio corriente y en ejercicios anteriores.

El pasivo reconocido en el balance respecto de los planes de prestación definida es el valor actual de la obligación en la fecha del balance menos el valor razonable de los activos afectos al plan. La obligación por prestación definida se calcula anualmente por actuarios independientes de acuerdo con el método de la unidad de crédito proyectada. El valor actual de la obligación se determina descontando los flujos de salida de efectivo futuros estimados a tipos de interés de bonos corporativos de alta calidad crediticia denominados en la moneda en que se pagarán las prestaciones y con plazos de vencimiento similares a los de las correspondientes obligaciones.

Las pérdidas y ganancias actuariales que surgen de ajustes por la experiencia y cambios en las hipótesis actuariales se cargan o abonan en el ejercicio en que surgen en patrimonio neto (otro resultado global) para las prestaciones post empleo y en la

cuenta de resultados para las prestaciones a largo plazo al personal.

Los costes por servicios pasados se reconocen inmediatamente en la cuenta de resultados.

#### **b) Indemnizaciones por cese**

Las indemnizaciones por cese se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión de la sociedad de rescindir su contrato de trabajo antes de la edad de jubilación o cuando el empleado acepta voluntariamente una retribución ofrecida por la sociedad a cambio de cesar en el empleo. El Grupo reconoce estas prestaciones cuando se ha comprometido de forma demostrable a cesar en su empleo a los trabajadores actuales de acuerdo con un plan formal detallado sin posibilidad de retirada o a proporcionar indemnizaciones por cese, como consecuencia de una oferta realizada para animar a una renuncia voluntaria. Las prestaciones que no se van a pagar en los doce meses siguientes a la fecha del balance se descuentan a su valor actual.

#### **c) Planes de participación en beneficios y bonus**

El Grupo reconoce un pasivo y un gasto para bonus en base a una fórmula que tiene en cuenta el beneficio atribuible a los accionistas de la sociedad después de ciertos ajustes. El Grupo reconoce una provisión cuando está contractualmente obligada o cuando la práctica en el pasado ha creado una obligación implícita.

#### **2.24 Pagos basados en acciones**

El Grupo mantiene a 31 de diciembre de 2018 varios planes de compensación con pago basado en acciones liquidadas mediante instrumentos de patrimonio en su sociedad dependiente Mahindra CIE Automotive, Ltd., sociedad cotizada en el mercado de India (Anexo).

En virtud de estos planes, el Grupo recibe servicios de los empleados adheridos al plan como contraprestación a cambio de instrumentos de patrimonio (opciones) de la sociedad dependiente mencionada.

El valor razonable de los servicios recibidos de los empleados a cambio de dichas acciones/opciones se reconoce como gasto de personal. El importe total del gasto se determina por referencia al valor razonable de los derechos concedidos convertibles en acciones (opciones):

- Incluyendo condiciones de rendimiento de mercado.
- Excluyendo el impacto de cualquier condición para la irrevocabilidad de la concesión que sean de servicio (la obligación de permanecer en la entidad por un determinado ejercicio).

Las condiciones de rendimiento y servicio no referidas al mercado se incluyen en las hipótesis sobre el número de opciones que se espera que se vayan a consolidar. El gasto total se reconoce durante el ejercicio de irrevocabilidad de la concesión, que es el ejercicio en el cual todas las condiciones para la irrevocabilidad del derecho deben cumplirse.

Al final de cada ejercicio contable, el Grupo revisa las estimaciones sobre el número de opciones que se espera que se vayan a consolidar según las condiciones de irrevocabilidad no referidas al mercado. En su caso, el efecto de la revisión de las estimaciones iniciales se reconoce en la cuenta de resultados, con el correspondiente ajuste al patrimonio neto.

El coste total por los servicios prestados por estos empleados afectados, se reconocerá en el ejercicio en el cual se ha adquirido el derecho, período en el cual las condiciones específicas de la adquisición de derechos deben ser cumplidas (permanencia en la sociedad).

La contraprestación de estos gastos de personal registrados es un abono al patrimonio del Grupo hasta la entrega de las acciones correspondientes de la sociedad dependiente que se realizará al final de la vida del plan. Esta entrega supondrá el correspondiente cargo al patrimonio del Grupo en el momento de la entrega de los citados instrumentos de patrimonio.



La Junta General de Accionistas celebrada el 30 de abril de 2014 aprobó un incentivo a largo plazo basado en el incremento de valor de las acciones de CIE Automotive, S.A. a favor de un conjunto de altos directivos del Grupo. La liquidación de este incentivo, que por decisión del Grupo es en metálico, se ha realizado en 2018 (Nota 34).

Asimismo, en la Junta General de Accionistas celebrada el 24 de abril de 2018 se aprobó la concesión para el Consejero Delegado de un incentivo a largo plazo con base en la evolución del precio de la acción de CIE Automotive, S.A. (Nota 34).

El coste total estimado de este incentivo se reconoce como costes de personal, en el período en que las condiciones para alcanzar el mismo deben de ser cumplidas.

### **2.25 Provisiones**

Las provisiones por riesgos y gastos específicos se reconocen cuando:

- (i) El Grupo tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- (ii) Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y
- (iii) El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones por reestructuración incluyen pagos por despido a los empleados. No se reconocen provisiones para pérdidas de explotación futuras.

Cuando exista un número de obligaciones similares, la probabilidad de que sea necesario un flujo de salida para la liquidación se determina considerando el tipo de obligaciones como un todo. Se reconoce una provisión incluso si la probabilidad de un flujo de salida con respecto a cualquier partida incluida en la misma clase de obligaciones puede ser pequeña.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando un tipo antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. El incremento en la provisión con motivo del paso del tiempo se reconoce como gasto por intereses.

### **2.26 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de contraprestaciones recibidas o a recibir para la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades del Grupo, neto del impuesto sobre el valor añadido, devoluciones y descuentos y después de eliminar las ventas dentro del Grupo. El Grupo reconoce los ingresos cuando o a medida que satisfaga una obligación de ejecución mediante la transferencia de un bien o un servicio comprometido a un cliente. Un activo se transfiere cuando (o a medida que) el cliente obtiene el control de ese activo.

Los ingresos ordinarios se reconocen como sigue:

#### **a) Ventas de bienes**

Las ventas de bienes se reconocen cuando una entidad del Grupo ha entregado los productos al cliente, el cliente ha aceptado los productos y se ha producido la transferencia de control. La experiencia acumulada se utiliza para estimar las devoluciones en el momento de la venta registrándose como menor importe de la venta.

En el segmento de Automoción, casi la totalidad de las ventas se refieren a piezas de automoción.

#### **b) Prestación de servicios**

El Grupo, dentro de su segmento Soluciones y Servicios (Smart Innovation) enajenado el 3 de julio de 2018 (Nota 1), prestaba servicios de integración de sistemas de telecomunicación y consultoría tecnológica basados en redes y automatismos desarrollando todas las fases del proyecto, incluyendo la ingeniería, suministro, instalación y puesta en marcha a entidades públicas y empresas privadas, y servicio de mantenimiento industrial controlando todo el proceso productivo a modo de outsourcing.

El Grupo sólo ha reconocido ingresos ordinarios por estas obligaciones de ejecución satisfechas a lo largo del tiempo si podía

medir razonablemente su progresión hacia la satisfacción completa de dichas obligaciones de ejecución. A medida que satisficieran estas obligaciones de ejecución, se reconocían como ingresos ordinarios el importe del precio de la transacción que se asignaba a estas obligaciones de ejecución.

Los ingresos de contratos de fecha y material concretos, habitualmente derivados de la prestación de servicios de integración de sistemas de telecomunicaciones, se reconocían a las tarifas estipuladas en el contrato a medida que se realizaban las horas del personal y se incurrían en los gastos directos.

Los ingresos derivados de contratos a precio fijo o suministros y construcciones de instalaciones industriales, correspondientes tanto a mantenimientos de ingeniería e instalación de redes como mantenimientos industriales, se reconocían en función del método del grado de avance.

Las pérdidas esperadas en estos contratos se reconocían inmediatamente como gastos del ejercicio en cuanto eran conocidas y podían ser cuantificadas.

Al final de cada ejercicio sobre el que se informaba, el Grupo actualizaba los precios de la transacción que se hubieran estimado para representar fielmente las circunstancias existentes. Las revisiones podían dar lugar a aumentos o disminuciones en los ingresos y costes estimados y se reflejaban en la cuenta de resultados en el ejercicio en el que las circunstancias que hubieran motivado dichas revisiones fueran conocidas por la Dirección.

#### **c) Ingresos por intereses**

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo. Cuando una cuenta a cobrar sufre pérdida por deterioro del valor, el Grupo reduce el importe en libros a su importe recuperable, descontando los flujos futuros de efectivo estimados al tipo de interés efectivo original del instrumento, y continúa actualizando la cuenta a cobrar como un ingreso por intereses. Los ingresos por intereses de préstamos que hayan sufrido pérdidas por deterioro del valor se reconocen cuando se cobra el efectivo o sobre la base de recuperación del coste cuando las condiciones están garantizadas.

#### **d) Ingresos por royalties**

Los ingresos por royalties se reconocen sobre la base del devengo de acuerdo con la sustancia de los correspondientes acuerdos.

#### **e) Ingresos por dividendos**

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago.

### **2.27 Arrendamientos**

#### Arrendamientos financieros

Los arrendamientos de inmovilizado material en los que el Grupo tiene sustancialmente todos los riesgos y las ventajas derivados de la propiedad de los activos se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se reconocen al inicio del contrato al menor del valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento. Cada pago por arrendamiento se desglosa entre la reducción de la deuda y la carga financiera, de forma que se obtenga un tipo de interés constante sobre el saldo de la deuda pendiente de amortizar. La obligación de pago derivada del arrendamiento, neta de la carga financiera, se reconoce dentro de las deudas a pagar a largo plazo. La parte de interés de la carga financiera se carga a la cuenta de resultados durante el ejercicio de vigencia del arrendamiento al objeto de obtener un tipo de interés periódico constante sobre el saldo de la deuda pendiente de amortizar de cada ejercicio. El inmovilizado material adquirido bajo contratos de arrendamiento financiero se amortiza durante el período más corto entre la vida útil del activo adquirido y el período del arrendamiento.

#### Arrendamientos operativos

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y ventajas derivados de la

titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la cuenta de resultados sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

A partir del 1 de enero de 2019, y en aplicación de la NIIF 16 Arrendamientos (Nota 2.4.2), los únicos arrendamientos que seguirán de acuerdo con el criterio de los arrendamientos operativos actuales corresponderán a aquellos con un valor poco significativo del bien basado en el umbral establecido en la norma y/o cuya duración no supere un año.

### **2.28 Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos a los accionistas de la Sociedad dominante se reconoce como un pasivo en las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo en el ejercicio en que los dividendos son aprobados por los accionistas de la Sociedad dominante.

### **2.29 Medioambiente**

Los gastos derivados de las actuaciones empresariales encaminadas a la protección y mejora del medio ambiente se contabilizan como gasto del ejercicio en que se incurren. Cuando dichos gastos supongan incorporaciones al inmovilizado material, cuyo fin sea la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medioambiente, se contabilizan como mayor valor del inmovilizado.

### **2.30 Saldos corrientes y no corrientes**

Se consideran como saldos no corrientes, tanto activos como pasivos, aquellos importes con vencimiento superior a 12 meses desde la fecha de cierre del ejercicio contable.

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

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

Las actividades del Grupo exponen al mismo a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo por tipo de interés en los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de gestión de riesgo global del Grupo se centra en la incertidumbre de los mercados financieros, y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del Grupo. El Grupo emplea instrumentos financieros derivados para cubrir determinadas exposiciones al riesgo.

En sentido amplio, la gestión de riesgos financieros tiene por objeto el control de las incidencias generadas por variaciones en los tipos de cambio e interés y precios de materias primas. La gestión, cuya responsabilidad es de la Dirección Financiera del Grupo, se concreta en la contratación de instrumentos financieros que permitan, en la medida de lo posible, que la participación en entornos favorables de movimiento de tipos de cambio e interés sea compatible con la limitación en parte o en su totalidad de los perjuicios debidos a un entorno desfavorable.

#### **a) Riesgo de mercado**

##### **(i) Riesgo de tipo de cambio**

La presencia del Grupo CIE Automotive en el mercado internacional, impone al Grupo la necesidad de articular una política de gestión del riesgo de tipo de cambio. El objetivo fundamental es reducir el impacto negativo que sobre su actividad en general y sobre su cuenta de resultados en particular tiene la variabilidad de los tipos de cambio, de modo que sea posible protegerse de movimientos adversos y en su caso aprovechar una evolución favorable.

Para articular tal política, el Grupo CIE Automotive, utiliza el concepto de *Ámbito de Gestión*. Bajo este concepto se engloban todos aquellos flujos a cobrar/pagar en divisa distinta de euro, que se materializarán a lo largo de un determinado período de tiempo. El *Ámbito de Gestión*, incorpora los activos y pasivos en moneda extranjera, así como los compromisos

en firme o altamente probables por compras o ventas en monedas distintas de euro. Los activos y pasivos en moneda extranjera son objeto de gestión sea cual sea su alcance temporal, mientras que los compromisos en firme por compras o ventas que forman parte del ámbito de gestión serán objeto de la misma si su prevista incorporación al balance tiene lugar en un período no superior a 18 meses.

Una vez definido el Ámbito de Gestión, el Grupo asume para la gestión de riesgos la utilización de una serie de instrumentos financieros que permitan en algunos casos cierto grado de flexibilidad. Básicamente estos instrumentos serán los siguientes:

- Compra/venta de divisas a plazo: Se fija con ello un tipo de cambio conocido a una fecha concreta, que puede además ser objeto de ajuste temporal para su adecuación y aplicación a los flujos de efectivo.
- Otros instrumentos: Se podrán también utilizar otros instrumentos derivados de cobertura, que exigirán para su contratación de una aprobación específica por parte del órgano de dirección correspondiente, a quien se habrá informado previamente respecto a si cumple o no los requisitos precisos para ser considerado como instrumento de cobertura y por lo tanto ser susceptible de aplicación la regla de contabilidad de cobertura.

La protección frente a la pérdida de valor por tipo de cambio de las inversiones en países con monedas distintas del euro se está orientando siempre que sea posible mediante el endeudamiento en la divisa de los propios países si el mercado tiene profundidad suficiente, o en moneda fuerte como el dólar donde la correlación con la moneda local sea significativamente superior al euro. Correlación, coste estimado y profundidad del mercado para deuda y para derivados determinarán la política en cada país.

El Grupo posee varias inversiones en operaciones en el extranjero, cuyos activos netos están denominados en dólares americanos y expuestos al riesgo de conversión de moneda extranjera. El riesgo de tipo de cambio sobre los activos netos de estas operaciones en el extranjero del Grupo se gestiona, principalmente, mediante coberturas realizadas a través de recursos ajenos (préstamos) denominados en la correspondiente moneda extranjera.

Este riesgo para el resto de activos en otras monedas extranjeras por operaciones en países fuera del entorno euro, se trata de minorar, básicamente, a través de endeudamiento en las citadas monedas.

Si al 31 de diciembre de 2018, el euro se hubiera devaluado/revaluado un 10% respecto a todas las monedas funcionales distintas al euro manteniéndose el resto de variables constantes, el patrimonio neto hubiera sido superior/inferior en 140/114 millones de euros (2017: superior/inferior 120/98 millones de euros) por el efecto de los patrimonios aportados por las sociedades dependientes que actúan con otra moneda funcional distinta al euro.

Si el tipo de cambio medio del euro en 2018 se hubiera devaluado/revaluado un 10% respecto a todas las monedas funcionales distintas al euro manteniéndose el resto de variables constantes, el resultado después de impuestos atribuible a la dominante del ejercicio hubiera sido superior/inferior en 12.751/10.432 miles de euros (2017: superior/inferior en 13.126/10.739 miles de euros), principalmente como resultado de las ganancias/pérdidas por diferencias de cambio en la conversión de las cuentas a cobrar denominadas en otras divisas distintas al euro.

#### (ii) Riesgo de precio

La exposición del Grupo al riesgo de precio de los títulos de capital debido a las inversiones mantenidas por el Grupo y clasificadas en el balance consolidado como mantenidos para la venta o a valor razonable con cambios en resultados, no resulta significativa debido al escaso peso de estas inversiones, sobre el total de activos y los fondos propios del Grupo.

#### (iii) Tipos de interés

La existencia en el Grupo de endeudamiento bancario referenciado a tipo de interés variable, en una gran parte, da lugar a que el Grupo se vea sometido al riesgo de variación de los tipos de interés, afectando tal variación de forma directa a la cuenta de resultados. El objetivo genérico de la estrategia será reducir el impacto negativo de subidas en los tipos de interés,

y aprovechar en la medida de lo posible el impacto positivo de posibles descensos de los tipos de interés.

Para cumplir este objetivo, la estrategia de gestión se articula mediante instrumentos financieros que permitan esta flexibilidad. Se contempla expresamente la posibilidad de contratar cobertura por partes identificables y medibles de los flujos, que permita en su caso el cumplimiento del test de efectividad que demuestre que el instrumento de cobertura reduce el riesgo del elemento cubierto en la parte asignada y no es incompatible con la estrategia y los objetivos establecidos.

El Ámbito de Gestión contempla los empréstitos recogidos en el Balance del Grupo o de cualquiera de sus sociedades. En ocasiones, pueden darse circunstancias en que las coberturas contratadas cubran préstamos ya comprometidos en fase final de formalización y cuyo principal debe de ser protegido de un alza de tipos de interés.

Para la gestión de este riesgo, el Grupo utilizará instrumentos financieros derivados que puedan ser considerados como instrumentos de cobertura y por lo tanto puedan ser susceptibles de ser aplicadas las reglas de contabilidad restringidas a tales instrumentos. La norma contable correspondiente (NIIF 9), no especifica el tipo de derivados que pueden ser considerados o no instrumentos de cobertura a excepción de las opciones emitidas o vendidas. Sí especifica, sin embargo, cuáles son las condiciones necesarias para tal consideración. A semejanza de lo referido en la gestión de riesgos de tipo de cambio, cualquier instrumento derivado financiero del que se sospeche que no cumple las condiciones necesarias para ser considerado como instrumento de cobertura habrá de contar para su contratación con la aprobación expresa del órgano de dirección correspondiente. A modo de referencia, los instrumentos de cobertura de utilización básica serán los siguientes:

- Swap de tipo de interés: A través de este derivado, el Grupo convierte la referencia variable de tipo de interés de un préstamo en una referencia fija, bien sea por el total o por un importe parcial del préstamo, afectando a toda o a una parte de la vida del mismo.
- Otros instrumentos: A semejanza de los comentados en el apartado correspondiente a tipos de cambio, se podrán también utilizar otros instrumentos derivados de cobertura, que exigirán para su contratación de una aprobación específica por parte del órgano de dirección correspondiente. Se habrá informado previamente respecto a si cumple o no los requisitos precisos para ser considerado como instrumento de cobertura y por lo tanto ser susceptible de aplicación la regla de contabilidad de cobertura.

Si durante el año 2018, la media de los tipos de interés de los recursos ajenos denominados en euros hubieran sido 10 puntos básicos superiores/inferiores, manteniéndose constante el resto de variables constantes, el resultado después de impuestos del ejercicio correspondiente a estos segmentos habría sido inferior/superior en 632 miles de euros (2017: 754 miles de euros), principalmente como consecuencia de un mayor/menor gasto por intereses de los préstamos a tipo variable.

Específicamente, con relación a la valoración de los derivados contratados, una variación de 10 puntos básicos superiores/inferiores en todos los tramos de la curva de tipo de interés considerada en la valoración de los derivados tanto de cobertura como de no cobertura afectaría al patrimonio neto, aumentando/disminuyendo en 1.359/2.048 miles de euros respectivamente (2017: aumentando/disminuyendo en 1.078/1.518 miles de euros).

#### **b) Riesgo de liquidez**

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de suficiente efectivo y la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito. En este sentido, la estrategia del Grupo es la de mantener, a través de su departamento de Tesorería del Grupo, la flexibilidad necesaria en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito comprometidas. Adicionalmente, y en función de las necesidades de liquidez, el Grupo procede a utilizar instrumentos financieros de liquidez (factoring sin recurso y venta de activos financieros representativos de deudas a cobrar por medio de las cuales se traspasan los riesgos y beneficios de las cuentas a cobrar), que como política,

no supera aproximadamente un tercio de los saldos de clientes y otras cuentas a cobrar, para mantener los niveles de liquidez y la estructura de fondo de maniobra exigidos en sus planes de actividad.

La Dirección realiza un seguimiento de las previsiones de la reserva de liquidez del Grupo, así como de la evolución de la Deuda Financiera Neta, siendo su cálculo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 como sigue:

Miles de euros	Nota	31.12.2018	31.12.2017
Efectivo y otros medios líquidos	11	248.895	289.448
Otros activos financieros	8	160.804	107.145
Líneas de crédito y préstamos no dispuestos	18	542.726	419.433
<b>Reserva de liquidez</b>		<b>952.425</b>	<b>816.026</b>
Deudas con Entidades de crédito	18	1.340.015	1.224.889
Otros pasivos financieros	8	17.924	8.842
Efectivo y otros medios líquidos	11	(248.895)	(289.448)
Otros activos financieros	8	(160.804)	(107.145)
<b>Deuda financiera neta</b>		<b>948.240</b>	<b>837.138</b>

La evolución de la Deuda Financiera Neta en el ejercicio 2018 se muestra en el siguiente cuadro:

Miles de euros	Efectivo y otros medios líquidos (Nota 11)	Otros activos financieros (Nota 8)	Deudas con entidades de créditos (Nota 18)	Otros pasivos financieros (Nota 8)	TOTAL
<b>Deuda financiera a 1 de enero de 2017</b>	<b>372.550</b>	<b>67.648</b>	<b>(1.230.983)</b>	<b>(14.898)</b>	<b>(805.683)</b>
Flujos de efectivo	(50.168)	11.626	(14.027)	2.577	(49.992)
Ajustes de tipo de cambio	4.949	(1.637)	19.931	323	23.566
Variaciones en el perímetro de consolidación (Nota 33)	676	-	-	-	676
Otros movimientos no monetarios	-	7.715	(3.185)	3.279	7.809
Movimiento generado por las actividades interrumpidas	(38.559)	21.793	3.375	(123)	(13.514)
<b>Deuda financiera a 31 de diciembre de 2017</b>	<b>289.448</b>	<b>107.145</b>	<b>(1.224.889)</b>	<b>(8.842)</b>	<b>(837.138)</b>
Aplicación de NIIF 9 (Nota 2.3)	-	(3.195)	-	-	(3.195)
<b>Deuda financiera a 1 de enero de 2018</b>	<b>289.448</b>	<b>103.950</b>	<b>(1.224.889)</b>	<b>(8.842)</b>	<b>(840.333)</b>
Flujos de efectivo	98.670	100.656	(162.737)	-	36.589
Ajustes de tipo de cambio	(429)	(220)	(9.638)	-	(10.287)
Variaciones en el perímetro de consolidación (Nota 33)	390	70	(246)	-	214
Otros movimientos no monetarios	-	(3.331)	(8.780)	(9.709)	(21.820)
Flujos de actividades interrumpidas	26.712	936	(47.371)	(30)	(19.753)
Salida de deuda financiera neta por dividendo extraordinario (Nota 1)	(165.896)	(41.257)	113.646	657	(92.850)
<b>Deuda financiera a 31 de diciembre de 2018</b>	<b>248.895</b>	<b>160.804</b>	<b>(1.340.015)</b>	<b>(17.924)</b>	<b>(948.240)</b>

El Departamento Financiero del Grupo estima que las acciones en curso permitirán evitar situaciones de falta de liquidez. En este sentido, se estima que la generación de caja en el ejercicio 2019 permitirá atender los pagos recurrentes del ejercicio sin requerir aumento de la deuda financiera neta.

El Departamento Financiero del Grupo hace un seguimiento de las previsiones de las necesidades de liquidez del Grupo con el fin de asegurar que cuenta con suficiente efectivo para cumplir las necesidades operativas al tiempo que mantiene suficiente disponibilidad de las facilidades de crédito no utilizados en todo momento para que el Grupo no incumpla los límites ni los índices (“covenants”) establecidos por la financiación.

El Grupo mantiene una política de diversificación de sus mercados financieros y fuentes de financiación, como herramienta de eliminación de riesgos de liquidez y flexibilidad ante la situación de los mercados financieros europeos, lo que ha

permitido internacionalizar el pool de bancos.

Entre las deudas con entidades de crédito a corto plazo figuran créditos recurrentes en el tiempo, que provienen del descuento recurrente de papel comercial de clientes (2018: 14 millones de euros; 2017: 16 millones de euros). Este componente de la deuda bancaria, aunque contablemente aparece como deuda corriente, es estable como demuestra la operativa habitual del negocio, proporcionando, por tanto, una financiación asimilada a la deuda no corriente.

Cabe destacar, la existencia a 31 de diciembre de 2018 de 543 millones de euros de líneas de crédito y préstamos no dispuestos (31 de diciembre de 2017: 419 millones de euros) (Nota 18).

Se presenta a continuación un cuadro con el detalle del Fondo de Maniobra que presenta el balance consolidado del Grupo a 31 de diciembre de 2018 comparativamente con el de 31 de diciembre de 2017:

Miles de euros	Nota	31.12.2018	31.12.2017
Existencias	10	405.739	450.218
Clientes y otras cuentas a cobrar	9	292.424	610.337
Otros activos corrientes		21.026	16.007
Activos por impuestos corrientes		47.191	96.616
<b>Activo corriente operativo</b>		<b>766.380</b>	<b>1.173.178</b>
Otros activos financieros corrientes	8	112.141	89.444
Efectivo y otros medios líquidos	11	248.895	289.448
<b>Activo corriente</b>		<b>1.127.416</b>	<b>1.552.070</b>
Proveedores y otras cuentas a pagar	19	721.022	1.218.098
Pasivos por impuestos corrientes	20	59.909	111.488
Provisiones corrientes	23	31.133	64.480
Otros pasivos corrientes	20	110.356	165.989
<b>Pasivo corriente operativo</b>		<b>922.420</b>	<b>1.560.055</b>
Deudas con entidades crédito a corto plazo	18	282.312	242.642
Otros pasivos financieros corrientes	8	47	8.842
<b>Pasivo corriente</b>		<b>1.204.779</b>	<b>1.811.539</b>
<b>TOTAL FONDO DE MANIOBRA</b>		<b>(77.363)</b>	<b>(259.469)</b>

Las partidas de balance que conformaban el fondo de maniobra a 31 de diciembre de 2017 incluían partidas correspondientes al segmento de Soluciones y Servicios – Smart Innovation, clasificados con fecha 24 de abril de 2018 como grupo de activos y pasivos mantenidos para la venta hasta su enajenación el 3 de julio de 2018 (Nota 1 y 12), y los negocios de biocombustibles y forjas británicos, clasificados a 31 de diciembre de 2018 como grupo de activos y pasivos mantenidos para la venta (Nota 12). Si dichos negocios hubieran estado reclasificados como mantenidos para la venta a 31 de diciembre de 2017, el fondo de maniobra hubiese ascendido a 225.248 miles de euros negativos.

Si bien la magnitud del fondo de maniobra considerada aisladamente no es un parámetro clave para la comprensión de los estados financieros del Grupo, éste gestiona de manera activa el fondo de maniobra a través del circulante neto operativo y de la deuda financiera neta corriente y no corriente, sobre la base de la solidez, calidad y estabilidad de las relaciones con sus clientes y proveedores, así como una monitorización exhaustiva de su situación con las entidades financieras, con las cuales en muchos casos renueva automáticamente sus créditos en curso.

Una de las líneas estratégicas del Grupo es la optimización y máxima saturación de los recursos dedicados al negocio. Por ello el Grupo presta una especial atención al circulante neto operativo invertido en el mismo. En esta línea y como en años anteriores, se siguen realizando importantes esfuerzos dirigidos a controlar y reducir los plazos de cobro de clientes y otros deudores, a optimizar las cuentas a pagar, con el apoyo de operativas bancarias de movilización de recursos, así como minimizar las existencias a través de una gestión logística e industrial excelente que permita suministros JIT (just in time) a los clientes del Grupo.

Sin embargo, la Dirección del Grupo controla eficientemente los ejercicios de pago de los gastos y el ejercicio de realización de los activos circulantes, realizando un seguimiento exhaustivo de las previsiones de tesorería, con el fin de asegurar que cuenta con suficiente efectivo para cumplir las necesidades operativas al tiempo que mantiene suficiente disponibilidad de las facilidades de crédito no utilizados en todo momento para que el Grupo no incumpla los límites ni los índices (“covenants”) establecidos por la financiación. Por lo tanto, se estima que la generación de tesorería en el ejercicio 2019 cubrirá suficientemente las necesidades para hacer frente a los compromisos en el corto plazo, evitando con las acciones en curso cualquier situación de tensión en la posición de tesorería.

Como consecuencia de lo explicado anteriormente, se puede confirmar que no existen riesgos en la situación de liquidez de la compañía.

En las Notas 18 y 20 se desglosa el vencimiento de los recursos ajenos y otros pasivos no corrientes.

No existen restricciones sobre el uso de efectivo/equivalentes al efectivo.

#### **c) Riesgo de crédito**

Los riesgos de crédito se gestionan por grupos de clientes. El riesgo de crédito que surge de efectivo y equivalentes al efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos con bancos e instituciones financieras se considera insignificante por la calidad crediticia de los bancos con los que opera el Grupo. En circunstancias puntuales que determinen riesgos concretos de liquidez en estas instituciones financieras, se dotan si fuera necesario, las oportunas provisiones para cubrir estos riesgos (Nota 8).

Adicionalmente, cada segmento mantiene políticas concretas para la gestión de este riesgo de crédito de sus clientes, teniendo en cuenta la posición financiera, experiencia pasada y otros factores relativos a los mismos.

Con relación al límite de crédito de los clientes, se debe señalar que la política del Grupo es no mantener concentración de operaciones superiores al 10% de su volumen de actividad en clientes o plataformas de fabricación individuales.

Por otra parte, históricamente se ha considerado que, por las características de los clientes del Grupo, que los saldos a cobrar con vencimiento menor de 60 días, para el segmento de Automoción, no tienen riesgo de crédito incurrido. El Grupo sigue considerando buena la calidad crediticia de estos saldos pendientes.

El análisis de antigüedad de los activos en mora que no están deteriorados se detalla en la Nota 9.

De acuerdo a la entrada en vigor de la NIIF 9 de Instrumentos Financieros, el Grupo ha procedido a estimar la pérdida esperada en sus cuentas comerciales a cobrar (Nota 2.13). En la Nota 2.3 se explica el impacto de la aplicación del criterio de pérdida esperada en el resto de activos financieros. Hasta el ejercicio 2017 el deterioro de los instrumentos financieros, especialmente de clientes y cuentas a cobrar se evaluaba de acuerdo a la estimación de las pérdidas incurridas para cada cliente o grupo de deudores (Nota 2.16).

#### **d) Riesgo de precio de materias primas**

El Grupo no se encuentra expuesto de forma significativa, a las variaciones de sus precios de las materias primas. En aquellas sociedades donde este riesgo puede aparecer en situaciones específicas de los mercados (plantas del segmento de Automoción que utilizan materias primas con precios cotizados), el riesgo se gestiona mediante acuerdos de repercusión de la financiación de precios a los clientes.

### **3.2 Contabilidad de cobertura**

Hasta la entrada en vigor el 1 de enero de 2018 de la NIIF 9, la contabilidad de cobertura era regulada por la NIC 39. Ésta era muy estricta en relación a la necesidad de documentación que permitía establecer que un instrumento reuniera las condiciones precisas para ser considerado de cobertura.



Con la entrada en vigor de la NIIF 9, la efectividad de la cobertura se determina al inicio de la misma y periódicamente a través de revisiones prospectivas de su eficacia para asegurar que existe una cobertura adecuada entre el riesgo cubierto y el instrumento de cobertura.

El tratamiento y la clasificación de las operaciones de cobertura realizadas por el Grupo son los siguientes:

a) Cobertura del valor razonable de activos y pasivos reconocidos o con compromiso en firme

Los cambios del valor razonable de estos derivados se reconocen en la cuenta de resultados, junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o pasivo objeto de cobertura que sea atribuible al riesgo cubierto.

b) Cobertura de flujos de efectivo

La parte eficaz de cambios en el valor razonable de los derivados designados y que califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen en el patrimonio neto. La ganancia o pérdida correspondiente a la parte no eficaz se reconoce inmediatamente en la cuenta de resultados.

Los importes acumulados en el patrimonio neto se traspasan a la cuenta de resultados en el ejercicio en que la partida cubierta afectará a la ganancia o la pérdida (por ejemplo, cuando la venta prevista que está cubierta tiene lugar). Sin embargo, cuando la transacción prevista que está cubierta resulte en el reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo, las pérdidas y ganancias previamente diferidas en el patrimonio neto se traspasan desde el patrimonio neto y se incluyen en la valoración inicial del coste del activo o del pasivo.

Cuando el instrumento de cobertura vence o se vende, o cuando una operación de cobertura deja de cumplir los requisitos para poder aplicar la contabilidad de cobertura, las ganancias o pérdidas acumuladas en el patrimonio neto hasta ese momento continuarán formando parte del mismo y se reconocen en la cuenta de resultados cuando finalmente la transacción anticipada se reconoce.

En ocasiones, y aun teniendo como objetivo la cobertura perfecta de los flujos, desajustes entre las características de las coberturas y de las deudas cubiertas pueden registrarse. A partir del momento en que se detecta, y siempre que ello no implique costes de reajuste desproporcionados, se busca la modificación precisa del derivado para adecuarlo a las nuevas características del subyacente.

Esta circunstancia puede darse en el caso de la existencia de una cobertura contratada en previsión de un subyacente altamente probable, y que exige en el momento de su confirmación un reajuste del derivado para adecuarse al subyacente al que se asigna. Esta situación puede darse, tanto si el derivado no fue designado como cobertura en el momento inicial, como el caso contrario, es decir, habiendo definido el subyacente como una transacción altamente probable.

c) Cobertura de la inversión neta

A 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 el Grupo no tenía recursos ajenos denominados en moneda extranjera que estaban designados como cobertura de la inversión neta, ya que los mismos finalizaron en 2017.

d) Derivados que no califican para contabilidad de cobertura

Los cambios en el valor razonable de cualquier derivado que no califique para contabilidad de cobertura se reconocen inmediatamente en la cuenta de resultados.

e) Test de efectividad y estimación del valor razonable de los instrumentos derivados de cobertura

Test de efectividad: El método de valoración que adopta el Grupo está en relación a su estrategia de gestión de riesgos. Si los términos principales del instrumento de cobertura y del subyacente cubierto coinciden, los cambios en los flujos de caja atribuibles al riesgo que se cubre pueden compensarse adecuadamente.

El Grupo utiliza indistintamente alguno de los tres métodos disponibles para valorar la efectividad de las coberturas. El más

común es el método de compensación (dólar offset) para valorar la efectividad de la cobertura de flujos de caja, tanto de forma retrospectiva (en ejercicios anteriores) como de forma prospectiva.

En función del subyacente y del tipo de cobertura, el Grupo utiliza, así mismo, los métodos de Reducción a la Varianza, y de Recta de Regresión. La única condición es que el método aplicado a cada cobertura para medir la efectividad de la misma se mantenga a lo largo de la vida de la cobertura.

Valoración del instrumento derivado de cobertura: El Grupo utiliza diversas herramientas para la valoración y gestión de su riesgo en derivados. En su caso, la valoración de los instrumentos derivados se efectúa de forma interna y se refuerza mediante la aportación de un asesor independiente no vinculado a entidad financiera alguna. Para estas valoraciones se utilizan herramientas de mercado profesional provistas por plataformas licenciadas por Reuters y Bloomberg, así como librerías especializadas en cálculo financiero.

### **3.3 Estimación del valor razonable**

La NIIF 13 de Valoración a valor razonable explica como valorar a valor razonable cuando lo exigen otras NIC. La norma establece la información a revelar sobre las valoraciones a valor razonable aplicable también a activos y pasivos no financieros.

La NIIF 13 establece como valor razonable el que se recibiría o pagaría por un activo o pasivo en una transacción ordenada en la fecha de valoración, tanto si es observable como si se ha estimado mediante una técnica de valoración. Para ello se seleccionan los datos coherentes con las características que los participantes en un mercado tendrían en cuenta en la transacción.

La NIIF 13 mantiene los principios de las demás normas si bien establece el marco completo para la valoración a valor razonable cuando ésta es obligatoria con arreglo a otras NIIF y establece la información adicional obligatoria a revelar sobre las valoraciones a valor razonable.

Los requerimientos de la NIIF 13 son atendidos por el Grupo en la valoración a valor razonable de sus activos y pasivos cuando dicho valor razonable es exigido por las demás NIIF.

En base a lo contenido en la NIIF 13 y de acuerdo con la NIIF 7 sobre instrumentos financieros valorados a valor razonable, el Grupo informa sobre la estimación del valor razonable por niveles según la siguiente jerarquía:

- Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos (Nivel 1).
- Inputs distintos a los precios cotizados que se incluyen en el Nivel 1, que sean observables, ya sea directamente (por ejemplo precios de referencia) o indirectamente (por ejemplo derivados de los precios) (Nivel 2).
- Inputs para el activo o pasivo que no se base en datos observables del mercado (inputs no-observables) (Nivel 3).

La siguiente tabla muestra los activos y pasivos del Grupo que se valoran a valor razonable a 31 de diciembre de 2018 comparativamente con el 31 de diciembre de 2017:

<b>2018 - Miles de euros</b>	<b>Nota</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>TOTAL</b>
Cuentas a cobrar en valor razonable	8-26	-	27.258	<b>27.258</b>
Derivados	8	131	-	<b>131</b>
<b>Total activos a valor razonable</b>		<b>131</b>	<b>27.258</b>	<b>27.389</b>
Derivados	8	(17.924)	-	<b>(17.924)</b>
<b>Total pasivos a valor razonable</b>		<b>(17.924)</b>	-	<b>(17.924)</b>

  

<b>2017 - Miles de euros</b>	<b>Nota</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>TOTAL</b>
Derivados	8	17.010	-	<b>17.010</b>
<b>Total activos a valor razonable</b>		<b>17.010</b>	-	<b>17.010</b>
Derivados	8	(8.842)	-	<b>(8.842)</b>
Otros pasivos a valor razonable	20	-	(12.266)	<b>(12.266)</b>
<b>Total pasivos a valor razonable</b>		<b>(8.842)</b>	<b>(12.266)</b>	<b>(21.108)</b>

No se han producido transferencias entre los niveles durante los ejercicios 2018 y 2017.

#### **a) Instrumentos financieros en el Nivel 2**

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. El Grupo utiliza una variedad de métodos como flujos de efectivo descontados estimados y realiza hipótesis que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada una de las fechas del balance. Si todos los datos significativos requeridos para calcular el valor razonable de un instrumento son observables, el instrumento se incluye en el Nivel 2.

Las técnicas específicas de valoración de instrumentos financieros incluyen:

- i) El valor razonable de las permutas de tipo de interés se calcula como el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados.
- ii) El valor razonable de los contratos de tipo de cambio a plazo se determina usando los tipos de cambio a plazo cotizados en el mercado en la fecha del balance.
- iii) Se asume que el valor en libras de los créditos y débitos por operaciones comerciales se aproxima a su valor razonable.
- iv) El valor razonable de los pasivos financieros a efectos de la presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer el Grupo para instrumentos financieros similares.

Los instrumentos incluidos en el Nivel 2 se corresponden con los instrumentos financieros derivados (Nota 8).

#### **b) Instrumentos financieros en el Nivel 3**

Si uno o más de los inputs significativos no se basan en datos observables en el mercado, el instrumento financiero se incluye en el Nivel 3.

A 31 de diciembre de 2018 existen préstamos concedidos a empleados del Grupo valorados a valor razonable y cuyo importe asciende a 27.258 miles de euros (Notas 8 y 26).

Tras la enajenación del segmento Soluciones y Servicios (Smart Innovation) los activos y pasivos de Nivel 3, el Grupo no posee instrumentos financieros de dicho Nivel por pagos pendientes de combinaciones de negocios.

El Grupo no tiene acuerdos de compensación de activos y pasivos financieros.

### 3.4 Gestión del riesgo del capital

Los objetivos del Grupo en relación con la gestión del capital son el salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como empresa en funcionamiento para procurar un rendimiento para los accionistas, así como beneficios para otros tenedores de instrumentos de patrimonio neto y para mantener una estructura óptima de capital reduciendo el coste del mismo.

Para poder mantener o ajustar la estructura de capital, el Grupo podría ajustar el importe de los dividendos a pagar a los accionistas, reembolsar capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir la deuda.

El Grupo hace seguimiento del capital de acuerdo con el índice de apalancamiento, en línea con la práctica del sector. Este índice se calcula como la deuda financiera neta dividida entre el capital total empleado en el negocio. La deuda financiera neta se calcula como el total de recursos ajenos más los pasivos financieros, menos el efectivo y los equivalentes al efectivo y menos los activos financieros, tal y como cada uno de estos epígrafes se muestran en las cuentas consolidadas. El capital total empleado en el negocio se calcula como el patrimonio neto, tal y como se muestra en las cuentas consolidadas, más la deuda financiera neta.

En 2018 la estrategia del Grupo, al igual que en ejercicios anteriores, ha consistido en mantener un índice de apalancamiento cercano al 0,50. Los índices de apalancamiento al 31 de diciembre de 2018 y 2017 han sido los siguientes:

Miles de euros	Nota	2018	2017
Recursos ajenos	18	1.340.015	1.224.889
Pasivos financieros	8	17.924	8.842
Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo y otros activos financieros	8/11	(409.699)	(396.593)
<b>Deuda financiera neta</b>	<b>3.1.b)</b>	<b>948.240</b>	<b>837.138</b>
Patrimonio neto		1.048.886	1.336.913
<b>Capital total empleado en el negocio</b>		<b>1.997.126</b>	<b>2.174.051</b>
<b>Índice de apalancamiento</b>		<b>0,47</b>	<b>0,39</b>

Los valores correspondientes al ejercicio 2017 incluyen importes correspondientes al segmento de Soluciones y Servicios – Smart Innovation enajenados el 3 de julio de 2018, así como de los negocios de biocombustibles y forjas británico clasificados a 31 de diciembre de 2018 como grupo de activos y pasivos mantenidos para la venta. El índice de apalancamiento comparable al ejercicio 2018 que hubiera correspondido al ejercicio 2017 sería de 0,48.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Grupo tiene formalizados contratos de créditos y préstamos con instituciones financieras sujetas a la obligación de cumplimiento de ciertos ratios financieros (Nota 18).

## 4. Estimaciones y juicios contables

Las estimaciones y juicios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias actuales.

### 4.1 Estimaciones y juicios contables importantes

El Grupo hace estimaciones y juicios en relación con el futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.

a) Pérdida estimada por deterioro del fondo de comercio

El Grupo comprueba anualmente si el fondo de comercio ha sufrido alguna pérdida por deterioro del valor, de acuerdo con la política contable de la Nota 2.10.a) Los importes recuperables de las unidades generadoras de efectivo se han determinado en base a cálculos del valor de uso. Estos cálculos requieren el uso de estimaciones. En la Nota 7 se detallan los resultados de este análisis y la cuantificación de las sensibilidades resultantes.

Si el tipo estimado de descuento revisado que se aplica a los flujos de efectivo descontados hubiese resultado un 10% más alto que las estimaciones de la Dirección, el Grupo seguiría sin necesitar reducir el importe en libros del fondo de comercio (Nota 7).

Con respecto a las hipótesis utilizadas para determinar el EBITDA (beneficio de explotación más amortizaciones y depreciaciones, concepto base para calcular el flujo libre de tesorería) de las UGE y su crecimiento futuro, se ha utilizado el escenario más conservador de forma que no sean probables distorsiones negativas de este margen bruto. No obstante, simulaciones con otras tasas de crecimiento y modificaciones del 10% de los EBITDA, no muestran riesgo de deterioro en el ejercicio 2018 como en 2017 (Nota 7).

b) Estimación del valor razonable de los activos, pasivos y pasivos contingentes asociados a una combinación de negocios

En las combinaciones de negocios el Grupo, en la fecha de adquisición, procede a clasificar o designar los activos identificables adquiridos y pasivos asumidos según sea necesario y sobre la base de los acuerdos contractuales, condiciones económicas, políticas contables y de explotación u otras condiciones pertinentes que existan en la fecha de adquisición para, posteriormente, proceder a valorar los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos, incluidos los pasivos contingentes, a sus valores razonables en la fecha de su adquisición.

La valoración a valor razonable de los activos adquiridos y pasivos asumidos requiere el uso de estimaciones que dependerán de la naturaleza de dichos activos y pasivos según la clasificación previa realizada y que, con carácter general, se basan en métodos de valoración generalmente aceptados que consideran flujos de efectivo descontados afectos a dichos activos y pasivos, precios de cotización contrastables en mercados activos u otros procedimientos según se desglosa en función de su naturaleza en las correspondientes notas de la memoria. En el caso del valor razonable de activos materiales, fundamentalmente inmuebles afectos a la explotación, el Grupo utiliza valoraciones de expertos independientes.

c) Impuesto sobre las ganancias

El Grupo está sujeto al impuesto sobre las ganancias en muchas jurisdicciones. Se requiere un grado importante de juicio para determinar la provisión a nivel mundial para el impuesto sobre las ganancias. El Grupo reconoce impuestos diferidos que en aplicación de la normativa vigente de las diferentes administraciones fiscales vienen causados por las múltiples diferencias temporarias de los activos y pasivos. No obstante, existen ciertas transacciones y cálculos para los que la determinación última del impuesto es incierta durante el curso ordinario del negocio. El Grupo tenía reconocidos en ejercicios anteriores provisiones para posibles contingencias fiscales en base a estimaciones de posibles impuestos adicionales.

El cálculo del Impuesto sobre ganancias no ha exigido la realización de estimaciones significativas salvo en la cifra del reconocimiento de créditos fiscales del ejercicio.

Si el resultado final real (en las áreas de juicio) difiriese de manera desfavorable en un 10% de las estimaciones de la Dirección, los diferidos de activo disminuirían y el impuesto sobre ganancias aumentaría en un importe aproximado de 6,3 millones de euros (2017: 14,4 millones de euros) y si éstas variaciones evolucionasen de forma favorable, estos impuestos diferidos de activo aumentarían y el impuesto sobre las ganancias disminuiría en un importe aproximado de 6,3 millones de euros (2017: 4 millones de euros).

d) Valor razonable de derivados u otros instrumentos financieros

El valor razonable de aquellos instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo (por ejemplo derivados de

fuera del mercado oficial) se determina utilizando técnicas de valoración. El Grupo utiliza su juicio para seleccionar una serie de métodos y realiza hipótesis que se basan principalmente en las condiciones del mercado existentes en la fecha de cada balance.

En la Nota 3.1.a.iii) se incluye el análisis de sensibilidad ante variaciones en las hipótesis principales sobre la valoración de los derivados de tipo de interés existentes.

En relación a la valoración del derivado asociado al precio de cotización en el mercado de la acción de CIE Automotive, S.A. (Nota 8) una variación del 10% en el precio de la acción afectaría al resultado del ejercicio aumentando/disminuyendo en 4.288 miles de euros.

e) Prestaciones por pensiones

El valor actual de las obligaciones por prestaciones a los empleados depende de ciertos factores que se determinan sobre una base actuarial usando una serie de hipótesis. Las hipótesis usadas para determinar el coste (ingreso) neto por pensiones incluyen la tasa de descuento. Cualquier cambio en estas hipótesis tendrá efecto sobre el valor en libros de las obligaciones por pensiones.

El Grupo determina la tasa de descuento apropiada al final de cada año. Esta tasa es el tipo de interés que se debe usar para determinar el valor actual de los flujos de salida de efectivo que se espera que sean necesarios para liquidar las obligaciones por pensiones. A la hora de determinar la tasa de descuento apropiada, el Grupo considera los tipos de interés de bonos empresariales de alta calidad que están denominados en la moneda en la que se pagarán las pensiones, y que tengan unos plazos de vencimiento que se aproximen a los plazos del correspondiente pasivo por pensiones.

Otras hipótesis clave para las obligaciones por prestaciones a los empleados se basan en parte en las condiciones de mercado actuales. En la Nota 22 se incluye más información.

f) Garantía de producto

Los riesgos de garantía de productos se reconocen cuando existe una reclamación firme no cubierta por la correspondiente póliza de seguro.

#### **4.2 Juicios importantes al aplicar las políticas contables**

Los juicios y estimaciones más significativos que han tenido que considerarse a la aplicación de las políticas contables descritas en la Nota 2 corresponden a:

- Premisas y cálculos requeridos en el análisis de deterioro del fondo de comercio, según se describe en las Notas 2.10.a), 4.1.a) y 7.
- Estimación de reconocimientos y aplicación de créditos fiscales, según se describe en las Notas 2.22.b), 4.1.c), 21 y 28.
- Estimación de las vidas útiles de activos inmovilizados materiales (Nota 2.8).
- Para la valoración de derivados financieros y otros activos, el Grupo, aplica los métodos comúnmente utilizados en los mercados financieros. En general, la valoración de cualquier derivado financiero se basa en el descuento de flujos, método que parte de la curva de tipos de interés, a partir de la cual se obtienen la curva cupón cero, los factores de descuento, y los tipos forward implícitos. En aquellos casos en los que se incorporan elementos opcionales, se utiliza la volatilidad implícita que se cotiza en los mercados y se recurre a los métodos de valoración de opciones, Black-Scholes para opciones Plain Vanilla, o Vanna-Volga cuando se trata de opciones que incorporan condiciones activantes o desactivantes. Se utilizan para ello aplicaciones de mercado profesional, y en su caso se cuenta con la colaboración de un asesor externo independiente.
- Estimación de las prestaciones realizadas por los empleados retribuidas con pagos basados en acciones (Notas 2.24 y 26).

## 5. Información financiera por segmentos

La Comisión de Estrategia y Operaciones, compuesta por cinco miembros del Consejo de Administración, se ha identificado como la máxima instancia de toma de decisiones operativas del Grupo. Esta Comisión de Estrategia y Operaciones revisa la información financiera interna del Grupo a efectos de evaluar su rendimiento y asignar los recursos a los segmentos.

La Dirección ha determinado los segmentos de operación basándose en la estructura de los informes examinados por la Comisión de Estrategia y Operaciones.

La Comisión de Estrategia y Operaciones analiza el negocio del Grupo CIE Automotive, tanto desde una perspectiva geográfica como desde las distintas líneas de negocio (segmentos) en las que actúa.

Tras el reparto el 3 de julio de 2018 del dividendo extraordinario aprobado en la Junta General de Accionistas del 24 de abril de 2018, el Grupo ha enajenado los activos netos relativos al Segmento de Soluciones y Servicios (Smart Innovation) (Notas 1 y 12). En consecuencia a 31 de diciembre de 2018, el único segmento en el que el Grupo opera como actividad continuada es el de Automoción, desglosando las operaciones del segmento de Soluciones y Servicios (Smart Innovation) como actividad interrumpida hasta su enajenación.

### Segmento Automoción

El segmento de Automoción corresponde a la producción de piezas y componentes para la industria del automóvil, actuando como TIER 2 en la mayoría de los casos. Aunque el Grupo suministra directamente a determinados clientes fabricantes de automóviles (OEM's), en estas ocasiones, normalmente el Grupo actúa como TIER 2 al ser los OEM's los que asumen el papel de TIER 1.

El modelo de negocio del Grupo se basa en 2 ejes estratégicos, la multitecnología y el mercado global, lo cual implica la capacidad de suministrar cualquier tecnología en cualquier parte del mundo.

- Multitecnología: el dominio de diferentes tecnologías y procesos permite ofrecer productos complejos de alto valor añadido. El Grupo tiene capacidad de diseñar y fabricar productos en tecnologías alternativas o complementarias.
- Mercado global: Capacidad de industrialización y suministro en cualquier parte del mundo. Los clientes del Grupo son globales y el Grupo tiene capacidad para suministrar a los clientes desde diferentes áreas geográficas.

Tras la operación de incorporación al Grupo de las sociedades adquiridas al grupo Mahindra & Mahindra, así como la creación del grupo Mahindra CIE Automotive, Ltd., el Grupo CIE Automotive comenzó a analizar el segmento operativo de Automoción en función de sus unidades de gestión, distinguiendo, básicamente, el Grupo Mahindra CIE de los negocios de Automoción de Brasil y México; y el resto de sociedades de Automoción localizadas, mayoritariamente, en Europa.

Es decir, los subsegmentos (áreas de gestión) dentro del segmento de Automoción, son los siguientes:

- Norteamérica: recoge, básicamente, las sociedades de Automoción del Grupo situadas en México y Estados Unidos.
- Brasil: recoge, básicamente, las sociedades de Automoción del Grupo situadas en Brasil.
- Asia: incluye las sociedades indias pertenecientes al grupo Mahindra CIE (dependiente del Grupo), así como las sociedades ubicadas en la República Popular China.
- Mahindra Europa: incluye el negocio de fabricación de forjas europeas dependiente del grupo Mahindra CIE (dependiente del Grupo).
- Resto Europa: recoge todos los negocios de fabricación de componentes no dependientes del subgrupo Mahindra CIE, situados básicamente, en Europa.

Hasta el ejercicio 2017, las Cuentas Anuales Consolidadas presentaban los segmentos Mahindra Europa y Asia en un único segmento.

a) Información segmentada de las actividades continuadas

Los resultados por segmentos son los siguientes:

Miles de euros	31 de diciembre de 2018						31 de diciembre de 2017					
	NORTE AMÉRICA	BRASIL	ASIA	MAHINDRA EUROPA	RESTO EUROPA	TOTAL	NORTE AMÉRICA	BRASIL	ASIA	MAHINDR A EUROPA	RESTO EUROPA	TOTAL
Importe de la cifra de negocio	763.262	323.649	540.340	557.665	844.579	<b>3.029.495</b>	718.800	304.118	479.881	486.626	853.141	<b>2.842.566</b>
Otros gastos e ingresos de explotación (salvo amortizaciones)	(589.178)	(276.841)	(455.418)	(482.706)	(696.330)	<b>(2.500.473)</b>	(564.956)	(261.011)	(415.190)	(419.773)	(710.516)	<b>(2.371.446)</b>
Amortizaciones y deterioros	(39.342)	(15.379)	(19.745)	(20.757)	(68.513)	<b>(163.736)</b>	(30.335)	(10.443)	(21.120)	(21.337)	(48.793)	<b>(132.028)</b>
<b>Beneficio de explotación</b>	<b>134.742</b>	<b>31.429</b>	<b>65.177</b>	<b>54.202</b>	<b>79.736</b>	<b>365.286</b>	<b>123.509</b>	<b>32.664</b>	<b>43.571</b>	<b>45.516</b>	<b>93.832</b>	<b>339.092</b>
<b>EBITDA</b>	<b>174.084</b>	<b>46.808</b>	<b>84.922</b>	<b>74.959</b>	<b>148.249</b>	<b>529.022</b>	<b>153.844</b>	<b>43.107</b>	<b>64.691</b>	<b>66.853</b>	<b>142.625</b>	<b>471.120</b>

Las transacciones entre las diferentes sociedades que componen el Grupo en cada momento se llevan a cabo a precio de mercado.

Otras partidas de los segmentos incluidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

Miles de euros	31 de diciembre de 2018						31 de diciembre de 2017					
	NORTE AMÉRICA	BRASIL	ASIA	MAHINDRA EUROPA	RESTO EUROPA	TOTAL	NORTE AMÉRICA	BRASIL	ASIA	MAHINDRA EUROPA	RESTO EUROPA	TOTAL
<b>Amortizaciones</b>	<b>(39.342)</b>	<b>(15.379)</b>	<b>(19.745)</b>	<b>(20.757)</b>	<b>(68.513)</b>	<b>(163.736)</b>	<b>(30.335)</b>	<b>(10.443)</b>	<b>(21.120)</b>	<b>(21.337)</b>	<b>(48.793)</b>	<b>(132.028)</b>
Inmovilizado material	(38.804)	(14.724)	(19.088)	(20.462)	(65.357)	(158.435)	(28.563)	(10.187)	(20.477)	(19.969)	(45.274)	(124.470)
Inmovilizado inmaterial	(538)	(655)	(657)	(295)	(3.109)	(5.254)	(964)	(256)	(643)	(347)	(3.228)	(5.438)
Deterioro de valor	-	-	-	-	(47)	(47)	(808)	-	-	(1.021)	(291)	(2.120)

A continuación se incluye una conciliación entre el Resultado de explotación y el Resultado atribuible a la Sociedad dominante:

Miles de euros	Nota	31.12.2018	31.12.2017 <sup>(*)</sup>
<b>Resultado de explotación</b>		<b>365.286</b>	<b>339.092</b>
Ingresos (gastos) financieros	27	(42.394)	(46.238)
Participación resultado de sociedades asociadas	8	2.641	3.481
Ganancias/(Pérdidas) en el valor razonable de instrumentos financieros	8/27	(7.060)	7.269
Impuesto sobre las ganancias	28	(90.139)	(71.205)
Actividades interrumpidas	12	209.151	25.757
Atribuido a participaciones no dominantes	17	(40.731)	(42.748)
<b>Resultado atribuible a la dominante</b>		<b>396.754</b>	<b>215.408</b>

(\*) Cifras reexpresadas, véase Nota 2.



Los activos y pasivos de los segmentos y las inversiones durante el ejercicio han sido los siguientes:

31 de diciembre de 2018								
Miles de euros	NORTE AMÉRICA	BRASIL	ASIA	MAHINDRA EUROPA	RESTO EUROPA	TOTAL AUTOMOCIÓN	SOLUCIONES Y SERVICIOS <sup>(1)</sup>	TOTAL
Inversiones de asociadas	3.221	2.066	381	-	133	5.801	-	5.801
Resto de activos	841.266	354.403	777.069	678.018	1.007.289	3.658.045	-	3.658.045
<b>Total activos</b>	<b>844.487</b>	<b>356.469</b>	<b>777.450</b>	<b>678.018</b>	<b>1.007.422</b>	<b>3.663.846</b>	-	<b>3.663.846</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>477.499</b>	<b>143.390</b>	<b>228.735</b>	<b>399.242</b>	<b>1.354.828</b>	<b>2.603.694</b>	-	<b>2.603.694</b>
Adiciones de inmovilizado	60.781	23.353	30.519	21.462	74.861	210.976	5.373	216.349
Retiros de inmovilizado netos de amortizaciones	(136)	(680)	(333)	(192)	(1.129)	(2.470)	(92)	(2.562)
<b>Inversiones netas del ejercicio</b>	<b>60.645</b>	<b>22.673</b>	<b>30.186</b>	<b>21.270</b>	<b>73.732</b>	<b>208.506</b>	<b>5.281</b>	<b>213.787</b>

31 de diciembre de 2017								
Miles de euros	NORTE AMÉRICA	BRASIL	ASIA	MAHINDRA EUROPA	RESTO EUROPA	TOTAL AUTOMOCIÓN	SOLUCIONES Y SERVICIOS	TOTAL
Inversiones de asociadas	2.252	986	-	-	33	3.271	11.747	15.018
Resto de activos	737.835	345.320	679.573	666.593	1.037.517	3.466.838	998.007	4.464.845
<b>Total activos</b>	<b>740.087</b>	<b>346.306</b>	<b>679.573</b>	<b>666.593</b>	<b>1.037.550</b>	<b>3.470.109</b>	<b>1.009.754</b>	<b>4.479.863</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>452.179</b>	<b>115.349</b>	<b>236.017</b>	<b>350.394</b>	<b>1.258.765</b>	<b>2.412.704</b>	<b>715.427</b>	<b>3.128.131</b>
Adiciones de inmovilizado	117.778	27.077	25.604	25.579	78.301	274.339	18.393	292.732
Retiros de inmovilizado netos de amortizaciones	(171)	(523)	(928)	(193)	(5.260)	(7.075)	(607)	(7.682)
<b>Inversiones netas del ejercicio</b>	<b>117.607</b>	<b>26.554</b>	<b>24.676</b>	<b>25.386</b>	<b>73.041</b>	<b>267.264</b>	<b>17.786</b>	<b>285.050</b>

(1) Activos y pasivos de actividades interrumpidas a 24 de abril de 2018. Adiciones y retiros de inmovilizado considerados hasta la fecha de interrupción.

Los activos de los segmentos incluyen principalmente inmovilizado material, activos intangibles (incluyendo el fondo de comercio), activos por impuestos diferidos, existencias, cuentas a cobrar y efectivo de explotación. Se muestran separadas las inversiones en sociedades participadas integradas en el perímetro de consolidación.

Los pasivos de los segmentos comprenden, principalmente, pasivos de explotación y la financiación a largo y corto plazo, excluyendo las correspondientes al Grupo que se eliminan en consolidación.

Las inversiones en inmovilizado comprenden altas de inmovilizado material (Nota 6) y activos intangibles (Nota 7).

Los datos correspondientes al importe neto de la cifra de negocios y activos no corrientes, excluyendo activos por impuesto diferidos y activos financieros no corrientes e inversiones en asociadas, por áreas geográficas son los siguientes:

Miles de euros	Importe neto de la cifra de negocios		Activos no corrientes	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
España	222.632	197.616	334.380	383.299
Resto de Europa	1.179.612	1.142.152	695.286	706.897
Brasil	323.649	304.118	240.993	243.936
Norteamérica	763.262	718.800	582.803	537.447
Asia <sup>(*)</sup>	540.340	479.880	415.696	407.690
<b>AUTOMOCIÓN</b>	<b>3.029.495</b>	<b>2.842.566</b>	<b>2.269.158</b>	<b>2.279.269</b>
<b>SOLUCIONES Y SERVICIOS (Smart Innovation)</b>	-	-	-	378.116
<b>TOTAL</b>	<b>3.029.495</b>	<b>2.842.566</b>	<b>2.269.158</b>	<b>2.657.385</b>

(\*) En esta línea se incluyen las sociedades incorporadas del grupo Mahindra residentes en India, así como las sociedades del Grupo ubicadas en República Popular China.

**6. Inmovilizado material**

El detalle y los movimientos del inmovilizado material se muestran en la tabla siguiente:

31 de diciembre de 2018							
Miles de euros	31.12.2017	INCORPORACIONES Y VARIACIONES AL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 33)	ADICIONES (**)	RETIROS	TRASPASOS Y OTROS MOVIMIENTOS (*)	ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS (Nota 12)	31.12.2018
Terrenos y construcciones	563.973	3.490	4.060	(5.559)	7.524	(42.753)	530.735
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.913.335	6.611	56.857	(55.397)	130.457	(147.957)	1.903.906
Otro inmovilizado	358.891	720	25.384	(13.367)	(30.699)	(64.570)	276.359
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	135.432	-	123.333	(779)	(134.944)	(190)	122.852
<b>TOTAL COSTE</b>	<b>2.971.631</b>	<b>10.821</b>	<b>209.634</b>	<b>(75.102)</b>	<b>(27.662)</b>	<b>(255.470)</b>	<b>2.833.852</b>
Terrenos y construcciones	(192.076)	(677)	(16.123)	5.519	(167)	16.372	(187.152)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(1.212.880)	(5.553)	(134.845)	54.563	12.206	108.815	(1.177.694)
Otro inmovilizado	(283.755)	(615)	(12.936)	12.123	(2.778)	55.472	(232.489)
<b>TOTAL AMORTIZACIÓN ACUMULADA</b>	<b>(1.688.711)</b>	<b>(6.845)</b>	<b>(163.904)</b>	<b>72.205</b>	<b>9.261</b>	<b>180.659</b>	<b>(1.597.335)</b>
Instalaciones técnicas y maquinaria	(11.762)	-	(519)	421	373	6.644	(4.843)
<b>TOTAL DETERIORS</b>	<b>(11.762)</b>	<b>-</b>	<b>(519)</b>	<b>421</b>	<b>373</b>	<b>6.644</b>	<b>(4.843)</b>
<b>VALOR NETO</b>	<b>1.271.158</b>						<b>1.231.674</b>

31 de diciembre de 2017							
Miles de euros	31.12.2016	INCORPORACIONES Y VARIACIONES AL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 33)	ADICIONES (**)	RETIROS	TRASPASOS Y OTROS MOVIMIENTOS (*)	ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	31.12.2017
Terrenos y construcciones	521.300	11.754	43.015	(1.566)	(10.530)	-	563.973
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.800.698	87.708	72.854	(43.462)	(4.463)	-	1.913.335
Otro inmovilizado	306.225	49.170	33.901	(9.943)	(20.462)	-	358.891
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	111.542	-	131.771	(3.377)	(104.504)	-	135.432
<b>TOTAL COSTE</b>	<b>2.739.765</b>	<b>148.632</b>	<b>281.541</b>	<b>(58.348)</b>	<b>(139.959)</b>	<b>-</b>	<b>2.971.631</b>
Terrenos y construcciones	(177.817)	(4.178)	(13.752)	38	3.633	-	(192.076)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(1.131.545)	(61.096)	(102.617)	40.724	41.654	-	(1.212.880)
Otro inmovilizado	(253.345)	(37.972)	(18.809)	9.495	16.876	-	(283.755)
<b>TOTAL AMORTIZACIÓN ACUMULADA</b>	<b>(1.562.707)</b>	<b>(103.246)</b>	<b>(135.178)</b>	<b>50.257</b>	<b>62.163</b>	<b>-</b>	<b>(1.688.711)</b>
Instalaciones técnicas y maquinaria	(10.316)	-	(2.188)	601	141	-	(11.762)
<b>TOTAL DETERIORS</b>	<b>(10.316)</b>	<b>-</b>	<b>(2.188)</b>	<b>601</b>	<b>141</b>	<b>-</b>	<b>(11.762)</b>
<b>VALOR NETO</b>	<b>1.166.742</b>						<b>1.271.158</b>

(\*) Incluye básicamente el efecto de la variación del cambio de la divisa del inmovilizado material de las filiales extranjeras y los traspasos del inmovilizado material en curso al terminado.

(\*\*) Las adiciones de amortización acumulada del ejercicio de actividades interrumpidas hasta su interrupción (Notas 1 y 12) ascienden a 5.469 miles de euros y las dotaciones de deterioro a 472 miles de euros. El movimiento comparativo de adiciones de amortización acumulada del ejercicio 2017 incluye 10.708 miles de euros y 68 miles de euros de dotaciones de deterioro, reclasificados en 2018 dentro de la línea de actividades interrumpidas dentro de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada tras su reexposición.

a) Inmovilizado material por área geográfica

El detalle del inmovilizado material por situación geográfica al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se detalla en el cuadro a continuación:

Millones de euros	31 de diciembre de 2018			31 de diciembre de 2017		
	COSTE	AMORTIZACIÓN ACUMULADA Y DETERIOROS	VALOR NETO CONTABLE	COSTE	AMORTIZACIÓN ACUMULADA Y DETERIOROS	VALOR NETO CONTABLE
AMÉRICA	953	(411)	542	909	(396)	513
EUROPA	1.510	(1.018)	492	1.703	(1.142)	561
ASIA	371	(173)	198	360	(163)	197
<b>TOTAL</b>	<b>2.834</b>	<b>(1.602)</b>	<b>1.232</b>	<b>2.972</b>	<b>(1.701)</b>	<b>1.271</b>

 b) Activos no afectos a la explotación

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 no existen elementos significativos de inmovilizado no afectos a la explotación.

 c) Inmovilizado material afecto a garantías

Al 31 de diciembre de 2018 existen elementos del inmovilizado material (terrenos y construcciones) con un valor neto contable de 6,3 millones de euros (2017: 9,4 millones de euros) en garantía de deudas con instituciones financieras cuyo importe pendiente de pago al 31 de diciembre de 2018 es de 2,4 millones de euros (2017: 5,3 millones de euros) (Nota 18).

 d) Seguros

El Grupo tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

 e) Arrendamientos financieros

El epígrafe de Instalaciones técnicas y maquinaria incluye los siguientes importes donde el Grupo es el arrendatario bajo un arrendamiento financiero:

Miles de euros	31.12.2018	31.12.2017 <sup>(*)</sup>
Coste de arrendamientos financieros capitalizados	28.714	36.792
Depreciación acumulada	(6.520)	(11.827)
<b>Importe neto en libros</b>	<b>22.194</b>	<b>24.965</b>

(\*) El comparativo a 31 de diciembre de 2017 incluye las actividades discontinuadas durante el ejercicio 2018.

Los importes a pagar de estos arrendamientos financieros se registran en el epígrafe Otros pasivos.

 f) Capitalización de intereses

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017 no se han capitalizado intereses por importe significativo.

**7. Fondo de Comercio y otros activos intangibles**

El detalle y movimiento de las principales clases de activos intangibles se muestran a continuación:

		31 de diciembre de 2018					
Miles de euros	31.12.2017	INCORPORACIONES Y VARIACIONES AL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 33)	ADICIONES (**)	RETIROS	TRASPASOS Y OTROS MOVIMIENTOS (*)	ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS (Nota 12)	31.12.2018
Fondo de comercio consolidación	1.303.403	9.562	-	-	(10.799)	(305.264)	996.902
I + D (Gastos de desarrollo)	49.186	1.000	2.199	(1.667)	379	(310)	50.787
Aplicaciones informáticas	85.531	2.088	3.740	(960)	3.369	(52.787)	40.981
Anticipos y otros	56.532	-	776	-	495	(52.733)	5.070
<b>TOTAL COSTE</b>	<b>1.494.652</b>	<b>12.650</b>	<b>6.715</b>	<b>(2.627)</b>	<b>(6.556)</b>	<b>(411.094)</b>	<b>1.093.740</b>
<b>TOTAL AMORTIZACIÓN ACUMULADA</b>	<b>(124.837)</b>	<b>(88)</b>	<b>(9.551)</b>	<b>2.541</b>	<b>(1.686)</b>	<b>56.387</b>	<b>(77.234)</b>
<b>VALOR NETO</b>	<b>1.369.815</b>						<b>1.016.506</b>

		31 de diciembre de 2017					
Miles de euros	31.12.2016	INCORPORACIONES Y VARIACIONES AL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 33)	ADICIONES (**)	RETIROS	TRASPASOS Y OTROS MOVIMIENTOS (*)	ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS (Nota 12)	31.12.2017
Fondo de comercio consolidación	1.240.169	105.813	-	-	(42.579)	-	1.303.403
I + D (Gastos de desarrollo)	55.787	-	2.992	(8.114)	(1.479)	-	49.186
Aplicaciones informáticas	73.300	6.836	7.643	(3.072)	824	-	85.531
Anticipos y otros	36.927	23.183	556	(2.784)	(1.350)	-	56.532
<b>TOTAL COSTE</b>	<b>1.406.183</b>	<b>135.832</b>	<b>11.191</b>	<b>(13.970)</b>	<b>(44.584)</b>	<b>-</b>	<b>1.494.652</b>
<b>TOTAL AMORTIZACIÓN ACUMULADA</b>	<b>(109.177)</b>	<b>(13.477)</b>	<b>(16.872)</b>	<b>13.778</b>	<b>911</b>	<b>-</b>	<b>(124.837)</b>
<b>VALOR NETO</b>	<b>1.297.006</b>						<b>1.369.815</b>

(\*) Incluye básicamente el efecto de la variación del cambio de la divisa del inmovilizado intangible de las filiales extranjeras.

(\*\*) Las adiciones de amortización acumulada del ejercicio de actividades interrumpidas hasta su interrupción (Notas 1 y 12) ascienden a 4.297 miles de euros. El movimiento comparativo de adiciones de amortización acumulada del ejercicio 2017 incluye 11.434 miles de euros reclasificados en 2018 dentro de la línea de actividades interrumpidas dentro de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada tras su reexpresión.

Las incorporaciones por cambio de perímetro a los fondos de comercio (Nota 33) corresponden a:

Segmento (Miles de euros)	31.12.2018 <sup>(*)</sup>	31.12.2017
Automoción	5.366	65.903
Soluciones y Servicios	4.196	39.910
<b>TOTAL</b>	<b>9.562</b>	<b>105.813</b>

(\*) Incluye únicamente las adquisiciones del segmento Soluciones y Servicios (Smart Innovation) previas a la fecha de interrupción (Nota 33).

**a) Pruebas de pérdida por deterioro del fondo de comercio**

El fondo de comercio se asigna a las unidades generadores de efectivo (UGE) del Grupo de acuerdo con el criterio de agrupar bajo cada UGE todos los activos y pasivos del Grupo que de forma conjunta e indivisible generan los flujos de caja de un área del negocio desde el punto de vista de tecnología y/o geografía y/o cliente, en función de las sinergias y riesgos que comparten.

A continuación se presenta la asignación a nivel de agrupaciones de UGEs con esta consideración:

Miles de euros	31.12.2018	31.12.2017
Brasil	92.303	94.325
Norteamérica	184.146	178.206
Asia (*)	191.467	194.856
Mahindra Europa (*)	332.106	337.985
Resto Europa	196.880	221.718
<b>Total Automoción</b>	<b>996.902</b>	<b>1.027.090</b>
<b>Total Soluciones y Servicios (Smart Innovation)</b>	<b>-</b>	<b>276.313</b>
<b>TOTAL</b>	<b>996.902</b>	<b>1.303.403</b>

(\*) Hasta el ejercicio 2017, Mahindra -CIE se consideraba una única unidad generadora de negocio. Tras la separación en 2018 de los segmentos Asia y Mahindra Europa, el Fondo de Comercio que históricamente se asignaba a este segmento ha sido igualmente separado, habiéndose atribuido a cada unidad generadora de negocio un reparto basado en el valor asignable a cada uno de las sociedades que lo conforman.

El importe recuperable de una UGE se determina en base a cálculos del valor de uso. Estos cálculos usan proyecciones de flujos de efectivo basadas en presupuestos financieros aprobados por la Dirección que cubren un período de cinco años. Los flujos de efectivo más allá del período de cinco años se extrapolan asumiendo una hipótesis prudente respecto a las tasas de crecimiento, inferiores en todo caso a la tasa de crecimiento medio a largo plazo para el negocio en que opera cada una de las UGE.

b) Hipótesis clave usadas en los cálculos del valor de uso:

Al igual que en ejercicios anteriores, la tasa de descuento antes de impuestos se ha definido a partir del coste medio ponderado del capital (CMPC) más una prima por el efecto impositivo. Dicha tasa ha sido determinada en base al modelo "Capital Asset Pricing Model" (CAPM), generalmente aceptado para determinar dicho tipo de descuento. En el cálculo de la tasa de descuento se ha considerado, en ciertos casos y adicionalmente, una prima por riesgo específico en atención a las características propias de cada UGE y el perfil de riesgo inherente de los flujos proyectados en cada una de las UGE.

Tasa de descuento aplicada a las proyecciones de flujos de efectivo:

	2018	2017
<b>Automoción</b>		
Brasil	12,40%	11,92%
Norteamérica	6,77%-10,28%	6,85%-10,18%
Asia	7,02%-12,86%	7,63%-13,01%
Mahindra Europa	5,00%-5,48%	5,37%-5,60%
Resto Europa	5,45%-12,20%	5,58%-12,01%
<b>Soluciones y Servicios (Smart Innovation)</b>	-	4,00%-17,50%

Los rangos de la tasa de descuento aplicados se deben a que los flujos de efectivo se generan en diferentes países con diferentes características de riesgo país.

Esta tasa de descuento es después de impuestos y refleja el riesgo específico relacionado con los segmentos relevantes.

Las principales variaciones de las tasas de descuento respecto a las utilizadas en el ejercicio anterior vienen determinadas principalmente por las variaciones experimentadas de las tasas libres de riesgo.

El EBITDA (Beneficio de explotación más amortizaciones y posibles deterioros) presupuestado es el determinado por la Dirección del Grupo en sus planes estratégicos considerando una actividad con similar estructura que la actual y basado en la experiencia de los ejercicios anteriores. Estos EBITDA's (resultado de explotación más amortizaciones) oscilan entre distintas escalas según el tipo de negocio:

	% sobre ventas	
	2018	2017
Automoción	3,97%-40,24%	3,00%-39,52%
Soluciones y Servicios (Smart Innovation)	-	3,00%-12,30%

A estos EBITDA's se les adicionan los otros movimientos netos previstos de tesorería y los flujos relacionados con impuestos hasta llegar a la tesorería libre después de impuestos generada en cada ejercicio.

El resultado de utilizar flujos de tesorería antes de impuestos y una tasa de descuento antes de impuestos no difiere significativamente del resultado de utilizar flujos de tesorería después de impuestos y una tasa de descuento después de impuestos.

Los flujos de efectivo más allá del período de cinco años, período cubierto por las previsiones del Grupo, se extrapolan asumiendo una hipótesis prudente respecto a la tasa de crecimiento futura prevista (tasa de crecimiento entre el 1% y 6%) basada en las estimaciones de crecimiento de PIB y la tasa de inflación de los diferentes mercados y valorando el nivel necesario de inversión para estos crecimientos. Para el cálculo del valor residual se actualiza un flujo anual normalizado, considerando la tasa de descuento aplicada en las proyecciones, deducida por la tasa de crecimiento considerada.

c) Resultados del análisis

El Grupo ha comprobado que durante los ejercicios 2018 y 2017 los fondos de comercio no han sufrido pérdida alguna por deterioro de valor, existiendo una gran holgura de valor en uso estimado de acuerdo con las hipótesis detalladas en los párrafos anteriores sobre los activos netos de cada UGE en ambos ejercicios. La Nota 4 incluye un análisis de sensibilidad del cálculo de la pérdida por deterioro del fondo de comercio.

Los importes recuperables de las unidades generadoras de efectivo se determinan en base a cálculos del valor de uso, requiriendo para ello el uso de estimaciones. Para el cálculo del valor de uso de los ejercicios 2018 y 2017 se han utilizado hipótesis de flujos de efectivo futuros acordes con la situación global de los mercados en que opera el Grupo, así como la evolución prevista de los mismos.

En la Nota 4.1.a) se incluyen datos sobre la sensibilidad de estos cálculos.

## 8. Activos financieros y derivados

El movimiento en activos financieros y derivados del Grupo corresponde a:

	31 de diciembre de 2018												
	31.12.2017	AJUSTE AL SALDO INICIAL POR ACTUALIZACIÓN DE NIIF 9 (Nota 2.3)	INCORPORACIONES Y VARIACIONES AL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 33)	ADICIONES	RETIROS	TRASPASOS Y OTROS MOVIMIENTOS (*)	ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS (Nota 12)	VARIACIÓN DEL VALOR RAZONABLE				RESULTADO DE ASOCIADAS (**)	31.12.2018
								ACTIVIDADES CONTINUADAS		ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS			
							POR RESULTADOS	POR PATRIMONIO	POR RESULTADOS	POR PATRIMONIO			
<b>Valorados a coste amortizado</b>													
Depósitos a plazo	49.108	(2.995)	70	82.873	(6.984)	(2.165)	(17.396)	(96)	-	225	-	-	102.640
Créditos a corto plazo	38.167	(200)	-	6.799	-	(6.844)	(18.862)	-	-	-	-	-	19.060
Créditos a largo plazo	2.860	-	(2.845)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15
Anticipos (Nota 34)	-	-	-	13.000	(1.300)	-	-	-	-	-	-	-	11.700
<b>Instrumentos de deuda a coste amortizado (***)</b>	<b>90.135</b>	<b>(3.195)</b>	<b>(2.775)</b>	<b>102.672</b>	<b>(8.284)</b>	<b>(9.009)</b>	<b>(36.258)</b>	<b>(96)</b>		<b>225</b>			<b>133.415</b>
<b>Valorados a valor razonable</b>													
Créditos a largo plazo (Nota 26)	-	-	-	30.740	(2.085)	-	-	(1.397)	-	-	-	-	27.258
Derivados de activo –permutas de tipo de interés	649	-	-	-	-	(588)	-	-	70	-	-	-	131
Derivados de activo –Equity Swap	16.361	-	-	-	(16.374)	-	-	13	-	-	-	-	-
Derivados de activo –permuta de tipo de cambio	-	-	-	-	-	(322)	-	322	-	-	-	-	-
Derivados de pasivo –Equity Swap	-	-	-	-	-	-	-	(7.299)	-	-	-	-	(7.299)
Derivados de pasivo –permutas de tipo de interés	(8.842)	-	-	-	-	612	641	-	(3.022)	-	(14)	-	(10.625)
<b>Créditos a largo plazo y Derivados</b>	<b>8.168</b>			<b>30.740</b>	<b>(18.459)</b>	<b>(298)</b>	<b>641</b>	<b>(8.361)</b>		<b>(2.952)</b>		<b>(14)</b>	<b>9.465</b>
Inversiones en asociadas	15.018	-	-	481	-	5.940	(18.599)	-	-	-	30	2.931	5.801
<b>TOTAL</b>	<b>113.321</b>	<b>(3.195)</b>	<b>(2.775)</b>	<b>133.893</b>	<b>(26.743)</b>	<b>(3.367)</b>	<b>(54.216)</b>	<b>(8.457)</b>	<b>(2.952)</b>	<b>225</b>	<b>16</b>	<b>2.931</b>	<b>148.681</b>

(\*) Incluye básicamente el efecto de la variación del cambio de la divisa de los activos financieros de las filiales extranjeras y traspasos.

(\*\*) El resultado correspondiente a las actividades interrumpidas hasta 24 de abril 2018 asciende a 290 miles de euros.

(\*\*\*) Correspondían anteriormente a Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.

31 de diciembre de 2017

	31.12.2016	INCORPORACIONES Y VARIACIONES AL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 33)	ADICIONES	RETIROS	TRASPASOS Y OTROS MOVIMIENTOS (*)	VARIACIÓN DEL VALOR RAZONABLE				RESULTADO DE ASOCIADAS(**)	31.12.2017
						ACTIVIDADES CONTINUADAS		ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS			
						POR RESULTADOS	POR PATRIMONIO	POR RESULTADOS	POR PATRIMONIO		
<b>Valorados a coste amortizado</b>											
Depósitos a plazo	34.610	4.414	12.962	(1.185)	(1.693)	-	-	-	-	-	49.108
Créditos a corto plazo	23.783	-	11.182	(1)	3.203	-	-	-	-	-	38.167
Créditos a largo plazo	13	-	2	-	-	-	-	2.845	-	-	2.860
<b>Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento</b>	<b>58.406</b>	<b>4.414</b>	<b>24.146</b>	<b>(1.186)</b>	<b>1.510</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.845</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>90.135</b>
<b>Valorados a valor razonable</b>											
Derivados de activo –permutas de tipo de interés	-	-	-	-	589	-	60	-	-	-	649
Derivados de activo –Equity Swap	9.242	-	-	-	-	7.119	-	-	-	-	16.361
Derivados de activo – permuta de tipo de cambio	-	-	555	(555)	-	-	-	-	-	-	-
Derivados de pasivo –permutas de tipo de interés	(14.898)	-	-	2.577	(357)	150	3.843	-	(157)	-	(8.842)
<b>Derivados</b>	<b>(5.656)</b>	<b>-</b>	<b>555</b>	<b>2.022</b>	<b>232</b>	<b>7.269</b>	<b>3.903</b>	<b>-</b>	<b>(157)</b>	<b>-</b>	<b>8.168</b>
Inversiones en asociadas	11.799	-	340	(2.700)	(2.681)	-	-	-	(992)	9.252	15.018
<b>TOTAL</b>	<b>64.549</b>	<b>4.414</b>	<b>25.041</b>	<b>(1.864)</b>	<b>(939)</b>	<b>7.269</b>	<b>3.903</b>	<b>2.845</b>	<b>(1.149)</b>	<b>9.252</b>	<b>113.321</b>

(\*) Incluye básicamente el efecto de la variación del cambio de la divisa de los activos financieros de las filiales extranjeras y traspasos.

(\*\*) El movimiento comparativo de resultados en asociadas del ejercicio 2017 incluye 5.771 miles de euros reclasificados en 2018 dentro de la línea de actividades interrumpidas dentro de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada tras su reexpresión.



a) Instrumentos de deuda

Tanto los depósitos a plazo como los créditos devengan un tipo de interés de mercado del país en el que se mantiene el activo financiero.

La clasificación de los activos financieros del Grupo se ha llevado a cabo de acuerdo a la NIIF 9 “Instrumentos financieros” (Nota 2.3).

Los depósitos a largo plazo incorporan un deterioro por importe de 13,7 millones de euros, correspondientes a una situación de problema de liquidez en una de las instituciones financieras brasileñas con las que operaba el Grupo. La entrada en vigor de la NIIF 9 ha supuesto una regularización que a 31 de diciembre de 2018 asciende a 2,4 millones de euros (2,7 millones de euros a 1 de enero 2018).

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información consolidada es el importe en libros de los activos.

Los instrumentos de deuda valorados a coste amortizado no difieren de su valor razonable.

b) Instrumentos financieros derivados

• Permutas (tipo de interés)

Los importes del principal nominal de los contratos de permuta de tipo de interés (de variable a fijo) pendientes a 31 de diciembre de 2018 ascienden a 403 millones de euros, y 40 millones de dólares americanos (2017: 487 millones de euros y 40 millones de dólares americanos), los cuales están clasificados como instrumentos de cobertura.

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2017 existían contratos de permuta de tipo de interés (variable a fijo) cuyo principal nominal pendiente ascendía a 10 millones de euros, que estaban clasificados como de no cobertura. Tras la entrada en vigor de la NIIF 9 de instrumentos financieros (Nota 2.3), dichos instrumentos han sido clasificados como instrumentos de cobertura al cumplirse los requisitos establecidos en la norma.

• Equity swap

Con fecha 6 de agosto de 2014, la Sociedad dominante contrató un derivado asociado al precio de cotización en el mercado de la acción de CIE Automotive, S.A. El subyacente de la operación suponía 1,25 millones de acciones, con un valor inicial de 11,121 euros por acción. Dicho instrumento financiero se ha liquidado en el ejercicio 2018 por un importe de 16.374 miles de euros, siendo su valoración a 31 de diciembre de 2017 de 16.361 miles de euros.

Con fecha 6 de agosto de 2018, la Sociedad dominante ha contratado un nuevo derivado asociado al precio de cotización en mercado de la acción de CIE Automotive, S.A. El subyacente de la operación suponía 2 millones de acciones, con valor inicial de 25,09 euros. La valoración de dicho derivado asciende a 7.299 miles de euros negativos a 31 de diciembre de 2018, y con vencimiento en 2023.

• Cobertura de inversión neta en el extranjero

A 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 el Grupo no posee recursos ajenos denominados en moneda extranjera designados como cobertura de la inversión neta.

c) Inversiones en asociadas

Las sociedades del Grupo registradas por puesta en equivalencia y que no son significativas, son las siguientes:

	% participación efectiva	
	31.12.2018	31.12.2017
CIE Automotive Goiain, S.L.U. <sup>(1)</sup>	100%	-
Advanced Comfort Systems Wuhan Co, Ltd. <sup>(1)</sup>	100%	-
Belgium Forge, N.V. <sup>(2)</sup>	100%	100%
Galfor Eólica, S.L.	14%	13%
Gescrap - Autometal Comercio de Sucatas, Ltda.	30%	30%
Gescrap Autometal de México, S.A. de C.V. y sociedades dependientes	30%	30%
Gescrap India Pvt, Ltd.	17%	-
Centro Near Servicios Financieros, S.L. <sup>(3)</sup>	-	12%
Advanced Flight Systems, S.L. <sup>(3)</sup>	-	15%
Sociedad Concesionaria Chile Salud Siglo XXI, S.A. <sup>(3)</sup>	-	15%
BAS Project Corporation, S.L. <sup>(3)</sup>	-	8%
Cobra Carbon Grinding, B.V. <sup>(3)</sup>	-	25%

(1) Sociedades de nueva creación en 2018 sin actividad.

(2) En fase de liquidación/sin actividad.

(3) Las participaciones en estas sociedades, que pertenecían al segmento de Soluciones y Servicios (Smart Innovation), han sido enajenadas el 3 de julio de 2018 junto con el resto de los activos y pasivos pertenecientes a dicho segmento (Nota 1).

Los principales movimientos de 2018 y 2017 han sido los siguientes:

- En el ejercicio 2018, se han enajenado las inversiones en asociadas del segmento Soluciones y Servicios (Smart Innovation) tras el reparto del dividendo extraordinario explicado en la Nota 1.
- En el ejercicio 2017, el Grupo enajenó la participación que ostentaba en Antolín-CIE Czech Republic, s.r.o. por un importe de 2.700 miles de euros, generando un resultado positivo neto de 1.543 miles de euros.

No hay restricciones significativas sobre la capacidad para acceder a dichos activos. No existen pasivos contingentes relacionados con estas inversiones en las sociedades asociadas. Ninguna de estas sociedades cotiza en Bolsa.

## 9. Clientes y otras cuentas a cobrar

Miles de euros	2018	2017
Cientes	283.282	574.189
Otras cuentas a cobrar	19.892	49.695
Menos: Provisión por pérdidas por deterioro de cuentas a cobrar	(10.750)	(13.547)
<b>Total</b>	<b>292.424</b>	<b>610.337</b>

Los saldos de clientes y deudores no difieren de sus valores razonables en función de sus flujos de efectivo descontados a tipos de mercado.

El epígrafe de clientes recoge aquellos saldos por venta de productos, así como para el ejercicio 2017, la facturación por obras y servicios realizada a clientes por trabajos ejecutados o servicios prestados pendientes de cobro al final del ejercicio (Nota 2.3).

Al 31 de diciembre de 2018, el importe de los saldos de clientes y cuentas a cobrar descontados y anticipados en las entidades financieras asciende a 14,1 millones de euros (2017: 16,2 millones de euros). Las operaciones se han contabilizado como un préstamo bancario (Nota 18).

Los importes factorizados o los contratos de venta de saldos de clientes al cierre del ejercicio han sido dados de baja de la cifra de Clientes por cumplir las condiciones para considerarlos factoring sin recurso y haber transmitido, por tanto, los

riesgos derivados a las entidades financieras y no mantener el Grupo involucración continuada con los mismos. Al 31 de diciembre de 2018, este importe asciende a 230,0 millones de euros (2017: 265,7 millones de euros).

No existe concentración de riesgo de crédito con respecto a las cuentas comerciales a cobrar, dado que el Grupo tiene un gran número de clientes, distribuidos por todo el mundo (Nota 2.16).

Por otra parte, históricamente se ha considerado, por las características de los clientes del Grupo, que los saldos a cobrar con vencimiento menor de 60 días no tienen riesgo incurrido de crédito por entrar dentro del ejercicio normal de cobro del sector de Automoción. El Grupo considera buena la calidad crediticia de estos saldos pendientes y entiende que no han incurrido en deterioro alguno ni se encuentran en mora. En su mayor parte son pagos asociados a discrepancias comerciales de resolución a corto plazo.

El desglose por antigüedad de las cuentas a cobrar vencidas a más de 60 días es el siguiente:

Miles de euros	2018	2017
Entre 2 y 4 meses	5.519	6.102
Entre 4 y 12 meses	8.967	9.682
Más de 12 meses	6.495	12.770
<b>Total</b>	<b>20.981</b>	<b>28.554</b>

Dado que corresponden a diversos clientes sobre los que no existe historial de morosidad, la mayor parte de ellas no han incurrido deterioro.

Tras la entrada en vigor de la NIIF 9 de Instrumentos Financieros, el Grupo ha procedido a registrar una provisión por deterioro de operaciones comerciales de acuerdo al método simplificado de la pérdida esperada. Las bases para dicho cálculo se han incluido en la Nota 2.13.

La calidad crediticia de los saldos de clientes que no han vencido y no han sufrido pérdidas por deterioro se puede clasificar como alta y sin riesgo de crédito.

El movimiento para el Grupo de las provisiones por pérdidas por deterioro en los ejercicios 2018 y 2017 corresponde a los siguientes importes y conceptos:

Miles de euros	Nota	2018	2017
<b>Saldo inicial</b>		<b>13.547</b>	<b>16.574</b>
Aplicación inicial NIIF 9	2.3	8.627	-
Incorporaciones/(salidas) del perímetro		22	2.190
Dotaciones (*)	25	2.276	2.879
Recuperaciones (*)	25	(578)	(1.912)
Cancelaciones de saldos		(1.607)	(6.184)
Actividades interrumpidas (**)		(11.537)	-
<b>Saldo final</b>		<b>10.750</b>	<b>13.547</b>

(\*) Incluye 126 miles de euros de dotaciones y 43 miles de euros negativos de recuperaciones clasificadas en la cuenta consolidada de pérdidas y ganancias como actividades interrumpidas (1.317 y 1.273 miles de euros negativos en 2017, respectivamente).

(\*\*) Incluye el importe reclasificado a activos mantenidos para la venta en el momento de la interrupción (Nota 12).

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor en libros de cada una de las cuentas a cobrar desglosadas anteriormente.

Los importes en libros de los saldos de clientes están denominados en las siguientes monedas:

Miles de euros	31.12.2018	31.12.2017
Euros	86.974	238.945
Dólares americanos	71.461	135.412
Reales brasileños	27.272	50.627
Rupias	63.162	55.760
Otras	34.413	93.445
<b>TOTAL</b>	<b>283.282</b>	<b>574.189</b>

#### 10. Existencias

Miles de euros	31.12.2018	31.12.2017
Comerciales	14.812	17.198
Materias primas y aprovisionamientos	179.319	236.231
Productos en curso y semiterminados	89.689	82.505
Productos terminados	113.340	101.766
Anticipos a proveedores	8.579	12.518
<b>TOTAL</b>	<b>405.739</b>	<b>450.218</b>

El Grupo mantiene pólizas de seguro contratadas para la cobertura de los riesgos sobre sus inventarios y considera que dicha cobertura es suficiente.

El coste de existencias reconocido como gasto e incluido en el coste de bienes vendidos se desglosa como sigue:

#### Ejercicio 2018

Miles de euros	Comerciales, materias primas y aprovisionamientos	Productos en curso y terminados	TOTAL
Saldo inicial a 1 de enero de 2018	253.429	184.271	437.700
Incorporaciones/(salidas) al perímetro (Nota 33)	333	249	582
Compras/Variación de provisiones de actividades continuadas	1.857.044	6.661	1.863.705
Compras/Variación de provisiones de actividades discontinuadas	226.404	(38)	226.366
Otros movimientos (*)	(3.252)	(2.403)	(5.655)
Actividades interrumpidas (**)	(303.172)	(3.171)	(306.343)
Saldo final a 31 de diciembre de 2018	(194.131)	(203.029)	(397.160)
<b>COSTE DE VENTAS</b>	<b>1.836.655</b>	<b>(17.460)</b>	<b>1.819.195</b>

#### Ejercicio 2017

Miles de euros	Comerciales, materias primas y aprovisionamientos	Productos en curso y terminados	TOTAL
Saldo inicial a 1 de enero de 2017	183.636	157.552	341.188
Incorporaciones/(salidas) al perímetro (Nota 33)	43.988	1.677	45.665
Compras/Variación de provisiones de actividades continuadas	1.712.288	7.781	1.720.069
Compras/Variación de provisiones de actividades discontinuadas	444.767	408	445.175
Otros movimientos (*)	23.819	(6.930)	16.889
Saldo final a 31 de diciembre de 2017	(253.429)	(184.271)	(437.700)
<b>COSTE DE VENTAS</b>	<b>2.155.069</b>	<b>(23.783)</b>	<b>2.131.286</b>
Coste de ventas de actividades continuadas	1.683.739	(23.628)	1.660.111
Coste de ventas de actividades discontinuadas	471.330	(155)	471.175

(\*) Corresponde básicamente al efecto de la variación del tipo de cambio en las sociedades ubicadas en el extranjero.

(\*\*) Incluye el importe reclasificado a activos mantenidos para la venta en el momento de la interrupción (Nota 12).

El valor de las existencias de productos en curso y terminados incluye el valor de las siguientes provisiones por obsolescencia cuyos movimientos se presentan a continuación:

Miles de euros	Nota	2018	2017
<b>Saldo inicial</b>		<b>26.719</b>	<b>16.060</b>
Incorporaciones/(salidas) del perímetro		21	8.058
Dotaciones (*)	25	10.468	8.772
Actividades interrumpidas (**)		(9.198)	-
Cancelaciones de saldos/Traspasos		(8.821)	(6.171)
<b>Saldo final</b>		<b>19.189</b>	<b>26.719</b>

(\*) Incluye 390 miles de euros de dotaciones clasificadas en la cuenta consolidada de pérdidas y ganancias consolidada como actividades interrumpidas (1.407 miles de euros en 2017).

(\*\*) Incluye el importe reclasificado a activos mantenidos para la venta en el momento de la interrupción (Nota 12).

## 11. Efectivo y otros medios líquidos

El efectivo y otros medios líquidos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se desglosan en:

Miles de euros	31.12.2018	31.12.2017
Caja y bancos	85.439	253.314
Depósitos en entidades de crédito a corto plazo	163.456	36.134
<b>TOTAL</b>	<b>248.895</b>	<b>289.448</b>

Los depósitos en entidades de crédito a corto plazo corresponden a inversiones de tesorería excedentarias con vencimiento inferior a tres meses o con disponibilidad inmediata.

Estos depósitos generan un tipo de interés anual de mercado en función de sus divisas correspondientes.

Los importes en libras de la tesorería de las sociedades del Grupo, están denominados en las siguientes monedas:

Miles de euros	31.12.2018	31.12.2017
Euros	31.690	102.771
Dólares estadounidenses	130.169	81.817
Reales brasileños	33.684	15.924
Rupias	4.361	3.724
Yuan chino	36.745	17.514
Rublo ruso	5.979	1.635
Pesos mexicanos	4.024	32.488
Otras	2.243	33.575
<b>TOTAL</b>	<b>248.895</b>	<b>289.448</b>

## 12. Activos de grupo enajenable de elementos clasificado como mantenidos para la venta y actividades interrumpidas

### a) Segmento Automoción

#### a.1. Negocio de biocombustibles

En septiembre de 2018, el Consejo de Administración de CIE Automotive, S.A. y tras recibir varias ofertas de compra de las sociedades del negocio de biocombustibles ha tomado la decisión de interrumpir todo este negocio.

Tras esta decisión, el Grupo ha procedido a clasificar los activos y pasivos asociados a dicho negocio como grupo de activos y pasivos mantenidos para la venta, reclasificando la cuenta de pérdidas y ganancias de todas las sociedades del negocio a actividades interrumpidas. A 31 de diciembre de 2017, los activos netos de la sociedad Biosur Transformación, S.L.U. ya se encontraban clasificados como mantenidos para la venta.

En el momento de su reclasificación, el Grupo ha procedido a ajustar el valor razonable de los activos netos consolidados del negocio, que se componían básicamente de las plantas productivas de las sociedades Bionor Berantevilla, S.L.U. y Biosur Transformación, S.L.U.; así como del fondo de comercio generado en las diferentes adquisiciones relativas al negocio realizadas por el Grupo.

A 31 de diciembre de 2018, el Grupo estaba negociando la venta de la sociedad Bionor Berantevilla, S.L.U. y los activos de Biosur Transformación, S.L.U.

Por lo tanto, y de acuerdo a la normativa contable, el Grupo ha reconocido los siguientes ajustes resultantes de valorar el negocio a su valor realizable (valor razonable menos costes de venta):

- 24,8 millones de euros de deterioro correspondientes al Fondo de Comercio generado en las diferentes adquisiciones.
- 8,8 millones de deterioro de los activos netos consolidados de Biosur Transformación, S.L.U. y Bionor Berantevilla, S.L.U.

#### a.2. Negocio de forjas británico – Stokes

En septiembre de 2018, el Consejo de Administración de Mahindra CIE Automotive, Ltd. ha tomado la decisión de poner a la venta el negocio de forjas británico, correspondiente a la sociedad Stokes Group Limited. Tras dicha decisión, el Grupo ha llevado a cabo la interrupción de los activos y pasivos de dicha sociedad, clasificándolos como grupo de activos y pasivos mantenidos para la venta, reclasificando la cuenta de pérdidas y ganancias de dicha sociedad dentro de actividades interrumpidas.

Adicionalmente, el Grupo ha procedido a valorar los activos y pasivos de la sociedad tal y como requiere la NIIF 5 “Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas”. La valoración de los activos netos del negocio ha supuesto un gasto de 5,5 millones de euros en el momento de la interrupción, sin que el mismo haya variado de forma significativa a 31 de diciembre de 2018.

#### b) Segmento Soluciones y Servicios (Smart Innovation)

Con fecha 24 de abril de 2018, la Junta General de Accionistas de CIE Automotive, S.A. aprobó el reparto de un dividendo extraordinario por el que se ha repartido un dividendo en especie mediante la entrega de la participación que el Grupo ostentaba en Global Dominion Access, S.A. (sociedad cabecera del segmento). Este dividendo, efectivo con fecha 3 de julio de 2018, ha supuesto la transmisión de la participación que ostentaba el Grupo sobre el segmento de Soluciones y Servicios (Smart Innovation) a sus accionistas (Nota 1).

De acuerdo con la normativa contable NIIF 5 y CINIIF 17, los resultados generados por el subgrupo Dominion hasta la transmisión efectiva de sus participaciones (3 de julio de 2018) y el resultado obtenido de la diferencia existente entre el valor contable de los activos netos transmitidos y el valor razonable de la participación en Global Dominion Access, S.A. tienen la consideración de operación discontinuada, por lo que en la cuenta de resultados de las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo del ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2018 se recogen dichos resultados en un único epígrafe “Beneficio/(pérdida) de las actividades interrumpidas después de impuestos”.

Asimismo, en la Cuenta de Resultados Consolidada del ejercicio comparativo de 2017 que se presenta en las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo, se procede también a la reclasificación en un único epígrafe de los resultados generados en dicho ejercicio por las operaciones que ahora se consideran discontinuadas.

A continuación se detalla la cuenta de resultados interrumpida de los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Miles de euros	2018	2017
<b>INGRESOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>540.483</b>	<b>885.594</b>
Importe neto de la cifra de negocios	537.426	881.892
Otros ingresos de explotación	3.057	3.702
<b>GASTOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(565.802)</b>	<b>(849.036)</b>
Consumos de materias primas y materiales secundarios	(302.192)	(471.330)
Gastos por prestaciones a los empleados	(145.289)	(244.266)
Amortizaciones y deterioros	(50.216)	(22.210)
Otros gastos de explotación	(68.105)	(111.230)
<b>BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(25.319)</b>	<b>36.558</b>
Ingresos financieros	979	3.618
Gastos financieros	(4.416)	(7.767)
Resultado de instrumentos financieros a valor razonable en activos y pasivos	-	1.109
Diferencias de cambio	439	(9.952)
Participación en los resultados de asociadas	282	5.771
<b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>(28.035)</b>	<b>29.337</b>
Impuesto sobre las ganancias	(1.700)	(3.580)
<b>BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS</b>	<b>(29.735)</b>	<b>25.757</b>
<b>PLUSVALÍA GENERADA EN LA ENAJENACIÓN DEL GRUPO DOMINION (Nota 1)</b>	<b>238.886</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS</b>	<b>209.151</b>	<b>25.757</b>

El importe de la cifra de negocios correspondiente a las actividades discontinuadas, correspondientes al Segmento de Automoción se desglosa en las siguientes áreas geográficas o países:

Miles de euros	2018	2017
España	22.067	26.478
Resto de Europa	13.496	12.151
<b>TOTAL</b>	<b>35.563</b>	<b>38.629</b>

El importe de la cifra de negocios correspondiente a las actividades discontinuadas, correspondientes al Segmento de Soluciones y Servicios (Smart Innovation) se desglosa en las siguientes áreas geográficas o países:

Miles de euros	2018	2017
España	298.359	395.194
Resto de Europa	62.524	127.525
América	88.992	243.477
Asia, Oceanía y otros	51.988	77.067
<b>TOTAL</b>	<b>501.863</b>	<b>843.263</b>

A su vez, y hasta el reparto efectivo del dividendo extraordinario que se ha realizado el 3 de julio de 2018, el Grupo ha procedido a reclasificar los activos y pasivos pertenecientes al segmento de Soluciones y Servicios (Smart Innovation) como activos y pasivos de grupo enajenable de elementos clasificados como mantenidos para la venta. El detalle los activos y pasivo interrumpidos con fecha 24 de abril de 2018 es como sigue:

ACTIVOS (Miles de euros)	24.04.2018	PASIVOS (Miles de euros)	24.04.2018
<b>Activos no corrientes</b>	<b>457.769</b>	<b>Ingresos diferidos</b>	-
Inmovilizado material	49.965		
Fondo de comercio	280.454	<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>165.395</b>
Otros activos intangibles	49.432	Provisiones no corrientes	18.294
Activos financieros no corrientes	6.401	Recursos ajenos a largo plazo	111.609
Inversiones en asociadas	18.599	Pasivos por impuestos diferidos	11.854
Activos por impuestos diferidos	51.828	Otros pasivos no corrientes	23.638
Otros activos no corrientes	1.090		
<b>Activos corrientes</b>	<b>544.773</b>	<b>Pasivos corrientes</b>	<b>531.522</b>
Existencias	64.676	Recursos ajenos a corto plazo	1.342
Clientes y otras cuentas a cobrar	327.433	Proveedores y otras cuentas a pagar	473.365
Otros activos corrientes	3.271	Otros pasivos financieros corrientes	641
Activos por impuestos corrientes	14.198	Pasivos por impuestos corrientes	28.373
Otros activos financieros corrientes	29.796	Provisiones corrientes	2.511
Efectivo y equivalentes al efectivo	105.399	Otros pasivos corrientes	25.290
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1.002.542</b>	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>696.917</b>

El Grupo ha registrado dichos activos y pasivos a su valor en libros, siendo este inferior a su valor razonable, tal y como se establece en la NIIF 5 "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas".

Los impactos en el patrimonio neto consolidado del Grupo y en el epígrafe "Resultado de las actividades interrumpidas después de impuestos" de la cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada se describen en la Nota 1.

La información de los activos y pasivos de grupo enajenable de elementos clasificados como mantenidos para la venta relacionados con las actividades interrumpidas descritas anteriormente, tras la salida definitiva del segmento de Smart Innovation se resumen en el siguiente cuadro a 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

ACTIVOS (Miles de euros)	31.12.2018	31.12.2017	PASIVOS (Miles de euros)	31.12.2018	31.12.2017
<b>Activos no corrientes</b>	<b>20.473</b>	<b>6.029</b>	<b>Ingresos diferidos</b>	<b>2.431</b>	<b>1.057</b>
Inmovilizado material	16.630	5.675	<b>PASIVOS</b>	<b>15.654</b>	<b>708</b>
Fondo de comercio	-	-	<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>1.219</b>	<b>352</b>
Otros activos intangibles	11	-	Provisiones no corrientes	-	-
Activos financieros no corrientes	61	-	Recursos ajenos a largo plazo	-	-
Inversiones en asociadas	-	-	Pasivos por impuestos diferidos	441	352
Activos por impuestos diferidos	3.416	354	Otros pasivos no corrientes	778	-
Otros activos no corrientes	355	-			
<b>Activos corrientes</b>	<b>11.286</b>	<b>591</b>	<b>Pasivos corrientes</b>	<b>14.435</b>	<b>356</b>
Existencias	6.695	-	Recursos ajenos a corto plazo	-	-
Clientes y otras cuentas a cobrar	1.440	-	Proveedores y otras cuentas a pagar	8.998	122
Otros activos corrientes	76	591	Otros pasivos financieros corrientes	-	-
Activos por impuestos corrientes	1.388	-	Pasivos por impuestos corrientes	479	-
Otros activos financieros corrientes	-	-	Provisiones corrientes	4.405	-
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.687	-	Otros pasivos corrientes	553	234
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>31.759</b>	<b>6.620</b>	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>18.085</b>	<b>1.765</b>



El estado de flujos consolidado de las actividades interrumpidas para los ejercicios finalizados a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

Miles de euros	2018	2017
<b>Beneficio del ejercicio</b>	<b>(29.736)</b>	<b>25.757</b>
Impuestos corrientes y diferidos	1.700	3.580
Subvenciones abonadas a resultados	(34)	(83)
Amortización de inmovilizado material e intangible	16.129	22.210
Deterioro de activos	34.087	-
(Beneficio)/pérdida en la venta de inmovilizado material	(250)	(600)
Movimientos netos en provisiones	3.399	(3.874)
(Ganancias)/pérdidas netas en el valor razonable de instrumentos financieros	(627)	(2.846)
Variación del valor razonable en activos y pasivos con imputación en resultados	-	(1.109)
Diferencias de cambio	(439)	9.952
Ingresos por intereses	(352)	(772)
Gasto por intereses	4.416	7.767
Participación en la pérdida/(Ganancia) de asociadas	(282)	(5.771)
<b>Ajustes al resultado</b>	<b>57.747</b>	<b>28.454</b>
Existencias	3.692	(7.986)
Clientes y otras cuentas a cobrar	6.394	(56.376)
Otros Activos	3.493	(3.351)
Proveedores y otras cuentas a pagar	(736)	83.519
<b>Variaciones de capital circulante</b>	<b>12.843</b>	<b>15.806</b>
<b>Efectivo generado por las operaciones</b>	<b>40.854</b>	<b>70.017</b>
Intereses pagados	(3.804)	(7.608)
Impuestos pagados	(444)	(2.942)
<b>EFFECTIVO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>36.606</b>	<b>59.467</b>
Adquisición de dependientes, neta de efectivo adquirido	(34.037)	(60.423)
Adquisición de inmovilizado material e intangible	(10.898)	(18.717)
Ingresos por venta de inmovilizado material e intangibles	458	2.935
Adquisición de participaciones a socios minoritarios	(745)	(540)
Adquisición/Retiros de activos financieros	(9.812)	(11.674)
<b>EFFECTIVO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(55.034)</b>	<b>(88.419)</b>
(Adquisición)/Venta de acciones propias en subsidiarias	(36)	5.811
Ingresos por recursos ajenos concedidos	51.229	3.500
Amortización de préstamos	(4.098)	(11.670)
Variación neta de otras deudas	(1.448)	(903)
Otros pagos/ingresos a/de participaciones no dominantes	(210)	(1.425)
Salida de tesorería de Dominion (Nota 1)	(165.896)	-
Variación neta de cuentas de grupo de actividades interrumpidas	2.210	2.778
<b>EFFECTIVO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>(118.249)</b>	<b>(1.909)</b>
Diferencias de cambio de efectivo y otros medios líquidos	(820)	(7.704)
<b>(DISMINUCIÓN)/AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>(137.497)</b>	<b>(35.565)</b>
Efectivo y otros medios líquidos al inicio del ejercicio	139.184	177.749
<b>Efectivo y otros medios líquidos al cierre del ejercicio</b>	<b>1.687</b>	<b>139.184</b>

**13. Capital y prima de emisión**

<b>31 de diciembre de 2018</b>					
<b>Movimientos en miles de euros</b>	<b>Número de acciones (miles)</b>	<b>Capital suscrito</b>	<b>Acciones propias</b>	<b>Prima de emisión</b>	<b>Total</b>
Al 31 de diciembre de 2017	129.000	32.250	(4.526)	152.171	<b>179.895</b>
(Adquisición)/venta de acciones propias	-	-	4.526	-	4.526
Al 31 de diciembre de 2018	129.000	32.250	-	152.171	<b>184.421</b>

  

<b>31 de diciembre de 2017</b>					
<b>Movimientos en miles de euros</b>	<b>Número de acciones (miles)</b>	<b>Capital suscrito</b>	<b>Acciones propias</b>	<b>Prima de emisión</b>	<b>Total</b>
Al 31 de diciembre de 2016	129.000	32.250	-	152.171	<b>184.421</b>
(Adquisición)/venta de acciones propias	-	-	(4.526)	-	(4.526)
Al 31 de diciembre de 2017	129.000	32.250	(4.526)	152.171	<b>179.895</b>

**a) Capital suscrito**

El capital social de CIE Automotive, S.A. al 31 de diciembre de 2018 y 2017 está representado por 129.000.000 acciones ordinarias, representadas mediante anotaciones en cuenta, de 0,25 euros de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas, admitidas a cotización en la Bolsa de Madrid. Las sociedades que, directa o indirectamente, participan en el capital social en un porcentaje igual o superior al 10% son las siguientes:

<b>Porcentaje de participación</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Acek Desarrollo y Gestión Industrial, S.L.	<sup>(*)</sup> 14,909%	<sup>(*)</sup> 15,909%
Corporación Financiera Alba, S.A.	10,129%	10,000%
Elidoza Promoción de Empresas, S.L.	10,000%	9,600%

(\*) 5,508% directamente e indirectamente, a través de Risteel Corporation, B.V., el 9,401% restante (5,508% y 10,401% respectivamente en 2017).

El valor de cotización de la acción de la Sociedad dominante, CIE Automotive, S.A., cotizada en la Bolsa de Madrid ascendía al 31 de diciembre de 2018 (último día de cotización del ejercicio) a 21,44 euros.

**b) Prima de emisión de acciones**

Esta reserva es de libre distribución.

**c) Acciones propias**

El movimiento de las acciones propias durante los períodos finalizados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017 se desglosa en el cuadro siguiente:

	<b>31.12.2018</b>		<b>31.12.2017</b>	
	<b>Número de acciones</b>	<b>Importe (Miles de euros)</b>	<b>Número de acciones</b>	<b>Importe (Miles de euros)</b>
Saldo inicial	252.587	4.526	-	-
Adquisiciones/(ventas)	(252.587)	(4.526)	252.587	4.526
<b>Saldo final</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>252.587</b>	<b>4.526</b>

A 31 de diciembre de 2018 la Sociedad dominante, tras la venta de las mismas en el primer semestre de 2018, no posee acciones propias en su patrimonio neto. La venta de las acciones propias ha generado una plusvalía de 3.207 miles de euros reconocida en las reservas de la Sociedad Dominante.

Asimismo, se encuentra vigente hasta el 24 de abril de 2023, inclusive, el mandato conferido por la Junta General de Accionistas celebrada el 24 de abril de 2018, en virtud del cual el Consejo de Administración de la Sociedad se encuentra facultado para adquirir, en cualquier momento, y cuantas veces lo estime oportuno, acciones de CIE Automotive, S.A., por cualquiera de los medios admitidos en Derecho, incluso con cargo a beneficios del ejercicio y/o reservas de libre disposición, así como a que se puedan enajenar o amortizar posteriormente las mismas, todo ello de conformidad con el artículo 146 y concordantes de la Ley de Sociedades de Capital.

#### 14. Ganancias acumuladas

Los movimientos habidos en las cuentas de Ganancias acumuladas han sido los siguientes:

Miles de euros	Reserva legal	Reserva de sociedades consolidadas y efecto de primera conversión (Nota 16)	Pérdidas y ganancias	SUBTOTAL	Diferencia acumulada de tipo de cambio (Nota 15)	TOTAL
<b>Al 1 de enero de 2017</b>	<b>6.450</b>	<b>479.026</b>	<b>162.350</b>	<b>647.826</b>	<b>(44.470)</b>	<b>603.356</b>
Reparto de resultado 2016	-	109.513	(162.350)	<b>(52.837)</b>	-	<b>(52.837)</b>
Ingresos/(Gastos) reconocidos directamente en patrimonio neto	-	1.139	215.408	<b>216.547</b>	(90.666)	<b>125.881</b>
Variaciones en el perímetro de consolidación (Nota 33)	-	341	-	<b>341</b>	(2.831)	<b>(2.490)</b>
Otros movimientos	-	(3.299)	-	<b>(3.299)</b>	-	<b>(3.299)</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>6.450</b>	<b>586.720</b>	<b>215.408</b>	<b>808.578</b>	<b>(137.967)</b>	<b>670.611</b>
Impactos de transición a NIIF 9 (Nota 2.3)	-	(7.113)	-	<b>(7.113)</b>	-	<b>(7.113)</b>
<b>Al 1 de enero de 2018</b>	<b>6.450</b>	<b>579.607</b>	<b>215.408</b>	<b>801.465</b>	<b>(137.967)</b>	<b>663.498</b>
Reparto de resultado 2017	-	143.239	(215.408)	<b>(72.169)</b>	-	<b>(72.169)</b>
Ingresos/(Gastos) reconocidos directamente en patrimonio neto	-	(1.939)	396.754	<b>394.815</b>	(13.753)	<b>381.062</b>
Dividendo extraordinario (Nota 1)	-	(404.751)	-	<b>(404.751)</b>	-	<b>(404.751)</b>
Variaciones en el perímetro de consolidación (Nota 33)	-	(29.323)	-	<b>(29.323)</b>	(595)	<b>(29.918)</b>
Operaciones con acciones propias	-	3.207	-	<b>3.207</b>	-	<b>3.207</b>
Otros movimientos	-	(5.896)	-	<b>(5.896)</b>	467	<b>(5.429)</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>6.450</b>	<b>284.144</b>	<b>396.754</b>	<b>687.348</b>	<b>(151.848)</b>	<b>535.500</b>

##### a) Reserva legal

De acuerdo con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. Tanto en el ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2018 como en el 2017, la reserva legal se encuentra íntegramente dotada.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado.

Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

**b) Dividendos pagados**

Con fecha 12 de diciembre de 2018, el Consejo de Administración ha aprobado el desembolso de un dividendo a cuenta con cargo a los resultados del ejercicio 2018 por un importe de 0,31 euros brutos por acción, lo que ha supuesto un total de 39.990 miles de euros. El desembolso se ha hecho efectivo el 4 de enero de 2019.

Estas cantidades a distribuir no excedían de los resultados obtenidos desde el fin del último ejercicio, deducida la estimación del impuesto sobre sociedades a pagar de dichos resultados, en línea con lo establecido en el artículo 277 de la Ley de Sociedades de Capital.

El estado contable provisional sobre el 31 de octubre de 2018 que ha sido formulado de acuerdo con los requisitos legales y que pone de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del mencionado dividendo, se expresa en miles de euros a continuación:

Estado provisional de liquidez	Importe
<b>Previsión de beneficios:</b>	
- Beneficios netos disponibles del ejercicio 2018	321.103
<b>A deducir:</b>	
- Reservas legales a dotar	-
<b>Cantidad máxima de posible distribución</b>	321.103
<b>Cantidad que se propone distribuir</b>	79.980
<b>Previsiones de tesorería a un año</b>	94.138
<b>Importe del dividendo a cuenta</b>	(39.990)

Con fecha 24 de abril de 2018 la Junta General de Accionistas acordó el reparto de un dividendo extraordinario en especie por el que CIE Automotive, S.A. reparte entre sus accionistas las participaciones que ostenta en Global Dominion Access, S.A. La transmisión de dichas acciones ha sido efectiva el 3 de julio de 2018 ascendiendo a un valor razonable de 405 millones de euros (Notas 1 y 12).

En esa misma fecha la Junta General de Accionistas de CIE Automotive, S.A. acordó la distribución del resultado individual del ejercicio 2017, aprobando el reparto de un dividendo complementario de 0,28 euros brutos por acción con derecho a dividendo, lo que ha supuesto un total de 36.120 miles de euros. El desembolso se ha hecho efectivo el 3 de julio de 2018.

Con fecha 12 de diciembre de 2017, el Consejo de Administración acordó el desembolso de un dividendo a cuenta con cargo a los resultados del ejercicio 2017 de 0,28 euros por acción, lo que supuso un total de 36.049 miles de euros. El desembolso se hizo efectivo el 5 de enero de 2018.

Con fecha 4 de mayo de 2017 la Junta General de Accionistas de CIE Automotive, S.A. acordó la distribución del resultado individual del ejercicio 2016, aprobando el reparto de un dividendo complementario de 0,21 euros brutos por acción con derecho a dividendo, lo que supuso un total de 27.037 miles de euros. El desembolso se hizo efectivo el 5 de julio de 2017.

Con fecha 14 de diciembre de 2016, el Consejo de Administración aprobó el desembolso de un dividendo a cuenta de resultados del ejercicio 2016 de 0,20 euros brutos por acción con derecho a dividendo, que supuso un total de 25.800 miles de euros. El desembolso se hizo efectivo el 5 de enero de 2017.

Con relación a este último dividendo a cuenta y el acordado el 12 de diciembre de 2017, los importes a distribuir no excedían de los resultados obtenidos desde el fin del último ejercicio, deducida la estimación del impuesto sobre sociedades a pagar de dichos resultados, en línea con lo establecido en el artículo 277 de la Ley de Sociedades de Capital. Así mismo, se formularon los estados contables provisionales con los requisitos legales y que ponían de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de los mencionados dividendos.

**c) Propuesta de distribución de resultados**

La propuesta de distribución del resultado de 2018 de la Sociedad dominante calculado en base a principios de contabilidad aplicables en España (legislación aplicable a la Sociedad dominante) a presentar a la Junta General de Accionistas, así como la distribución de 2017 aprobada es la siguiente:

Miles de euros bajo criterio PGCA	2018	2017
<b>Base de reparto</b>		
Pérdidas y ganancias del ejercicio	<b>327.860</b>	<b>78.932</b>
<b>Distribución</b>		
A reservas voluntarias	247.880	6.692
A dividendo a cuenta	39.990	36.120
A dividendo complementario	39.990	36.120
<b>PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>327.860</b>	<b>78.932</b>

**15. Diferencia acumulada de tipo de cambio**

El desglose de la diferencia acumulada de conversión por segmentos al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, es el siguiente:

Segmentos	2018	2017
Segmento Automoción	(151.848)	(125.293)
Segmento Soluciones y Servicios (Smart Innovation)	-	(12.674)
<b>TOTAL</b>	<b>(151.848)</b>	<b>(137.967)</b>

Las principales variaciones de las diferencias de conversión del ejercicio correspondientes al segmento de Automoción se deben a las fluctuaciones de tipo de cambio del real brasileño, el dólar estadounidense y la rupia india por un importe aproximado de 30 millones de euros negativos, 15 millones de euros positivos y 8 millones de euros negativos, respectivamente.

**16. Reservas de sociedades consolidadas y efecto de primera conversión**

El importe de la reserva de sociedades consolidadas y efecto de primera conversión asciende a 284.144 y 586.720 miles de euros a 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

Este epígrafe recoge, además de las reservas de sociedades consolidadas, el efecto de los ajustes de la conversión a NIIF-UE en la fecha de primera conversión 1 de enero de 2005 y el efecto de valorar a precio de mercado de determinados activos/pasivos financieros (Nota 8).

**17. Participaciones no dominantes**

Los movimientos habidos en el epígrafe de Participaciones no dominantes han sido los siguientes:

Miles de euros	2018	2017
<b>Saldo a 31 de diciembre del ejercicio anterior</b>	<b>522.456</b>	<b>501.329</b>
Impactos de transición a NIIF 9 (Nota 2.3)	(1.568)	-
<b>Saldo a 1 de enero del ejercicio</b>	<b>520.888</b>	<b>501.329</b>
Beneficio del ejercicio	40.731	42.748
Diferencia de conversión moneda extranjera	(7.010)	(18.923)
Diferencias de conversión por enajenación de Dominión	13.208	-
Otros (coberturas brutas de flujos de efectivo, efecto impositivo, etc.)	475	216
<b>Ingreso/(Gasto) neto reconocido directamente en el Patrimonio neto</b>	<b>47.404</b>	<b>24.041</b>
Dividendo pagado a participaciones no dominantes	(210)	(1.445)
Dividendo extraordinario (Nota 1)	(169.545)	-
Variaciones en el perímetro y combinaciones de negocio (Notas 1 y 33)	(29.142)	(3.327)
Otros movimientos	(440)	1.858
<b>Saldo a 31 de diciembre del ejercicio</b>	<b>368.955</b>	<b>522.456</b>

La distribución por segmentos se muestra en el siguiente cuadro:

Segmento	31.12.2018	31.12.2017
Automoción	368.955	372.689
Soluciones y Servicios (Smart Innovation)	-	149.767
<b>Participaciones no dominantes</b>	<b>368.955</b>	<b>522.456</b>

El desglose de las participaciones no dominantes por Sociedad/Subgrupo es como sigue (en miles de euros):

31 de diciembre de 2018			
Miles de euros	% No dominante	Participación no dominante	Resultado atribuible a participaciones no dominante
Subgrupo Mahindra CIE	43,68%	334.225	27.813
Subgrupo Dominion (Resultado generado por el segmento hasta su enajenación– Nota 1)	-	-	6.802
Otros menores	-	34.730	6.116
<b>Participaciones no dominantes</b>		<b>368.955</b>	<b>40.731</b>

31 de diciembre de 2017			
Miles de euros	% No dominante	Participación no dominante	Resultado atribuible a participaciones no dominante
Subgrupo Mahindra CIE	48,62%	343.224	23.665
Subgrupo Dominion	49,99%	149.767	13.900
Otras menores	-	29.465	5.183
<b>Participaciones no dominantes</b>		<b>522.456</b>	<b>42.748</b>

La información financiera resumida sobre los activos, pasivos y el resultado del ejercicio correspondiente al subgrupo Mahindra CIE Europa e India (dentro del segmento de Asia) que corresponde a la parte más significativa de las participaciones no dominantes, se incluye en la Nota 5.

En el ejercicio 2017 la otra partida significativa de participaciones no dominantes correspondía al segmento de Soluciones y Servicios (Smart Innovation) que se ha discontinuado en el ejercicio 2018 (Nota 12).

No existen restricciones significativas sobre la capacidad del Grupo para la utilización de activos y la liquidación de pasivos del mismo.

## 18. Recursos ajenos

Miles de euros	31.12.2018	31.12.2017
Préstamos y créditos con entidades bancarias (a)	1.057.703	982.247
<b>Recursos ajenos no corrientes</b>	<b>1.057.703</b>	<b>982.247</b>
Préstamos y créditos con entidades bancarias (a)	177.257	226.478
Pagarés y papel comercial (b)	91.000	-
Efectos descontados pendientes de vencimiento y anticipo a las exportaciones	14.055	16.164
<b>Recursos ajenos corrientes</b>	<b>282.312</b>	<b>242.642</b>
<b>TOTAL RECURSOS AJENOS</b>	<b>1.340.015</b>	<b>1.224.889</b>

a) Préstamos y créditos con entidades bancarias

El Grupo tiene una política de diversificación de sus mercados financieros, y en esta línea, no existe concentración del riesgo de préstamos/créditos con respecto a los saldos con entidades bancarias, dado que se trabaja con diversas entidades.

La exposición de los recursos ajenos del Grupo con entidades bancarias a variaciones en los tipos de interés es como sigue:

Miles de euros	Nota	Saldo a la fecha	A más de 1 año	A más de 5 años
Total de recursos ajenos		1.234.960	1.057.703	106.158
Efecto de las permutas de tipo de interés	8	(417.438)	(388.173)	-
<b>Riesgo a 31 de diciembre de 2018</b>		<b>817.522</b>	<b>669.530</b>	<b>106.158</b>
Total de recursos ajenos		1.208.725	982.247	97.593
Efecto de las permutas de tipo de interés	8	(451.650)	(452.945)	(741)
<b>Riesgo a 31 de diciembre de 2017</b>		<b>757.075</b>	<b>529.302</b>	<b>96.852</b>

El vencimiento de los recursos ajenos no corrientes es el siguiente:

Miles de euros	31.12.2018	31.12.2017
Entre 1 y 2 años	161.899	135.668
Entre 3 y 5 años	789.646	748.986
Más de 5 años	106.158	97.593
<b>TOTAL RECURSOS AJENOS A LARGO PLAZO</b>	<b>1.057.703</b>	<b>982.247</b>

Los tipos de interés efectivos en la fecha del balance son los habituales en el mercado (tipo de referencia más un margen de mercado), no existiendo diferencia significativa con respecto a otras empresas de similar tamaño, riesgo y nivel de endeudamiento.

Los préstamos y créditos con entidades de crédito generan un tipo de interés de mercado según la divisa de que se trate más un margen que ha oscilado entre 30 y 600 puntos básicos (2017: entre 40 y 600 puntos básicos).

Los importes en libros y los valores razonables de los recursos ajenos corrientes y no corrientes no difieren significativamente, por ser una buena parte deuda reciente, ya que en todos los casos los importes adeudados devengan un interés de mercado, y considerando las coberturas de tipo de interés que se detallan en las Notas 3.1 y 8.b).

El importe en libros de los recursos ajenos del Grupo está denominado en las siguientes monedas:

Miles de euros	31.12.2018	31.12.2017
Euros	1.068.193	978.776
Dólar estadounidense	256.785	230.918
Reales brasileños	4.161	4.769
Otras	10.876	10.426
<b>TOTAL RECURSOS AJENOS</b>	<b>1.340.015</b>	<b>1.224.889</b>

Como consecuencia del reparto del dividendo extraordinario por el que se enajenaba el segmento de Soluciones y Servicios (Smart Innovation), con fecha 24 de abril de 2018, se reclasificaron los recursos ajenos correspondientes a dicho segmento a la línea de "pasivos de grupos enajenables clasificados como mantenidos para la venta" por un importe de 113 millones de euros, y que han sido enajenados una vez la entrega del dividendo se ha hecho efectiva.

El Grupo posee al 31 de diciembre de 2018 saldos dispuestos de líneas de crédito con entidades financieras por importe de 260 millones de euros (31 de diciembre de 2017, 138 millones de euros). El límite total de las citadas líneas de crédito asciende a 803 millones de euros (31 de diciembre de 2017, 557 millones de euros), por lo que dispone de 543 millones de euros (2017: 419 millones de euros) de préstamos y líneas de crédito no dispuestas a tipo de interés variable.

Miles de euros	31.12.2018	31.12.2017
<b>Tipo variable</b>		
Con vencimiento inferior a un año	90.474	237.342
Con vencimiento superior a un año	452.252	182.091
<b>TOTAL LÍNEAS DE CRÉDITO DISPONIBLES</b>	<b>542.726</b>	<b>419.433</b>

Con fecha 28 de julio de 2014, CIE Automotive, S.A. firmó con un sindicato de seis entidades financieras, un contrato de financiación por importe de 450 millones de euros. El plazo de amortización inicial fue de 5 años, contando con una vida media de 4,7 años, lo cual mejoraba la vida media de la financiación del Grupo y mejorando asimismo las condiciones económicas de la financiación sindicada previa.

El 13 de abril de 2015, se firmó una primera novación del citado préstamo sindicado en el que se acordó una bajada del margen de interés negociado inicialmente así como la ampliación de los plazos de vencimiento, siendo el nuevo vencimiento final en abril de 2020.

Con fecha 14 de julio de 2016 se firmó una segunda novación de la financiación sindicada, en virtud de la cual se amplió el importe total en 150 millones de euros, alcanzando un total de 600 millones de euros, alargando el plazo de vencimiento un año más, siendo por tanto el último pago en abril de 2021 y acordando una modificación en la parrilla del margen negociado y novado en 2015.

Con fecha 6 de junio de 2017, la sociedad matriz firmó una tercera novación con respecto a dicha financiación sindicada. De acuerdo con esta novación, el plazo de vencimiento se prorrogó un año para la mayoría de las instituciones financieras, siendo el último pago en abril de 2022.

Con fecha 27 de abril de 2018, la sociedad matriz firmó una cuarta novación con respecto a dicha financiación sindicada. De acuerdo con esta novación, el plazo de vencimiento se prorrogó un año, siendo el último pago en abril de 2023.

El saldo dispuesto a 31 de diciembre de 2018 asciende a 400 millones de euros (31 de diciembre de 2017, 467 millones de euros), y su tipo de interés está referenciado al Euribor más un margen variable en base al ratio Deuda Financiera Neta / EBITDA.

El 14 de julio de 2016 la Sociedad suscribió, con varias entidades financieras, un contrato de financiación por importe de 85 millones de euros con un vencimiento final a 10 años. Parte de esta nueva financiación fue contratada a tipo de interés fijo y la otra parte a tipo variable referenciado al Euribor. El saldo dispuesto a 31 de diciembre de 2018 asciende a 81 millones de euros (85 millones de euros a 31 de diciembre de 2017).

Con fecha 23 de junio de 2014, CIE Automotive, S.A. suscribió un contrato de financiación con el Banco Europeo de Inversiones (BEI) por importe de 70 millones de euros y con un plazo de amortización de 7 años, al objeto de financiar las actividades de la Sociedad y del Grupo en investigación y desarrollo de componentes de Automoción. A 31 de diciembre de 2018 el saldo pendiente de amortización de dicha financiación asciende a 47 millones de euros (61 millones de euros a 31 de diciembre de 2017) a un tipo de interés fijo.

En julio de 2018, CIE Automotive, S.A. suscribió un contrato adicional con el Banco Europeo de Inversiones (BEI) de 80 millones de euros, los cuales se encuentran sin disponer a 31 de diciembre de 2018.

En el segundo semestre de 2013, el Grupo suscribió a través de su filial mexicana, CIE Autometal de México, S.A. de C.V., un crédito bilateral con una entidad financiera mexicana por importe de 120 millones de dólares americanos, amortizable en



siete años, incluido uno de carencia, a un tipo de interés variable, referenciado al LIBOR, en condiciones ajustadas a los actuales parámetros de precio aplicados en el mercado. Dicho préstamo ha sido amortizado de forma anticipada en el ejercicio 2018, cuyo saldo pendiente a 31 de diciembre de 2017 ascendía a un importe de 45,7 millones de euros.

Con fecha 11 de mayo de 2016, el Grupo suscribió, a través de su filial estadounidense CIE Automotive USA Investments, dos préstamos de 35 millones de dólares cada uno, con vencimiento final de 3 y 5 años respectivamente, a un tipo de interés variable, referenciado al LIBOR. El saldo a 31 de diciembre de 2018 asciende a 61,2 millones de euros (58,4 millones de euros a 31 de diciembre de 2017).

En febrero de 2017, las empresas mexicanas Pintura, Estampado y Montaje, S.A.P.I. De C.V. y Pintura y Ensamblajes de México, S.A. de C.V. contrataron tres préstamos por valor de 60 millones de dólares, 40 millones de dólares y 40 millones de dólares, con vencimientos en febrero de 2020, febrero de 2022 y febrero de 2023, respectivamente, y que a 31 de diciembre de 2018 tienen un saldo total de 114,1 millones de euros (31 de diciembre de 2017: 116,3 millones de euros).

En junio de 2018, el Grupo ha suscrito a través de su filial mexicana, CIE Autometal de México, S.A. de C.V., un préstamo con una entidad financiera por importe de 50 millones de dólares americanos, amortizable en cinco años, incluido once meses de carencia, a un tipo de interés variable, referenciado al LIBOR, en condiciones ajustadas a los actuales parámetros de precio aplicados en el mercado. El saldo que presenta dicho préstamo a 31 de diciembre de 2018 asciende a 43,7 millones de euros.

En diciembre de 2017, la sociedad dominante CIE Automotive, S.A. formalizó un contrato de préstamo por 100 millones de euros con una entidad de crédito y vencimiento de un año. A 31 de diciembre de 2018 no existe saldo pendiente por dicha financiación.

Con fecha 5 de julio de 2018, el Grupo ha suscrito un contrato de financiación por importe de 150 millones de dólares americanos con International Finance Corporation (World Bank Group) y EDC (Export Development of Canada). Esta financiación tiene un vencimiento de 10 años y tiene como finalidad apoyar el crecimiento sostenible del Grupo CIE Automotive en México en los próximos años. A 31 de diciembre de 2018 el saldo dispuesto de dicha financiación asciende a 34,9 millones de euros aproximadamente.

Todas estas financiaciones se encuentran sujetas al cumplimiento de determinados ratios, habituales en el mercado para estos contratos. A 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se cumplen estos ratios.

El resto de saldos incluidos en recursos ajenos corresponden a préstamos o créditos bancarios distribuidos en las distintas sociedades del Grupo y contratados sin garantías específicas adicionales y a tipos de interés de mercado en los distintos países.

Durante el ejercicio 2018 han sido amortizados 476 millones de euros de las cuentas de crédito y préstamos (ejercicio 2017: 266 millones de euros, incluyendo el segmento de Soluciones y Servicios) y se han incorporado préstamos y cuentas de créditos por 547 millones de euros, incluidos los anteriormente comentados (2017: 305 millones de euros, incluyendo el segmento de Soluciones y Servicios).

#### b) Pagarés y papel comercial

Con fecha 19 de julio de 2018, la Sociedad dominante del Grupo ha hecho pública la formalización de un programa de emisión de papel comercial por un importe máximo de 200 millones de euros, que ha quedado registrado en la Bolsa de Irlanda y que servirá como vía de diversificación de la financiación de las necesidades de capital circulante del Grupo y como alternativa a la financiación bancaria para esta finalidad. A 31 de diciembre de 2018 el saldo dispuesto asciende a 91 millones de euros.

**19. Proveedores y otras cuentas a pagar**

Miles de euros	31.12.2018	31.12.2017
Proveedores	647.061	1.084.714
Anticipos de clientes	-	55.555
Otras cuentas a pagar	73.961	77.829
<b>TOTAL</b>	<b>721.022</b>	<b>1.218.098</b>

El valor razonable de estos importes a pagar no difiere de su valor en libros.

La información sobre el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales del ejercicio 2018 y 2017 de acuerdo con las obligaciones establecidas por la Ley 15/2010, de 5 de julio, es la siguiente:

Días	2018	2017
Periodo medio de pago a proveedores	72	78
Ratio de operaciones pagadas	72	82
Ratio de operaciones pendiente de pago	74	71

Pagos en miles de euros	2018	2017
Pagos realizados	942.354	1.065.764
Pagos pendientes	266.925	764.822

Si bien algunas compañías han excedido el plazo a proveedores nacionales establecido en la ley 15/2010, desde el año 2016 se han puesto en marcha una serie de medidas focalizadas esencialmente en la identificación de las desviaciones a través del seguimiento y análisis periódico de las cuentas a pagar con proveedores, de la revisión y mejora de los procedimientos internos de gestión de proveedores así como el cumplimiento, y en su caso actualización, de las condiciones definidas en la operaciones comerciales sujetas a la normativa aplicable.

**20. Otros pasivos**

Miles de euros	31.12.2018	31.12.2017
Proveedores de inmovilizado	13.080	10.515
Deudas aplazadas con Administraciones Públicas	20.730	22.420
Otras deudas no corrientes	31.767	60.271
<b>No corrientes</b>	<b>65.577</b>	<b>93.206</b>
Pasivos por impuestos corrientes	59.221	108.536
Deudas aplazadas a corto plazo con Administraciones Públicas	688	2.952
Proveedores de inmovilizado	28.230	31.031
Remuneraciones pendientes de pago	57.548	74.136
Otras deudas corrientes	10.293	46.800
Ajustes por periodificación	14.285	14.022
<b>Corrientes</b>	<b>170.265</b>	<b>277.477</b>
<b>TOTAL OTROS PASIVOS</b>	<b>235.842</b>	<b>370.683</b>

El valor razonable de estos pasivos no difiere significativamente de su valor en libros.

Los saldos incluidos en los epígrafes Deudas aplazadas con Administraciones Públicas a largo y corto plazo incluyen las deudas existentes por aplazamientos de pago de IVA, IRPF y Seguridad Social, así como por otros conceptos varios (subvenciones reintegrables, depósitos judiciales y otros).

### Otras deudas no corrientes

A 31 de diciembre de 2018 este epígrafe incluye préstamos de financiaciones de proyectos de inversión recibidos de entidades públicas de financiación, por un importe de 29.325 miles de euros (2017: 38.026 miles de euros), de los cuales 23.025 miles de euros se encuentran en largo plazo (31.769 miles de euros en 2017); y el préstamo renegotiado en diciembre de 2014 con COFIDES cuyo saldo dispuesto al 31 de diciembre de 2018 asciende a 3.750 miles de euros, estando 1.250 miles de euros registrados a largo plazo (2017: 3.750 miles de euros) que se amortizará en 12 cuotas semestralmente y que devenga un tipo de interés referenciado al Euribor más un margen de mercado.

Adicionalmente, por la parte del segmento de Soluciones y Servicios (Smart Innovation) en el ejercicio 2017, este mismo epígrafe recogía un importe de 17,5 millones de euros relacionados con los pagos aplazados de las combinaciones de negocios habidas en el ejercicio 2016 (Nota 1).

El vencimiento de otros pasivos no corrientes es el siguiente:

Miles de euros	31.12.2018	31.12.2017
Entre 1 y 2 años	19.883	20.462
Entre 3 y 5 años	22.672	42.689
Más de 5 años	23.022	30.055
<b>TOTAL OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO</b>	<b>65.577</b>	<b>93.206</b>

### Otras deudas corrientes

Adicionalmente, por la parte del segmento de Soluciones y Servicios (Smart Innovation) en el ejercicio 2017, este mismo epígrafe recogía un importe de 36 millones de euros relacionado con los pagos aplazados de las combinaciones de negocios habidas en los ejercicios 2016 y 2017 (Nota 1).

## 21. Impuestos diferidos

Los importes de los impuestos diferidos son los siguientes:

Miles de euros	31.12.2018	31.12.2017
Activos por impuestos diferidos a revertir en más de 12 meses	145.113	181.484
Activos por impuestos diferidos a revertir en 12 meses	35.936	49.585
<b>Total activos por impuesto diferido</b>	<b>181.049</b>	<b>231.069</b>
Pasivos por impuestos diferidos a revertir en más de 12 meses	51.649	63.352
Pasivos por impuestos diferidos a revertir en 12 meses	21.233	22.128
<b>Total pasivos por impuesto diferido</b>	<b>72.882</b>	<b>85.480</b>
<b>NETO</b>	<b>108.167</b>	<b>145.589</b>

El movimiento neto global en la cuenta de impuestos diferidos ha sido el siguiente:

Miles de euros	Nota	2018	2017
<b>Saldo inicial</b>		<b>145.589</b>	<b>147.292</b>
Aplicación inicial NIIF 9	2.3	3.440	-
Incorporaciones/(variaciones) del perímetro	33	1.650	9.683
(Cargo)/abono en la cuenta de resultados	28	(740)	(4.478)
(Cargo)/abono en el patrimonio neto		338	(3.554)
Actividades interrumpidas	12	(42.947)	-
Trasposos y reclasificaciones (*)		837	(3.354)
<b>Saldo final</b>		<b>108.167</b>	<b>145.589</b>

(\*) Incluye los movimientos de diferido por las variaciones en el tipo de cambio.

Los movimientos habidos durante el ejercicio en los activos y pasivos por impuestos diferidos han sido los siguientes:

**Activos por impuestos diferidos**

Miles de euros	Instrumentos de cobertura	Provisiones de activos y otros	Pérdidas fiscales	Créditos fiscales (*)	Total
<b>Saldo a 1 de enero de 2017</b>	<b>4.105</b>	<b>80.209</b>	<b>83.118</b>	<b>67.067</b>	<b>234.499</b>
Incorporaciones/(variaciones) del perímetro (Nota 33)	-	6.909	6.391	-	13.300
(Cargo)/abono en la cuenta de resultados (Nota 28)	-	7.211	(11.020)	105 <sup>(*)</sup>	(3.704)
(Cargo)/abono en el patrimonio neto	(1.934)	(1.620)	-	-	(3.554)
Trasposos y reclasificaciones (**)	(51)	(3.730)	(2.561)	(3.130)	(9.472)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2017</b>	<b>2.120</b>	<b>88.979</b>	<b>75.928</b>	<b>64.042</b>	<b>231.069</b>
Aplicación inicial NIIF 9	-	3.440	-	-	3.440
<b>Saldo a 1 de enero 2018</b>	<b>2.120</b>	<b>92.419</b>	<b>75.928</b>	<b>64.042</b>	<b>234.509</b>
Incorporaciones/(variaciones) del perímetro (Nota 33)	-	-	1.650	-	1.650
(Cargo)/abono en la cuenta de resultados (Nota 28)	6	2.928	998	(2.260) <sup>(*)</sup>	1.672
(Cargo)/abono en el patrimonio neto	574	(287)	-	-	287
Actividades interrumpidas (Nota 12)	(55)	(14.916)	(34.901)	(5.018)	(54.890)
Trasposos y reclasificaciones (**)	-	54	(1.159)	(1.074)	(2.179)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2018</b>	<b>2.645</b>	<b>80.198</b>	<b>42.516</b>	<b>55.690</b>	<b>181.049</b>

(\*) Los créditos fiscales por I+D+i, 761 miles de euros, se recogen, de acuerdo con la NIC 20, como subvenciones de explotación (2017: 695 miles de euros).

(\*\*) Incluye, entre otros, el efecto de la variación del cambio de divisa de estos saldos en las filiales extranjeras.

**Pasivos por impuestos diferidos**

Miles de euros	Fondo de Comercio	Ganancias en valor razonable (*)	Variación cambial	Libertad de amortización y otros	Total
<b>Saldo a 1 de enero de 2017</b>	<b>18.564</b>	<b>40.176</b>	<b>3.303</b>	<b>25.164</b>	<b>87.207</b>
Incorporaciones/(variaciones) del perímetro (Nota 33)	-	3.617	-	-	3.617
(Cargo)/abono en la cuenta de resultados (Nota 28)	(1.061)	(801)	(188)	2.824	774
Trasposos y reclasificaciones (**)	(2.613)	(374)	(2.868)	(263)	(6.118)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2017</b>	<b>14.890</b>	<b>42.618</b>	<b>247</b>	<b>27.725</b>	<b>85.480</b>
(Cargo)/abono en la cuenta de resultados (Nota 28)	254	(1.709)	118	3.749	2.412
(Cargo)/abono en el patrimonio neto	-	-	-	(51)	(51)
Actividades interrumpidas (Nota 12)	-	(6.183)	45	(5.805)	(11.943)
Trasposos y reclasificaciones (**)	2.646	(6.302)	(44)	684	(3.016)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2018</b>	<b>17.790</b>	<b>28.424</b>	<b>366</b>	<b>26.302</b>	<b>72.882</b>

(\*) Incluye efectos de valor razonable de activos de primera conversión y de asignación de plusvalías en la adquisición de dependientes y revalorización de créditos.

(\*\*) Incluye, entre otros, el efecto de la variación del cambio de divisa de estos saldos en las filiales extranjeras.

Los activos por impuestos diferidos por bases imponibles negativas y créditos fiscales pendientes de compensación se reconocen en la medida en que es probable la realización de dichas pérdidas y créditos fiscales a través de la disponibilidad de beneficios fiscales futuros, siendo su recuperabilidad estimada inferior a 10 años.

Los activos por impuestos diferidos que se encuentran activados en el Grupo a 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

Miles de euros	2018		2017	
	Pérdidas fiscales	Créditos fiscales	Pérdidas fiscales	Créditos fiscales
España	7.217	52.862	38.909	60.315
Resto de Europa	14.411	2.102	15.552	2.254
Brasil	11.321	-	13.869	-
México	6.827	-	7.363	-
Asia y otros	2.740	726	235	1.473
<b>TOTAL</b>	<b>42.516</b>	<b>55.690</b>	<b>75.928</b>	<b>64.042</b>

Las pérdidas y créditos fiscales de 2017 de España correspondían, mayoritariamente, a los grupos fiscales forales tanto del segmento de Automoción como del segmento de Soluciones y Servicios (Nota 2.22.a)). En el ejercicio 2018 las pérdidas y créditos fiscales se corresponden con el segmento de Automoción, tras la enajenación del segmento de Soluciones y Servicios el 3 de julio de 2018. El Grupo ha realizado un análisis de recuperabilidad, en base al cual todos los créditos activados serían recuperables en un plazo de 10 años.

En el Territorio Foral las bases imponibles generadas en el ejercicio 2014 y anteriores prescriben en el ejercicio 2043, tras las modificaciones introducidas en la Norma Foral del Impuesto sobre Sociedades para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2018. En el caso del Territorio Común, Brasil y las más significativas del resto de Europa no tienen plazo de prescripción. La prescripción de las bases imponibles negativas en México es de 10 años.

El Grupo no ha reconocido activos por impuestos diferidos por importe de 60 millones de euros (2017: 78 millones de euros) con respecto a unas pérdidas correspondientes a ciertas plantas nacionales y extranjeras, de 195 millones de euros (2017: 272 millones de euros) a compensar en ejercicios futuros.

Adicionalmente existen créditos fiscales por deducciones pendientes de aplicación, no activados, por importe de 44 millones de euros (2017: 44 millones de euros).

## 22. Obligaciones con el personal

El desglose de las provisiones por prestaciones al personal, clasificadas por país es el siguiente:

Miles de euros	31.12.2018	31.12.2017 <sup>(*)</sup>
Alemania	25.869	38.342
India	4.397	4.434
Italia	2.783	2.885
Francia	-	799
<b>TOTAL PENSIONES</b>	<b>33.049</b>	<b>46.460</b>

(\*) Incluye provisiones por pensiones en Alemania y Francia correspondientes al segmento Soluciones y Servicios (Smart Innovation) por 12,7 y 0,8 millones de euros respectivamente.

Los compromisos de planes post-empleo y otras prestaciones a largo plazo al personal que varias sociedades del Grupo garantizan a determinados colectivos son, por país, los siguientes:

- 1) Planes de prestaciones post-empleo y otras prestaciones a largo plazo al personal en Alemania, íntegramente en fondo interno como premios de antigüedad y complementos derivados de acuerdos de jubilación parcial.
- 2) Planes de prestaciones post-empleo en India en su mayoría en fondo interno: pensiones de jubilación vitalicias, premios de jubilación financiados externamente a través de contratos de seguros y premios de jubilación en caso de rescisión de contrato laboral.

- 3) Planes de prestaciones post-empleo en Italia. Actualmente el modelo de pensiones es TFR. Se trataba de un plan de prestación definida que fue transformado a un plan de aportación definida por la reforma de las pensiones que tuvo lugar en diciembre de 2005.

El movimiento de la obligación por prestación definida y las prestaciones a largo plazo al personal durante los ejercicios 2018 y 2017 ha sido el siguiente:

		31 de diciembre de 2018							
		CÁLCULO DE VALORACIONES							
Miles de euros	31.12.2017	COSTE DE SERVICIOS CORRIENTES	GASTOS/ (INGRESO) POR INTERESES	(GANANCIAS)/ PÉRDIDAS POR CAMBIOS EN HIPÓTESIS FINANCIERAS	(GANANCIAS)/ PÉRDIDAS POR EXPERIENCIA	PAGOS DE PRESTACIONES	DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN	ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	31.12.2018
Prestaciones post-empleo <sup>(1)</sup>	45.322	(33)	503	292	(117)	(1.304)	(172)	(13.076)	31.415
Prestaciones a largo plazo con el personal	1.138	383	16	123	-	(26)	-	-	1.634
<b>TOTAL PENSIONES</b>	<b>46.460</b>	<b>350</b>	<b>519</b>	<b>415</b>	<b>(117)</b>	<b>(1.330)</b>	<b>(172)</b>	<b>(13.076)</b>	<b>33.049</b>

  

		31 de diciembre de 2017							
		CÁLCULO DE VALORACIONES							
Miles de euros	31.12.2016	COSTE DE SERVICIOS CORRIENTES	GASTOS/ (INGRESO) POR INTERESES	(GANANCIAS)/ PÉRDIDAS POR CAMBIOS EN HIPÓTESIS FINANCIERAS	(GANANCIAS)/ PÉRDIDAS POR EXPERIENCIA	PAGOS DE PRESTACIONES	DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN	ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	31.12.2017
Prestaciones post-empleo <sup>(1)</sup>	47.076	818	862	34	-	(3.182)	(286)	-	45.322
Prestaciones a largo plazo con el personal	1.281	84	9	(7)	-	(229)	-	-	1.138
<b>TOTAL PENSIONES</b>	<b>48.357</b>	<b>902</b>	<b>871</b>	<b>27</b>	<b>-</b>	<b>(3.411)</b>	<b>(286)</b>	<b>-</b>	<b>46.460</b>

<sup>(1)</sup> Se corresponde con pensiones de jubilación vitalicias en Alemania e India, así como premios de jubilación en la India y planes de prestaciones post-empleo en Italia.

Las hipótesis financiero-actuariales consideradas en las valoraciones actuariales son las siguientes:

	2018			
	Alemania	India	Italia	Francia
Tipo de interés	1,78%	7,4%-7,9%	1,00%	-
Rendimiento esperado activos plan	N/A	7,4%-7,7%	N/A	-
Crecimientos a futuro en salarios	2,30%	7%-10%	0%	-
Crecimientos a futuro en pensiones	1,00% - 1,50%	0%-8%	3,00%	-
Tabla de mortalidad	RT 2008 G	Indian assured lives	RG48	-
Edad de jubilación	65 años	Mortality (2006-08)Ult 58 años para trabajadores, 60 años para el resto	58 años	-
Método de valoración	PUC	PUC	TFR	-
	2017			
	Alemania	India	Italia	Francia
Tipo de interés	1,60% - 1,77%	7,3%-7,7%	1,00%	1,30%
Rendimiento esperado activos plan	N/A	7%-7,3%	N/A	2,00%
Crecimientos a futuro en salarios	2,30% - 2,50%	7%-10%	0%	2,00%
Crecimientos a futuro en pensiones	1,00% - 1,50%	0%-7%	3,00%	2,00%
Tabla de mortalidad	RT 2005 G - Heubeck 2005G	Indian assured lives Mortality (2006-08)Ult	RG48	INSEE2013-2015 Men and Women separately
Edad de jubilación	63 - 65 años	58 años para trabajadores, 60 años para el resto	58 años	62 años
Método de valoración	PUC	PUC	TFR	PUC

Las aportaciones a estos planes en el próximo ejercicio 2019 ascenderán aproximadamente a 1.080 miles de euros.

### 23. Provisiones

El desglose de los movimientos de las provisiones del Grupo de los ejercicios 2018 y 2017 es el siguiente:

Miles de euros	Provisiones
<b>Saldo a 1 de enero de 2017</b>	<b>168.582</b>
Incorporaciones y variaciones en el perímetro de consolidación (Nota 33)	19.568
Dotaciones/(Reversiones)	60.210
<i>Por resultados<sup>(*)</sup></i>	53.649
<i>Por patrimonio</i>	6.561
Aplicaciones	(22.246)
Trasposos y otros movimientos <sup>(*)</sup>	(7.740)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2017</b>	<b>218.374</b>
Incorporaciones y variaciones en el perímetro de consolidación (Nota 33)	2.950
Dotaciones/(Reversiones)	53.467
<i>Por resultados<sup>(**)</sup></i>	53.157
<i>Por patrimonio</i>	310
Aplicaciones	(47.632)
Trasposos y otros movimientos <sup>(*)</sup>	(4.025)
Actividades interrumpidas (Nota 12)	(25.210)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2018</b>	<b>197.924</b>
<b>PROVISIONES NO CORRIENTES</b>	<b>166.791</b>
<b>PROVISIONES CORRIENTES</b>	<b>31.133</b>

(\*) Corresponde básicamente al efecto del tipo de cambio de las filiales extranjeras.

(\*\*) El movimiento del ejercicio presenta un importe neto de dotaciones/reversiones por resultado de 6.429 miles de euros correspondiente a las actividades interrumpidas previas a la interrupción (Notas 1 y 12). El movimiento comparativo de provisiones por resultado del ejercicio 2017 incluye 130 miles de euros de gasto reclasificados en 2018 dentro de la línea de actividades interrumpidas dentro de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada tras su reexpresión.

Las provisiones no corrientes al 31 de diciembre de 2018 incluyen principalmente lo siguiente:

- Provisión de 54,7 millones de euros (31 de diciembre de 2017: 19,0 millones de euros) correspondientes en una parte

significativa con contingencias tributarias en Brasil, de los cuales 1,7 millones de euros se encuentran depositados judicialmente, en espera de la resolución de los litigios (31 de diciembre de 2017: 2,3 millones de euros).

- Provisión de 3,1 millones de euros dotados como garantía en la venta de activos y cierre y liquidación de sociedades a 31 de diciembre de 2018 (1,5 millones de euros a 31 de diciembre de 2017).
- Provisión para otros pasivos de personal de 35,8 millones de euros (31 de diciembre de 2017: 56,9 millones de euros), incluyendo 33,0 millones de euros correspondientes a planes de pensiones (31 de diciembre de 2017: 46,5 millones de euros).
- Provisión de 73,2 millones de euros (31 de diciembre de 2017: 76,5 millones de euros) correspondientes a la cobertura de riesgos operativos del negocio considerados exigibles en el largo plazo.

Las provisiones corrientes al 31 de diciembre de 2018 tienen como finalidad básicamente la adecuación de las estructuras productivas de sociedades del Grupo y pasivos con el personal a corto plazo (2018: 5,9 millones de euros; 2017: 3,4 millones de euros); así como la cobertura de riesgos operativos del negocio en diversas sociedades del Grupo considerados exigibles en el corto plazo (2018: 17,9 millones de euros; 2017: 16,3 millones de euros). Asimismo incluyen riesgos de contingencias tributarias y reclamaciones de clientes en algunas de las filiales (2018: 7,3 millones de euros; 2017: 9,3 millones de euros). A 31 de diciembre de 2017 también se incluían 35,5 millones de euros de remuneraciones devengadas por la dirección, las cuales han sido satisfechas prácticamente en su totalidad en el ejercicio 2018.

El importe total de provisiones a largo y corto plazo reclasificado en actividades discontinuadas a 31 de diciembre de 2018 asciende a 4,4 millones de euros. Tras el reparto del dividendo extraordinario por el que el Grupo repartía su participación en el segmento de Soluciones y Servicios (Smart Innovation), se han enajenado provisiones a largo y corto plazo por un importe aproximado de 20,5 millones de euros, que en el momento de su enajenación estaban clasificados como grupo de pasivos mantenidos para la venta, y de los cuales 13,1 millones correspondían a provisiones por pensiones.

#### 24. Ingresos de explotación

Miles de euros	Nota	2018	2017 <sup>(*)</sup>
Importe neto de la cifra de negocios			
- Venta de productos		3.029.495	2.842.566
Variación de existencias de Producto Terminado y en curso	10	17.460	23.628
Otros ingresos de explotación		159.621	104.254
<b>TOTAL</b>		<b>3.206.576</b>	<b>2.970.448</b>

<sup>(\*)</sup> Cifras reexpresadas, véase Nota 2.

El epígrafe de Otros ingresos de explotación incluye básicamente las subvenciones de explotación y el traspaso a resultados de las subvenciones de capital, así como las ventas de chatarra y la ganancia neta por la venta de inmovilizado por 1.628 miles de euros (1.008 miles de euros de pérdida en 2017).

Del volumen de ingresos por venta de la cifra de negocios, los importes facturados en otras monedas distintas del euro reflejados en miles de euros son los siguientes:

Miles de euros	2018	2017 <sup>(*)</sup>
Dólares americanos	745.735	691.941
Reales brasileños	323.649	301.918
Rupias indias	355.870	319.908
Otros	229.033	209.177
<b>TOTAL</b>	<b>1.654.287</b>	<b>1.522.944</b>

<sup>(\*)</sup> Cifras reexpresadas, véase Nota 2.



**25. Otros gastos de explotación**

Miles de euros	Nota	2018	2017 <sup>(*)</sup>
Suministros		55.160	49.114
Transportes		36.882	35.361
Reparaciones		61.120	55.686
Arrendamientos operativos		12.841	10.660
Dotación o provisión por deterioro de cuentas a cobrar	9	1.615	923
Dotación o provisión de obsolescencia	10	10.078	7.365
Otros gastos de explotación		105.365	124.510
<b>TOTAL</b>		<b>283.061</b>	<b>283.619</b>

(\*) Cifras reexpresadas, véase Nota 2.

**26. Gastos por prestaciones a los empleados**

Miles de euros	2018	2017 <sup>(*)</sup>
Sueldos y salarios	426.756	399.821
Pagos basados en acciones	-	9.671
Gasto de seguridad social	75.026	69.572
Otros gastos sociales	51.778	47.277
Costes por reestructuraciones de personal	4.278	5.629
<b>TOTAL</b>	<b>557.838</b>	<b>531.970</b>

(\*) Cifras reexpresadas, véase Nota 2.

El número promedio de empleados del Grupo por categoría es el siguiente:

Categoría	Automoción		Automoción y Soluciones y Servicios	
	2018	2017	2018 <sup>(*)</sup>	2017 <sup>(*)</sup>
Directivos	771	722	776	732
Titulados técnicos y administrativos	6.050	5.912	7.267	8.092
Oficiales	16.400	15.632	19.407	19.904
<b>TOTAL</b>	<b>23.221</b>	<b>22.266</b>	<b>27.450</b>	<b>28.728</b>

(\*) Incluye plantilla del segmento Soluciones y Servicios hasta su enajenación (Notas 1 y 12).

Así mismo, el número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio con una discapacidad mayor o igual al 33% es de 366 personas pertenecientes a la categoría de oficiales. (2017: 338 pertenecientes a la categoría de oficiales.)

La distribución del personal y miembros del Consejo de Administración al 31 de diciembre de 2018 y 2017 entre hombres y mujeres es la siguiente:

Categoría	2018			2017		
	Hombres	Mujeres	Total <sup>(*)</sup>	Hombres	Mujeres	Total <sup>(*)</sup>
Miembros del Consejo de Administración (*)	11	2	13	11	2	13
Directivos	688	68	756	675	63	738
Titulados, técnicos y administrativos	5.063	992	6.055	6.680	1.668	8.348
Oficiales	13.707	2.742	16.449	17.900	3.962	21.862
<b>TOTAL</b>	<b>19.469</b>	<b>3.804</b>	<b>23.273</b>	<b>25.266</b>	<b>5.695</b>	<b>30.961</b>

(\*) Dos de los miembros del Consejo de Administración son, a su vez, ejecutivos del Grupo.

### Incentivo a largo plazo

El Consejo de Administración de CIE Automotive S.A. acordó en 2018 implementar un plan para permitir la participación de ciertos empleados del Grupo en el capital social de la empresa, concediendo a dichos empleados un préstamo exigible a su vencimiento con fecha 31 de diciembre de 2022 con tipo de interés cero. El objetivo del plan es doble: (i) motivar, promover la lealtad y alentar a los miembros más importantes de la gerencia del Grupo a lograr los objetivos estratégicos para los próximos cinco años y (ii) como resultado del compromiso con el Grupo, permitir que los empleados antes mencionados se beneficien de cualquier incremento en el precio de cotización de las acciones de CIE Automotive S.A. desde el 1 de enero de 2018 hasta el 31 de diciembre de 2022. Estos préstamos, que reúnen las condiciones para ser considerados “full recourse”, están registrados a valor razonable, se encuentran clasificados en el epígrafe “Activos financieros no corrientes” del balance de situación consolidado y su importe pendiente de cobro a 31 de diciembre de 2018 es de 27,3 millones de euros (Nota 8).

### Remuneración basada en acciones

#### Mahindra CIE Automotive, Ltd. (antes Mahindra Forgings Ltd.)

El Grupo, a través de sus entidades adquiridas en 2013, mantenía a 31 de diciembre de 2013 varios planes de remuneración basados en acciones de sus filiales Mahindra CIE Automotive, Ltd. (antes Mahindra Forgings, Ltd.) y Mahindra Composites, Ltd. De acuerdo con los esquemas establecidos de los diferentes planes, pueden beneficiarse de los mismos los empleados y directivos de la propia entidad, sus subsidiarias y/o su matriz que sean elegibles y cumplan los criterios de elegibilidad del plan.

Las opciones concedidas por la entidad Mahindra CIE Automotive, Ltd. se dividen en tres tramos:

- Hasta 400.000 opciones serán ejercitadas a un precio fijo de 83 rupias,
- Hasta 750.000 opciones serán ejercitadas a un precio fijo de 197 rupias y
- Otras opciones serán ejercitadas a un precio igual al precio de mercado de las acciones menos un descuento que no superará el 15% de la media del valor de las mismas en la fecha de concesión. El precio de ejercicio final se determinará por el Comité de Directores. Se consolidan por tramos determinados por el Comité de Remuneración de la sociedad y están sujetas al cumplimiento de un año de período de irrevocabilidad. Las opciones, una vez que se hayan consolidado, son ejercitables a partir de la fecha de consolidación hasta un máximo de 5 años posterior a dicha fecha.

Por otro lado, en el caso de las opciones concedidas por la entidad Mahindra Composites, Ltd. el precio de ejercicio es igual al precio de mercado de las acciones menos un descuento no superior al 15% de la media del valor de las mismas en la fecha de concesión. Las opciones, que tenían condiciones similares a las descritas por las correspondientes a Mahindra CIE Automotive, Ltd., estaban divididas en tres tramos iguales, donde cada tramo está condicionado a que los empleados completen 12 meses, 24 meses y 36 meses respectivamente de periodos de servicio (período de consolidación). Las opciones son ejercitables a partir de la fecha de consolidación hasta un máximo de 5 años posterior a dicha fecha.

Los movimientos habidos en el número de opciones sobre acciones en circulación y en sus correspondientes valores razonables para los ejercicios 2018 y 2017 han sido los siguientes:

Miles de euros	Valor razonable	Nº Opciones (Miles)
<b>Al 1 de enero de 2017</b>	<b>3.847</b>	<b>1.872</b>
Anuladas	(110)	(119)
Ejercitadas	(388)	(279)
Diferencias de conversión	(142)	-
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>3.207</b>	<b>1.474</b>
Anuladas	(470)	(377)
Ejercitadas	(494)	(414)
Diferencias de conversión	(88)	-
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>2.155</b>	<b>683</b>

Al 31 de diciembre de 2018, de las 682.812 opciones en circulación, 487.335 opciones eran ejercitables al cierre del ejercicio 2018. Al 31 de diciembre de 2017, de las 1.473.797 opciones en circulación, 161.969 opciones eran ejercitables al cierre del ejercicio 2017.

Las opciones sobre acciones en circulación al cierre del ejercicio tienen las siguientes fechas de vencimiento y precios de ejercicio:

Ejercicio 2018			Ejercicio 2017		
Nº de opciones al cierre	Precio de ejercicio por acción (*)	Ejercicio de vencimiento	Nº de opciones al cierre	Precio de ejercicio por acción (*)	Ejercicio de vencimiento
95.502	57	2020	160.260	57	2020
878	44	2021	1.709	44	2021
586.432	150	2025	1.311.828	150	2025
<b>682.812</b>			<b>1.473.797</b>		

(\*) Cifras presentadas en rupias indias al ser más representativas del valor de la opción.

## 27. Ingresos y gastos financieros

Miles de euros	Nota	2018	2017 <sup>(*)</sup>
Gastos financieros:			
- Intereses por préstamos con entidades de crédito		(53.332)	(57.199)
Ingresos por intereses:			
- Otros intereses e ingresos financieros	31	9.500	12.430
Ganancias/(pérdidas) netas por transacciones en moneda extranjera	31	1.438	(1.469)
Ganancias/(pérdidas) en el valor razonable de instrumentos financieros	31	(7.060)	7.269
<b>TOTAL</b>		<b>(49.454)</b>	<b>(38.969)</b>

(\*) Cifras reexpresadas, véase Nota 2.

## 28. Impuesto sobre las ganancias

Miles de euros	2018	2017 <sup>(*)</sup>
Gasto por impuesto corriente	90.338	69.612
Variación neta impuestos diferidos (Nota 21) (**)	1.501	5.173
Gasto por impuesto total	<b>91.839</b>	<b>74.785</b>
Impuesto actividades interrumpidas (Nota 12)	(1.700)	(3.580)
<b>Gasto por impuesto de sociedades</b>	<b>90.139</b>	<b>71.205</b>

(\*) Cifras reexpresadas, véase Nota 2.

(\*\*) No incluye créditos fiscales por I+D+i, 761 miles de euros, que se recogen, de acuerdo con la NIC 20, como subvenciones de explotación (2017: 695 miles de euros).

La conciliación entre el resultado contable consolidado y la base imponible del Impuesto sobre sociedades agregado es la siguiente:

Miles de euros	2018	2017
Resultado contable consolidado del ejercicio antes de impuestos de las actividades continuadas	318.473	303.604
Resultado contable antes de impuestos de actividades interrumpidas (Nota 12)	210.851	29.337
Ajustes de consolidación	84.505	194.025
<b>Resultado agregado antes de impuestos de las sociedades consolidadas</b>	<b>613.829</b>	<b>526.966</b>
Ingresos y gastos no computables (*)	(360.436)	(257.045)
Diferencias temporarias netas de las sociedades individuales (**)	(1.120)	16.343
Compensación de bases imponibles negativas	(29.973)	(87.779)
<b>Base imponible agregada (Resultado fiscal)</b>	<b>222.300</b>	<b>198.485</b>

(\*) Dividendos repartidos entre Sociedades del Grupo, y otras diferencias permanentes por 39 y 62 millones de euros, respectivamente (2017: 109 y 148 millones de euros, respectivamente).

(\*\*) Las diferencias temporarias netas de las sociedades individuales se comprenden básicamente con los ajustes por reestructuración de plantilla y por las diferencias entre contabilidad y fiscalidad en la imputación temporal de ingresos y gastos y la dotación y reversión de provisiones.

El impuesto sobre el beneficio del Grupo difiere del importe teórico que se habría obtenido empleando el tipo impositivo medio ponderado aplicable a los beneficios de las sociedades consolidadas como sigue:

Miles de euros	2018	2017
Resultado agregado antes de impuestos de las sociedades consolidadas	613.829	526.966
Impuesto calculado a los tipos impositivos nacionales aplicables a los beneficios en los respectivos países	179.184	154.895
Resultado libre de impuestos	(105.157)	(75.554)
Utilización de créditos y pérdidas fiscales	(1.093)	(9.729)
Registro de provisiones y otros	17.403	-
Gastos/(Ingresos) por impuesto diferido (Nota 21)	1.501	5.173
Gasto por impuesto	91.839	74.785
Traspaso a actividades interrumpidas (Nota 12)	(1.700)	(3.580)
<b>Gasto por impuesto de actividades continuadas</b>	<b>90.139</b>	<b>71.205</b>

Los tipos impositivos teóricos varían según las distintas localizaciones, siendo los principales los siguientes:

	Tipo nominal	
	2018	2017
País Vasco y Navarra	26%	28%
Resto España	25%	25%
México	30%	30%
Brasil	34%	34%
Resto Europa (tipo medio)	15% - 33%	15% - 35%
República Popular China	25%	25%
Resto América	21%	21%-35%
India	35%	35%

Como ya se ha comentado en la Nota 2.22, determinadas compañías del Grupo están autorizadas a tributar en régimen de declaración consolidada.

En términos generales, se encuentran abiertos a inspección los ejercicios no prescritos de acuerdo a las diversas legislaciones fiscales aplicables en cada una de las sociedades del Grupo y cuyo período está fijado de 4 a 6 años a contar desde que la obligación es exigible y vence el plazo para la presentación de impuestos.

La legislación aplicable para la liquidación del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2018 de la Sociedad dominante del Grupo es la correspondiente a la Norma Foral 11/2013, de 5 de diciembre, del Territorio Foral de Bizkaia.

En este período se han aprobado modificaciones a la citada norma foral. Las principales que afectan al Grupo son la reducción del tipo impositivo aplicable (26% en 2018 y 24% en 2019) así como limitaciones a la recuperación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores. El efecto derivado de estas modificaciones ha sido de aproximadamente 3,2 millones de euros.

Los Administradores de la Sociedad dominante han realizado los cálculos de los importes asociados con este impuesto para el ejercicio 2018 y aquellos abiertos a inspección de acuerdo con la normativa en vigor al cierre de cada ejercicio, por considerar que de la resolución final de las diversas actuaciones judiciales y los recursos planteados al respecto no se derivará un impacto significativo sobre las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

Durante los ejercicios 2018 y 2017 se han enajenado elementos del activo no corriente por los que la plusvalía por importe de 933 y 261 miles de euros, respectivamente, se ha acogido a la exención fiscal por reinversión. El importe total de la venta ya se ha materializado en nuevos elementos del activo no corriente, no quedando por tanto pendiente de realizar inversiones adicionales para cubrir la reinversión.

Cada una de las compañías que se han acogido a este incentivo revelará en sus cuentas anuales individuales la información exigida a estos efectos para la normativa.

## 29. Ganancias por acción

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, excluidas las acciones propias adquiridas por la Sociedad dominante (Nota 13).

	2018	2017
Beneficio atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante (miles de euros)	396.754	215.408
Beneficio/(Pérdida) procedente de actividades interrumpidas atribuibles a los accionistas de la Sociedad dominante (Miles de euros) (*)		
	205.757	11.556
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles)	128.888	128.808
<b>GANANCIAS BÁSICAS</b>	<b>3,08</b>	<b>1,67</b>
Ganancias básicas por acción de operaciones continuadas (euros por acción)	1,48	1,58
Ganancias básicas por acción de operaciones interrumpidas (euros por acción)	1,60	0,09

(\*) Del beneficio/(pérdida) procedente de actividades interrumpidas del Grupo, 209.151 miles de euros (Nota 12), este importe corresponde a los accionistas de la Sociedad dominante del Grupo (2017: 25.757 miles de euros).

## 30. Dividendos por acción

Con fecha 12 de diciembre de 2018, el Consejo de Administración ha aprobado el desembolso de un dividendo a cuenta con cargo a los resultados del ejercicio 2018 por un importe de 0,31 euros brutos por acción, lo que ha supuesto un total de 39.990 miles de euros. El desembolso se ha hecho efectivo el 4 de enero de 2019.

Con fecha 24 de abril de 2018 la Junta General de Accionistas acordó el reparto de un dividendo extraordinario en especie por el que CIE Automotive, S.A. repartirá entre sus accionistas las participaciones que ostenta en Global Dominion Access, S.A. La transmisión de dichas acciones ha sido efectiva el 3 de julio de 2018 ascendiendo a un valor razonable de 405 millones de euros (Notas 1 y 12).

En esa misma fecha la Junta General de Accionistas de CIE Automotive, S.A. acordó la distribución del resultado individual del ejercicio 2017, aprobando el reparto de un dividendo complementario de 0,28 euros brutos por acción con derecho a dividendo, lo que ha supuesto un total de 36.120 miles de euros. El desembolso se ha hecho efectivo el 3 de julio de 2018.

Con fecha 12 de diciembre de 2017, el Consejo de Administración acordó el desembolso de un dividendo a cuenta con cargo a los resultados del ejercicio 2017 de 0,28 euros por acción, lo que supuso un total de 36.049 miles de euros. El desembolso se hizo efectivo el 5 de enero de 2018.

Con fecha 4 de mayo de 2017 la Junta General de Accionistas de CIE Automotive, S.A. acordó la distribución del resultado individual del ejercicio 2016, aprobando el reparto de un dividendo complementario de 0,21 euros brutos por acción con derecho a dividendo, lo que supuso un total de 27.037 miles de euros. El desembolso se hizo efectivo el 5 de julio de 2017.

### 31. Efectivo generado por las operaciones

Miles de euros	Nota	2018	2017
<b>Beneficio del ejercicio</b>		<b>437.485</b>	<b>258.156</b>
Impuestos	28	90.338	69.612
Impuestos diferidos	21/28	1.501	5.173
Subvenciones abonadas a resultados		(1.661)	(3.065)
Amortización de inmovilizado material	6	158.435	124.470
Amortización de activos intangibles	7	5.254	5.438
Deterioro de activos	6	47	2.120
(Beneficio)/pérdida en la venta de inmovilizado material <sup>(*)</sup>		(1.628)	(1.008)
Movimientos netos en provisiones		128	35.277
Resultados de actividades interrumpidas antes de impuestos	12	(210.851)	(29.337)
(Ganancias)/pérdidas netas en el valor razonable de instrumentos financieros	27	7.060	(7.269)
Diferencias de cambio	27	(1.438)	1.469
Ingresos por intereses	27	(9.500)	(12.430)
Gastos por intereses	27	53.332	57.199
Participación en la pérdida/(ganancia) de asociadas	8	(2.641)	(3.481)
<b>Ajustes al beneficio del ejercicio</b>		<b>88.376</b>	<b>244.168</b>
Existencias		(41.768)	(55.838)
Clientes y otras cuentas a cobrar		8.399	(41.015)
Otros Activos		12.379	(41.360)
Proveedores y otras cuentas a pagar		(29.042)	131.755
<b>Variaciones en el capital circulante (excluidos los efectos de la adquisición y diferencias de cambio en consolidación)</b>		<b>(50.032)</b>	<b>(6.458)</b>
<b>EFFECTIVO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>475.829</b>	<b>495.866</b>

<sup>(\*)</sup> En el estado de flujos de efectivo, los ingresos obtenidos por la venta de inmovilizado material e inmaterial incluyen:

Miles de euros	Nota	2018	2017
Importe en libros	6/7	2.477	5.347
Ganancia/(pérdida) por la venta de inmovilizado material		1.628	1.008
<b>Importe cobrado por la venta de inmovilizado material</b>		<b>4.105</b>	<b>6.355</b>

### 32. Compromisos

#### a) Compromisos de compra de activos fijos y arrendamientos

Las inversiones comprometidas en las fechas del balance pero no incurridas todavía son las siguientes:

Miles de euros	2018 <sup>(*)</sup>	2017
Inmovilizado material	37.458	39.614
Obligaciones provenientes de contratos de arrendamiento no cancelables	49.591	94.396

<sup>(\*)</sup> No incluye los compromisos de adquisición de inmovilizado material y arrendamientos pertenecientes al segmento Soluciones y Servicios (Smart Innovation) (Notas 1 y 12).

Estas inversiones se financiarán principalmente con la generación prevista de tesorería de la actividad del Grupo, mediante acuerdos de pagos con los proveedores y suministradores de equipos y otros activos y, en su caso, con la financiación

bancaria necesaria.

b) Compromisos por arrendamiento operativo

El Grupo alquila varias oficinas y almacenes bajo contratos no cancelables de arrendamiento operativo, con una duración de entre cinco y diez años, siendo la mayor parte de los mismos renovables a su vencimiento en condiciones de mercado.

Los pagos mínimos totales futuros por los arrendamientos operativos no cancelables son los siguientes:

Miles de euros	2018	2017 <sup>(*)</sup>
Menos de un año	5.605	24.853
Entre uno y cinco años	23.471	49.927
Más de cinco años	20.515	19.616
<b>TOTAL</b>	<b>49.591</b>	<b>94.396</b>

(\*) Incluye los compromisos de arrendamiento operativo del segmento Soluciones y Servicios (Smart Innovation) (Notas 1 y 12).

Adicionalmente, se alquilan instalaciones y maquinaria bajo contratos cancelables de arrendamiento operativo. El Grupo está obligado a notificar con seis meses de antelación la finalización de estos acuerdos.

### 33. Combinaciones de negocios

#### Ejercicio 2018

Las variaciones en el perímetro de consolidación se describen en la Nota 1.

#### Automoción

En enero de 2018 se ha llevado a cabo la adquisición del 100% de las acciones de la sociedad brasileña Zanini Industria de Autopeças, Ltda. (denominada actualmente Autometal ML Cromação, Pintura e Injeção de Plástico, Ltda.) por un precio de 1.120 miles de euros.

La combinación de negocios para la toma de control de Zanini Industria de Autopeças, Ltda. referida al 100% de la participación, así como el detalle de activos y pasivos surgidos de la adquisición; y el movimiento de fondos de efectivo de la operación se resume a continuación:

Valor razonable en miles de euros	Nota	ZANINI
Inmovilizado	6/7	4.955
Activos financieros no corrientes	8	70
Existencias	10	582
Cuentas a cobrar		482
Otros Activos corrientes		115
Efectivo y equivalentes al efectivo		390
<b>Activos adquiridos</b>		<b>6.594</b>
Provisiones	23	2.857
Recursos ajenos		246
Cuentas por pagar		3.935
Otros Pasivos		3.802
<b>Pasivos adquiridos</b>		<b>10.840</b>
<b>Activos netos adquiridos</b>		<b>(4.246)</b>
Coste de la adquisición		1.120
Valor razonable de los activos netos adquiridos		4.246
<b>Fondo de Comercio</b>	7	<b>5.366</b>
Importe satisfecho		1.120
Efectivo y equivalentes al efectivo en la dependiente adquirida		(390)
<b>Salida/(Entrada) de efectivo en la adquisición</b>		<b>730</b>

Este fondo de comercio se ha atribuido a la futura rentabilidad del negocio adquirido y a las sinergias que se esperan obtener después de la adquisición por parte del Grupo.

El análisis de la combinación de negocios, así como el proceso de asignación del precio pagado a los valores de los activos y pasivos adquiridos ha sido finalizado.

El total de la cifra de negocios generada por esta combinación de negocios no difiere significativamente de aquella que hubiera resultado considerando una fecha de toma de control de 1 de enero de 2018.

#### **Soluciones y Servicios (Smart Innovation)**

En febrero de 2018, mediante la filial del Grupo Global Near, S.L., posteriormente red denominada Abside, S.L. se ha llevado a cabo la adquisición del capital adicional de la sociedad Centro Near Servicios Financieros, S.L., por un euro, hasta entonces sociedad consolidada por el método de puesta en equivalencia. Una vez obtenido el control sobre la misma (Nota 1), se ha llevado a cabo la contabilización de la combinación de negocios correspondiente.

El 28 de marzo de 2018 el Grupo, mediante la filial Dominion Industries and Infraestructures, S.L., ha llevado a cabo la adquisición del 100% del capital social de Go Specialist, S.L. por 1 millón de euros, de los cuales 700 miles de euros se pagaron en el momento de la adquisición.

En junio de 2018 el Grupo, mediante su filial Global Dominion Access, S.A. ha procedido a la adquisición del 100% de las acciones Grupo Scorpio por un importe total de 5.164 miles de euros.

Así mismo, en junio de 2018 el Grupo, mediante su filial Global Dominion Access, S.A. ha procedido a la adquisición del 100% de las acciones de Diseños y Productos Técnicos, S.A. (DITECSA) por un importe total de 2.782 miles de euros.

Las combinaciones de negocios para la toma de control de dichos negocios, así como el detalle de activos y pasivos surgidos de la adquisición; y el movimiento de fondos de efectivo de las operaciones se resume a continuación:

Valor razonable en miles de euros	Nota	ABSIDE	GO SPECIALIST	SCORPIO <sup>(*)</sup>	DITECSA <sup>(*)</sup>
Inmovilizado	6/7	2.000	21	437	1.259
Impuestos diferidos		1.650	-	99	332
Activos financieros no corrientes	8	(2.845)	-	4	-
Existencias		-	-	449	12
Cuentas a cobrar		57	-	1.219	310
Otros Activos corrientes		143	-	121	337
Efectivo y equivalentes al efectivo		85	-	2.072	243
<b>Activos adquiridos</b>		<b>1.090</b>	<b>21</b>	<b>4.401</b>	<b>2.493</b>
Minoritarios		2.000	-	-	-
Otros pasivos financieros no corrientes		-	-	90	-
Otros pasivos no corrientes		1.787	-	-	-
Impuestos diferidos		-	-	-	2
Provisiones	23	-	93	-	-
Cuentas por pagar		9	328	1.025	1.084
Otros pasivos corrientes		90	-	237	195
<b>Pasivos adquiridos</b>		<b>3.886</b>	<b>421</b>	<b>1.352</b>	<b>1.281</b>
<b>Activos netos adquiridos</b>		<b>(2.796)</b>	<b>(400)</b>	<b>3.049</b>	<b>1.212</b>
Coste de la adquisición		-	1.000	5.164	2.782
Valor razonable de los activos netos adquiridos		2.796	400	(3.049)	(1.212)
<b>Fondo de Comercio</b>	<b>7</b>	<b>2.796</b>	<b>1.400</b>	<b>2.115</b>	<b>1.570</b>
Importe satisfecho		-	700	-	250
Efectivo y equivalentes al efectivo en la dependiente adquirida		(85)	-	(2.072)	(243)
<b>Salida/(Entrada) de efectivo en la adquisición</b>		<b>(85)</b>	<b>700</b>	<b>(2.072)</b>	<b>7</b>

(\*) Los movimientos correspondientes a estas combinaciones de negocios no se han incluido en los movimientos de las notas explicativas, al ser las mismas



posteriores a la fecha de interrupción 24 de abril de 2018.

Estos fondos de comercio se han atribuido a la futura rentabilidad de los negocios adquiridos y a las sinergias que se esperan obtener después de su adquisición por parte del Grupo.

El análisis de las combinaciones de negocios, así como el proceso de asignación del precio pagado a los valores de los activos y pasivos adquiridos no han sido completamente finalizados.

La contribución al resultado de estas combinaciones de negocios procedentes del segmento de Soluciones y Servicios (Smart Innovation), clasificados como actividades interrumpidas, no ha sido significativo.

### **Ejercicio 2017**

#### **Automoción**

En marzo de 2017, el Grupo adquirió a través de la sociedad CIE Automotive USA, Inc la totalidad del capital social del Grupo Newcor, por un precio de 108 millones de dólares estadounidenses (102 millones de euros en la fecha de la compra).

Newcor es una compañía especializada en el diseño y producción de componentes y subconjuntos mecanizados de alta precisión, powertrain y transmisiones para el sector de Automoción. Cuenta con tres plantas productivas en el Estado de Michigan (EEUU). Sus ventas anuales ascienden a aproximadamente a 150 millones de dólares y entre sus clientes están los principales constructores de vehículos y proveedores de primer nivel (Tier 1), con una importante presencia en los Estados Unidos de América.

La combinación de negocios para la toma de control de Newcor, Inc. referida al 100% de la participación, así como el detalle de activos y pasivo surgidos de la adquisición; y el movimiento de fondos de efectivo de la operación de resume a continuación:

<b>Valor razonable en miles de euros</b>	<b>Nota</b>	<b>NEWCOR</b>
Inmovilizado	6/7	35.340
Impuestos diferidos	21	3.822
Existencias		8.530
Cuentas a cobrar		18.392
Otros Activos corrientes		333
Efectivo y equivalentes al efectivo		676
<b>Activos adquiridos</b>		<b>67.093</b>
Provisiones	23	10.649
Cuentas por pagar		13.292
Otros Pasivos		978
<b>Pasivos adquiridos</b>		<b>24.919</b>
<b>Activos netos adquiridos</b>		<b>42.174</b>
Coste de la adquisición		102.245
Valor razonable de los activos netos adquiridos		(42.174)
<b>Fondo de Comercio</b>	<b>7</b>	<b>60.071</b>
Importe satisfecho		102.245
Efectivo y equivalentes al efectivo en la dependiente adquirida		(676)
<b>Salida/(Entrada) de efectivo en la adquisición</b>		<b>101.569</b>

El análisis del negocio, así como el proceso de asignación del precio pagado por los activos y pasivos adquiridos han sido finalizados.

La cifra de ventas de la combinación de negocios realizada integrada en el ejercicio 2017 ascendió a 117,9 millones de euros. Si las combinaciones de negocios se hubieran realizado el 1 de enero de 2017 este importe hubiera ascendido a 141,3

millones de euros.

Adicionalmente, en el tercer trimestre de 2017, y dentro del periodo de definición de activos y pasivos adquiridos en la combinación de negocios de la adquisición del subgrupo Billforge en septiembre de 2016, el Grupo procedió a registrar una provisión por un pasivo contingente de 10 millones de dólares estadounidenses. El registro de dicha provisión supuso una disminución neta de los activos y pasivos adquiridos en la combinación de negocios de 5,8 millones de euros, habiéndose registrado dicha disminución contra el Fondo de Comercio generado en el momento de la adquisición del subgrupo.

Los impactos por líneas financieras fueron los siguientes, habiéndose registrado los mismos en los movimientos correspondientes como incorporaciones al perímetro del ejercicio 2017:

Miles de euros	Nota	Importe
Provisiones a largo plazo	23	8.919
Activos por impuesto diferido	21	(3.087)
<b>Fondo de Comercio</b>	<b>7</b>	<b>5.832</b>

#### **Segmento Soluciones y Servicios (Smart Innovation)**

El 13 de julio de 2017 se procedió a la suscripción con el grupo Dixon Carphone plc, de un contrato para la adquisición de la totalidad del capital social de The Phone House España (que comprenden las sociedades The Phone House Spain, S.L., Connected World Services Europe, S.L.U. y Smart House Spain, S.L.U.), todas ellas con sede en España. El cierre de la transacción estaba condicionado a la obtención de la autorización de las autoridades españolas de la competencia y una serie de condiciones suspensivas relativas a la confirmación de los principales operadores con los que The Phone House operaba de continuar sus contratos de suministro y distribución. Estas condiciones suspensivas se cumplieron en el mes de septiembre de 2017, momento en el que se procede a la adquisición de la totalidad del capital de las sociedades mencionadas.

El precio de la transacción ascendió a 58 millones de euros (una vez que la Sociedad dominante asumió la deuda que anterior socio mantenía respecto a las sociedades adquiridas por importe de 45 millones de euros), precio que se acordó abonar en dos plazos, el primero de ellos (dos tercios) a la fecha de cierre de la operación, es decir, en septiembre de 2017 y el segundo (un tercio) en enero de 2018.

La combinación de negocios para la toma de control de The Phone House referida al 100% de la participación, así como el detalle de activos y pasivo surgidos de la adquisición; y el movimiento de fondos de efectivo de la operación de resume a continuación:

Valor razonable en miles de euros	Nota	TPH
Inmovilizado	6/7	26.588
Impuestos diferidos	21	6.391
Activos financieros no corrientes	8	4.414
Existencias		37.442
Cuentas a cobrar		47.672
Otros activos corrientes		905
Efectivo y equivalentes al efectivo		866
<b>Activos adquiridos</b>		<b>124.278</b>
Impuestos diferidos	21	3.617
Cuentas por pagar		93.557
Otros Pasivos		9.295
<b>Pasivos adquiridos</b>		<b>106.469</b>
<b>Activos netos adquiridos</b>		<b>17.809</b>
Coste de la adquisición		102.754
Deuda asumida de los anteriores accionistas		(45.035)
Valor razonable de los activos netos adquiridos		(17.809)
<b>Fondo de Comercio</b>	<b>7</b>	<b>39.910</b>
Importe satisfecho		38.448
Efectivo y equivalentes al efectivo en la dependiente adquirida		(866)
<b>Salida/(Entrada) de efectivo en la adquisición</b>		<b>37.582</b>

En el proceso de reconocimiento y valoración a valor razonable de los activos adquiridos y de los pasivos asumidos se asignó un importe de 8,9 millones de euros a la marca "Phone House" y un importe de 5,5 millones de euros a los contratos existentes con operadores, ambos reconocidos dentro del epígrafe "Otros activos intangibles" del activo no corriente del balance consolidado. La marca "Phone House" se valoró sobre la base del "Método de ahorro en royalties" que estima el valor actual del ahorro que el Grupo obtiene por ser propietario de la marca respecto a tener que pagar por la licencia de uso a un tercero. Atendiendo a la apuesta e inversión continua que el Grupo pretende realizar sobre la marca "Phone House" se determinó que se trata de un activo de vida útil indefinida. Los contratos con operadores se valoraron atendiendo al método de valoración "MERM" basado en el exceso de beneficio sobre los activos contributivos requeridos para la explotación de estos activos intangibles. La vida útil estimada para los contratos con operadores fue de 5 años.

El importe pendiente de pago por 19,3 millones de euros se encontraba registrado en el epígrafe "Otros pasivos corrientes" a 31 de diciembre de 2017.

Los análisis de la combinación de negocios, así como el proceso de asignación del precio pagado a los activos netos adquiridos habían sido finalizados para la fecha de enajenación del segmento del Grupo.

Si esta combinación de negocios se hubiera realizado el 1 de enero de 2017 la cifra de ventas hubiera sido 366.287 miles de euros superior.

#### **34. Transacciones con partes vinculadas**

Se consideran partes vinculadas los accionistas directos del Grupo (incluyendo minoritarios) así como los Administradores y el personal directivo clave y familiares cercanos a los anteriormente mencionados y aquellas sociedades participadas consolidadas por puesta en equivalencia.

Las transacciones que se detallan a continuación se realizaron con partes vinculadas:

a) Retribuciones y préstamos al personal de Alta Dirección

La remuneración total devengada en el ejercicio 2018 por el personal de Alta Dirección, excluyendo aquellos que se incluyen en el apartado de retribución a los miembros del Consejo de Administración, asciende a un importe de 6.215 miles de euros (2017: 5.388 miles de euros).

Adicionalmente, al cierre del ejercicio 2017 se encontraba completamente devengada una remuneración basada en el precio la acción, según se explica en el apartado e) de esta misma nota, cuyo pago se ha llevado a cabo en 2018.

Tal y como se explica en la Nota 26, el Consejo de Administración de CIE Automotive acordó en 2018 implementar un plan para permitir la participación de ciertos empleados del Grupo en el capital social de la empresa. El importe nominal total de los préstamos a miembros de la Alta de Dirección, pendientes de cobro a 31 de diciembre de 2018 es de 11.271 miles de euros.

Al cierre del ejercicio 2017 existía un saldo a cobrar derivado de otras operaciones con miembros de la Alta Dirección por un importe de 732 miles euros, que se encontraban clasificados como activos no corrientes. Como consecuencia de la enajenación del segmento Soluciones y Servicios (Smart Innovation), este importe ya no se refleja en el balance consolidado del Grupo a 31 de diciembre de 2018.

El Grupo no tiene contraídas obligaciones relativas a pensiones u otro tipo de retribuciones complementarias a la jubilación con el personal de Alta Dirección.

b) Retribución de los administradores de la Sociedad dominante

La retribución total de los miembros de Consejo de Administración ha ascendido a 5.513 miles de euros (2017: 3.916 miles de euros). Los miembros del Consejo de Administración no han percibido remuneración alguna en concepto de dietas, primas o participación en beneficios. Tampoco han recibido acciones, ni han vendido ni ejercido, opciones sobre acciones, así como otros derechos relacionados con planes de pensiones ni pólizas de seguro a su favor.

Al cierre del ejercicio 2018 existe un saldo (a valor actual) a cobrar derivado de otras operaciones con estas partes vinculadas por un importe de 152 miles de euros (2017: 303 miles de euros), que se encuentra clasificado como activos corrientes.

La Sociedad no tiene contraídas obligaciones relativas a pensiones u otro tipo de retribuciones complementarias a la jubilación con sus administradores.

c) Saldos y Transacciones derivados de otras operaciones con partes vinculadas

Saldos en miles de euros	31.12.2018	31.12.2017
Cuentas comerciales a cobrar de partes vinculadas	28.846	21.936
Cuentas comerciales a pagar a partes vinculadas	(7.076)	(5.312)
Créditos y préstamos a cobrar con partes vinculadas	1.377	21.948
Créditos y préstamos a pagar a partes vinculadas	-	(59)
Anticipos a partes vinculadas	11.700	-
Saldos a cobrar de entidades de influencia significativa	16.800	16.800
Saldos a pagar a entidades de influencia significativa	(14.712)	(5.000)
Dividendo pendiente de pago	(39.990)	(36.049)
<b>Transacciones en miles de euros</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Servicios recibidos	7.240	10.728
Servicios prestados	68	5.819
Compras <sup>(*)</sup>	27.046	22.240
Ventas <sup>(*)</sup>	213.893	200.493

(\*) Tanto las compras como las ventas corresponden, básicamente, a operaciones comerciales de compra-venta de piezas con el grupo Mahindra&Mahindra.

 d) Artículo 228, del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital

En el deber de evitar situaciones de conflicto de interés en la Sociedad dominante, durante el ejercicio 2018 los administradores que han ocupado cargos en el Consejo de Administración han cumplido con las obligaciones previstas en el artículo 228 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, tanto los consejeros como las personas a ellos vinculadas, se han abstenido de incurrir en los supuestos de conflicto de interés previstos en el artículo 229 de dicha norma, no habiéndose producido durante el ejercicio comunicaciones de eventual conflicto de interés, directo o indirecto, para su toma en consideración por parte del Consejo de Administración de la Sociedad dominante.

 e) Remuneración con base en el precio de la acción

En la Junta General de Accionistas celebrada el día 30 de abril de 2014, se aprobó la concesión de un incentivo a largo plazo con base en el incremento de valor de las acciones de CIE Automotive, S.A. a favor del Consejero Delegado y determinados altos directivos y otras personas, por su especial vinculación al Grupo.

El incentivo consistía en el pago de una remuneración extraordinaria total resultado de multiplicar un número máximo conjunto de 1.800.000 derechos por el incremento del valor de la cotización de la acción de CIE Automotive en el período 2013-2017, siendo su cotización base 6 euros por acción y el valor de cierre la media de la cotización correspondiente al último trimestre del ejercicio 2017, en los términos aprobados por la Junta General de Accionistas.

Durante el ejercicio 2018, se ha llevado a cabo el pago asociado a dicha remuneración por un importe de aproximado de 33 millones de euros.

En la Junta General de Accionistas celebrada el día 24 de abril de 2018, se aprobó la concesión, para el Consejero Delegado, de un incentivo a largo plazo con base en la evolución del precio de la acción de CIE Automotive, S.A.

El incentivo consiste en el pago de una remuneración extraordinaria total resultado de multiplicar 1.450.000 derechos por el incremento del valor de la cotización de la acción de CIE Automotive, S.A. durante un periodo de tiempo máximo de 9 años (periodos de referencia), siendo su cotización base 21,30 euros por acción y el valor de cierre la media de la cotización correspondiente a un trimestre de los ejercicios predeterminados dentro del periodo establecido, en los términos aprobados por la Junta General de Accionistas.

### 35. Otra información

#### a) Honorarios de auditores de cuentas y sociedades de su grupo o vinculadas

El importe de los honorarios contratados a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría del ejercicio 2018 asciende a un importe de 1.485 miles de euros (2017: 2.569 miles de euros). Del total de honorarios contratados en 2018, un total de 555 se refieren a honorarios contratados en España (2017: 1.125 miles de euros).

Otros servicios prestados por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. y otras firmas asociadas a la marca PricewaterhouseCoopers han ascendido a 790 miles de euros (2017: 571 miles de euros). De estos otros servicios, durante el ejercicio 2018 los servicios prestados al Grupo por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., distintos de la auditoría de cuentas, han ascendido a un importe de 68 miles de euros (2017: 67 miles de euros) y se corresponden a informes sobre procedimientos acordados sobre ratios ligados a contratos de financiación, el referido a la información relativa al Sistema de Control Interno sobre la Información Financiera (SCIIF), a las medidas de seguridad en el tratamiento de datos de carácter personal, verificación de indicadores no financieros, así como otros requeridos en base a la regulación del Biodiesel.

El importe de los honorarios contratados con otras firmas por los servicios de auditoría de las cuentas anuales de otras participadas asciende a 250 miles de euros en el ejercicio 2018 (2017: 456 miles de euros), dato que recoge los servicios contratados para todo el período de las sociedades incorporadas al perímetro de consolidación en el ejercicio.

#### b) Cuestiones medioambientales

La Sociedad dominante y las sociedades dependientes han adecuado sus instalaciones productivas a las condiciones exigidas por la legislación medioambiental de los países donde se encuentran ubicadas.

El inmovilizado material incorpora las inversiones realizadas en activos destinados a la minimización del impacto medioambiental, protección y mejora del medio ambiente.

Los gastos derivados de actuaciones medioambientales incurridos en el ejercicio, corresponden básicamente a los gastos originados por la retirada de residuos.

El Grupo cuenta en su inmovilizado material, con instalaciones destinadas a los trabajos de protección y mejora del medio ambiente, realizando asimismo trabajos con personal propio y con apoyo de empresas externas especializadas, enmarcado todo ello dentro del plan estratégico medioambiental en el que se encuentra inmerso para minimizar los riesgos medioambientales asociados a su actividad, así como para mejorar su gestión medioambiental. Los importes, tanto de las inversiones realizadas, como de los gastos devengados durante el ejercicio 2018 para la protección y mejora del medio ambiente han ascendido a 2,8 millones de euros (2017: 2,7 millones de euros, no habiendo gasto por actividades discontinuadas), y se encuentran registrados en los epígrafes correspondientes del "Inmovilizado material" del activo del balance adjunto y en "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

### 36. Hechos posteriores al cierre

Con fecha 29 de enero de 2019 el Grupo ha suscrito un contrato para la venta de sus plantas de fabricación de biocombustibles: La planta situada en Berantevilla (Álava/Araba) –Bionor Berantevilla, S.L.U.- y la planta situada en Palos de la Frontera (Huelva) –Biosur Transformación, S.L.U.-. El precio de venta acordado ha sido 13,6 millones de euros.

Sociedad	Sociedad Matriz	Actividad	Domicilio	% Participación	
				Efectivo en CIE Automotive	
				Directo	Indirecto
<b>CIE Berriz, S.L. (*) (7)</b>	CIE Automotive, S.A.	Sociedad de Cartera	Bizkaia	100,00%	-
Belgium Forge, N.V. (en liquidación)	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Bélgica	-	100,00%
CIE Udalbide, S.A.U.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Bizkaia	-	100,00%
CIE Mecauto, S.A.U.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Álava/Araba	-	100,00%
Mecanizaciones del Sur-Mecatur, S.A.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Álava/Araba	-	100,00%
Gameko Fabricación de Componentes, S.A.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Álava/Araba	-	100,00%
Grupo Componentes Vilanova, S.L.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Barcelona	-	100,00%
Alurecy, S.A.U. (2)	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Bizkaia	-	100,00%
Componentes de Automoción Recytec, S.L.U.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Álava/Araba	-	100,00%
Componentes de Dirección Recylan, S.L.U.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Navarra	-	100,00%
Nova Recyrd, S.A.U.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Álava/Araba	-	100,00%
Recyde, S.A.U.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Gipuzkoa	-	100,00%
Recyde CZ, s.r.o.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Rep. Checa	-	100,00%
CIE Zdánice, s.r.o.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Rep. Checa	-	100,00%
Alcasting Legutiano, S.L.U.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Álava/Araba	-	100,00%
Egaña 2, S.L.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Bizkaia	-	100,00%
Inyectametal, S.A.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Bizkaia	-	100,00%
Orbelan Plásticos, S.A.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Gipuzkoa	-	100,00%
Transformaciones Metalúrgicas Norma, S.A.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Gipuzkoa	-	100,00%
Plasfil Plásticos da Figueira, S.A. (*)	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Portugal	-	100,00%
CIE Stratis-Tratamentos, Ltda.	Plasfil Plásticos da Figueira, S.A.	Fabricación componentes automoción	Portugal	-	100,00%
CIE Metal CZ, s.r.o.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Rep. Checa	-	100,00%
CIE Plasty CZ, s.r.o.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Rep. Checa	-	100,00%
CIE Unitools Press CZ, a.s.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Rep. Checa	-	100,00%
CIE Joamar, s.r.o.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Rep. Checa	-	100,00%
CIE Automotive Maroc, s.a.r.l. d'au	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Marruecos	-	100,00%
CIE Praga Louny, a.s. (*)	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Rep. Checa	-	100,00%
Praga Service, s.r.o.	CIE Praga Louny, a.s.	Servicios e instalaciones	Rep. Checa	-	100,00%
CIE Deutschland, GmbH	CIE Berriz, S.L.	Servicios e instalaciones	Alemania	-	100,00%
Leaz Valorización, S.L.U. (sin actividad)	CIE Berriz, S.L.	Gestión y valorización de residuos	Bizkaia	-	100,00%
CIE Compiègne, S.A.S.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Francia	-	100,00%
Bionor Berantevilla, S.L.U. (8)	CIE Berriz, S.L.	Producción y comercialización de biocombustibles	Álava/Araba	-	100,00%
Biosur Transformación, S.L.U. (8)	CIE Berriz, S.L.	Producción y comercialización de biocombustibles	Huelva	-	100,00%
Comlube s.r.l. (*) (en liquidación) (8)	CIE Berriz, S.L.	Producción y comercialización de biocombustibles	Italia	-	80,00%
Glycoleo s.r.l. (sin actividad) (8)	Comlube s.r.l.	Producción y comercialización de glicerinas	Italia	-	40,80%
Biocombustibles de Guatemala, S.A. (8)	CIE Berriz, S.L.	Agrobiotecnología	Guatemala	-	51,00%
Gestión de Aceites Vegetales, S.L. (*) (8)	CIE Berriz, S.L.	Comercialización de aceites grasos	Madrid	-	88,73%
Reciclado de Residuos Grasos, S.L.U. (8)	Gestión de Aceites Vegetales, S.L.	Comercialización de aceites grasos	Madrid	-	88,73%
Reciclados Ecológicos de Residuos, S.L.U. (8)	CIE Berriz, S.L.	Comercialización de aceites grasos	Alicante	-	100,00%
Recogida de Aceites y Grasas Maresme, S.L. (8)	CIE Berriz, S.L.	Comercialización de aceites grasos	Barcelona	-	51,00%
Biodiesel Mediterráneo, S.L.U. (8)	CIE Berriz, S.L.	Producción y comercialización de biocombustibles	Alicante	-	100,00%
Denat 2007, S.L.U.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Pontevedra	-	100,00%
Industrias Amaya Tellería, S.A.U.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Bizkaia	-	100,00%
MARSK, s.r.o.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Eslovaquia	-	100,00%

Sociedad	Sociedad Matriz	Actividad	Domicilio	% Participación	
				Efectivo en CIE Automotive	
				Directo	Indirecto
Autocom Componentes Automotivos do Brasil Ltda.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Brasil	-	100,00%
GAT México, S.A. de C.V.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	México	-	100,00%
SC CIE Matricon, S.A.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Rumanía	-	100,00%
CIE Automotive Parts (Shanghai) Co., Ltd.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	China	-	100,00%
CIE Automotive Rus, LLC	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Rusia	-	100,00%
CIE Automotive Goiain, S.L.U. (1)	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Álava/Araba	-	100,00%
Autometal, S.A. (*) (5)	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Brasil	-	100,00%
Durametal, S.A.	Autometal, S.A.	Fabricación componentes automoción	Brasil	-	84,88%
Autometal SBC Injeção e Pintura de Plásticos Ltda. (*)	Autometal, S.A.	Fabricación componentes automoción	Brasil	-	100,00%
Autocromo Cromação de Plásticos Ltda.	Autometal SBC Injeção e Pintura de Plásticos Ltda.	Fabricación componentes automoción	Brasil	-	100,00%
Autometal Investimentos e Imóveis, Ltda. (*)	Autometal, S.A.	Servicios e instalaciones	Brasil	-	100,00%
Gescrap-Autometal Comércio de Sucatas S.A.	Autometal Investimentos e Imóveis, Ltda.	Comercio de chatarras	Brasil	-	30,00%
Jardim Sistemas Automotivos e Industriais, S.A.	Autometal, S.A.	Fabricación componentes automoción	Brasil	-	100,00%
Metalúrgica Nakayone, Ltda.	Autometal, S.A.	Fabricación componentes automoción	Brasil	-	100,00%
Autometal ML Cromação, Pintura e Injeção de Plásticos Ltda. (1)	Autometal, S.A.	Fabricación componentes automoción	Brasil	-	100,00%
CIE Autometal de México, S.A. de C.V. (*)	CIE Berriz, S.L.	Sociedad de cartera	México	-	100,00%
Pintura y Ensamblés de México, S.A. de C.V.	CIE Autometal de México, S.A. de C.V.	Fabricación componentes automoción	México	-	100,00%
CIE Celaya, S.A.P.I. de C.V.	CIE Autometal de México, S.A. de C.V.	Fabricación componentes automoción	México	-	100,00%
Gescrap Autometal de Mexico, S.A. de C.V. (*)	CIE Autometal de México, S.A. de C.V.	Comercio de chatarras	México	-	30,00%
Gescrap Autometal Mexico Servicios, S.A. de C.V.	Gescrap Autometal de Mexico, S.A. de C.V.	Servicios e instalaciones	México	-	30,00%
Pintura, Estampado y Montaje, S.A.P.I. de C.V.	CIE Autometal de México, S.A. de C.V.	Fabricación componentes automoción	México	-	100,00%
Maquinados Automotrices y Talleres Industriales de Celaya, S.A. de C.V.	CIE Autometal de México, S.A. de C.V.	Fabricación componentes automoción	México	-	100,00%
CIE Berriz México Servicios Administrativos, S.A. de C.V.	CIE Autometal de México, S.A. de C.V.	Servicios e instalaciones	México	-	100,00%
Nugar, S.A. de C.V.	CIE Autometal de México, S.A. de C.V.	Fabricación componentes automoción	México	-	100,00%
Percaser de México, S.A. de C.V.	CIE Autometal de México, S.A. de C.V.	Servicios e instalaciones	México	-	100,00%
Servicat S. Cont., Adm. y Técnicos, S.A. de C.V.	CIE Autometal de México, S.A. de C.V.	Servicios e instalaciones	México	-	100,00%
CIE Automotive, USA Inc (*)	CIE Autometal de México, S.A. de C.V.	Servicios e instalaciones	EEUU	-	100,00%
CIE Automotive USA Investments	CIE Automotive, USA Inc	Sociedad de cartera	EEUU	-	100,00%
Century Plastics, LLC (*)	CIE Automotive, USA Inc	Fabricación componentes automoción	EEUU	-	100,00%
Century Plastics Real State Holdings, LLC	Century Plastics, LLC	Sociedad patrimonial	EEUU	-	100,00%
Newcor, Inc (*)	CIE Automotive, USA Inc	Sociedad de cartera	EEUU	-	100,00%
Owosso Realty, LLC	Newcor, Inc	Sociedad patrimonial	EEUU	-	100,00%
Corunna Realty, Corp.	Newcor, Inc	Sociedad patrimonial	EEUU	-	100,00%
Clifford Realty, Corp.	Newcor, Inc	Sociedad patrimonial	EEUU	-	100,00%
Machine, Tools and Gear, Inc	Newcor, Inc	Fabricación componentes automoción	EEUU	-	100,00%
Rochester Gear, Inc (6)	Newcor, Inc	Fabricación componentes automoción	EEUU	-	100,00%
Participaciones Internacionales Autometal Dos, S.L.U. (*)	CIE Berriz, S.L.	Sociedad de cartera	Bizkaia	-	100,00%
PIA Forging Products, S.L.U.	Participaciones Internacionales Autometal Dos S.L.U.	Sociedad de cartera	Bizkaia	-	100,00%
Mahindra CIE Automotive Ltd. (*) (3)	Participaciones Internacionales Autometal Dos S.L.U.	Fabricación componentes automoción	India	-	56,32%
Stokes Group Limited (*) (8)	Mahindra CIE Automotive Ltd.	Fabricación componentes automoción	Reino Unido	-	56,32%
Stokes Forgings Limited (8)	Stokes Group Limited	Fabricación componentes automoción	Reino Unido	-	56,32%
Stokes Forgings Dudley Limited (8)	Stokes Group Limited	Fabricación componentes automoción	Reino Unido	-	56,32%
CIE Galfor, S.A.U. (*)	Mahindra CIE Automotive Ltd.	Fabricación componentes automoción	Orense	-	56,32%
CIE Legazpi, S.A.U.	CIE Galfor, S.A.U.	Fabricación componentes automoción	Gipuzkoa	-	56,32%
UAB CIE LT Forge	CIE Galfor, S.A.U.	Fabricación componentes automoción	Lituania	-	56,32%



Sociedad	Sociedad Matriz	Actividad	Domicilio	% Participación	
				Directo	Indirecto
Galfor Eólica, S.L.	CIE Galfor, S.A.U.	Producción y comercialización de electricidad	Orense	-	14,08%
Metalcastello S.p.A. (4)	CIE Galfor, S.A.U.	Fabricación componentes automoción	Italia	-	56,30%
Mahindra Forgings Europe AG (*)	CIE Galfor, S.A.U.	Sociedad de cartera	Alemania	-	56,32%
Gesensschmiede Schneider GmbH	Mahindra Forgings Europe AG	Fabricación componentes automoción	Alemania	-	56,32%
Jeco Jellinghaus GmbH	Mahindra Forgings Europe AG	Fabricación componentes automoción	Alemania	-	56,32%
Falkenroth Umformtechnik GmbH	Mahindra Forgings Europe AG	Fabricación componentes automoción	Alemania	-	56,32%
Schoneweiss & Co. GmbH	Mahindra Forgings Europe AG	Fabricación componentes automoción	Alemania	-	56,32%
BillForge Pvt. Ltd. (*)	Mahindra CIE Automotive Ltd.	Fabricación componentes automoción	India	-	56,32%
BillForge de Mexico S de RL de CV	BillForge Pvt. Ltd.	Fabricación componentes automoción	México	-	56,32%
BF Precision Pvt. Ltd.	BillForge Pvt. Ltd.	Fabricación componentes automoción	India	-	56,32%
Gescrap India Pvt. Ltd. (1)	Mahindra CIE Automotive Ltd.	Fabricación componentes automoción	India	-	16,90%
<b>Advanced Comfort Systems Ibérica, S.L.U.</b>	CIE Automotive, S.A.	Fabricación componentes automoción	Orense	100,00%	-
<b>Advanced Comfort Systems France, S.A.S. (*)</b>	CIE Automotive, S.A.	Fabricación componentes automoción	Francia	100,00%	-
Advanced Comfort Systems Romania, S.R.L.	Advanced Comfort Systems France, S.A.S.	Fabricación componentes automoción	Rumania	-	100,00%
Advanced Comfort Systems México, S.A. de C.V.	Advanced Comfort Systems France, S.A.S.	Fabricación componentes automoción	México	-	100,00%
Advanced Comfort Systems Shanghai Co. Ltd.	Advanced Comfort Systems France, S.A.S.	Fabricación componentes automoción	China	-	100,00%
Advanced Comfort Systems Wuhan Co, Ltd. (1)	Advanced Comfort Systems Shanghai Co. Ltd.	Fabricación componentes automoción	China	-	100,00%
<b>Autokomp Ingeniería, S.A.U. (*)</b>	CIE Automotive, S.A.	Servicios e instalaciones	Bizkaia	100,00%	-
Forjas de Celaya, S.A. de C.V.	Autokomp Ingeniería, S.A.U.	Fabricación componentes automoción	México	-	100,00%
Nanjing Automotive Forging Co., Ltd.	Autokomp Ingeniería, S.A.U.	Fabricación componentes automoción	China	-	50,00%
Componentes Automotivos Taubaté, Ltda. (*)	Autokomp Ingeniería, S.A.U.	Sociedad de cartera	Brasil	-	100,00%
Autoforjas, Ltda.	Componentes Automotivos Taubaté, Ltda.	Fabricación componentes automoción	Brasil	-	100,00%

(1) Sociedades incorporadas al perímetro de consolidación en 2018 junto con sus compañías dependientes.

(2) Fusionada en 2017 con Alfa Deco, S.A.U.

(3) Fusionada en 2017 con Mahindra Forging Global Ltd., Mahindra Forgings International Limited, Crest Geartech Ltd. y Mahindra Gears Transmission Private Ltd.

(4) Fusionada en 2017 mediante fusión inversa con Mahindra Gears Global, Ltd.

(5) Fusionada en 2017 con Naturoil Combustíveis Renováveis, S.A.

(6) Fusionada en 2017 con Deco Engineering, Inc.

(7) Fusionada con Grupo Amaya Tellería S.L.U., y GAT Staff, S.L.U. con efectos contables 1 de enero de 2017.

(8) Sociedades interrumpidas a 31 de diciembre de 2018.

(\*) Sociedad dominante de todas las sociedades participadas que aparecen a continuación suya en el cuadro.

## **1. EL GRUPO CIE AUTOMOTIVE**

### **1.1 Perfil del Grupo**

CIE Automotive (en adelante, “CIE” o “el Grupo”, indistintamente) es un grupo industrial especialista en procesos de alto valor añadido, que ha venido desarrollando su actividad en dos áreas de negocio: componentes de Automoción e innovación aplicada. Tras la enajenación del negocio de innovación aplicada (Soluciones y Servicios – Smart Innovation), el Grupo opera únicamente en el negocio de componentes de Automoción.

El negocio de componentes de Automoción comprende el diseño, producción y distribución de servicios integrales, componentes y subconjuntos para el mercado global de la Automoción. Es la actividad principal de CIE desde su fundación.

El negocio de innovación aplicada, hasta su enajenación el 3 de julio de 2018, ha consistido en la digitalización de las actividades productivas de los clientes para aumentar su eficiencia mediante una amplia oferta de soluciones y servicios tecnológicos. Esta actividad ha dependido de Global Dominion Access, S.A. (Dominion en adelante), filial de CIE Automotive, S.A. desde 2011 hasta el reparto de dividendo extraordinario por el que se ha hecho efectiva su enajenación con fecha 3 de julio de 2018.

### **1.2 Misión, Visión y Valores**

#### **Misión:**

Somos un Grupo Industrial especialista en gestión de procesos de alto valor añadido:

- Hemos aplicado este concepto a ser proveedor de componentes y subconjuntos para el mercado global de Automoción, con una actuación basada en la utilización de tecnologías complementarias y diversos procesos asociados.
- Esta concepción la aplicamos a la gestión, con una visión integral en todas las fases de la cadena de valor.

Creemos de forma sostenida y rentable para posicionarnos como partner de referencia, a través de la satisfacción de nuestros clientes con soluciones integrales, innovadoras y competitivas de alto valor añadido.

Buscamos la excelencia sobre la base de los siguientes compromisos:

- La mejora continua de los procesos y su gestión eficiente.
- La promoción de la participación, la implicación y el trabajo en equipo en un entorno agradable y seguro.
- La transparencia y la integridad en todas nuestras actuaciones.
- El respeto y mejora al medio ambiente.

#### **Visión:**

Aspiramos a ser un:

- Grupo Industrial de referencia especialista en gestión de procesos de alto valor añadido.

Convertirnos en el paradigma de empresa socialmente responsable por nuestro compromiso con:

- Las personas y sus derechos fundamentales.
- El medio ambiente, fomentando iniciativas que promuevan una mayor responsabilidad ambiental.
- La creación de valor.
- La colaboración con grupos de interés.
- La excelencia en la gestión.

Nos proponemos ser:

- Referencia dentro de la cadena de valor por calidad, tecnología y servicios.
- Referencia en eco innovación y eco diseño.

**Valores:**

Las personas:

- Respetando sus derechos fundamentales.
- Proveyéndoles unas condiciones laborales justas.
- Fomentando:
  - Su capacidad de iniciativa, creatividad e innovación;
  - La participación y el trabajo en equipo;
  - Su capacidad de conseguir objetivos y añadir valor;
  - La actitud positiva al cambio y a la mejora continua.

El medio ambiente:

- Manteniendo un enfoque preventivo.
- Trabajando para minimizar cualquier impacto negativo.

La transparencia en la gestión:

- Promoviendo la responsabilidad, la integridad y el compromiso con el trabajo bien hecho.
- Haciendo públicos de forma clara todos los datos relevantes de nuestra actividad para que éstos sean conocidos y comprendidos.

Los grupos de interés:

- Promoviendo las relaciones honestas.
- Respetando sus derechos.

La legalidad:

- Respetando la normativa nacional e internacional.

**Honestidad, equidad e integridad son la base de todos nuestros valores.**

### **1.3 Unidades de Negocio**

#### **Componentes de Automoción**

CIE es un proveedor de servicios integrales, componentes y subconjuntos para el mercado de Automoción.

Desarrolla toda su línea de productos a través de siete procesos básicos o tecnologías: forja, mecanizado, aluminio, estampación, plástico, fundición de hierro y pintura. Con ellos, se fabrican componentes y subconjuntos para todas las partes de un vehículo, tales como: motor y transmisión, chasis y conjuntos de dirección, y exterior e interior del vehículo.

Su cartera de clientes se divide en dos grandes categorías: fabricantes de vehículos (OEMs) y proveedores de primer nivel (TIER1). Ambas categorías suponen aproximadamente un 65% y 35% respectivamente.

Desde su creación, el Grupo ha ido ganando volumen empresarial de forma sostenida gracias a un modelo de negocio único, capaz de sortear ciclos económicos adversos y de aumentar la rentabilidad para sus accionistas cada año.

Cinco rasgos diferenciales sustentan el negocio de CIE:

- Multilocalización
- Diversificación
- Multitecnología
- Disciplina inversora
- Gestión descentralizada

### **Innovación aplicada**

El Grupo desarrollaba un proyecto autónomo e independiente de innovación aplicada a través de su filial Dominion hasta su enajenación el 3 de julio de 2018.

Dominion era el grupo multisectorial de Smart Innovation de Grupo CIE Automotive.

En el caso de los servicios, Dominion focaliza su actividad en el desarrollo de potentes plataformas tecnológicas para mejorar la calidad y eficiencia en las prestaciones dadas por sus recursos. Para ello, ha recabado multitud de datos que son tratados en centros de control que han permitido optimizar la gestión de una fuerza polivalente y garantizar altos niveles de calidad y seguridad en el puesto de trabajo.

En el caso de las soluciones, el conocimiento del cliente y del sector han sido clave. Dominion ha hecho los procesos productivos más eficientes aplicando tecnología aportada por sus partners o desarrollada internamente. Si se añadiera el conocimiento financiero de Dominion y su experiencia en la gestión de proyectos complejos, ha podido ofrecer soluciones EPC completas.

## **2. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS**

### **2.1 Magnitudes Financieras**

#### **GRUPO CONSOLIDADO:**

<b>(Miles de euros)</b>	<b>2018</b>	<b>2018</b>	<b>2017 Automoción</b>	<b>2017 (*)</b>
	<b>Normalizado</b>		<b>(**)</b>	
Cifra de negocios consolidada	3.029.495	3.029.495	2.842.566	2.842.566
Rdo. Bruto de explotación-EBITDA	529.022	529.022	471.120	471.120
Rdo. neto de explotación-EBIT	366.195	365.286	339.092	339.092
Rdo. antes de imptos act.cont. -EBT	363.433	318.473	303.604	303.604
Rdo. del ejercicio act. Cont.	282.012	228.334	232.399	232.399
Rdo. actividades interrumpidas	(2.111)	209.151	(1.167)	25.757
Rdo. atribuible a participaciones no dominantes	(37.129)	(40.731)	(28.848)	(42.748)
Rdo. atribuido a Sociedad dominante	242.773	396.754	202.384	215.408

(\*) Las cifras comparativas han sido reexpresadas para presentar los resultados del Grupo Dominion (enajenado en el ejercicio) y de los negocios de forjas británicas (Stokes) y biocombustibles como actividades interrumpidas, de acuerdo a la normativa contable vigente.

(\*\*) Las cifras del ejercicio 2017 comparable excluyen el resultado del Grupo Dominion (clasificado como actividades interrumpidas) por razones de comparabilidad con los resultados normalizados de 2018.

#### **Evolución de los Negocios:**

Una vez más, récord histórico de Ventas, EBITDA y Resultado Neto. Las Ventas crecen un 6,6% con respecto al mismo periodo del año anterior, el EBITDA un 12,3% y el Resultado Neto alcanza los 396,8 millones de euros, un 84% más que en 2017.

El resultado del 2018 incluye los siguientes impactos no recurrentes:

<b>6,4 MME</b>	Resultado neto del segmento Dominion hasta la fecha de reparto del dividendo extraordinario.
<b>+</b>	
<b>238,9 MME</b>	Plusvalía contable generada por la diferencia entre el valor en libros del segmento Dominion en los Estados Financieros del Grupo CIE Automotive y el valor de mercado del dividendo extraordinario.
<b>+</b>	
<b>(91,3 MME)</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>a- Ajuste del valor de liquidación forzosa de los activos del negocio de biocombustibles derivada de la decisión de interrupción de dicho negocio.</li> <li>b- Revisión de la vida útil de algunos activos productivos.</li> <li>c- Provisión derivada de riesgos no operativos.</li> </ul>
<hr style="border: 1px solid orange;"/>	
<b>154,0 MME</b>	Resultado neto positivo no recurrente

Por tanto, y en línea con el compromiso establecido, el Grupo ha aumentado su resultado recurrente en un 20%, o 40,4 millones de euros, de 202,4 millones en 2017 a 242,8 millones en 2018.

## **2.2 Resumen del año**

### Europa:

Es el principal mercado de CIE Automotive. El Grupo cuenta con 42 plantas de producción (dos de ellas multitecnología), en once países: España Francia, Alemania, Italia, Portugal y Reino Unido en Europa Occidental y República Checa, Lituania, Rumanía, Eslovaquia y Rusia en Europa Central y Oriental. Posee, además, una planta en Marruecos.

Las plantas europeas de CIE Automotive aumentan su facturación un 4,7% gracias al alto nivel de captación y a la puesta en marcha de nuevo proyectos en un mercado que ha presentado un crecimiento negativo en el ejercicio 2018. Las plantas del mercado tradicional mantienen su dinamismo, con un EBITDA del 17,6% y un EBIT normalizado del 12,2% (12,2% normalizado), mientras que las de Mahindra CIE mantienen la normalidad operativa y la confianza de sus clientes alcanzada en el ejercicio anterior, con unos márgenes de un EBITDA del 13,4% y un EBIT normalizado del 9,7%.

### Norteamérica:

CIE Automotive dispone de centros productivos en 15 localizaciones de México y EE.UU., que sirven al mercado de vehículos ligeros de Norteamérica y, en menor medida, a Brasil, Europa y Asia. Su evolución es la más rentable del Grupo y su potencial de crecimiento, uno de las mayores a nivel mundial, presentando unos márgenes de EBITDA del 22,8% y un margen EBIT normalizado del 18,4%.

#### Asia:

CIE Automotive cuenta con 21 plantas en Asia (una de ellas multitecnología). La presencia del Grupo en India proviene de la alianza con el grupo indio Mahindra & Mahindra Ltd., que dio origen al grupo Mahindra CIE. India es uno de los motores de desarrollo de la región y China, el principal productor de coches del mundo. Actualmente, CIE Automotive cuenta con capacidad productiva en 21 localizaciones, 18 en India y 3 en China. En el ejercicio 2018, CIE Automotive, en su apuesta por este mercado, ha llevado a cabo una adquisición del 5% adicional a su participación en Mahindra CIE Automotive, Ltd, alcanzando un 56,32% de la participación, por un importe de 61 millones de euros aproximadamente.

Con la integración de las plantas indias de BillForge en el año 2016, los nuevos proyectos en China (especialmente el de forja de Nanjing) y las mejoras productivas en la India, CIE Automotive ha seguido incrementando sus márgenes. El Grupo espera seguir mejorando sus resultados en el continente, dado el importante crecimiento de estos países.

#### Brasil:

Las plantas brasileñas de CIE Automotive se centran en la fabricación de componentes de plástico, estampación, forja, fundición de hierro, inyección de aluminio y mecanizado, siendo especialmente competitivas en tecnología de plástico, pintura body-color y cromado. En Brasil, uno de los mercados clave en las últimas décadas por su proyección, el Grupo cuenta con centros productivos en 13 plantas (tres de ellas multitecnología), tras la adquisición de Zanini Industria de Autopeças, Ltda por un importe de 1,1 millones de euros. La posición de CIE Automotive se ha consolidado en los últimos años a pesar de la difícil situación del país, en parte por el cierre de multitud de proveedores locales, que no han podido sobrevivir a la crisis.

### **2.3 Evolución previsible del Grupo**

En 2018, CIE Automotive ha continuado desarrollando su actividad de acuerdo con las líneas trazadas en el Plan Estratégico 2016-2020, que preveía duplicar el beneficio neto vía crecimiento orgánico, superando los 260 millones de euros en 2020 y permitiendo una retribución a sus accionistas de más de 300 millones de euros a lo largo del periodo, sin incluir el dividendo extraordinario en especial repartido este año por un valor de 405 millones de euros por el que se ha entregado la participación ostentada por el Grupo en Global Dominion Access, S.A a sus accionistas.

Gracias a los buenos resultados obtenidos en 2016, el Grupo CIE Automotive confirmó durante 2017 que adelantaría a 2019 el compromiso de duplicar el beneficio neto en cinco años, tal y como se anunció en la Junta General de Accionistas celebrada el 4 de mayo de 2017. En 2018 se reafirma el cumplimiento de los objetivos estratégicos comprometidos.

#### Entorno de mercado

2018 ha sido un año de crecimiento negativo para el mercado del automóvil, que ha presentado crecimientos irregulares en diferentes geografías: mientras que el mercado brasileño e indio han sufrido incrementos respecto al ejercicio 2017, el mercado europeo, norteamericano y chino han sufrido disminuciones. La producción mundial de vehículos en 2018 alcanzó los 94 millones de unidades, producción inferior a las previsiones iniciales del año, lo que representa un crecimiento negativo del 1% sobre los niveles de producción de 2017.

Las ventas globales disminuyeron ligeramente hasta los 93,8 millones de unidades. Los principales impulsores de crecimiento en el ejercicio 2018 han sido Brasil e India, que han visto aumentar las ventas de automóviles en un 13% y 8% respectivamente. Estos crecimientos no han sido suficientes para paliar el crecimiento negativo del mercado chino, un 3% menos que en 2017. Este mercado, con un volumen de 27,5 millones ha dejado de ser el impulsor del crecimiento anual que se venía dando en ejercicios anteriores, y principal geografía que ha influenciado en el crecimiento negativo del mercado en el ejercicio actual. Por su lado, los mercados europeos y norteamericano también han decrecido ligeramente, en un 0,1% y 0,4% negativos respectivamente.

### Tendencias de la industria automotriz

En la industria automotriz se observan una serie de tendencias que influirán de forma decisiva en la industria de componentes de Automoción:

- La electrificación de los vehículos
- Conducción Autónoma (A.D.)
- Industria 4.0

### **2.4 Plan Estratégico 2016-2020**

CIE Automotive presentó al mercado su nuevo Plan Estratégico 2016-2020, con el compromiso de duplicar vía crecimiento orgánico el beneficio neto en cinco años, superando los 250 millones de euros.

#### Ejes de actuación

CIE Automotive se compromete a seguir las siguientes líneas de actuación y a cumplir los objetivos asociados a ellas:

a) Crecimiento orgánico:

El Grupo se marca una serie de objetivos de crecimiento derivados del aumento de la presencia en mercados y clientes, a través de la realización de proyectos greenfield, es decir, de creación de nuevas plantas o ampliación de las instalaciones existentes.

b) Crecimiento inorgánico:

El plan prevé integrar nuevas compañías, que reportarán alrededor de 1.000 millones de facturación adicional.

En esta línea, el negocio de Automoción de CIE Automotive suscribió una oferta vinculante para la adquisición del negocio de techos del Grupo Inteva que cuenta con más de 4.400 empleados y una cifra de negocios en 2018 estimada en aproximadamente 1.000 millones de dólares americanos (más de 850 millones de euros), la unidad de sistemas de techo de Inteva cuenta con más de dieciséis plantas productivas y seis centros de I+D en siete países (Estados Unidos, México, Alemania, Eslovaquia, Rumania, República Popular de China e India).

#### Estrategia de Responsabilidad Social Corporativa

El Plan Estratégico 2016-2020 integra los principios de actuación contemplados en la Política de Responsabilidad Social Corporativa de CIE Automotive y hace suyas las vías de actuación del Plan de Sostenibilidad 2015-2018.

Este plan fija los siguientes objetivos:

- Apoyar el Plan Estratégico de CIE Automotive y mitigar los riesgos reputacionales.
- Mejorar el posicionamiento del Grupo en RSC.
- Incrementar el nivel de control y seguridad de la información no financiera.
- Dar respuesta adecuada a las necesidades de los clientes en el ámbito de la RSC.
- Captación de talento para el crecimiento.
- Mitigación de riesgos en la cadena de suministro.
- Responder a los requerimientos de la normativa y las recomendaciones de Buen Gobierno.

En función del nivel de preparación actual de CIE Automotive y el impacto en la organización a lo largo de 2018 se han desarrollado las siguientes actuaciones:

- Aprobación del nuevo Plan Estratégico de RSC 2019-2020.
- Celebración de la I Jornada de RSC en Estados Unidos, México, Brasil, India y China.
- Incorporación como Socio Signatory de la Red Española del Pacto Mundial.
- Despliegue mundial de las Jornadas de RSC: divulgación de los hitos y avances realizados en materia de RSC.
- Elaboración de un Plan Estratégico de RSC 2019-2020.
- Definición de un modelo de acción social en línea con las directrices aprobadas por la Comisión de RSC en diciembre de 2017.
- Implementación de una metodología de trabajo para acompañar el crecimiento del grupo.
- Revisión y análisis de los indicadores de RSC.

### **3. ESTADO DE INFORMACIÓN NO FINANCIERA - INFORME ANUAL**

De conformidad con lo establecido en la Ley 11/2018, de 28 de diciembre en materia de información no financiera y diversidad, el Grupo CIE Automotive ha elaborado el “ESTADO DE INFORMACIÓN NO FINANCIERA” relativo al ejercicio 2018, que forma parte, según lo establecido en el artículo 44 del Código de Comercio, del presente informe y que se anexa como documento separado.

### **4. GESTION DEL RIESGO**

CIE Automotive dispone de una Política de Control y Gestión de Riesgos, que le permiten identificar, evaluar y dar respuesta a eventuales contingencias en el desarrollo de su actividad que, de materializarse, podrían dificultar la consecución de los objetivos corporativos.

Esta política, cuya supervisión recae en la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, identifica los distintos tipos de riesgos a los que se enfrenta la sociedad –entre ellos, los financieros o económicos, los pasivos contingentes y otros riesgos fuera del balance–, fija el nivel de riesgo que considera aceptable y establece las medidas oportunas para mitigar su impacto en caso de que llegara a materializarse. Para ponerla en práctica, la compañía cuenta con sistemas de información y control interno.

El procedimiento de gestión global de gestión de riesgos de CIE Automotive está basado en la metodología ISO 31000, un proceso de ciclo continuo en nueve fases: comunicación; establecimiento del contexto; identificación de riesgos; análisis de riesgos; evaluación de riesgos; tratamiento del riesgo; supervisión de riesgos; actualización y actuaciones ante incumplimientos.

Anualmente, se elabora un Mapa de Riesgos Corporativo, que contempla y valora no solo los riesgos inherentes a los países, mercados y negocios donde opera, sino también al funcionamiento interno de la compañía.

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

Las actividades del Grupo exponen al mismo a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo por tipo de interés en los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de gestión de riesgo global del Grupo se centra en la incertidumbre de los mercados financieros, y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del Grupo. El Grupo emplea instrumentos financieros derivados para cubrir determinadas exposiciones al riesgo.

En sentido amplio, la gestión de riesgos financieros tiene por objeto el control de las incidencias generadas por variaciones en los tipos de cambio e interés y precios de materias primas. La gestión, cuya responsabilidad es de la Dirección Financiera del Grupo, se concreta en la contratación de instrumentos financieros que permitan, en la medida de lo posible, que la participación en entornos favorables de movimiento de tipos de cambio e interés sea compatible con la limitación en parte o en su totalidad de los perjuicios debidos a un entorno desfavorable.



**a) Riesgo de mercado****(i) Riesgo de tipo de cambio**

La presencia del Grupo CIE Automotive en el mercado internacional, impone al Grupo la necesidad de articular una política de gestión del riesgo de tipo de cambio. El objetivo fundamental es reducir el impacto negativo que sobre su actividad en general y sobre su cuenta de resultados en particular tiene la variabilidad de los tipos de cambio, de modo que sea posible protegerse de movimientos adversos y en su caso aprovechar una evolución favorable.

Para articular tal política, el Grupo CIE Automotive, utiliza el concepto de **Ámbito de Gestión**. Bajo este concepto se engloban todos aquellos flujos a cobrar/pagar en divisa distinta de euro, que se materializarán a lo largo de un determinado período de tiempo. El **Ámbito de Gestión**, incorpora los activos y pasivos en moneda extranjera, así como los compromisos en firme o altamente probables por compras o ventas en monedas distintas de euro. Los activos y pasivos en moneda extranjera son objeto de gestión sea cual sea su alcance temporal, mientras que los compromisos en firme por compras o ventas que forman parte del ámbito de gestión serán objeto de la misma si su prevista incorporación al balance tiene lugar en un período no superior a 18 meses.

Una vez definido el **Ámbito de Gestión**, el Grupo asume para la gestión de riesgos la utilización de una serie de instrumentos financieros que permitan en algunos casos cierto grado de flexibilidad. Básicamente estos instrumentos serán los siguientes:

- **Compra/venta de divisas a plazo:** Se fija con ello un tipo de cambio conocido a una fecha concreta, que puede además ser objeto de ajuste temporal para su adecuación y aplicación a los flujos de efectivo.
- **Otros instrumentos:** Se podrán también utilizar otros instrumentos derivados de cobertura, que exigirán para su contratación de una aprobación específica por parte del órgano de dirección correspondiente, a quien se habrá informado previamente respecto a si cumple o no los requisitos precisos para ser considerado como instrumento de cobertura y por lo tanto ser susceptible de aplicación la regla de contabilidad de cobertura.

La protección frente a la pérdida de valor por tipo de cambio de las inversiones en países con monedas distintas del euro se está orientando siempre que sea posible mediante el endeudamiento en la divisa de los propios países si el mercado tiene profundidad suficiente, o en moneda fuerte como el dólar donde la correlación con la moneda local sea significativamente superior al euro. Correlación, coste estimado y profundidad del mercado para deuda y para derivados determinarán la política en cada país.

El Grupo posee varias inversiones en operaciones en el extranjero, cuyos activos netos están denominados en dólares americanos y expuestos al riesgo de conversión de moneda extranjera. El riesgo de tipo de cambio sobre los activos netos de estas operaciones en el extranjero del Grupo se gestiona, principalmente, mediante coberturas realizadas a través de recursos ajenos (préstamos) denominados en la correspondiente moneda extranjera.

Este riesgo para el resto de activos en otras monedas extranjeras por operaciones en países fuera del entorno euro, se trata de minorar, básicamente, a través de endeudamiento en las citadas monedas.

**(ii) Riesgo de precio**

La exposición del Grupo al riesgo de precio de los títulos de capital debido a las inversiones mantenidas por el Grupo y clasificadas en el balance consolidado como mantenidos para la venta o a valor razonable con cambios en resultados, no resulta significativa debido al escaso peso de estas inversiones, sobre el total de activos y los fondos propios del Grupo.

**(iii) Tipos de interés**

La existencia en el Grupo de endeudamiento bancario referenciado a tipo de interés variable, en una gran parte, da lugar a que el Grupo se vea sometido al riesgo de variación de los tipos de interés, afectando tal variación de forma directa a la cuenta de resultados. El objetivo genérico de la estrategia será reducir el impacto negativo de subidas en los tipos de interés, y aprovechar en la medida de lo posible el impacto positivo de posibles descensos de los tipos de interés.

Para cumplir este objetivo, la estrategia de gestión se articula mediante instrumentos financieros que permitan esta flexibilidad. Se contempla expresamente la posibilidad de contratar cobertura por partes identificables y medibles de los flujos, que permita en su caso el cumplimiento del test de efectividad que demuestre que el instrumento de cobertura reduce el riesgo del elemento cubierto en la parte asignada y no es incompatible con la estrategia y los objetivos establecidos.

El Ámbito de Gestión contempla los empréstitos recogidos en el Balance del Grupo o de cualquiera de sus sociedades. En ocasiones, pueden darse circunstancias en que las coberturas contratadas cubran préstamos ya comprometidos en fase final de formalización y cuyo principal debe de ser protegido de un alza de tipos de interés.

Para la gestión de este riesgo, el Grupo utilizará instrumentos financieros derivados que puedan ser considerados como instrumentos de cobertura y por lo tanto puedan ser susceptibles de ser aplicadas las reglas de contabilidad restringidas a tales instrumentos. La norma contable correspondiente (NIIF 9), no especifica el tipo de derivados que pueden ser considerados o no instrumentos de cobertura a excepción de las opciones emitidas o vendidas. Sí especifica, sin embargo, cuáles son las condiciones necesarias para tal consideración. A semejanza de lo referido en la gestión de riesgos de tipo de cambio, cualquier instrumento derivado financiero del que se sospeche que no cumple las condiciones necesarias para ser considerado como instrumento de cobertura habrá de contar para su contratación con la aprobación expresa del órgano de dirección correspondiente. A modo de referencia, los instrumentos de cobertura de utilización básica serán los siguientes:

- Swap de tipo de interés: A través de este derivado, estos segmentos del Grupo convierten la referencia variable de tipo de interés de un préstamo en una referencia fija, bien sea por el total o por un importe parcial del préstamo, afectando a toda o a una parte de la vida del mismo.
- Otros instrumentos: A semejanza de los comentados en el apartado correspondiente a tipos de cambio, se podrán también utilizar otros instrumentos derivados de cobertura, que exigirán para su contratación de una aprobación específica por parte del órgano de dirección correspondiente. Se habrá informado previamente respecto a si cumple o no los requisitos precisos para ser considerado como instrumento de cobertura y por lo tanto ser susceptible de aplicación la regla de contabilidad de cobertura.

#### **b) Riesgo de liquidez**

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de suficiente efectivo y la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito. En este sentido, la estrategia del Grupo es la de mantener, a través de su departamento de Tesorería del Grupo, la flexibilidad necesaria en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito comprometidas. Adicionalmente, y en función de las necesidades de liquidez, el Grupo procede a utilizar instrumentos financieros de liquidez (factoring sin recurso y venta de activos financieros representativos de deudas a cobrar por medio de las cuales se traspasan los riesgos y beneficios de las cuentas a cobrar), que como política, no supera aproximadamente un tercio de los saldos de clientes y otras cuentas a cobrar, para mantener los niveles de liquidez y la estructura de fondo de maniobra exigidos en sus planes de actividad.

La Dirección realiza un seguimiento de las previsiones de la reserva de liquidez del Grupo, así como de la evolución de la Deuda Financiera Neta.

El Departamento Financiero del Grupo estima que las acciones en curso permitirán evitar situaciones de falta de liquidez. En este sentido, se estima que la generación de caja en el ejercicio 2019 permitirá atender los pagos recurrentes del ejercicio sin requerir aumento de la deuda financiera neta.

El Departamento Financiero del Grupo hace un seguimiento de las previsiones de las necesidades de liquidez del Grupo con el fin de asegurar que cuenta con suficiente efectivo para cumplir las necesidades operativas al tiempo que mantiene suficiente disponibilidad de las facilidades de crédito no utilizados en todo momento para que el Grupo no incumpla los límites ni los índices ("covenants") establecidos por la financiación.

El Grupo mantiene una política de diversificación de sus mercados financieros y fuentes de financiación, como herramienta

de eliminación de riesgos de liquidez y flexibilidad ante la situación de los mercados financieros europeos, lo que ha permitido internacionalizar el pool de bancos reduciendo el peso de los bancos españoles y brasileños.

Cabe destacar, la existencia a 31 de diciembre de 2018 de 543 millones de euros de líneas de crédito y préstamos no dispuestos.

Si bien la magnitud del fondo de maniobra considerada aisladamente no es un parámetro clave para la comprensión de los estados financieros del Grupo, éste gestiona de manera activa el fondo de maniobra a través del circulante neto operativo y de la deuda financiera neta corriente y no corriente, sobre la base de la solidez, calidad y estabilidad de las relaciones con sus clientes y proveedores, así como una monitorización exhaustiva de su situación con las entidades financieras, con las cuales en muchos casos renueva automáticamente sus créditos en curso.

Una de las líneas estratégicas del Grupo es la optimización y máxima saturación de los recursos dedicados al negocio. Por ello el Grupo presta una especial atención al circulante neto operativo invertido en el mismo. En esta línea y como en años anteriores, se han venido realizando importantes esfuerzos dirigidos a controlar y reducir los plazos de cobro de clientes y otros deudores, a optimizar las cuentas a pagar, con el apoyo de operativas bancarias de movilización de recursos, así como minimizar las existencias a través de una gestión logística e industrial excelente que permita suministros JIT (just in time) a los clientes del Grupo.

Sin embargo, la Dirección del Grupo controla eficientemente los periodos de pago de los gastos y el periodo de realización de los activos circulantes, realizando un seguimiento exhaustivo de las previsiones de tesorería, con el fin de asegurar que cuenta con suficiente efectivo para cumplir las necesidades operativas al tiempo que mantiene suficiente disponibilidad de las facilidades de crédito no utilizados en todo momento para que el Grupo no incumpla los límites ni los índices (“covenants”) establecidos por la financiación. Por lo tanto, se estima que la generación de tesorería en el ejercicio 2019 cubrirá suficientemente las necesidades para hacer frente a los compromisos en el corto plazo, evitando con las acciones en curso cualquier situación de tensión en la posición de tesorería.

#### c) Riesgo de crédito

Los riesgos de crédito se gestionan por grupos de clientes. El riesgo de crédito que surge de efectivo y equivalentes al efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos con bancos e instituciones financieras se considera insignificante por la calidad crediticia de los bancos con los que opera el Grupo. En circunstancias puntuales que determinen riesgos concretos de liquidez en estas instituciones financieras, se dotan si fuera necesario, las oportunas provisiones para cubrir estos riesgos.

Adicionalmente, cada segmento mantiene políticas concretas para la gestión de este riesgo de crédito de sus clientes, teniendo en cuenta la posición financiera, experiencia pasada y otros factores relativos a los mismos.

Con relación al límite de crédito de los clientes, se debe señalar que la política del Grupo es no mantener concentración de operaciones superiores al 10% de su volumen de actividad en clientes o plataformas de fabricación individuales.

Por otra parte, históricamente se ha considerado que, por las características de los clientes del Grupo, que los saldos a cobrar con vencimiento menor de 60 días, para el segmento de Automoción, no tienen riesgo de crédito incurrido. El Grupo sigue considerando buena la calidad crediticia de estos saldos pendientes.

De acuerdo a la entrada en vigor de la NIIF 9 de Instrumentos Financieros, el Grupo ha procedido a estimar la pérdida esperada en sus cuentas comerciales a cobrar. Hasta el ejercicio 2017 el deterioro de los instrumentos financieros, especialmente de clientes y cuentas a cobrar se evaluaba de acuerdo a la estimación de las pérdidas incurridas para clientes o Grupo de deudores.

d) **Riesgo de precio de materias primas**

El Grupo no se encuentra expuesto de forma significativa, a las variaciones de sus precios de las materias primas. En aquellas sociedades donde este riesgo puede aparecer en situaciones específicas de los mercados (plantas del segmento de Automoción que utilizan materias primas con precios cotizados), el riesgo se gestiona mediante acuerdos de repercusión de la financiación de precios a los clientes.

**5. ACTIVIDAD EN MATERIA DE I+D**

La tendencia global del incremento de la movilidad, las limitaciones de los combustibles fósiles y el cambio climático, están influyendo directamente sobre la sostenibilidad del sector del transporte.

La descarbonización del transporte, la electrificación, al igual que la conectividad y la conducción autónoma de los vehículos son, entre otros, los principales retos a los que se han enfrentado en 2018 las empresas activas en el sector de automoción.

Trabajar en la sostenibilidad del sistema ha llevado al sector a la situación actual de convivencia tecnológica y a la de los próximos años, encontrar la mejor combinación posible entre la necesidad de movilidad, el concepto de vehículo y el tipo de combustible.

**Líneas de trabajo 2018**

CIE Automotive realiza fuertes inversiones para analizar las tendencias del mercado, con una paulatina entrada en producción de proyectos definidos según los retos y oportunidades que el sector brindará en los próximos años, en las siguientes áreas y proyectos:

- Para vehículo eléctricos:
  - o Sistemas de refrigeración integrales para motores y generadores.
  - o Sistemas multimateriales para cajas y tapas de batería.
- Sistemas de chasis activos:
  - o Sistemas activos de suspensión.
  - o Sistemas de transmisión basados en las condiciones de la carretera.
- Reducción de peso de los vehículos:
  - o Estructuras híbridas y sistemas de unión multilateral.
  - o Forja rotativa.
  - o Forja multiaxial.
- Combustible y emisiones:
  - o Aumento de presión de los sistemas de inyección.
  - o Sistemas *twin* de inyección.

Muchos de esos proyectos se realizan en colaboración con otras empresas, con la participación de centros tecnológicos como IK4, desarrollando alianzas científico tecnológicas con agentes de la red de ciencia y tecnología como Tecnalia y colaborando con universidades locales como la UPV-EHU, nacionales e internacionales.

Mantenemos nuestra presencia en los foros regionales, nacionales e internacionales, (Presidencia del clúster de automoción del País Vasco ACICAE, miembros de la junta directiva de la Asociación nacional de fabricantes de componentes SERNAUTO, miembros de la comisión ejecutiva del centro tecnológico TECNALIA, seguimos participando en los foros de I+D+i y Industriales de CLEPA, EGVIA, etc).

Intentamos alinear de la mejor manera posible nuestro I+D+i con nuestra estrategia de negocio

Y por eso nuestro modelo de innovación está pensado para priorizar aquellos proyectos que pueden aplicarse posteriormente y pueden generar nuevo negocio con los conocimientos, productos y tecnologías desarrolladas.

## **6. OPERACIONES CON ACCIONES PROPIAS**

El movimiento de las acciones propias durante el ejercicio se desglosa en el cuadro siguiente:

	<b>31.12.2018</b>	
	<b>Número de acciones</b>	<b>Importe (Miles de euros)</b>
<b>Saldo al 1 de enero de 2018</b>	252.587	4.526
Venta de acciones propias	(252.587)	(4.526)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2018</b>	-	-

A 31 de diciembre de 2018 la Sociedad dominante, tras la venta de las mismas en el primer semestre de 2018, no posee acciones propias en su patrimonio neto. La venta de las acciones propias ha generado una plusvalía de 3.207 miles de euros reconocida en las reservas de la Sociedad Dominante.

Asimismo, se encuentra vigente hasta el 24 de abril de 2023, inclusive, el mandato conferido por la Junta General de Accionistas celebrada el 24 de abril de 2018, en virtud del cual el Consejo de Administración de la Sociedad se encuentra facultado para adquirir, en cualquier momento, y cuantas veces lo estime oportuno, acciones de CIE Automotive, S.A., por cualquiera de los medios admitidos en Derecho, incluso con cargo a beneficios del ejercicio y/o reservas de libre disposición, así como a que se puedan enajenar o amortizar posteriormente las mismas, todo ello de conformidad con el artículo 146 y concordantes de la Ley de Sociedades de Capital.

## **7. PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES**

La información sobre el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales del ejercicio 2018 y 2017 de acuerdo con las obligaciones establecidas por la Ley 15/2010, de 5 de julio, es la siguiente:

	<b>Días</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Periodo medio de pago a proveedores	72	78
Ratio de operaciones pagadas	72	82
Ratio de operaciones pendientes de pago	74	71

  

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Total Pagos realizados	942.354	1.065.764
Total Pagos pendientes	266.925	764.822

La Sociedad ha puesto en marcha una serie de medidas focalizadas esencialmente en la identificación de las desviaciones a través del seguimiento y análisis periódico de las cuentas a pagar con proveedores, de la revisión y mejora de los procedimientos internos de gestión de proveedores así como el cumplimiento, y en su caso actualización, de las condiciones definidas en la operaciones comerciales sujetas a la normativa aplicable.

## **8. INFORMACION BURSÁTIL**

### **Entrada en el IBEX35**

El ejercicio 2018 ha venido marcado por la entrada del CIE Automotive en el IBEX 35 en junio de 2018.

La acción de CIE Automotive ha mostrado una volatilidad sin precedentes en un año que ha marcado su máximo histórico con un precio de 36,30 euros por acción, previo a la distribución del dividendo extraordinario por el que se distribuía el

segmento de Soluciones y Servicios; y un mínimo de 19,90 euros por acción, en un año marcado por el crecimiento negativo de los mercados globales.

En un año bursátil marcado por la volatilidad de los principales mercados, los títulos de CIE Automotive se han devaluado un 11% hasta cotizar a 21,44 euros por acción a 31 de diciembre de 2018, suponiendo una capitalización a dicha fecha de 2.766 millones de euros.

#### **Dividendo**

CIE Automotive mantuvo su política de retribuir un tercio del beneficio neto estimado. El Consejo de Administración aprobó en diciembre un dividendo a cuenta de resultados acordando el desembolso de un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2018 de 0,31 euros brutos por acción. El desembolso se ha hecho efectivo el 4 de enero de 2019.

#### **9. CIRCUNSTANCIAS IMPORTANTES OCURRIDAS TRAS EL CIERRE DEL EJERCICIO**

Con fecha 29 de enero de 2019 el Grupo ha suscrito un contrato para la venta de sus plantas de fabricación de biocombustibles: La planta situada en Berantevilla (Álava/Araba) –Bionor Berantevilla, S.LU.- y la planta situada en Palos de la Frontera (Huelva) –Biosur Transformación, S.L.U.- El precio de venta acordado ha sido 13,6 millones de euros.