

**TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.**

Informe de Auditoría,  
Cuentas anuales e Informe de gestión al  
31 de diciembre de 2012



## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de Técnicas Reunidas, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Técnicas Reunidas, S.A., que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2012, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Técnicas Reunidas, S.A. al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2012 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2012. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Rafael Pérez Guerra  
Socio – Auditor de Cuentas

28 de febrero 2013

INSTITUTO DE  
CENSORES JURADOS  
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:  
PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

Año 2013 Nº 01/13/00620  
IMPORTE COLEGIAL: 96,00 EUR

Este informe está sujeto a la tasa  
aplicable establecida en la  
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España  
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 913 083 566, [www.pwc.com/es](http://www.pwc.com/es)

# **TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.**

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2012  
e Informe de Gestión del ejercicio 2012

# Índice de las cuentas anuales de Técnicas Reunidas, S.A.

<b>Nota</b>	<b>Página</b>	
	Balance	1
	Cuenta de pérdidas y ganancias	3
	Estado de ingresos y gastos reconocidos	4
	Estado total de cambios en el patrimonio neto	5
	Estado de flujos de efectivo	6
	Memoria de las cuentas anuales	
<b>1</b>	Información general	7
<b>2</b>	Bases de presentación	7
<b>3</b>	Criterios contables	10
	3.1 Inmovilizado intangible	10
	3.2 Inmovilizado material	11
	3.3 Coste por intereses	12
	3.4 Pérdidas por deterioro del valor de activos no financieros	12
	3.5 Activos financieros	12
	3.6 Existencias	14
	3.7 Efectivos y otros activos líquidos equivalentes	14
	3.8 Patrimonio neto	14
	3.9 Pasivos financieros	14
	3.10 Subvenciones recibidas	15
	3.11 Derivados financieros y coberturas contables	15
	3.12 Impuestos corrientes y diferidos	16
	3.13 Provisiones y pasivos contingentes	16
	3.14 Reconocimiento de ingresos	17
	3.15 Transacciones en moneda extranjera	18
	3.16 Prestaciones a los empleados	18
	3.17 Arrendamientos	19
	3.18 Empresas del grupo y asociadas	20
	3.19 Negocios conjuntos	20
	3.20 Combinaciones de negocios	20
	3.21 Transacciones con partes vinculadas	20
	3.22 Estado de flujos de efectivo	21
<b>4</b>	Gestión del riesgo financiero	21
	4.1 Factores de riesgo financiero	21
	4.2 Gestión del riesgo de capital	24
	4.3 Estimación del valor razonable	25
<b>5</b>	Inmovilizado intangible	26
<b>6</b>	Inmovilizado material	28
<b>7</b>	Análisis de instrumentos financieros	30
<b>8</b>	Participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas	31
<b>9</b>	Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias	34
<b>10</b>	Préstamos y partidas a cobrar	35
<b>11</b>	Instrumentos financieros derivados	36
<b>12</b>	Existencias	38
<b>13</b>	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	39
<b>14</b>	Capital y prima de emisión	39
<b>15</b>	Reservas	41

<b>16</b>	Resultado del ejercicio	41
<b>17</b>	Subvenciones de capital recibidas	42
<b>18</b>	Provisiones	44
<b>19</b>	Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	43
<b>20</b>	Deudas a largo plazo y a corto plazo	45
<b>21</b>	Deudas con empresas del grupo y asociadas	46
<b>22</b>	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	46
<b>23</b>	Impuesto sobre beneficios y situación fiscal	47
<b>24</b>	Ingresos y gastos	50
<b>25</b>	Resultado financiero	52
<b>26</b>	Contingencias	52
<b>27</b>	Uniones Temporales de Empresas (UTEs)	53
<b>28</b>	Retribución al Consejo de Administración y alta dirección	54
<b>29</b>	Otras operaciones con partes vinculadas	55
<b>30</b>	Información sobre medio ambiente	56
<b>31</b>	Hechos posteriores al cierre	57
<b>32</b>	Honorarios de auditores de cuentas	57
	Anexo I: Uniones Temporales de Empresas y consorcios en los que participa la Sociedad.	58

**TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.**  
**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**  
**(Expresados en Miles de Euros)**

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>163.553</b>	<b>128.811</b>
Inmovilizado intangible	5	68.491	48.232
Inmovilizado material	6	23.870	19.920
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	8	42.382	42.419
Inversiones financieras a largo plazo	7	<u>18.620</u>	<u>5.285</u>
Acciones y participaciones en patrimonio a largo plazo.		222	222
Créditos a terceros		1.111	901
Derivados	7-11	13.827	1.410
Otros activos financieros		3.460	2.752
Activos por impuesto diferido	23	10.190	12.955
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>1.801.575</b>	<b>1.686.722</b>
Existencias	12	184.788	64.324
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	7-10	1.117.889	1.129.201
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	8	109.198	113.395
Inversiones financieras a corto plazo		<u>62.119</u>	<u>41.072</u>
Activos financieros a valor razonable	7-9	35.022	34.271
Créditos a terceros		94	94
Derivados	7-11	19.875	5.897
Otros activos financieros		7.128	810
Periodificaciones a corto plazo		1.287	939
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	13	326.294	337.791
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>1.965.128</b>	<b>1.815.533</b>

**Las notas 1 a 32 de la memoria y el Anexo I son parte integrante de estas cuentas anuales.**

**TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.**  
**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**  
**(Expresados en Miles de Euros)**

		<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>148.642</b>	<b>88.428</b>
<b>Fondos propios</b>		<b>134.246</b>	<b>112.067</b>
Capital	14	5.590	5.590
Capital escriturado		5.590	5.590
Prima de emisión	14	8.691	8.691
Reservas	15	126.898	129.837
Legal y estatutarias		1.137	1.137
Otras reservas		125.761	128.700
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	14	(73.371)	(73.371)
Resultado del ejercicio	16	102.284	77.166
(Dividendo a cuenta)	16	(35.846)	(35.846)
<b>Ajustes por cambios de valor</b>		<b>13.862</b>	<b>(24.066)</b>
Operaciones de cobertura	13	17.283	(24.087)
Diferencias de conversión		(3.421)	21
<b>Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>	17	<b>534</b>	<b>427</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>61.245</b>	<b>62.979</b>
Provisiones a largo plazo		29.114	18.617
Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	19	6.433	5.705
Otras provisiones	18	22.681	12.912
Deudas a largo plazo	20	31.967	44.198
Deudas con entidades de crédito		30.266	27.105
Acreedores por arrendamiento financiero		170	354
Derivados	11	1.114	16.460
Otros pasivos financieros		417	279
Pasivos por impuesto diferido	23	164	164
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>1.755.241</b>	<b>1.664.126</b>
Provisiones a corto plazo	18	13.932	5.254
Deudas a corto plazo	20	50.922	61.494
Deudas con entidades de crédito		2.796	2.546
Derivados		12.177	23.045
Otros pasivos financieros		35.949	35.903
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	21	35.186	52.440
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	22	1.654.552	1.543.902
Periodificaciones a corto plazo		649	1.036
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>1.965.128</b>	<b>1.815.533</b>

Las notas 1 a 32 de la memoria y el Anexo I son parte integrante de estas cuentas anuales.

## TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

### CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 (Expresadas en Miles de Euros)

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
Importe neto de la cifra de negocios	24	1.466.706	1.242.095
Ventas y prestación de servicios		1.466.706	1.242.095
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		5.345	2.908
Trabajos realizados por la empresa para su activo		1.729	2.909
Aprovisionamientos		<u>(674.737)</u>	<u>(698.236)</u>
Consumo de mercaderías		(674.737)	(698.236)
Otros ingresos de explotación		<u>3.085</u>	<u>957</u>
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		641	112
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		2.444	845
Gastos de personal	24	<u>(203.990)</u>	<u>(189.139)</u>
Sueldos, salarios y asimilados		(169.936)	(156.538)
Cargas sociales		(33.063)	(31.624)
Provisiones		(991)	(977)
Otros gastos de explotación	24	<u>(490.319)</u>	<u>(335.314)</u>
Servicios exteriores		(476.230)	(331.760)
Tributos		(2.896)	(3.365)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(11.193)	(189)
Amortización del inmovilizado	5 y 6	(5.626)	(5.179)
Excesos de provisiones		341	703
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		95	(130)
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b><u>102.629</u></b>	<b><u>21.574</u></b>
Ingresos financieros		21.206	67.666
Gastos financieros		(3.151)	(3.533)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		750	(746)
Diferencias de cambio		(5.338)	672
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(305)	(2.622)
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	25	<b><u>13.162</u></b>	<b><u>61.437</u></b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b><u>115.791</u></b>	<b><u>83.011</u></b>
Impuestos sobre beneficios	23	(13.507)	(5.845)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b><u>102.284</u></b>	<b><u>77.166</u></b>

Las notas 1 a 32 de la memoria y el Anexo I son parte integrante de estas cuentas anuales.



**TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A**  
**LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y**  
**2011**

**A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**  
**(Expresados en Miles de Euros)**

	<b>Notas</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias</b>		<b>102.284</b>	<b>77.166</b>
<b>Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto</b>			
Por coberturas de flujos de efectivo	11	52.380	(28.610)
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes		(3.542)	(100)
Efecto impositivo	23	12	11
<b>Total ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto</b>		<b>48.850</b>	<b>(28.699)</b>
<b>Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>			
Por coberturas de flujos de efectivo	11	(11.010)	7.422
Efecto impositivo			
<b>Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>		<b>(11.010)</b>	<b>7.422</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		<b>140.124</b>	<b>55.889</b>

Las notas 1 a 32 de la memoria y el Anexo I son parte integrante de estas cuentas anuales.

**TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

**B) ESTADOS TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
(Expresados en Miles de Euros)**

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	Resultado ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	TOTAL
<b>SALDO AJUSTADO, INICIO AÑO 2011</b>	<b>5.590</b>	<b>8.691</b>	<b>115.503</b>	<b>(56.257)</b>	-	<b>87.205</b>	<b>(35.846)</b>	<b>(2.878)</b>	<b>2.261</b>	<b>124.267</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	(89)	-	-	77.166	-	(21.188)	-	55.889
Operaciones con socios o propietarios										
- Distribución de dividendos	-	-	-	-	(36.934)	-	(35.846)	-	-	(72.780)
- Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	-	-	-	(17.114)	-	-	-	-	-	(17.114)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	14.423	-	36.934	(87.205)	35.848	-	(1.834)	(1.834)
<b>SALDO, FINAL AÑO 2011</b>	<b>5.590</b>	<b>8.691</b>	<b>129.837</b>	<b>(73.371)</b>	-	<b>77.166</b>	<b>(35.846)</b>	<b>(24.066)</b>	<b>427</b>	<b>88.428</b>
<b>SALDO AJUSTADO, INICIO AÑO 2012</b>	<b>5.590</b>	<b>8.691</b>	<b>129.837</b>	<b>(73.371)</b>	-	<b>77.166</b>	<b>(35.846)</b>	<b>(24.066)</b>	<b>427</b>	<b>88.428</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	(88)	-	-	102.284	-	37.928	-	140.124
Operaciones con socios o propietarios										
- Distribución de dividendos	-	-	-	-	(36.935)	-	(35.846)	-	-	(72.781)
- Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(2.851)	-	36.935	(77.166)	35.846	-	107	(7.129)
<b>SALDO, FINAL AÑO 2012</b>	<b>5.590</b>	<b>8.691</b>	<b>126.898</b>	<b>(73.371)</b>	-	<b>102.284</b>	<b>(35.846)</b>	<b>13.862</b>	<b>534</b>	<b>148.642</b>

Las notas 1 a 32 de la memoria y el Anexo I son parte integrante de estas cuentas anuales

**TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS**  
**EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**  
**(Expresados en Miles de Euros)**

	Notas	2012	2011
<b>Flujos de efectivo de actividades de explotación</b>			
<b>1. Resultado del ejercicio</b>		102.284	77.166
<b>2. Ajustes del resultado:</b>			
- Impuestos	23	13.507	5.845
- Amortización del Inmovilizado	5 y 6	5.626	5.179
- Variación provisiones de riesgos y gastos		19.175	219
- Correcciones valorativos por deterioro		147	212
- Resultados por bajas y enajenaciones del Inmovilizado		-	130
- Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	25	-	2.622
- Ingresos financieros	25	(21.206)	(67.666)
- Gastos financieros	25	3.151	3.533
- Variaciones en resultados de derivados		(15.239)	12.422
- Diferencias en cambio		-	(672)
- Variación de valor razonable en instrumentos financieros		(751)	746
- Deterioro en instrumentos financieros		0	545
- Otros ingresos y gastos		(6.620)	-
<b>3. Variaciones en el capital circulante:</b>			
- Existencias		(120.464)	9.786
- Clientes y cuentas a cobrar		11.312	115.709
- Otras cuentas a cobrar		(3.039)	10.223
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		-	-
- Acreedores comerciales		71.910	69.139
- Pasivos por impuestos corrientes		(2.936)	(6.893)
- Provisiones para riesgos y gastos y otras cuentas a pagar		-	(391)
- Otras Variaciones		(690)	205
<b>4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>			
- Pagos de intereses		(3.151)	(4.005)
- Cobros de dividendos		21.206	36.025
- Cobros de intereses		-	4.974
- Otros pagos (cobros)		-	(687)
<b>5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		<b>74.222</b>	<b>274.366</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>			
<b>6. Pagos por inversiones</b>			
- Adquisición de Inmovilizado Material	5	(8.844)	(5.186)
- Adquisición de Inmovilizado Intangible	6	(3.761)	(3.451)
- Inversión empresas del grupo y asociadas		(110)	(1.277)
- Enajenación de activos a largo plazo		-	-
<b>7. Cobros por desinversiones</b>			
- Empresas del grupo y asociadas.		-	52
- Inmovilizado material.		-	32
<b>8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		<b>(12.715)</b>	<b>(9.830)</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiación</b>			
<b>9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>			
- Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	14	-	(17.114)
<b>10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>			
a) Emisión			
- Otras deudas		-	(341)
- Deudas con entidades de crédito		-	-
b) Devolución			
- Deudas con entidades de crédito		(184)	(26.293)
- Deudas con empresas del grupo y asociadas		-	(40.667)
<b>11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio.</b>			
- Dividendos pagados		(72.820)	(72.734)
<b>12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>		<b>(73.004)</b>	<b>(157.148)</b>
<b>Variación neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>(11.497)</b>	<b>107.387</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio</b>		<b>337.791</b>	<b>230.404</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio</b>		<b>326.294</b>	<b>337.791</b>

Las notas 1 a 32 de la memoria y el Anexo I son parte integrante de estas cuentas anuales.

**TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.**  
**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO DE 2012**  
**(Expresada en Miles de Euros)**

**1. Información general**

Técnicas Reunidas, S.A. (en adelante la Sociedad), se constituyó el día 6 de julio de 1960 como Sociedad Anónima. Se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, en la hoja 5692, folio 129 del tomo 1407 de Sociedades. La última adaptación y refundición de sus estatutos se encuentra inscrita en el tomo 22573, libro 0 de la Sección 8, folio 197, hoja M-72319, inscripción nº 157.

El domicilio social de Técnicas Reunidas, S.A. se encuentra en la calle Arapiles 14, Madrid, España. Sus oficinas principales están domiciliadas en Madrid en la calle Arapiles 13.

El objeto social está descrito en el Artículo 4 de sus Estatutos Sociales y consiste en la realización de todo tipo de servicios de ingeniería y construcción de instalaciones industriales, que contempla desde estudios de viabilidad o ingenierías básicas y conceptuales, hasta la ejecución completa de grandes y complejos proyectos "llave en mano" incluyendo ingeniería y diseño, gestión de aprovisionamiento y entrega de equipos y materiales, y la construcción de instalaciones y otros servicios relacionados o vinculados, como la asistencia técnica, supervisión de construcción, dirección de obra, dirección facultativa, puesta en marcha y entrenamiento.

La Sociedad, dentro de su actividad de servicios de ingeniería, opera a través de distintas líneas de negocio dentro de los sectores de refino, gasista y energético principalmente.

La totalidad de las acciones de Técnicas Reunidas, S.A. están admitidas a cotización desde el día 21 de junio de 2006, cotizan en el mercado continuo y forman parte del Ibex 35.

Tal y como se indica en la Nota 8, la Sociedad es dominante de un Grupo de Sociedades. Las cuentas anuales adjuntas se han preparado en una base no consolidada. Con fecha 28 de febrero de 2013 el Consejo de Administración ha formulado las cuentas anuales consolidadas de Técnicas Reunidas, S.A. y sus sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2012 que han sido preparadas aplicando las normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE). De acuerdo con el contenido de dichas cuentas anuales consolidadas el Patrimonio Neto asciende a 432.129 miles de euros (2011: 340.649 miles de euros), cifra ésta que incluye un beneficio del ejercicio 2012 de 136.310 miles de euros (2011: 135.320 miles de euros).

**2. Bases de presentación**

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales del ejercicio 2012, se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado mediante Real Decreto 1514/2007 y modificado según Real Decreto 1159/2010 y la Orden EHA/3362/2010, de 23 de diciembre, por la que se aprueban las normas de adaptación del Plan General de Contabilidad (PGC) a las empresas concesionarias de infraestructuras públicas (en adelante Plan sectorial de empresas concesionarias). Éstas han sido formuladas por los administradores de la Sociedad, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en su patrimonio y de los flujos de efectivo, de acuerdo con la legislación vigente mencionada anteriormente.

Las cifras contenidas en estas cuentas anuales se muestran en miles de euros salvo mención expresa.

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

La preparación de las cuentas anuales requiere que la Sociedad realice estimaciones e hipótesis, en relación con el futuro que pueden afectara las políticas contables adoptadas y al importe de los activos, pasivos, ingresos, gastos y desgloses con ellos relacionados. Las estimaciones e hipótesis 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. Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualaran a los correspondientes resultados reales.

Se detallan a continuación las principales estimaciones realizadas por la dirección de la Sociedad:

### **Reconocimiento de ingresos**

El criterio de reconocimiento de ingresos utilizado por la Sociedad se basa en el método del porcentaje de realización en base al grado de avance. El grado de avance se determina en base a la valoración económica de las tareas efectivamente realizadas a la fecha del balance como un porcentaje de los costes estimados totales para cada contrato. Dicho método de reconocimiento de ingresos se aplica solamente cuando el resultado del contrato puede estimarse de forma fiable y es probable que el contrato genere beneficios. Si el resultado del contrato no puede estimarse de forma fiable, los ingresos se reconocen en la medida de recuperación de los costes. Cuando es probable que los costes del contrato excedan los ingresos del contrato, la pérdida se reconoce de forma inmediata como un gasto. En la aplicación del método del porcentaje de realización la Sociedad realiza estimaciones significativas en relación con los costes totales necesarios para la realización del contrato. Dichas estimaciones se revisan y se evalúan periódicamente con el objetivo de verificar si se ha generado una pérdida y si es posible seguir aplicando el método del porcentaje de realización o para reestimar el margen esperado en el proyecto.

### **Impuesto sobre las ganancias y activos por impuestos diferidos**

El cálculo del impuesto sobre las ganancias requiere interpretaciones de la normativa fiscal aplicable a la Sociedad. Además, existen varios factores, ligados principalmente y no exclusivamente a los cambios en las leyes fiscales y a los cambios en las interpretaciones de las leyes fiscales actualmente en vigor, que requieren la realización de estimaciones por parte de la dirección de la Sociedad. Asimismo, la Sociedad evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos en base a la existencia de bases imponibles futuras contra las que sea posible realizar dichos activos.

### **Provisiones**

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

### **Cuentas a cobrar**

La Sociedad realiza estimaciones en relación con la cobrabilidad de los saldos adeudados por clientes en aquellos proyectos donde existan controversias a resolver o litigios en curso originados por disconformidad del trabajo ejecutado o por incumplimiento de cláusulas contractuales ligadas al rendimiento de los activos entregados a los clientes.

### **Valor razonable de instrumentos financieros no cotizados**

La Sociedad determina el valor razonable de los instrumentos financieros (activos y pasivos financieros) que no se negocian en un mercado activo usando técnicas de valoración. La Sociedad usa el juicio para seleccionar una variedad de métodos e hipótesis que se basan principalmente en las condiciones del mercado existentes en la fecha de cada balance. La Sociedad ha utilizado análisis de flujos de efectivo descontados para algunos instrumentos financieros derivados que no se negocian en mercados activos, u otras evidencias objetivas del valor razonable del instrumento financiero, como pueden ser la referencia a transacciones recientemente realizadas o el valor de opciones de compra o venta existentes a la fecha de balance.

### **Reclamaciones por garantía**

La Sociedad generalmente ofrece garantías de 24 o 36 meses para sus obras y servicios. La dirección estima la provisión correspondiente para reclamaciones futuras por garantía en base a información histórica sobre reclamaciones de garantía, así como a tendencias recientes que podrían sugerir que la información pasada sobre el coste pueda diferir de las reclamaciones futuras.

### **Prestaciones a los empleados**

El valor actual de las obligaciones por prestaciones a los empleados depende de un número de factores que se determinan sobre una base actuarial y sus correspondientes hipótesis. Las hipótesis utilizadas para determinar el coste y la obligación por prestaciones a los empleados incluyen la tasa de descuento y la tasa de crecimiento de los salarios y otros beneficios. Otras hipótesis clave para las obligaciones por pensiones se basan en parte en las condiciones actuales del mercado. En base a estas estimaciones y de acuerdo con el asesoramiento de actuarios independientes, la sociedad estima al cierre de cada ejercicio la provisión necesaria. Cualquier cambio en estas hipótesis tendrá efecto sobre el importe del gasto y del pasivo por obligaciones con los empleados. En la Nota 19 se revela información adicional.

### **Deterioro de valor de inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo, multigrupo y asociadas**

La comprobación del deterioro de valor en inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas se realiza de acuerdo con la política contable descrita en la Nota 3. Dado que las sociedades no cotizan se consideran como importes recuperables el valor teórico corregido por las plusvalías tácitas existentes en el momento de la valoración. Estos cálculos requieren el uso de estimaciones.

### **Vidas útiles de los elementos de Inmovilizado material e inmovilizado intangible**

La dirección de la Sociedad determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para su Inmovilizado material e inmovilizado intangible. Las vidas útiles del inmovilizado se estiman en relación con el período en que los elementos de Inmovilizado vayan a generar beneficios económicos. La Sociedad revisa en cada cierre las vidas útiles del Inmovilizado y si las estimaciones difieren de las previamente realizadas el efecto del cambio se contabiliza de forma prospectiva a partir del ejercicio en que se realiza el cambio.

### **Deterioro de activos concesionales**

El valor recuperable estimado de las concesiones que opera el Grupo han sido determinadas a partir de los flujos de efectivo descontados basados en los presupuestos y proyecciones previstos de esos activos concesionales y usando tasas de descuento apropiadas a esos negocios.

En la aplicación de las políticas contables no se han aplicado juicios diferentes de las estimaciones anteriormente detalladas.

c) Agrupación de partidas

A efectos de facilitar la comprensión del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, estos estados se presentan de forma agrupada, recogiéndose los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

### **3. Criterios Contables**

#### **3.1 Inmovilizado intangible**

a) Aplicaciones informáticas

Recoge la propiedad y el derecho de uso de las aplicaciones informáticas, tanto adquiridas a terceros como elaboradas por la Sociedad, que se prevén utilizar en varios ejercicios. Las licencias para programas informáticos adquiridas a terceros se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Por su parte, los costes directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por la Sociedad, y que sea probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costes durante más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costes directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y un porcentaje adecuado de gastos asociados.

La amortización se realiza de forma lineal en un período de cuatro años desde el momento en que se inicia el uso de cada aplicación. Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se imputan como gasto del ejercicio en el que se incurren.

b) Patentes, licencias, marcas y similares

Recoge el importe satisfecho por la propiedad, o por el derecho de uso de las distintas manifestaciones de la propiedad industrial. Tienen una vida útil definida y se amortizan linealmente en el periodo de su vigencia.

c) Acuerdo de concesión, activo regulado

Las concesiones en construcción se refieren a la autorización administrativa concedida por varios Ayuntamientos para la construcción y posterior explotación, durante un periodo determinado en los respectivos contratos, de aparcamientos, y otros bienes.

El Plan sectorial de empresas concesionarias (vigente desde el 1 de enero de 2011), regula el tratamiento de los acuerdos de contratos de concesión de servicios, definiendo estos como aquellos en cuya virtud la entidad concedente encomienda a una empresa concesionaria la construcción, incluido la mejora, y explotación, o solamente la explotación, de infraestructuras que están destinadas a la prestación de servicios públicos de naturaleza económica durante el periodo de tiempo previsto en el acuerdo, obteniendo a cambio el derecho a percibir una retribución.

Todo acuerdo de concesión deberá cumplir los siguientes requisitos:

- La entidad concedente controla o regula qué servicios públicos debe prestar la empresa concesionaria con la infraestructura, a quién debe prestarlos y a qué precio; y
- La entidad concedente controla cualquier participación residual significativa en la infraestructura al final del plazo del acuerdo.

En estos acuerdos de concesión, el concesionario actúa en calidad de proveedor de servicios, concretamente por un lado servicios de construcción o mejora de la infraestructura, y por otro, servicios de explotación y mantenimiento durante el periodo del acuerdo. La contraprestación recibida por la empresa concesionaria en relación al servicio de construcción o mejora de la infraestructura se contabiliza por el valor razonable de dicho servicio, registrándose contablemente como inmovilizado intangible en tanto se recibe el derecho a cargar un precio a los usuarios por el

uso del servicio público, y éste no es incondicional sino que depende de que los usuarios efectivamente usen el servicio, la contraprestación del servicio de construcción o mejora se registra como un activo intangible dentro de la partida de "Acuerdo de concesión, activo regulado" en el epígrafe "Inmovilizado intangible" en aplicación del modelo del intangible, en que el riesgo de demanda es asumido por el concesionario.

Los acuerdos de concesión son de vida útil finita y su coste, se imputa a resultados a través de su amortización durante el período concesional, utilizando para ello un método lineal de amortización.

### 3.2 Inmovilizado material

Los elementos del inmovilizado material se reconocen por su precio de adquisición menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas reconocidas.

El importe de los trabajos realizados por la empresa para su propio inmovilizado material se calcula sumando al precio de adquisición de las materias consumibles, los costes directos o indirectos imputables a dichos bienes y figuran como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los costes de ampliación, modernización o mejora de los bienes del inmovilizado material se incorporan al activo como mayor valor del bien exclusivamente cuando suponen un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de su vida útil, y siempre que sea posible conocer o estimar el valor contable de los elementos que resultan dados de baja del inventario por haber sido sustituidos.

Los costes de reparaciones importantes se activan y se amortizan durante la vida útil estimada de los mismos, mientras que los gastos de mantenimiento recurrentes se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el ejercicio en que se incurre en ellos.

La amortización del inmovilizado material, con excepción de los terrenos que no se amortizan, se calcula usando el método lineal en base a las vidas útiles estimadas y el valor residual de los activos.

Las vidas útiles estimadas de las distintas categorías de activos son las siguientes:

	<u>Coeficientes</u>
Construcciones	2%
Instalaciones técnicas de laboratorio	20%
Maquinaria de reproducción	10%
Instalaciones generales	6%
Instalaciones de aire acondicionado	8%
Estaciones topográficas	10%
Mobiliario y equipo de oficina	10%
Otras instalaciones	15%
Equipo para el proceso de información	25%
Elementos de transporte	14%

El valor residual y la vida útil de los activos se revisa, ajustándose si fuese necesario, en la fecha de cada balance.

Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (Nota 3.4).

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



### 3.3 Costes por intereses

Los gastos financieros directamente atribuibles a la adquisición o construcción de elementos del inmovilizado que necesiten un periodo de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso se incorporan a su coste hasta que se encuentran en condiciones de funcionamiento.

### 3.4 Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros

La Sociedad no mantiene en su balance activos intangibles con vida útil indefinida.

A cada cierre la Sociedad revisa los activos sujetos a amortización para verificar si existe algún suceso o cambio en las circunstancias que indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor contable del activo sobre su importe recuperable, entendido éste como el valor razonable del activo menos los costes de venta o el valor en uso, el mayor de los dos. 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). Para aquellos activos que no generan flujos de efectivo independientes, el importe recuperable se determina para las unidades generadoras de efectivo a las que pertenecen los activos valorados. Los activos no financieros, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

### 3.5 Activos Financieros

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

a) Préstamos y partidas a cobrar: Son aquellos activos que se originan por la venta de bienes y prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa. Adicionalmente se incluyen en esta categoría los créditos no comerciales que son definidos como aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial, cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable y que no se negocian en un mercado activo.

Estos activos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable, incluidos los costes de transacción que les sean directamente imputables, y posteriormente a coste amortizado reconociendo los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo, entendido como el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la totalidad de sus flujos de efectivo estimados hasta su vencimiento. . No obstante lo anterior, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias por deterioro de valor si existe evidencia objetiva de que no se cobrarán todos los importes que se adeudan. El importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo en el momento de reconocimiento inicial. Las correcciones de valor, así como en su caso su reversión, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

b) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento: Son valores representativos de deuda con cobros fijos o determinables y vencimiento fijo, que se negocian en un mercado activo y que la Sociedad tiene la intención de mantener hasta su vencimiento. Si la Sociedad vendiese un importe que no fuese insignificante de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta. Estos activos financieros se incluyen en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del

balance que se clasifican como activos corrientes. Los criterios de valoración de estas inversiones son los mismos que para los préstamos y partidas a cobrar.

Los criterios de valoración de estas inversiones son los mismos que para los préstamos y partidas a cobrar.

c) Activos financieros mantenidos para negociar y otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias: Tienen la consideración de activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias todos aquellos activos mantenidos para negociar que se adquieren con el propósito de venderse en el corto plazo o forman parte de una cartera de instrumentos identificados y gestionados conjuntamente para obtener ganancias a corto plazo, así como los activos financieros que designa la Sociedad en el momento del reconocimiento inicial para su inclusión en esta categoría por resultar en una información más relevante. Los derivados también se clasifican como mantenidos para negociar siempre que no sean un contrato de garantía financiera ni se hayan designado como instrumentos de cobertura (Nota 3.11).

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

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

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

e) Activos financieros disponibles para la venta: Los activos financieros disponibles para la venta son activos financieros no calificados como derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de las otras categorías. Se incluyen en activos no corrientes a menos que la dirección pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del balance. Estos activos financieros se contabilizan posteriormente a su reconocimiento inicial a valor razonable. Las pérdidas y ganancias no realizadas que surgen de cambios en el valor razonable de títulos no monetarios clasificados como disponibles para la venta se reconocen en el otro resultado global. Cuando los títulos clasificados como disponibles para la venta se venden o sufren pérdidas por deterioro del valor, los ajustes acumulados en el valor razonable reconocidos en el patrimonio neto, se incluyen en la cuenta de resultados como pérdidas y ganancias de los títulos.

Los valores razonables de las inversiones que cotizan se basan en precios de compra corrientes. Si el mercado para un activo financiero no es activo (y para los títulos que no cotizan), la Sociedad establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, referencias a otros instrumentos sustancialmente iguales, métodos de descuento de flujos de efectivo futuros estimados y modelos de fijación de precios de opciones haciendo un uso máximo de datos

observables del mercado y confiando lo menos posible en consideraciones subjetivas de la Sociedad.

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

Los activos que se designan como partidas cubiertas están sujetos a los requerimientos de valoración de la contabilidad de cobertura (Nota 3.11).

### **3.6 Existencias**

Las existencias recogen el coste de construcción de activos inmobiliarios destinados a la venta, así como también el coste de ciertos materiales pendientes de imputar a proyectos. También se incluyen los costes de presentación a ofertas cuando es probable o es conocido que el contrato será obtenido o cuando es conocido que dichos costes serán reembolsados o incluidos en los ingresos del contrato. Las existencias se valoran a su coste o a su valor neto realizable, el menor de los dos. Cuando el valor neto realizable de las existencias sea inferior a su coste, se efectuarán las oportunas correcciones valorativas, reconociéndose como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si las circunstancias que causan la corrección dejan de existir, el importe de la corrección es objeto de reversión y se reconoce como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias. El coste se determina por su precio de adquisición o por su coste directo de producción. El coste de las existencias incluye los costes de diseño, las materias primas, la mano de obra directa, otros costes directos y gastos generales de fabricación (basados en una capacidad operativa normal), pero no incluye los costes por intereses. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costes variables de venta aplicables.

### **3.7 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes**

El efectivo y sus equivalentes 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 inferior y que no estén sujetos a cambios de valor significativos. En el balance de situación, los descubiertos bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente. A 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no tiene descubiertos bancarios.

### **3.8 Patrimonio Neto**

El capital social está representado por acciones ordinarias.

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

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

### **3.9 Pasivos Financieros**

#### Débitos y partidas a pagar:

Esta categoría incluye débitos por operaciones comerciales y débitos por operaciones no comerciales. Estos recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes, a menos que la

Sociedad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

Estas deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable ajustado por los costes de transacción directamente imputables, registrándose posteriormente por su coste amortizado según el método del tipo de interés efectivo. Dicho interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la corriente esperada de pagos futuros previstos hasta el vencimiento del pasivo.

No obstante lo anterior, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual se valoran, tanto en el momento inicial como posteriormente, por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

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

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

### **3.10 Subvenciones recibidas**

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

Las subvenciones relacionadas con la adquisición de inmovilizado material o activos intangibles se incluyen en pasivos no corrientes como subvenciones oficiales diferidas y se abonan en la cuenta de pérdidas y ganancias sobre una base lineal durante las vidas esperadas de los correspondientes activos.

### **3.11 Derivados financieros y coberturas contables**

Los derivados financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable. El método para reconocer las pérdidas o ganancias resultantes depende de si el derivado se ha designado como instrumento de cobertura o no y, en su caso, del tipo de cobertura.

La Sociedad designa determinados derivados como Cobertura de los flujos de efectivo. La Sociedad documenta al inicio de la operación la relación entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, además del objetivo de su gestión del riesgo y la estrategia para emprender las distintas operaciones de cobertura.

La parte efectiva de cambios en el valor razonable de los derivados designados y que califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen transitoriamente en el patrimonio neto. La ganancia o pérdida relativa a la parte no efectiva se reconoce inmediatamente en el resultado financiero en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los importes acumulados en el patrimonio neto se traspasan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que la operación cubierta prevista afecte al resultado. Sin embargo, cuando la transacción prevista que está cubierta resulte en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero, las pérdidas y ganancias previamente diferidas en el patrimonio neto se traspasan desde el patrimonio neto y se incluyen en el coste del activo cuando se adquiere o del pasivo cuando se asume.

Sin embargo, si deja de ser probable que tenga lugar dicha transacción, las ganancias o las pérdidas acumuladas en el patrimonio neto se traspasan inmediatamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Para los instrumentos financieros derivados no designados como instrumentos de cobertura o que no califican para ser designados como tales, las variaciones en el valor razonable en cada fecha de valoración se reconocen como un resultado financiero (ingreso o gasto) en la cuenta de pérdidas y ganancias.

### **3.12 Impuestos corrientes y diferidos**

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

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

Los activos y pasivos por impuesto corriente se valorarán por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, de acuerdo con la normativa vigente en la fecha de cierre del ejercicio. Los activos y pasivos financieros por impuesto diferido están valorados sin tener en cuenta el efecto del descuento financiero.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que resulte probable que se vaya a disponer de ganancias fiscales futuras con las que poder compensar las diferencias temporarias.

Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto no se reconocen.

El impuesto diferido se determina aplicando la normativa y los tipos impositivos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Técnicas Reunidas, S.A. tributa el impuesto de sociedades en régimen de Consolidación Fiscal con determinadas sociedades del Grupo.

### **3.13 Provisiones y pasivos contingentes**

La Sociedad reconoce las provisiones cuando tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, hay más probabilidades de que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación que de lo contrario y el importe se ha estimado de forma fiable. No se reconocen provisiones para pérdidas de explotación futuras, aunque sí para las pérdidas estimadas de contratos de ingeniería.

Las provisiones se reconocen por la mejor estimación del pasivo a liquidar por la Sociedad, teniendo en cuenta los efectos de las variaciones de los tipos de cambio, para aquellas denominadas en moneda extranjera, y el valor temporal del dinero, si el efecto resulta significativo.

Por su parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra o no uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Dichos pasivos contingentes no son objeto de registro contable presentándose detalle de los mismos en la Nota 26.

### 3.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor añadido, devoluciones, rebajas y descuentos. La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades, tal y como se describe a continuación. En el caso de las existencias la Sociedad sigue el procedimiento de reconocer las ventas y los resultados en el momento de la entrega de la propiedad al comprador. No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta. La Sociedad basa sus estimaciones en resultados históricos, teniendo en cuenta el tipo de cliente, el tipo de transacción y los términos concretos de cada acuerdo.

Contratos de administración: las ventas de servicios hacen referencia a contratos de administración y se reconocen en el ejercicio contable en que se prestan los servicios en base al grado de ejecución por referencia al servicio real proporcionado. El precio a pagar por el cliente final es el coste directo incurrido al que se suma un margen fijo en concepto de costes indirectos y beneficio industrial.

Contratos de ingeniería: cuando el resultado de un contrato no puede estimarse de forma fiable, los ingresos del contrato se reconocen sólo hasta el límite de los costes del contrato incurridos que sea probable que se recuperarán.

Cuando el resultado de un contrato puede estimarse de forma fiable y es probable que el contrato vaya a ser rentable, los ingresos del contrato se reconocen durante el período del contrato. El criterio de reconocimiento de ingresos en contratos de ingeniería llave en mano varía en función de la estimación del resultado del contrato. Cuando sea probable que los costes del contrato vayan a exceder el total de los ingresos del mismo, la pérdida esperada se reconoce inmediatamente como un gasto.

La sociedad utiliza el método del porcentaje de realización para determinar el importe adecuado a reconocer en un período determinado. El grado de realización se determina en base a la valoración económica de las tareas efectivamente realizadas a la fecha del balance como un porcentaje de los costes estimados totales para cada contrato.

Los ingresos de los contratos originados por reclamaciones por parte de la Sociedad a los clientes o por variaciones en el alcance del proyecto se incluyen como ingresos del contrato cuando están aprobados por el cliente final o cuando es probable que la Sociedad reciba una entrada de recursos.

La Sociedad presenta como una cuenta a cobrar el importe bruto adeudado por los clientes para el trabajo de todos los contratos en curso para los cuales los costes incurridos más los beneficios reconocidos (menos las pérdidas reconocidas) superan la facturación parcial. La facturación parcial no pagada todavía por los clientes y las retenciones se incluyen en clientes y otras cuentas a cobrar.

La Sociedad presenta como un pasivo el importe bruto adeudado a los clientes para el trabajo de todos los contratos en curso para los cuales los cobros parciales superan los costes incurridos más los beneficios reconocidos (menos las pérdidas reconocidas).

Los costes relacionados con la presentación de ofertas para la adjudicación de obras en el territorio nacional y extranjero se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se incurre en ellos cuando no es probable o no es conocido, en la fecha en que se incurre en ellos, que el contrato será obtenido. Los costes de presentación a ofertas se incluyen en el coste del contrato cuando es probable o es conocido que el contrato será obtenido o cuando es

conocido que dichos costes serán reembolsados o incluidos en los ingresos del contrato, reconociéndose como existencias según se explica en Nota 3.6.

#### Contratos de concesiones.

Los ingresos derivados de las actividades concesionales se reconocen en función de los servicios prestados a los precios contractuales acordados.

#### Ingresos por intereses

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

#### Ingresos por dividendos

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

### **3.15 Transacciones en moneda extranjera**

#### Moneda funcional y de presentación

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

#### Transacciones y saldos

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

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

### **3.16 Prestaciones a los empleados**

#### a) Compromisos por pensiones

La Sociedad mantiene obligaciones con los empleados a través de planes de prestación definida (Premio de jubilación). Generalmente, los planes de prestaciones definidas establecen el importe de la prestación que recibirá el empleado en el momento de su jubilación, normalmente en función de uno o más factores como la edad, años de servicio y remuneración.

La Sociedad reconoce en balance una provisión respecto de los planes de prestación definida por la diferencia entre el valor actual de las retribuciones comprometidas y el valor razonable de los eventuales activos afectos a los compromisos con que se liquidarán las obligaciones, minorado, en su caso, por el importe de los costes por servicios pasados no reconocidos todavía.

Si de la diferencia anterior surge un activo, su valoración no puede superar el valor actual de las prestaciones que pueden retornar a la Sociedad en forma de reembolsos directos o de menores contribuciones futuras, más, en su caso, la parte pendiente de imputar a resultados de costes por servicios pasados. Cualquier ajuste que la Sociedad tenga que realizar por este límite en la valoración del activo se imputa directamente a patrimonio neto, reconociéndose como reservas.

El valor actual de la obligación se determina mediante métodos actuariales de cálculo e hipótesis financieras y actuariales insesgadas y compatibles entre sí.

La variación en el cálculo del valor actual de las retribuciones comprometidas o, en su caso, de los activos afectos, en la fecha de cierre, debida a pérdidas y ganancias actuariales se reconoce en el ejercicio en que surge, directamente en el patrimonio neto como reservas. A estos efectos, las pérdidas y ganancias son exclusivamente las variaciones que surgen de cambios en las hipótesis actuariales o de ajustes por la experiencia.

Los costes por servicios pasados se reconocen inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando se trate de derechos revocables, en cuyo caso, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal en el período que resta hasta que los derechos por servicios pasados son irrevocables. No obstante, si surge un activo, los derechos revocables se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma inmediata, salvo que surja una reducción en el valor actual de las prestaciones que pueden retornar a la Sociedad en forma de reembolsos directos o de menores contribuciones futuras, en cuyo caso, se imputa de forma inmediata en la cuenta de pérdidas y ganancias el exceso sobre tal reducción.

#### b) Otras obligaciones por retribuciones a largo plazo

La Sociedad mantiene una obligación implícita de prestaciones definidas considerada como una retribución a largo plazo. El derecho a este tipo de prestaciones normalmente está condicionado a la permanencia del empleado en la empresa durante un número determinado de años. Los costes esperados de estas prestaciones se devengan durante la vida laboral de los empleados de acuerdo con un método contable similar al de los planes de pensiones de prestaciones definidas. Las pérdidas y ganancias actuariales que surgen de ajustes por la experiencia y cambios en las hipótesis actuariales se cargan o abonan en la cuenta de pérdidas y ganancias de cada ejercicio. Estas obligaciones se valoran anualmente por actuarios cualificados independientes.

#### c) 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 normal de jubilación o cuando el empleado acepta renunciar voluntariamente a cambio de esas prestaciones. 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 normal de jubilación o cuando el empleado acepta voluntariamente dimitir a cambio de esas prestaciones. La Sociedad reconoce estas prestaciones cuando se ha comprometido de forma demostrable a cesar en su empleo a los trabajadores actuales de acuerdo con un plan formal detallado sin posibilidad de retirada o a proporcionar indemnizaciones por cese, como consecuencia de una oferta realizada para 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.

#### d) Planes de participación en beneficios y bonus

La Sociedad reconoce un pasivo y un gasto para bonus y/o participación en beneficios cuando está contractualmente obligada o cuando la práctica en el pasado ha creado una obligación implícita.

### **3.17 Arrendamientos**

#### Arrendamiento financiero

Los arrendamientos de inmovilizado material en los que la Sociedad es arrendataria y tiene sustancialmente todos los riesgos y las ventajas derivadas de la propiedad de los activos se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor entre el valor razonable del activo arrendado y el valor actual de los pagos mínimos acordados por el arrendamiento. Para el cálculo del valor actual, se utiliza el tipo de interés implícito del contrato y si éste no se puede determinar, el tipo de interés de la Sociedad para operaciones similares.



Cada pago por arrendamiento se distribuye entre la reducción de la deuda y la carga financiera. La carga financiera total se distribuye a lo largo del plazo del arrendamiento y se imputa en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga. La obligación de pago derivada del arrendamiento, neta de la carga financiera, se reconoce dentro de las deudas a pagar a largo plazo a excepción de aquellas con un vencimiento inferior a doce meses. El inmovilizado material adquirido bajo contratos de arrendamiento financiero se amortiza durante la vida útil del activo o la duración del contrato, el menor de los dos.

#### Arrendamiento operativo

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. Para los casos en los que la Sociedad es arrendataria, los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

### **3.18 Empresas del grupo y asociadas**

A efectos de presentación de las cuentas anuales, se entenderá que otra empresa forma parte del grupo cuando ambas estén vinculadas por una relación de control. Se presume que hay control cuando la participación es superior a la mitad de los derechos de voto o, en el caso que sea inferior, si otras causas o hechos demuestran la existencia de control (por ejemplo los acuerdos entre accionistas).

Asociadas son todas las entidades sobre las que la Sociedad ejerce influencia significativa pero no tiene control. Se presume que existe influencia significativa cuando la participación se encuentra entre un 20% y un 50% de los derechos de voto o, en caso de que la participación sea menor, existen hechos y circunstancias que demuestren el ejercicio de influencia significativa.

### **3.19 Negocios conjuntos - Unión temporal de empresas y consorcios**

La parte proporcional de las partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias de las UTEs y consorcios se integran en el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias de la Sociedad en función de su porcentaje de participación.

No existen UTEs que utilicen criterios contables diferentes a los utilizados por la Sociedad.

### **3.20 Combinaciones de negocio**

En el caso de negocios originados como consecuencia de la adquisición de acciones o participaciones en el capital de una empresa, la Sociedad reconoce la inversión conforme con lo establecido para las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas (Nota 3.5.d).

### **3.21 Transacciones entre partes vinculadas**

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

### **3.22 Estado de flujos de efectivo**

En el estado de flujos de efectivo, se utilizan las siguientes expresiones:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes (Nota 13)
- Flujos de efectivo de las actividades de explotación: pagos y cobros de las actividades típicas de la entidad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o financiación.
- Flujos de efectivo de las actividades de inversión: pagos y cobros que tienen su origen en adquisiciones y enajenaciones de activos no corrientes.
- Flujos de efectivo de las actividades de financiación: pagos y cobros procedentes de la colocación y cancelación de pasivos financieros, instrumentos de patrimonio o dividendos.

### **4. Gestión del riesgo financiero**

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo del tipo de interés y riesgo de precios), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre su rentabilidad financiera. La Sociedad emplea derivados para cubrir ciertos riesgos.

La gestión del riesgo está controlada por la Dirección Financiera, Direcciones de los Negocios y el Departamento Central de Tesorería del Grupo con arreglo a políticas aprobadas por el Consejo de Administración. Este Departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas del Grupo.

#### **4.1 Factores de riesgo financiero**

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

###### **a.1) Riesgo de tipo de cambio**

La Sociedad opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, especialmente el dólar estadounidense (USD), o en menor medida monedas ligadas a este. Residualmente hay riesgos menores con proveedores en otras monedas (principalmente yenes, rublos y dólares australianos). El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos.

Para controlar el riesgo de tipo de cambio que surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos, la Sociedad usa, de acuerdo con la política de cobertura establecida, contratos a plazo, negociados a través de la Tesorería Corporativa del Grupo. El riesgo de tipo de cambio surge cuando las transacciones comerciales futuras, los activos y pasivos reconocidos están denominados en una moneda que no es la moneda funcional de la Sociedad. La Tesorería del Grupo es el responsable de gestionar la posición neta en cada moneda extranjera usando contratos externos a plazo de moneda extranjera. Adicionalmente, la Sociedad intenta cubrirse del riesgo de tipo de cambio acordando con los clientes contratos "multimoneda", desagregando el precio de venta en las distintas monedas de los costes previstos y manteniendo los márgenes previstos en euros.

La política de gestión del riesgo de la Sociedad es cubrir la mayor parte de las transacciones previstas con certeza elevada en cada una de las principales monedas durante todos los meses de proyecto previstos. En cada nuevo proyecto contratado con riesgo de cambio varía el porcentaje de riesgo a asegurar sobre las ventas proyectadas en cada una de las monedas principales, seguros que califican como transacciones previstas altamente probables a efectos de

contabilidad de cobertura.

Por el tipo de operaciones de la Sociedad, es muy habitual contratar operaciones con los clientes en USD, mientras que es habitual que los costes correspondan a distintas monedas, incluyendo principalmente USD. Si al 31 de diciembre de 2012, el euro se hubiera devaluado / revaluado un 10% respecto al USD manteniéndose el resto de variables constantes, el resultado antes de impuestos del ejercicio hubiera sido superior / inferior en 1.907 miles de euros (2011: 4.811 miles de euros superior / inferior) principalmente como resultado de las ganancias / pérdidas generadas por la revalorización / desvalorización de las posiciones en USD.

El patrimonio neto, si el euro se hubiera devaluado / revaluado un 10% respecto al USD, hubiera sido inferior / superior en 64.755 miles de euros en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012 (2011: inferior / superior en 18.534 miles de euros); estos efectos en patrimonio neto han sido estimados considerando las variaciones en resultados antes mencionadas, y las variaciones estimadas de los derivados financieros de cobertura con efecto en la reserva de patrimonio neto (todo sin considerar el efecto fiscal).

### a.2) Riesgo de precio

La Sociedad se encuentra expuesta parcialmente al riesgo del precio de la materia prima cotizada básicamente ligado a los metales y al petróleo por lo que afectan al precio de los suministros de equipos y materiales fabricados en los proyectos construidos. Generalmente estos impactos se trasladan de forma eficiente a los precios de venta por todos los contratistas similares que operan en el mismo sector.

La Sociedad está expuesta al riesgo del precio de los títulos de capital. La exposición al riesgo de precio por las inversiones mantenidas por la Sociedad y clasificadas en el balance a valor razonable con cambios en resultados se encuentra limitada debido a que las inversiones mantenidas se corresponden principalmente con fondos de inversión de renta fija posicionados en activos a muy corto plazo, cuyo vencimiento es inferior a seis meses y ausencia del riesgo de tipo de interés (Nota 9).

La Sociedad reduce y mitiga el riesgo de precio con políticas establecidas instruidas por la Dirección Corporativa del Grupo, básicamente acelerando o ralentizando el ritmo de colocaciones y seleccionando las monedas y países de origen. Otro mecanismo utilizado para mitigar este riesgo consiste en la utilización de modelos de contratación que permitan que una parte del precio se destine a cubrir posibles desviaciones de los costes.

### a.3) Riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo

La Sociedad generalmente procura que los proyectos en los que participa se autofinancien, estableciendo con los clientes hitos de facturación y cobro que cubran los períodos de pago comprometidos con los proveedores. Es por ello que la posición de Tesorería neta es positiva por un importe significativo. En consecuencia apenas puede considerarse que exista riesgo de tipos de interés de forma relevante en las posiciones de pasivo.

La exposición a riesgo de tipo de interés variable al cierre del ejercicio es la siguiente:

	2012			2011		
	Referenciado Euribor	Otras referencias	Total	Referenciado Euribor	Otras referencias	Total
Recursos ajenos (Nota 20)	(33.062)	-	(33.062)	(29.651)	-	(29.651)
Efectivo y equivalentes de efectivo que devengan interés (Nota 13)	147.499	178.795	326.294	221.973	115.818	337.791
<b>Posición neta</b>	<b>114.437</b>	<b>178.795</b>	<b>293.232</b>	<b>192.322</b>	<b>115.818</b>	<b>308.140</b>

Según las simulaciones realizadas sobre el Efectivo y equivalentes, el impacto sobre el resultado de una variación de 25% puntos básicos del tipo de interés supondría como máximo un aumento/disminución de 815 miles de euros al 31 de diciembre de 2012 (2011: 853 miles de euros).

#### b) Riesgo de crédito

La gestión del riesgo de crédito por parte de la Sociedad se realiza considerando la siguiente agrupación de activos financieros:

- Activos por instrumentos financieros derivados (Nota 11).
- Saldos por distintos conceptos incluidos en efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 13).
- Saldos relacionados con Clientes comerciales y cuentas a cobrar (Nota 10).

Los instrumentos financieros derivados y las operaciones con entidades financieras incluidas como efectivo y equivalentes de efectivo son contratados con entidades financieras de reconocido prestigio.

En relación con los saldos de Clientes y cuentas a cobrar cabe mencionar que, por las características del negocio, existe una alta concentración en función de los proyectos más significativos de la Sociedad. Estas contrapartes son generalmente compañías petroleras estatales o multinacionales, además de grandes grupos españoles dedicados a negocios de energía.

Los principales clientes representan un 72% del total de la cuenta "Clientes" (incluida en Clientes y cuentas a cobrar) al 31 de diciembre de 2012 (2011: 71%), y están referidos a operaciones con el tipo de entidades antes mencionado, con lo cual la Sociedad considera que el riesgo de crédito se encuentra muy acotado. Además de los análisis que se realizan en forma previa a la contratación, periódicamente se hace un seguimiento de la posición global de Clientes y cuentas a cobrar, así como también un análisis individual de las exposiciones más significativas (incluyendo al tipo de entidades antes mencionadas).

No existen garantías ni otras mejoras crediticias para asegurar el cobro de los clientes, excepto en casos puntuales que se consideren convenientes.

#### c) Riesgo de liquidez

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y tener capacidad para liquidar posiciones de mercado. Dado el carácter dinámico de los negocios subyacentes, el Departamento de Tesorería tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito.

La Dirección realiza un seguimiento de las provisiones de reserva de liquidez en función de los flujos de efectivo esperados. Debido al objetivo de autofinanciación de los proyectos antes mencionado, las posiciones netas de tesorería son altamente positivas. Adicionalmente, la Sociedad cuenta con líneas de crédito que brindan un soporte adicional a la posición de liquidez. Es por esto que se considera que el riesgo de liquidez en la Sociedad se considera bajo. Se presenta a continuación un detalle de información relevante en materia de liquidez:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Deudas con entidades de crédito (Nota 20)	(33.062)	(29.651)
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 13)	326.294	337.791
Posición neta de tesorería	<b>293.232</b>	<b>308.140</b>
Líneas de crédito no dispuestas (Nota 20)	69.000	103.000
<b>Total reservas de liquidez</b>	<b>362.232</b>	<b>411.140</b>

La tabla que se muestra a continuación presenta un análisis de los pasivos financieros de la Sociedad que se liquidarán por el neto agrupados por vencimientos de acuerdo con los plazos pendientes a la fecha de balance hasta la fecha de vencimiento estipulada en el contrato. Los importes que se muestran en la tabla corresponden a los flujos de efectivo estipulados en el contrato sin descontar. Los saldos a pagar dentro de 12 meses equivalen a los importes en libros de los mismos, dado que el efecto del descuento no es significativo.

Miles de euros	Entre			
	Menos de un año	1 y 2 años	2 y 5 años	Más de 5 años
<b>Al 31 de diciembre de 2012</b>				
Recursos ajenos	2.796	2.796	8.388	16.286
Instrumentos financieros derivados	12.177	1.114	-	-
Acreeedores comerciales	1.654.552	170		
<b>Total</b>	<b>1.669.525</b>	<b>4.080</b>	<b>8.388</b>	<b>16.286</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2011</b>				
Recursos ajenos	2.546	2.546	6.138	18.421
Instrumentos financieros derivados	23.045	14.742	1.718	-
Acreeedores comerciales	1.543.902	354	-	-
<b>Total</b>	<b>1.569.493</b>	<b>17.642</b>	<b>7.856</b>	<b>18.421</b>

#### 4.2. Gestión del riesgo del capital

Los objetivos en relación con la gestión del capital se basan en garantizar la actividad comercial, ofreciendo a los clientes y potenciales clientes, unos recursos propios suficientes que garanticen nuestra capacidad de atender a los proyectos.

Para poder mantener o ajustar la estructura de capital, la Sociedad podría ajustar el importe de los dividendos a pagar a los accionistas, reembolsar capital a los accionistas, u otras acciones que se estimasen convenientes.

La Sociedad hace seguimiento del capital de acuerdo con el índice de apalancamiento. Este índice se calcula como la deuda dividida entre el patrimonio neto. La deuda se calcula como el total de recursos ajenos. El capital se calcula como el patrimonio neto, tal y como se muestra en las cuentas.

	2012	2011
Recursos ajenos – I (Nota 20)	(33.062)	(29.651)
Posición neta de tesorería - II	293.232	308.140
Patrimonio Neto - III	<b>148.642</b>	<b>88.428</b>
% I / III	<b>22,24%</b>	<b>33,53%</b>
% II / III	<b>197,27%</b>	<b>348,46%</b>

### **4.3. Estimación del valor razonable**

El valor razonable es el importe al que un instrumento financiero es intercambiado entre partes interesadas y debidamente informadas en una transacción en condiciones normales de mercado.

El valor razonable de los instrumentos financieros comercializados en mercados activos se basa en los precios de venta de mercado al cierre del ejercicio. El precio de cotización de mercado que se utiliza para los activos financieros es el precio corriente comprador.

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo (por, ejemplo, derivados del mercado no oficial) se determina usando técnicas de valoración. Las técnicas de valoración maximizan el uso de datos observables de mercado que estén disponibles y se basan en la menor medida posible en estimaciones específicas de las entidades.

Se asume que el importe en libros menos la provisión por deterioro de valor de las cuentas a cobrar y a pagar se aproxima a su valor razonable. El valor razonable de los pasivos financieros a efectos de la presentación de la información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer la Sociedad para instrumentos financieros similares.

## 5. Inmovilizado intangible

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en el Inmovilizado intangible es el siguiente:

	Miles de euros				
	Acuerdo de concesión, activo regulado	Anticipo de concesión, activo regulado	Patentes, licencias y marcas	Aplicaciones informáticas	Total
<b>Saldo al 01-01-2011:</b>					
Coste	1.905	44.301	13	6.170	52.389
Amortización acumulada	(156)	-	-	(4.746)	(4.902)
Pérdidas por deterioro acumuladas	-	(2.200)	-	-	(2.200)
<b>Valor contable</b>	<b>1.749</b>	<b>42.101</b>	<b>13</b>	<b>1.424</b>	<b>45.287</b>
Altas	-	2.932	-	519	3.451
Bajas	-	-	-	-	-
Trasposos	32.728	(32.728)	-	-	-
Dotación para amortización	(78)	-	-	(428)	(506)
Pérdidas por deterioro ejercicio	(2.200)	2.200	-	-	-
<b>Saldo a 31-12-2011:</b>					
Coste	34.633	14.505	13	6.689	55.840
Amortización acumulada	(234)	-	-	(5.174)	(5.408)
Pérdidas por deterioro acumuladas	(2.200)	-	-	-	(2.200)
<b>Valor contable</b>	<b>32.199</b>	<b>14.505</b>	<b>13</b>	<b>1.515</b>	<b>48.232</b>
Altas	1.729	776	-	1.256	3.761
Bajas	-	-	-	(673)	(673)
Trasposos	7.966	(7.966)	-	-	-
Dotación para amortización	(55)	-	-	(677)	(732)
Bajas de amortización	-	-	-	673	673
Otros movimientos	-	17.230	-	-	17.230
Pérdidas por deterioro ejercicio	-	-	-	-	-
<b>Saldo a 31-12-2012:</b>					
Coste	44.328	24.545	13	7.272	76.158
Amortización acumulada	(289)	-	-	(5.178)	(5.467)
Pérdidas por deterioro acumuladas	(2.200)	-	-	-	(2.200)
<b>Valor contable</b>	<b>41.839</b>	<b>24.545</b>	<b>13</b>	<b>2.094</b>	<b>68.491</b>

El epígrafe Acuerdo de concesión, activo regulado, se refiere al valor de construcción de distintos activos (centros comerciales, aparcamientos y otros) donde la Sociedad ha recibido derechos para la explotación de dichos bienes durante un periodo determinado. Al final del periodo de la concesión el activo revertirá en su totalidad al ente concedente. La Sociedad amortizará el activo capitalizado durante el periodo de duración de la concesión. Hasta el momento en el que comienza la explotación, los importes en cuestión se mantienen en el epígrafe Anticipos de concesión, activo regulado.

El importe incluido en otros movimientos por importe de 17.230 miles de euros recoge el incremento de participación en las UTEs en las que el Grupo opera y que explotan o explotaran las concesiones desglosadas abajo.

El traspaso entre Inmovilizado en curso y Concesiones por importe de 7.996 miles de euros corresponde a la finalización de la construcción del Complejo Deportivo de Huerca-Overa

Durante el ejercicio 2012 y 2011 se han reconocido correcciones valorativas por deterioro adicionales a las ya existentes.

La construcción de los activos concesionales se encuentra financiada por deudas con entidades de crédito por importe de 33.062 miles de euros (2011: 29.652 miles de euros).

Durante el ejercicio 2012 se han capitalizado los gastos financieros surgidos de la financiación ajena específicamente obtenida para la construcción de los activos concesionales en curso. Estos gastos financieros ascienden a 1.054 miles de euros (2011: 1.124 miles de euros).

El epígrafe de Aplicaciones Informáticas recoge la propiedad y el derecho de uso de las aplicaciones informáticas adquiridas a terceros.

Al 31 de diciembre de 2012, el valor de los elementos de inmovilizado intangible incluidos en balance y totalmente amortizados asciende a 5.333 miles de euros (2011: 4.701 miles de euros) y se corresponden con aplicaciones informáticas.

Se detallan a continuación los acuerdos y características más relevantes respecto de los acuerdos de concesiones de servicios públicos en los que opera la Sociedad:

Concesión	Órgano Concedente	Duración	Remuneración	Rescate
Complejo Deportivo Alcobendas. (**)	Ayto. Alcobendas	50 años	Usuarios vía tarifa	Al término de la Concesión.
Complejo Deportivo, aparcamiento y espacios públicos en San Sebastián de los Reyes- Centro Comercial la Viña (*)	Ayto. San Sebastián de los Reyes	50 años	Usuarios vía tarifa	El plazo prorrogable potestativamente por el Ayuntamiento hasta los 60 años.
Aparcamiento subterráneo en Huerca - Overa (Almería). (*)	Ayto. Huerca-Overa	30 años	Usuarios vía tarifa	Susceptible de prórrogas sucesivas.
Complejo Deportivo de Huerca- Overa (Almería). (*)	Ayto. Huerca-Overa	50 años	Usuarios vía tarifa	Al término de la concesión.
Aparcamiento subterráneo de Pulpí. (**)	Ayto. Pulpí	40 años	Usuarios vía tarifa	Al término de la concesión.
Aparcamiento subterráneo en Alcobendas. (*)	Ayto. Alcobendas	75 años	Usuarios vía tarifa	Al término de la concesión.

(\*) Concesiones construidas.

(\*\*) Concesiones en construcción.

El concesionario está obligado a efectuar, durante la vida de la concesión, las operaciones de reparación y mantenimiento de las instalaciones, para la entrega al final del periodo concesional en perfecto estado de conservación, las cuales se reconocen según lo previsto en el Plan Sectorial de Concesiones.

Parte de las concesiones construidas no están todavía en uso.

No se han producido cambios en los acuerdos de concesiones de servicios públicos en los que opera la Sociedad. Todos los acuerdos de concesiones anteriormente mencionados se rigen por la Ley de Contratos con las Administraciones Públicas.

Los ingresos de explotación por la explotación de estas concesiones ascienden a 926 miles de euros en 2012 (2011: 623 miles de euros).



## 6. Inmovilizado material

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en Inmovilizado material es el siguiente:

	<b>Miles de euros</b>		
	<b>Terrenos y construcciones</b>	<b>Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo a 1-1-2011</b>			
Coste	1.199	39.480	40.679
Amortización acumulada	(373)	(20.736)	(21.109)
<b>Valor contable</b>	<b>826</b>	<b>18.744</b>	<b>19.570</b>
Altas	117	5.069	5.186
Bajas	-	(238)	(238)
Dotación para amortización	(60)	(4.613)	(4.673)
Bajas de amortización	-	74	74
<b>Saldo a 31-12-2011</b>			
Coste	1.316	44.311	45.627
Amortización acumulada	(433)	(25.275)	(25.708)
<b>Valor contable</b>	<b>884</b>	<b>19.036</b>	<b>19.920</b>
Altas	1.219	7.625	8.844
Bajas	-	-	-
Dotación para amortización	(87)	(4.807)	(4.894)
Bajas de amortización	-	-	-
<b>Saldo a 31-12-2012</b>			
Coste	2.536	51.936	54.472
Amortización acumulada	(520)	(30.082)	(30.602)
<b>Valor contable</b>	<b>2.016</b>	<b>21.854</b>	<b>23.870</b>

### a) Pérdidas por deterioro

Durante los ejercicios 2012 y 2011 no se han reconocido ni revertido correcciones valorativas por deterioro para ningún inmovilizado material individual.

### b) Inmovilizado material situado en el extranjero

Al 31 de diciembre de 2012 el valor neto contable del inmovilizado ubicado en el extranjero, que corresponden a instalaciones y otro inmovilizado material asciende a 787 miles de euros (2011: 1.111 miles de euros) y su amortización acumulada es de 414 miles de euros (2011: 364 miles de euros).

### c) Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 2012, el coste de los elementos de inmovilizado material en uso incluidos en balance y totalmente amortizados asciende a 16.232 miles de euros (2011: 11.925 miles de euros).

d) Bienes bajo arrendamiento financiero

El epígrafe de “Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material” incluye los siguientes importes donde la Sociedad es el arrendatario bajo un arrendamiento financiero:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Coste-arrendamientos financieros capitalizados	6.805	6.555
Amortización acumulada	(5.571)	(4.386)
Valor contable	<b>1.234</b>	<b>2.169</b>

Los contratos de arrendamiento financieros realizados por la Sociedad hacen referencia principalmente a la adquisición de equipos informáticos. Estos contratos tienen una duración media de 3 años.

e) Bienes bajo arrendamiento operativo

En el epígrafe “Servicios Exteriores” de la cuenta de pérdidas y ganancias se han incluido gastos por arrendamiento operativo correspondientes al alquiler de oficinas por importe de 15.476 miles de euros (2011: 19.903 miles de euros).

f) Seguros

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

## 7. Análisis de instrumentos financieros

### 7.1 Análisis por categorías

El valor en libros de cada una de las categorías de instrumentos financieros establecidas en la norma de registro y valoración de "Instrumentos financieros", excepto las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas (Nota 8.a), es el siguiente:

a) Activos financieros:

Miles de euros					
A 31 de diciembre de 2012	Otros	Valor razonable con cambios en resultados (Nota 9)	Préstamos y partidas a cobrar (Nota 8 y 10)	Derivados de cobertura (Nota 11)	Efectivos y equivalentes (Nota 13)
Instrumentos de patrimonio	222	-	-	-	-
Derivados		-	-	13.827	-
Otros activos financieros	-	-	4.571		
<b>No corriente</b>	<b>222</b>	<b>-</b>	<b>4.571</b>	<b>13.827</b>	<b>0</b>
Valores representativos de deuda		35.022			
Derivados				19.875	
Otros activos financieros			1.218.943		326.294
<b>Corriente</b>	<b>0</b>	<b>35.022</b>	<b>1.218.943</b>	<b>19.875</b>	<b>326.294</b>

Miles de euros					
A 31 de diciembre de 2011	Otros	Valor razonable con cambios en resultados (Nota 9)	Préstamos y partidas a cobrar (Nota 8 y 10)	Derivados de cobertura (Nota 11)	Efectivos y equivalentes (Nota 13)
Instrumentos de patrimonio	222	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	1.410	-
Otros activos financieros	-	-	3.653	-	-
<b>No corriente</b>	<b>222</b>	<b>-</b>	<b>3.653</b>	<b>1.410</b>	<b>-</b>
Instrumentos de patrimonio					
Valores representativos de deuda	-	34.271	-	-	-
Derivados	-	-	-	5.897	-
Otros activos financieros			1.202.893		337.791
<b>Corriente</b>	<b>-</b>	<b>34.271</b>	<b>1.202.893</b>	<b>5.897</b>	<b>337.791</b>

b) Pasivos financieros:

	Miles de euros			
	2012		2011	
	Débitos y partidas a pagar (Nota 20)	Derivados de cobertura (Nota 11)	Débitos y partidas a pagar (Nota 20)	Derivados de cobertura (Nota 11)
Deudas con entidades de crédito (Nota 20)	30.266	-	27.105	-
Derivados	-	1.114	-	16.460
Otros pasivos financieros	587		633	-
<b>No corriente</b>	<b>30.853</b>	<b>1.114</b>	<b>27.738</b>	<b>16.460</b>
Deudas con entidades de crédito (Nota 20)	2.796	-	2.546	-
Derivados	-	12.177	-	23.045
Otros pasivos financieros	1.725.687		1.632.245	-
<b>Corriente</b>	<b>1.728.483</b>	<b>12.177</b>	<b>1.634.791</b>	<b>23.045</b>

## 8. Participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas

El desglose de las inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas es el siguiente:

	Miles de euros	
	2012	2011
Participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas (a)	42.382	42.419
Inversiones en empresas del grupo multigrupo y asociadas a corto plazo (b)	109.198	113.395

### a) Participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas

Se corresponde con la participación en empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

Durante el ejercicio 2012, los dividendos recibidos totalizan 13.896 miles de euros (2011: 67.702 miles de euros) y se reflejan como ingresos financieros de la cuenta de Pérdidas y Ganancias (Nota 25).

En el ejercicio 2012 se han producido las siguientes altas de participaciones:

- TR Engineers India Private Ltd.
- TR Canada Inc.
- Al Hassan T. Reunidas Project LLC.
- TR Saudi Arabia LLC

En el ejercicio 2011 se han producido las siguientes altas de participaciones:

- Técnicas Reunidas RUP Insaat Ve Taahhüt Limited Sirketi.
- Servicios Unidos S.A.
- Técnicas Reunidas Brasil Participações LTD.
- Técnicas Reunidas TEC Ltda.
- Técnicas Reunidas Hungary Dufi CCGT Kft

En el ejercicio 2011 se liquidó la sociedad Técnicas Reunidas Ensol S.L., dando como resultado un beneficio 52 miles de euros que se reflejan como ingresos financieros de la cuenta de Pérdidas y Ganancias (Nota 25).

El detalle de las participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

## Participaciones empresas grupo, multigrupo y asociadas 2012

Compañía	Domicilio	Actividad	Part. Directa	Part. Indirecta	Valor neto contable	Patrimonio neto			
						Capital	Reservas	Resultados	Dividendos
Comercial Técnicas Reunidas, S.L.	MADRID	PROMOCION COMERCIAL	100,00%	-	3	-	-	-	-
Técnicas Reunidas Internacional, S.A.	MADRID	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	120	120	6.875	(317)	-
Técnicas Reunidas Australia Pty.	MELBOURNE	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	-	-	4.786	934	5.254
Termotécnica, S.A.	MADRID	MAYORISTA MAQUINARIA	99,98%	-	300	781	1.819	(226)	-
TR Construcción y Montaje S.A.	MADRID	PROMOCION INMOBILIARIA	100,00%	-	150	332	1.685	6	-
Técnicas Reunidas Ecología, S.A.	MADRID	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	120	120	1.309	2	-
Técnicas Reunidas Metalúrgicas, S.A.	MADRID	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	60	120	2.353	(2)	-
Técnicas Reunidas Trade Panamá, S.A.	PANAMA	PROMOCION COMERCIAL	100,00%	-	46	46	44	-	-
Española de Investigación y Desarrollo S.A.	MADRID	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	438	90	5.953	562	-
TR Proyectos Internacionales, S.A.	MADRID	PROMOCION Y CONTRATACION	100,00%	-	421	1.503	1.377	(386)	-
Técnicas Reunidas Venezuela S.A	CARACAS	PROMOCION COMERCIAL	100,00%	-	9	9	-	-	-
Layar, S.A.	MADRID	GESTION DE EMPRESAS	100,00%	-	6.728	1.085	4.114	124	-
Initec Plantas Industriales, S.A.	MADRID	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	4.613	6.600	162.114	54.803	-
Initec Infraestructuras, S.A.	MADRID	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	1.322	1.800	5.308	(1.340)	-
Técnicas Reunidas Ecuador S.A.	QUITO	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	3	-	-	-	-
Técnicas Reunidas Gulf L.T.D.	YEDAH	SERVICIOS INGENIERIA	75,00%	-	15.339	550	39.857	12.454	-
ReciclAguilar, S.A.	MADRID	SERVICIOS INGENIERIA	80,00%	-	126	60	262	(7)	-
Técnicas Reunidas Hellas S.A.	ATENAS	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	60	60	20	1.117	8.472
Técnicas Reunidas Netherlands B.V	LA HAYA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	18	18	9.346	(2.403)	-
TR De Construcáo Unip. LDA	LISBOA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	-	3.500	16.057	(33.252)	-
TR SNG Alliance Ltd.	LA PAZ	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	38	20	524	-	-
TR Algerie S.A.	ARGELIA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	2	1	-	-	-
Servicios Unidos S.A.	CARACAS	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	74	74	-	-	-
TR Hungary Dufi CCGT Kft	HUNGRIA	SERVICIOS INGENIERIA	80,00%	-	2	2	-	637	-
TR Rup Insaat Ve Taahhüt L.S.	TURQUIA	SERVICIOS INGENIERIA	80,00%	-	32	40	5.383	9.176	-
TR Brasil Participações Ltd.	BRASIL	SERVICIOS INGENIERIA	50,00%	-	7	6	-	-	-
TR Tec Ltda	BOLIVIA	SERVICIOS INGENIERIA	15,00%	85,00%	-	2	-5.100	(3.143)	-
TR Canada INC	CANADA	SERVICIOS INGENIERIA	15,00%	-	6	39	-	1.367	-
TR Engineers India Private LTD	INDIA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	10	-	-	-	-
TR Saudi Arabia LLC	JEDDAH	SERVICIOS INGENIERIA	50,00%	50%	1	1	(460)	(860)	-
Al Hassan Técnicas Reunidas Project LLC	INDIA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	90	-	-	-	-
<b>Total participación en Empresas del Grupo</b>					<b>31.153</b>				
<b>EMPRESAS ASOCIADAS Y MULTIGRUPO</b>									
Heymo Ingeniería, S.A.	MADRID	SERVICIOS INGENIERIA	39,98%	-	517	361	2.224	110	170
Layar Castilla, S.A.	MADRID	PROMOCION INMOBILIARIA	25,39%	-	565	-	-	(4)	-
Empresarios Agrupados, A.I.E.	MADRID	SERVICIOS A EMPRESAS	34,40%	8,60%	69	-	-	-	-
Empresarios Agrupados Internacional, S.A.	MADRID	SERVICIOS A EMPRESAS	34,40%	8,60%	264	-	-	873	-
KJT Engehnaria Materiais	MADEIRA	SERVICIOS INGENIERIA	33,33%	-	-	2	584	81	-
Ibérica del Espacio	MADRID	SERVICIOS INGENIERIA	37,94%	9,51%	1.055	-	-	(45)	-
Master S.A. de Ingeniería y Arquitectura	MADRID	SERVICIOS INGENIERIA	40,00%	-	1.600	-	-	2	-
Proyectos Ebramex, S. de R.L. de C.V.	MEXICO D.F.	SERVICIOS INGENIERIA	33,33%	-	-	7.212	15.877	8.037	-
Minatrico, S. de R.L. de C.V.	MEXICO D.F.	SERVICIOS INGENIERIA	33,33%	-	6.601	7.212	15.877	8.037	-
Otras					358				
<b>Total participación en Empresas Asociadas y multigrupo</b>					<b>11.029</b>				
<b>Total</b>					<b>42.382</b>				

Participaciones empresas grupo, multigrupo y asociadas 2011

Compañía	Domicilio	Actividad	Part. Directa	Part. Indirecta	Valor neto contable	Patrimonio neto			
						Capital	Reservas	Resultados	Dividendos
Comercial Técnicas Reunidas, S.L.	MADRID	PROMOCION COMERCIAL	100,00%	-	-	3	-	-	-
Técnicas Reunidas Internacional, S.A.	MADRID	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	120	120	2.043	47	-
Técnicas Reunidas Australia Pty.	MELBOURNE	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	-	-	2.727	7.313	2.702
Termotécnica, S.A.	MADRID	MAYORISTA MAQUINARIA	99,98%	-	300	781	911	629	-
TR Construcción y Montaje S.A.	MADRID	PROMOCION INMOBILIARIA	100,00%	-	150	332	1.157	1	-
Técnicas Reunidas Ecología, S.A.	MADRID	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	120	120	1.525	(308)	-
Técnicas Reunidas Metalúrgicas, S.A.	MADRID	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	60	120	2.093	276	-
Técnicas Reunidas Trade Panamá, S.A.	PANAMA	PROMOCION COMERCIAL	100,00%	-	46	46	44	-	-
Española de Investigación y Desarrollo S.A.	MADRID	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	438	90	3.804	2.112	-
TR Proyectos Internacionales, S.A.	MADRID	PROMOCION Y CONTRATACION	100,00%	-	421	1.503	1.288	(132)	-
Técnicas Reunidas Venezuela S.A	CARACAS	PROMOCION COMERCIAL	100,00%	-	9	9	-	-	-
Layar, S.A.	MADRID	GESTION DE EMPRESAS	100,00%	-	6.698	1.085	3.982	139	-
Initec Plantas Industriales, S.A.	MADRID	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	4.613	6.600	157.783	65.008	60.000
Initec Infraestructuras, S.A.	MADRID	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	1.322	1.800	5.299	7	-
Técnicas Reunidas Ecuador S.A.	QUITO	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	3	3	-	-	-
Técnicas Reunidas Gulf L.T.D.	YEDAH	SERVICIOS INGENIERIA	75,00%	-	15.339	550	24.431	19.628	-
ReciclAguilár, S.A.	MADRID	SERVICIOS INGENIERIA	80,00%	-	126	15	-223	(40)	-
Técnicas Reunidas Hellas S.A.	ATENAS	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	60	-	1.914	3.863	-
Técnicas Reunidas Netherlands B.V	LA HAYA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	18	-	6.736	2.607	-
TR De Construção Unip. LDA	LISBOA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	3.500	3.500	5.211	10.845	-
TR SNG Alliance Ltd.	LA PAZ	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	37	20	524	-	-
TR Algerie S.A.	ARGELIA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	1	1	-	-	-
Servicios Unidos S.A.	CARACAS	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	74	74	-	-	-
TR Hungary Dufi CCGT Kft	HUNGRIA	SERVICIOS INGENIERIA	80,00%	-	-	-	-	1.192	-
TR Rup Insaat Ve Taahhüt L.S.	TURQUIA	SERVICIOS INGENIERIA	80,00%	-	-	-	-	5.384	-
TR Brasil Participações Ltd.	BRASIL	SERVICIOS INGENIERIA	50,00%	-	6	6	-	-	-
TR Tec Ltda	BOLIVIA	SERVICIOS INGENIERIA	15,00%	85,00%	1	2	597	(5.697)	-
<b>Total participación en Empresas del Grupo</b>					<b>33.462</b>				
<b>EMPRESAS ASOCIADAS Y MULTIGRUPO</b>									
Heymo Ingeniería, S.A.	MADRID	SERVICIOS INGENIERIA	39,98%	-	517	903	5.751	702	-
Layar Castilla, S.A.	MADRID	PROMOCION INMOBILIARIA	25,39%	-	565	685	993	32	-
Empresarios Agrupados, A.I.E.	MADRID	SERVICIOS A EMPRESAS	34,40%	8,60%	69	162	587	-	-
Empresarios Agrupados Internacional, S.A.	MADRID	SERVICIOS A EMPRESAS	34,40%	8,60%	264	1.202	1.629	7.374	-
KJT Engenharia Materiais	MADEIRA	SERVICIOS INGENIERIA	33,33%	-	-	5	1.780	-29	-
Ibérica del Espacio	MADRID	SERVICIOS INGENIERIA	37,94%	9,51%	1.055	2.240	753	(1.345)	-
Master S.A. de Ingeniería y Arquitectura	MADRID	SERVICIOS INGENIERIA	40,00%	-	1.600	152	655	(120)	-
Proyectos Ebramex, S. de R.L. de C.V.	MEXICO D.F.	SERVICIOS INGENIERIA	33,33%	-	-	21.639	(64.622)	16.986	-
Minatrico, S. de R.L. de C.V.	MEXICO D.F.	SERVICIOS INGENIERIA	33,33%	-	-	41.289	(84.653)	10.105	-
Otras					4.887				
<b>Total participación en Empresas Asociadas y multigrupo</b>					<b>8.957</b>				
<b>Total</b>					<b>42.419</b>				

El deterioro acumulado al 31 de diciembre de 2012 asciende a 37.937 miles de euros (2011: 36.228 miles de euros).

Ninguna de las empresas del grupo, multigrupo y asociadas cotiza en bolsa.

b) Participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas a corto plazo

	Miles de euros	
	2012	2011
Préstamos y cuentas a cobrar	102.495	49.798
Otros activos financieros	6.703	63.597
<b>Total Corriente</b>	<b>109.198</b>	<b>113.395</b>

Al 31 de diciembre de 2012 el saldo de los créditos a empresas del grupo recoge 37.103 miles de euros (2011: 31.994 miles de euros) relacionados con los saldos por efecto impositivo correspondiente a las cuotas a pagar por el Impuesto de Sociedades por cada una de las filiales que forman parte del grupo de tributación consolidada (ver nota 23). El resto del saldo se corresponde a créditos comerciales con empresas del grupo, empresas asociadas y UTEs, relacionados principalmente a servicios de ingeniería. El tipo de interés medio de los créditos a socios en UTEs y negocios conjuntos es de tipo de mercado Euribor + 2, (2011: Euribor + 1,20).

Al 31 de diciembre de 2012, el saldo de Otros activos financieros recoge 6.000 miles de euros (2011: 63.000 miles de euros) correspondientes a dividendos pendientes de cobro de empresas del grupo.

No existen diferencias significativas entre los valores contables y los valores razonables en créditos a empresas del grupo y otros activos financieros.

## 9. Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

El movimiento y desglose de las partidas que componen este epígrafe es el siguiente:

	Miles de euros	
	2012	2011
- Inversiones de Renta Fija a Corto Plazo	25.384	24.617
- Inversiones de Renta Variable a Corto Plazo	9.638	9.654
	<b>35.022</b>	<b>34.271</b>

Todos los activos financieros se consideran como mantenidos para su negociación.

En el estado de flujos de efectivo, los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se presentan dentro del epígrafe de variaciones de capital circulante en el flujo generado por actividades de explotación.

En el ejercicio 2012 no se han realizado inversiones (2011: 9.492 miles de euros) en fondos de inversión.

Los cambios habidos durante el ejercicio en el valor razonable de los activos valorados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias se contabilizan en "Variación de valor razonable en instrumentos financieros" del Resultado financiero en la cuenta de pérdidas y

ganancias y ascienden a una ganancia de 750 miles de euros (2011: pérdida de 746 miles de euros. (ver Nota 25).

Durante el ejercicio 2012 no se han vendido participaciones en fondos (en 2011 se obtuvo un beneficio de 185 miles de euros).

Los activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias representan inversiones en renta variable cotizada e inversiones en fondos de renta fija a corto plazo. Su valor razonable al 31 de diciembre de 2012 ha sido determinado con referencia al valor de cotización al cierre del ejercicio. En el caso de renta fija, los rendimientos están asociados a la evolución del tipo de interés en la zona euro.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de los activos.

## 10. Préstamos y partidas a cobrar

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Clientes por ventas y prestación de servicios	995.484	986.975
Clientes, empresas del grupo y asociadas	90.035	79.338
Deudores varios	22.452	27.897
Personal	459	291
Activos por impuestos corriente	3.355	4.629
Otros créditos con las administraciones públicas	12.011	35.978
Provisiones por deterioro del valor	(5.907)	(5.907)
	<b>1.117.889</b>	<b>1.129.201</b>

No existen diferencias significativas entre los valores contables y los valores razonables en los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.

Al 31 de diciembre de 2012, la cuenta Clientes incluye 884.309 miles de euros en concepto de Obra ejecutada pendiente de certificar (2011: 690.270 miles de euros), la cual es calculada siguiendo el criterio establecido en la Nota 3.14.

El movimiento de la provisión por pérdidas por deterioro de valor de las cuentas a cobrar a clientes es el siguiente:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Saldo Inicial</b>	<b>5.907</b>	<b>5.907</b>
Dotaciones	-	-
Aplicaciones	-	-
<b>Saldo final</b>	<b>5.907</b>	<b>5.907</b>

El saldo de las cuentas comerciales vencidas pero no deterioradas al 31 de diciembre de 2012 es de 44.505 miles de euros que en su mayor parte corresponde a cuentas vencidas a más de una año (2011: 88.624 miles de euros, que en su mayor parte corresponde a cuentas vencidas dentro de los 6 meses).

Se considera que las cuentas a cobrar a clientes vencidas con antigüedad inferior a seis meses no han sufrido ningún deterioro de valor.



El resto de las cuentas incluidas en “Préstamos y cuentas a cobrar” no han sufrido deterioro del valor.

Los valores contables de los clientes comerciales, excluyendo la parte correspondiente a Obra ejecutada pendiente de certificar, están denominados en las siguientes monedas:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Euro	139.107	251.695
USD	82.061	186.713
Otras monedas	12.412	11.512
Subtotal	233.580	449.920
Obra ejecutada pendiente de certificar	884.309	679.281
<b>Total</b>	<b>1.117.889</b>	<b>1.129.201</b>

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de cada una de las categorías de cuentas a cobrar indicadas anteriormente.

#### 11. Instrumentos financieros derivados

Los saldos al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 correspondientes a los instrumentos financieros derivados son los siguientes:

	<b>Euros</b>			
	<b>2012</b>		<b>2011</b>	
	<b>Activos</b>	<b>Pasivos</b>	<b>Activos</b>	<b>Pasivos</b>
Contratos a plazo de moneda extranjera – coberturas de flujos de efectivo	33.092	13.291	7.307	39.505
Contratos a plazo sobre materias primas	610	-	-	-
<b>Total</b>	<b>33.702</b>	<b>13.291</b>	<b>7.307</b>	<b>39.505</b>
Menos parte no corriente:				
Contratos a plazo de moneda extranjera – coberturas de flujos de efectivo	13.827	1.114	1.410	16.460
<b>Parte no corriente</b>	<b>13.827</b>	<b>1.114</b>	<b>1.410</b>	<b>16.460</b>
<b>Parte corriente</b>	<b>19.875</b>	<b>12.177</b>	<b>5.897</b>	<b>23.045</b>

Se presenta a continuación el detalle de los vencimientos por año de los contratos vigentes al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

Tipo de Instrumento	Valor razonable (Miles de euros)	Moneda del nacional	Vencimientos Nacionales (Miles)			
	2012		2013	2014	2015	Total
<b>Activos</b>	<b>33.702</b>					
<b><u>Contratos a plazo sobre materias primas</u></b>						
Derivado sobre el cobre (1.500 TM)	610					
<b><u>Contratos a plazo de moneda extranjera</u></b>						
RUB / EUR	4.583	Rublo	1.948.427	-	-	1.948.427
USD / AUD	15.453	Dólar	113.993	147.991	38.820	300.803
USD / CHF	799	Dólar	10.760	6.823	-	17.583
USD / EUR	11.900	Dólar	478.698	101.700	-	580.398
USD / GBP	216	Dólar	4.541	-	-	4.541
USD / RUB	140	Dólar	11.930	-	-	11.930
<b>Pasivos</b>	<b>13.291</b>					
<b><u>Contratos a plazo de moneda extranjera</u></b>						
RUB / EUR	245	Rublo	1.034.655	-	-	1.034.655
USD / EUR	12.841	Dólar	542.034	50.500	-	592.534
USD / JPY	204	Dólar	4.541	-	-	4.541
<b>Saldos netos</b>	<b>20.411</b>					

Tipo de Instrumento	Valor razonable (Miles de euros)	Moneda del nacional	Vencimientos Nacionales (Miles)			
	2011		2012	2013	2014	Total
<b>Activos</b>	<b>7.307</b>		<b>884.987</b>	<b>1.501.100</b>	-	<b>2.386.087</b>
<b><u>Contratos a plazo de moneda extranjera</u></b>						
USD / EUR	355	Dólar	51.700	-	-	<b>51.700</b>
USD / RUB	2.371	Dólar	35.384	-	-	<b>35.384</b>
USD / JPY	216	Dólar	8.721	-	-	<b>8.721</b>
EUR / USD	2.112	Euro	60.700	1.100	-	<b>61.800</b>
EUR / JPY	481	Euro	425.000	-	-	<b>425.000</b>
EUR / RUB	1.633	Euro	300.000	1.500.000	-	<b>1.800.000</b>
RUB / USD	139	Rublo	3.481	-	-	<b>3.481</b>
<b>Pasivos</b>	<b>39.505</b>	<b>8.884</b>	<b>710.241</b>	<b>385.375</b>	<b>50.700</b>	<b>1.146.316</b>
<b><u>Contratos a plazo de moneda extranjera</u></b>						
USD / EUR	36.607	Dólar	622.422	385.375	50.700	<b>1.058.497</b>
USD / RUB	1.844	Dólar	63.891	-	-	<b>63.891</b>
AUD / EUR	96	Dólar Australiano	2.300	-	-	<b>2.300</b>
USD / JPY	6	Dólar	1.553	-	-	<b>1.553</b>
RUB / USD	950	Rublo	19.666	-	-	<b>19.666</b>
EUR / USD	2	Euro	409	-	-	<b>409</b>
<b>Saldos netos</b>	<b>(32.198)</b>	<b>1.911</b>				

Se presenta a continuación el detalle de los vencimientos por año de los no corrientes de los contratos vigentes al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>Total Valor razonable</u>
<b>Total Activo 2012</b>	-	19.875	11.660	2.167	<b>33.702</b>
<b>Total Pasivo 2012</b>	-	12.177	1.114	-	<b>13.291</b>
<b>Total Activo 2011</b>	5.897	1.410	-	-	<b>7.307</b>
<b>Total Pasivo 2011</b>	23.045	14.742	1.718	-	<b>39.505</b>

El valor razonable total de éstos 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.

Se espera que las transacciones futuras altamente probables cubiertas denominadas en moneda extranjera ocurran según los vencimientos esperados.

Las pérdidas y ganancias reconocidas en el patrimonio neto en "Ajustes por cambios de valor" netas de impuestos por los contratos a plazo de moneda extranjera a 31 de diciembre de 2012 ascienden a 17.283 miles de euros (2011: (24.066) miles de euros), y se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio o ejercicios durante los cuales la transacción cubierta afecta a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Durante los ejercicios 2012 y 2011 no se han producido inefectividades dignas de reseñar originadas por coberturas de moneda extranjera, las cuales se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

## 12. Existencias

Este epígrafe incluye los siguientes conceptos e importes:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proyectos de construcción en curso y terminados	5.805	5.805
Costes de presentación de ofertas	15.181	9.835
Anticipos de proveedores	163.731	48.615
Materiales	71	69
	<b><u>184.788</u></b>	<b><u>64.324</u></b>

El epígrafe de proyectos de construcción en curso y terminados recoge el coste de diversos bienes (principalmente aparcamientos), según lo descrito en la Nota 5, por la parte destinada a la venta. Por sus características, una parte significativa de estos activos tiene un plazo de realización que supera los 12 meses.

### 13. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Tesorería	186.639	126.985
Otros equivalentes de efectivo	139.655	210.806
	<b>326.294</b>	<b>337.791</b>

Este epígrafe incluye efectivo (efectivo en caja y depósitos bancarios a la vista) y equivalentes de efectivo (es decir, inversiones a corto plazo de gran liquidez, fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo en un plazo máximo de tres meses y cuyo valor está sujeto a un riesgo poco significativo de cambios).

Durante el ejercicio 2012, el tipo de interés efectivo de los depósitos a corto plazo en entidades de crédito fue del 1,35 % para depósitos en euros (2011: 1,17 %) y el 0,92% para depósitos en USD (2011: 0,91%) y el plazo medio de vencimiento de estos depósitos es de 18 días, (2011: 15 días).

Del total incluido en Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2012, 168.010 miles de euros (2011: 267.158 miles de euros) provienen de la integración de los negocios conjuntos y las uniones temporales de empresas en los que participa la Sociedad, según se detalla en la Nota 27.

No hay efectivo ni equivalente de efectivo con disponibilidad restringida al 31 de diciembre de 2012. A efectos del estado de flujos de efectivo, el saldo de tesorería incluye el saldo del epígrafe de efectivo y otros equivalentes de efectivo.

### 14. Capital y prima de emisión

	<b>Capital social</b>	<b>Prima de emisión</b>	<b>Acciones propias</b>	<b>Total</b>
Saldo al 1 de enero de 2011	5.590	8.691	(56.257)	(41.976)
Otros movimientos	-	-	(17.114)	(17.114)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	5.590	8.691	(73.371)	(59.090)
Compra de acciones propias				
Saldo al 31 de diciembre de 2012	5.590	8.691	(73.371)	(59.090)

#### a) Capital

A 31 de diciembre de 2012 y 2011 el número autorizado total de acciones ordinarias es de 55.896.000 acciones con un valor nominal de 0,10 euros por acción. Todas las acciones emitidas están totalmente desembolsadas y con los mismos derechos políticos y económicos. No existen restricciones para la libre transmisibilidad de las acciones.

Según comunicación remitida a la CNMV en noviembre de 2009, el señor D. José Lladó Fernández-Urrutia ostenta una participación directa e indirecta, a través de las sociedades ARALTEC S.L. y ARAGONESAS PROMOCIÓN DE OBRAS Y CONSTRUCCIONES S.L., en TÉCNICAS REUNIDAS, S.A. del 37,09%.

Asimismo y conforme a lo dispuesto en el pacto parasocial suscrito entre Aragonesas Promoción de Obras y Construcción, S.L., BBVA Elcano Empresarial I, SCR, y BBVA Elcano Empresarial II, SCR, S.A. el 23 de mayo de 2006, y posteriormente modificado el 24 de abril de 2009, D. José Lladó Fernández-Urrutia controla un 41,58% de los derechos de voto de TÉCNICAS REUNIDAS, S.A. en virtud del acuerdo de sindicación de voto establecido en dicho pacto parasocial.

El capital social de Técnicas Reunidas, S.A. está representado de la siguiente forma:

<b>Accionista</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>% Participación</b>	<b>% Participación</b>
Aragonesas Promoción de Obras y Construcciones, S.L.	5,10%	5,10%
Araltec, S.L.	31,99%	31,99%
Causeway Capital Management, LLC	5,00%	3,00%
Bilbao Vizcaya Holding	1,54%	2,26%
BBVA Elcano Empresarial, SCR, S.A.	1,48%	2,17%
BBVA Elcano Empresarial II, SCR, S.A.	1,48%	2,17%
Resto de accionistas (incluyendo capital flotante )	49,56%	49,46%
Acciones propias	3,85%	3,85%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

b) Prima de emisión de acciones

Esta reserva es de libre disposición.

c) Acciones en patrimonio propias

El movimiento del epígrafe acciones propias durante el ejercicio 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

	<b>Ejercicio 2012</b>		<b>Ejercicio 2011</b>	
	<b>Número de acciones propias</b>	<b>Importe</b>	<b>Número de acciones propias</b>	<b>Importe</b>
Al inicio del ejercicio	2.154.324	73.371	1.581.135	56.257
Aumentos/Compras	-	-	573.189	17.114
Disminuciones/ Ventas	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-
Al cierre del ejercicio	2.154.324	73.371	2.154.324	73.371

Las acciones propias a 31 de diciembre de 2012 y 2011 representan el 3,85% y el 3,85% respectivamente del capital social de la Sociedad dominante siendo el precio medio de adquisición de 34,33 euros y 34,33 euros por acción respectivamente.

## 15. Reservas

### a) Reservas

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
- Reserva legal	1.137	1.137
- Otras Reservas	125.761	128.701
	<b>126.898</b>	<b>129.838</b>

### Reserva legal

La reserva legal, que se encuentra íntegramente dotada y ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, no es distribuible a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias. También bajo determinadas condiciones se podrá destinar a incrementar el capital social.

### Otras reservas

Esta reserva es de libre disposición.

## 16. Resultado del ejercicio

### a) Propuesta de distribución de resultados

La propuesta de distribución del resultado de los ejercicios 2012 y 2011 a presentar a la Junta General de Accionistas es la siguiente:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b><u>Base de reparto</u></b>		
Pérdidas y ganancias	102.284	77.166
	<b>102.284</b>	<b>77.166</b>
<b><u>Aplicación</u></b>		
Otras reservas	27.284	4.346
Dividendos	75.000	72.820
	<b>102.284</b>	<b>77.166</b>

### b) Dividendo a cuenta

De acuerdo con resolución del Consejo de Administración de fecha 14 de diciembre de 2012, fue distribuido a los accionistas un dividendo a cuenta, por importe total de 35.846 miles de euros (0,667 euros por acción), hecho efectivo en enero de 2013.

Se incluye a continuación, en conformidad con el artículo 277 de la Ley de Sociedades de Capital (Texto Refundido) de RD 1/2010 de 02 de julio de 2010, el estado contable previsional y el estado de tesorería a la fecha de distribución de los dividendos a cuenta:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Beneficio estimado del ejercicio	156.600	155.500
Estimación del Impuesto de Sociedades	(22.000)	(22.600)
Distribución máxima posible	<b>134.600</b>	<b>132.900</b>
Cantidad propuesta para distribuir	(35.846)	(35.846)
<b>Excedente</b>	<b>98.754</b>	<b>97.054</b>
Liquidez de tesorería antes del pago	620.000	650.000
Importe dividendo a cuenta	(35.846)	(35.846)
<b>Remanente de Tesorería</b>	<b>584.154</b>	<b>614.154</b>

En el ejercicio 2011, la composición del importe consignado como dividendos por 72.780 miles de euros se componía de lo siguiente:

- 35.846 miles de euros aprobados como Dividendo a cuenta por el Consejo de Administración del 15 de diciembre de 2011 y hecho efectivo el día 20 de enero de 2012.
- 36.974 miles de euros aprobados por la Junta General del 26 de junio de 2012 como dividendo complementario correspondiente al ejercicio 2011, adicionales al dividendo a cuenta aprobado en el Consejo de Administración de 15 de diciembre de 2011.

#### 17. Subvenciones de capital recibidas

El detalle de las subvenciones de capital no reintegrables que aparecen en el balance bajo el epígrafe "Subvenciones, donaciones y legados recibidos" es el siguiente:

<b>Entidad concesionaria</b>	<b>Euros</b>	<b>Finalidad</b>	<b>Fecha de concesión</b>
Ayto. de Huercal Overa	427	Concesión Huercal Overa	28.06.2006
	<b>427</b>		

El movimiento de estas subvenciones ha sido el siguiente:

	<b>2012</b>	<b>Euros</b> <b>2011</b>
<b>Saldo inicial</b>	427	2.261
Aumentos	107	-
Imputación al resultado	-	-
Otras disminuciones	-	(1.834)
<b>Saldo final</b>	<b>534</b>	<b>427</b>

#### 18. Provisiones

	<b>2012</b>	<b>Miles de euros</b> <b>2011</b>
Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal (Nota 19)	6.433	5.705
Otras provisiones	22.681	12.912
<b>No corriente</b>	<b>29.114</b>	<b>18.617</b>
Otras provisiones	13.932	5.254
<b>Corriente</b>	<b>13.932</b>	<b>5.254</b>

Durante el ejercicio 2012 se han dotado provisiones por un importe de 24.128 miles de euros (2011: 9.912 miles de euros) y se han revertido/aplicado provisiones por un importe de 5.023 miles de euros.

#### a) Otras provisiones no corrientes

El detalle es el siguiente:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Provisión para terminación de obra	1.000	1.000
Otras provisiones	21.681	11.912
<b>No corriente</b>	<b>22.681</b>	<b>12.912</b>

Provisión para terminación de obra:

Asimismo, para aquellos proyectos que se encuentran terminados o sustancialmente terminados, por lo que se hallan en período de garantía o próximos a ingresar en el período de garantía, la Sociedad realiza una estimación de aquellos costes probables a incurrir durante el período de garantía, dotando la provisión correspondiente.

Otras:

Corresponde a provisiones constituidas para cubrir otros riesgos y gastos, incluyendo compromisos de pago a socios de proyectos, provisiones por riesgos probables, y provisiones por otros pagos a realizar en el largo plazo.

En relación con las provisiones no corrientes, dadas las características de los riesgos incluidos, no es posible determinar un calendario razonable de las fechas de pago.

#### b) Otras provisiones corrientes

Corresponde a provisiones constituidas para cubrir otros riesgos y gastos a corto plazo

### 19. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal

El detalle de los importes reconocidos en el balance por obligaciones por prestaciones al personal a largo plazo para los diferentes tipos de compromisos de prestación definida que la Sociedad ha contraído con sus empleados es el siguiente:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Obligaciones en balance para:</b>		
Prestaciones por pensiones y jubilación	6.433	5.705
	<b>6.433</b>	<b>5.705</b>
<b>Cargos en la cuenta de pérdidas y ganancias para:</b>		
Prestaciones por pensiones y jubilación	991	977
	<b>991</b>	<b>977</b>



### Prestaciones por pensiones y jubilación

Las obligaciones por pensiones y jubilación hacen referencia a compromisos recogidos en el Convenio Colectivo relacionados con premios de jubilación para el personal que tenga un número de años de servicio establecido por el Convenio a la fecha de jubilación.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existen activos afectos a los compromisos con los empleados de prestaciones definidas.

Los importes reconocidos en el balance se han determinado como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Valor actual de las obligaciones a 1 de enero	5.705	5.315
Coste de los servicios del período corriente	689	689
Coste por intereses	302	288
Prestaciones pagadas	(333)	(687)
Ganancias / (pérdidas) actuariales reconocidas en patrimonio neto	70	100
Pasivo en balance	<u>6.433</u>	<u>5.705</u>

El movimiento del pasivo reconocido en el balance ha sido el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	5.705	5.315
Gasto cargado en la cuenta de pérdidas y ganancias	991	977
Gasto cargado en patrimonio neto por variaciones actuariales	70	100
Aportaciones pagadas	(333)	(687)
Saldo final	<u>6.433</u>	<u>5.705</u>

Los importes reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias son los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Coste por servicio corriente (Nota 24.c)	689	689
Coste financiero actualización de provisión (Nota 25)	302	288
Total incluido en la cuenta de resultados	<u>991</u>	<u>977</u>

Las principales hipótesis actuariales utilizadas han sido las siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tasa de descuento anual	3,20%	4,80%
Crecimiento salarial anual	2,00%	3,00%
Inflación anual	2,00%	2,00%
Mortalidad	PERM/F 2000 Producción	PERM/F 2000 Producción
Edad de jubilación	65 años	65 años

## 20. Deudas a largo y a corto plazo

	Miles de euros	
	2012	2011
Deudas con entidades de crédito	30.266	27.105
Acreeedores por arrendamiento financiero	170	354
Derivados (Nota 11)	1.114	16.460
Otros pasivos financieros	417	279
<b>Deudas a largo plazo</b>	<b>31.967</b>	<b>44.198</b>
Deudas con entidades de crédito	2.796	2.546
Derivados (Nota 11)	12.177	23.045
Otras pasivos financieros	35.949	35.903
<b>Deudas a corto plazo</b>	<b>50.922</b>	<b>61.494</b>

El importe en libros de los recursos ajenos (tanto corriente como no corriente) se aproxima a su valor razonable

### a) Deudas con entidades de crédito

El importe en libros se aproxima a su valor razonable. Las deudas están referenciadas al Euribor, con períodos de revisión de hasta 6 meses. Dichos préstamos están garantizados con los activos concesionales (Nota 5).

Se presenta a continuación el detalle de los vencimientos por año de los contratos vigentes al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	2012	2013	2014	2015 y Siguintes	Total
<b>2012</b>		2.796	2.796	27.470	<b>33.062</b>
<b>2011</b>	2.546	2.546	2.546	22.013	<b>29.651</b>

El importe en libros de las deudas con entidades de crédito está denominado en euros, siendo los tipos de interés efectivos promedios (todos los cuales son variables) en la fecha de balance de 2,53% (2011: 3,02%)

El importe en libros de los recursos ajenos (tanto corriente como no corriente) se aproxima a su valor razonable ya que el impacto de aplicar un descuento no sería significativo.

La Sociedad dispone de las siguientes líneas de crédito no dispuestas:

Tipo variable:

	Miles de euros	
	2012	2011
– con vencimiento a menos de un año	69.000	88.000
– con vencimiento superior a un año	-	15.000
	<b>69.000</b>	<b>103.000</b>

b) Otros pasivos financieros a corto plazo

Recoge principalmente el dividendo a pagar por importe de 35.846 miles de euros (2011: 35.846 miles de euros) aprobado por el Consejo de Administración según se detalla en Nota 16.

**21. Deudas con empresas del grupo y asociadas.**

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Empresas del Grupo	21.234	38.992
Empresas asociadas	13.952	13.448
	<b>35.186</b>	<b>52.440</b>

El detalle de las partidas que componen el epígrafe es el siguiente:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Por servicios de ingeniería	12.599	14.754
Por préstamos a corto plazo	8.635	24.238
Otros	-	-
<b>Empresas del Grupo</b>	<b>21.234</b>	<b>38.992</b>
Por servicios de ingeniería	4.187	3.448
Por integración de UTEs	9.765	10.000
<b>Empresas asociadas</b>	<b>13.952</b>	<b>13.448</b>

En el ejercicio 2012, las deudas con empresas del grupo devengaron en el ejercicio un tipo de interés medio del Euribor + 2% (2011: Euribor + 1,20 %).

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

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Proveedores	991.064	970.954
Proveedores, empresas del grupo y asociadas.	146.247	125.059
Acreedores varios.	4.230	3.806
Personal (remuneraciones pendientes de pago).	836	690
Otras deudas con las Administraciones Públicas.	15.905	18.841
Anticipos de clientes.	496.270	424.552
	<b>1.654.552</b>	<b>1.543.902</b>

No existe efecto significativo sobre valores razonables de proveedores y acreedores comerciales. Los valores nominales se consideran una aproximación al valor razonable de los mismos.

El valor contable de los acreedores comerciales en moneda extranjera está denominado en las siguientes monedas:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Dólar US	39.730	60.879
Otras monedas	5.620	2.003
	<b>45.350</b>	<b>62.882</b>

### **Información sobre pagos a proveedores al amparo de la ley 15/2010**

Conforme a lo establecido por la ley de referencia así como la resolución de 29 de diciembre de 2010, se ha revisado la existencia de saldos con proveedores y acreedores a 31 de diciembre de 2012 pendientes de pago que puedan sobrepasar el plazo máximo legal establecido concluyendo que no a dicha fecha no existían saldos que sobrepasaban dicho plazo.

### **23. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal**

Con fecha 30 de septiembre de 1993 la Dirección General de Tributos concedió el Régimen de Declaración Consolidada a las siguientes sociedades: Técnicas Reunidas, S.A., Técnicas Reunidas Internacional, S.A., Termotécnica, S.A., Técnicas Reunidas Construcciones y Montajes, S.A., Técnicas Reunidas Ecología, S.A.. Posteriormente en 1994 se incorporaron al Régimen de Declaración Consolidada las sociedades Técnicas Siderúrgicas, S.A., Española de Investigación y Desarrollo, S.A. y Técnicas Reunidas Proyectos Internacionales, S.A. En el ejercicio 1998 se incorporó al Grupo fiscal la sociedad Técnicas Reunidas Metalúrgicas, S.A., y en 1999 se incorporaron Layar, S.A., Layar Castilla, S.A. y Layar Real Reserva, S.A. Durante el ejercicio 2003 se incorporaron Eurocontrol, S.A. y ReciclAguilar, S.A., y en el 2005 Initec Plantas Industriales, S.A. e Initec Infraestructuras, S.A. Durante el ejercicio 2007, la sociedad Layar Castilla, S.A. ha salido del Grupo fiscal.

La conciliación entre el importe neto de ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible del impuesto sobre beneficios para el ejercicio 2011 es la siguiente:

	<b>Miles de euros</b>			
	<b>2012</b>			
	<b>Cuenta de pérdidas y ganancias</b>		<b>Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto</b>	
	<b>Aumentos</b>	<b>Disminuciones</b>	<b>Aumentos</b>	<b>Disminuciones</b>
Saldo ingresos y gastos del ejercicio	102.284	102.284		
Impuesto sobre Sociedades	13.507		13.507	-
Diferencias permanentes	22.213	73.549	(51.337)	-
Diferencias temporarias:	9.770	18.986	(9.216)	-
Base imponible (resultado fiscal)			<b>55.238</b>	

El gasto por el impuesto sobre sociedades se compone de:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Impuesto corriente	10.648	(1.875)
Impuesto diferido	2.765	3.588
Otros ajustes	94	4.132
	<b>13.507</b>	<b>5.845</b>

Los impuestos diferidos generados por operaciones cargadas directamente contra patrimonio en el ejercicio 2012 ascienden a 0 miles de euros (2011: 11 miles de euros).

Los aumentos por diferencias permanentes corresponden a los siguientes conceptos:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Gastos no deducibles	647	349
Dotación de provisiones	17.195	2.809
Deducción dividendos doble imposición (art 32)	4.371	-
	<b>22.213</b>	<b>3.158</b>

Las disminuciones por diferencias permanentes corresponden a los siguientes conceptos:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Resultados procedentes del extranjero	73.547	31.838
Deducción por doble imposición	-	60.000
Otros	2	-
	<b>73.549</b>	<b>91.838</b>

#### **Impuestos diferidos**

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Activos por impuestos diferidos</b>		
- a recuperar en más de 12 meses	10.190	12.955
- a recuperar en menos de 12 meses	-	-
	<b>10.190</b>	<b>12.955</b>
<b>Pasivos por impuestos diferidos</b>		
- a recuperar en más de 12 meses	164	164
- a recuperar en menos de 12 meses	-	-
	<b>164</b>	<b>164</b>

El movimiento de los activos y de los pasivos por impuestos diferidos es el siguiente:

	2012		2011	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
<b>A 1 de enero</b>	<b>12.955</b>	<b>164</b>	<b>16.543</b>	<b>164</b>
Reversiones/Aplicaciones	(5.696)	-	(3.555)	-
Dotaciones	2.931	-	-	-
<b>A 31 de diciembre</b>	<b>10.190</b>	<b>164</b>	<b>12.955</b>	<b>164</b>

Los impuestos diferidos son originados por los siguientes conceptos:

<b>Activo por impuesto diferido</b>	Miles de euros	
	2012	2011
- Planes de pensiones	1.711	1.711
- Reserva de cobertura	203	204
- Provisiones para riesgos y gastos	8.276	11.040
	<b>10.190</b>	<b>12.955</b>

<b>Pasivo por impuesto diferido</b>	Miles de euros	
	2012	2011
Reserva de cobertura	164	164
	<b>164</b>	<b>164</b>

En el ejercicio 2012 y 2011 no existen bases imponibles negativas pendientes de aplicar.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal a través de beneficios fiscales futuros.

#### Otra información

La Ley 16/2012, de 27 de diciembre, por la que se adoptan diversas medidas tributarias dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y al impulso de la actividad económica se establece la posibilidad de una actualización voluntaria de valores de determinados activos (inmovilizado material e inversiones inmobiliarias) en el balance de las empresas.

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no se ha tomado ninguna decisión de revalorización de ningún elemento de activo de la sociedad.

## 24. Ingresos y gastos

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

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

<b>Mercado</b>	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
España	80.035	165.587
Unión Europea	82.306	138.374
OCDE (Sin España ni U.E)	492.179	272.920
Resto	812.186	665.214
	<b>1.466.706</b>	<b>1.242.095</b>

Igualmente, el importe neto de la cifra de negocios por categoría de actividades es como sigue:

<b>Actividad</b>	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Oil & Gas	1.338.239	1.089.084
Power	75.148	109.358
Otros	53.318	43.653
Total	<b>1.466.706</b>	<b>1.242.095</b>

### b) Transacciones efectuadas en moneda extranjera

Los importes de las transacciones efectuadas en moneda extranjera son las siguientes:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Ventas	157.495	146.125
Compras	7.705	1.949
Servicios recibidos	99.702	18.453

### c) Gastos de personal

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Sueldos y salarios	168.940	155.518
Indemnizaciones	996	1.020
Cargas sociales	33.063	31.624
Dotaciones para prestaciones al personal (Nota 19)	991	977
	<b>203.990</b>	<b>189.139</b>

El número medio de empleados en el curso del ejercicio distribuido por categorías es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Consejeros y altos directivos	24	25
Titulados, técnicos y administrativos	1.925	1.879
Oficiales	809	786
Comerciantes	24	21
	<u>2.782</u>	<u>2.711</u>

La distribución del personal por sexos al cierre del ejercicio del personal de la Sociedad es el siguiente:

	<u>2012</u>			<u>2011</u>		
	<u>Hombres</u>	<u>Mujeres</u>	<u>Total</u>	<u>Hombres</u>	<u>Mujeres</u>	<u>Total</u>
Consejeros y altos directivos	23	2	25	23	2	25
Titulados, técnicos y administrativos	1.422	584	2.006	1.328	526	1.854
Oficiales	496	347	843	465	312	777
Comerciantes	16	8	24	16	4	20
	<u>1.957</u>	<u>941</u>	<u>2.898</u>	<u>1.832</u>	<u>844</u>	<u>2.676</u>

Durante los ejercicios 2012 y 2011, no ha habido personas empleadas, con discapacidad mayor o igual al 33%.

d) Otros gastos de explotación

El detalle de este epígrafe en la cuenta de pérdidas y ganancias es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Servicios	378.993	254.416
Arrendamientos y cánones	22.978	24.629
Servicios de profesionales independientes	20.294	11.977
Transporte	8.089	8.971
Reparaciones y conservación	3.356	4.204
Primas de seguros	3.117	2.299
Servicios bancarios y similares	12.680	4.336
Otros	26.723	20.928
Servicios exteriores	<u>476.230</u>	<u>331.760</u>
Tributos	2.896	3.365
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones comerciales (Nota 18)	11.193	189
	<u>490.319</u>	<u>335.314</u>



## 25. Resultado financiero

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Ingresos financieros:</b>		
De participaciones en instrumentos de patrimonio:		
En empresas del grupo y asociadas (Nota 8)	13.896	62.702
En terceros	24	52
De valores negociables y otros instrumentos financieros:		
De empresas del grupo y asociadas	2.931	923
De terceros	4.355	3.989
	<b>21.206</b>	<b>67.666</b>
<b>Gastos financieros:</b>		
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	(327)	(1.161)
Por deudas con terceros	(2.522)	(2.084)
Por actualización de provisiones (Nota 19)	(302)	(288)
	<b>(3.151)</b>	<b>(3.533)</b>
<b>Variación de valor razonable en instrumentos financieros:</b>		
Cartera de negociación y otros	750	(746)
	<b>750</b>	<b>(746)</b>
<b>Diferencias de cambio netas</b>	<b>(5.338)</b>	<b>672</b>
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros.</b>		
Deterioros y pérdidas (Nota 8)	(305)	( 2.622)
	<b>(305)</b>	<b>( 2.622)</b>
<b>Resultado financiero</b>	<b>13.162</b>	<b>61.437</b>

## 26. Contingencias

### a) Pasivos contingentes

La Sociedad tiene pasivos contingentes por avales bancarios y otras garantías relacionadas con el curso normal del negocio de las que se prevé que no surgirá ningún pasivo significativo adicional a aquellos casos por los que se dotaron provisiones según lo mencionado en la Nota 18. En el curso normal de las actividades, y como es habitual entre las compañías dedicadas a actividades de ingeniería y construcción, la Sociedad ha prestado avales a terceros por valor de 1.422.294 miles de euros (2011: 1.422.294 miles de euros) como garantía del adecuado cumplimiento de los contratos.

De acuerdo con las condiciones generales de contratación la Sociedad se ve obligada a prestar avales técnicos en relación con la ejecución de las obras que pueden ser constituidas en efectivo o por avales bancarios y deben ser mantenidas durante un determinado periodo.

El Grupo es parte en ciertas disputas judiciales dentro del curso ordinario de sus actividades (disputas principalmente con clientes, proveedores, empleados o autoridades administrativas o fiscales). La opinión de los asesores legales del Grupo es que el desenlace de las mismas no afectará significativamente a la situación patrimonial del Grupo.

b) Compromisos

**Compromisos de compra de activos fijos**

No hay inversiones comprometidas significativas por compra de activos a la fecha de balance.

**Compromisos por arrendamiento operativo**

La Sociedad alquila varios locales bajo contratos no cancelables de arrendamiento operativo (ver Nota 6). Estos arrendamientos tienen términos variables, cláusulas por tramos y derechos de renovación. La Sociedad está obligada a notificar, como regla general, con seis meses de antelación la finalización de estos acuerdos.

Los pagos mínimos futuros a pagar por el arrendamiento bajo arrendamientos operativos no cancelables son los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Menos de 1 año	13.610	9.541
Entre 1 y 5 años	21.057	11.002
Más de 5 años	-	136

**Compromisos de compra a suministradores y subcontratistas**

La Sociedad tiene compromisos de pago a sus suministradores, adicionales a los registrados en el epígrafe de acreedores comerciales, como consecuencia de pedidos que se encuentran en fase elaboración o construcción y que no pueden serle facturados hasta la consecución de los hitos contractuales. En este mismo sentido, las facturaciones a los clientes de la Sociedad se realizan de acuerdo a hitos contractuales de naturaleza similar a los que la Sociedad mantiene con sus proveedores.

**27. Uniones Temporales de Empresas (UTEs) y consorcios**

La Sociedad tiene participaciones en las UTEs y consorcios que se detallan en el Anexo I. Los importes que se muestran a continuación representaban la participación de la Sociedad, según los porcentajes que le corresponde, en los activos y pasivos, y los ingresos y gastos de las UTEs. Estos importes se han incluido en el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias:

<b>Activos:</b>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos no corrientes	670.811	47.370
Activos corrientes	67.996	697.450
	<u>738.807</u>	<u>744.820</u>
<b>Pasivos:</b>		
Pasivos no corrientes	34.176	44.459
Pasivos corrientes	622.740	647.958
	<u>656.916</u>	<u>692.417</u>
Activos netos	<u>81.891</u>	<u>52.403</u>
Ingresos	523.684	602.649
Gastos	(441.020)	(532.662)
Beneficio después de impuestos	<u>82.664</u>	<u>69.987</u>

No hay pasivos contingentes correspondientes a la participación de la Sociedad en las UTEs, ni pasivos contingentes de las propias UTEs y consorcios.

## **28. Retribución al Consejo de Administración y alta dirección**

### a) Retribución a los miembros del Consejo de Administración

A continuación se presenta la remuneración global percibida por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 y 2011:

- Dietas por asistencia a reuniones del Consejo de Administración, percibidas por todos los miembros del Consejo: 1.064 miles de euros (2011: 919 miles de euros).
- Sueldos y salarios: 760 miles de euros (2011: 756 miles de euros).
- Primas de seguros de vida y planes de pensiones: 12 miles de euros (2011: 19 miles de euros).
- Servicios prestados a la sociedad: 84 miles de euros (2011: 0 miles de euros).

### b) Retribución al personal de alta dirección

La remuneración total pagada en el ejercicio 2012 al personal de alta dirección asciende a un importe de 5.565 miles de euros (2011: 5.320 miles de euros).

- Anticipos: 0 miles de euros (2011: 160 miles de euros).

### c) Información requerida por el art. 229 de la Ley de Sociedades de Capital

El artículo 229 de la ley de Sociedades de Capital, aprobada mediante el Real Decreto Legislativo 1/2010 de 2 de julio, impone a los administradores el deber de comunicar al Consejo de Administración y, en su defecto, a los otros administradores o, en caso de administrador único, a la Junta General cualquier situación de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con el interés de la sociedad. El administrador afectado se deberá abstener de intervenir en los acuerdos o decisiones relativos a la operación a que el conflicto se refiera.

Igualmente, los administradores deben comunicar la participación directa o indirecta que, tanto ellos como las personas vinculadas a los mismos, tuvieran en el capital de una sociedad con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituya el objeto social, y comunicarán igualmente los cargos o las funciones que en ella ejerzan.

- D. José Lladó Fernández-Urrutia es Presidente de Técnicas Reunidas Internacional, S.A.
- D. Juan Lladó Arburúa es Consejero no ejecutivo de Initec Plantas Industriales, S.A.U, Initec Infraestructuras, S.A.U, Empresarios Agrupados Internacional, S.A., Técnicas Reunidas Internacional, S.A, Española de Investigación y Desarrollo, S.A. y Eurocontrol, S.A. Asimismo, es Miembro del Comité de Administradores Empresarios Agrupados A.I.E., Vicepresidente de Técnicas Reunidas Internacional, S.A y Eurocontrol, S.A., y Administrador Único de Técnicas Reunidas Proyectos Internacionales, S.A.
- D. Javier Gómez Navarro Navarrete es Consejero no ejecutivo de Grupo Isolux Corsán, S.A.
- William Blaine Richardson es Consejero no ejecutivo del Consejo Asesor Internacional de Abengoa S.A.

## 29. Otras operaciones con partes vinculadas

Tal y como se menciona en la Nota 1, la Sociedad es cabecera de un Grupo de Sociedades. Las operaciones con partes vinculadas son las siguientes:

### a) Operaciones realizadas con accionistas principales de la Sociedad

#### a.1) Operaciones realizadas con el grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Grupo BBVA):

La Sociedad realiza operaciones con el Grupo BBVA únicamente relacionadas con su actividad bancaria, bajo los términos y condiciones comerciales normales del mercado.

Así a 31 de diciembre de los ejercicios 2012 y 2011 las operaciones contratadas eran de la naturaleza que se describen a continuación y por los siguientes importes:

	Miles de euros	
	2012	2011
Líneas de crédito	5.000	10.000
Saldos dispuestos	-	-
Avales otorgados	208.839	309.861

Asimismo, la Sociedad tiene abiertas numerosas cuentas corrientes necesarias para la realización de sus operaciones ordinarias y gestiona una parte de su tesorería mediante la contratación de activos financieros a través del Grupo BBVA.

Por otra parte, la Sociedad había contratado coberturas con Grupo BBVA consistentes principalmente en operaciones de venta de divisas a término, cuyos valores nominales ascendían a 217.198 de USD y 289.600 miles de JPY (2011: 361.430 miles de USD y 1.553 miles de JPY).

En la cuenta de pérdidas y ganancias de cada período se incluyen los costes e ingresos relacionados con las operaciones antes mencionadas, los cuales resultan de condiciones de mercado.

### b) Operaciones realizadas con consejeros y directivos de la Sociedad y entidades vinculadas a estos

Durante los ejercicios 2012 y 2011 no se han realizado operaciones con Consejeros de la Sociedad, excepto por lo que se detalla a continuación:

- Operaciones realizadas con el Grupo Santander en donde uno de los Consejeros de la Sociedad es también Consejero:

	Miles de euros	
	2012	2011
Líneas de crédito	19.000	30.000
Saldos dispuestos	-	-
Avales otorgados	284.423	369.794

Por otra parte, la Sociedad había contratado con Grupo Santander la realización de operaciones de venta de divisas a término, cuyos valores nominales ascendían a 139.787 miles de USD y 132.304 miles de AUD (2011: 316.295 miles de USD y 1.955 miles de AUD).

Asimismo, la Sociedad tiene abiertas numerosas cuentas corrientes necesarias para la realización de sus operaciones ordinarias y gestiona una parte de su tesorería mediante la contratación de activos financieros a través del Grupo Santander.

Las operaciones realizadas con el Grupo Santander son únicamente relacionadas con su actividad bancaria, bajo los términos y condiciones comerciales normales del mercado.

Por otra parte, en la Nota 28 se incluye información relacionada con las retribuciones pagadas a los Consejeros de Técnicas Reunidas, S.A. así como a directivos de la Sociedad.

### c) Operaciones realizadas con sociedad del grupo, multigrupo y asociadas

Se presenta a continuación los importes agregados de las operaciones con las sociedades del grupo, multigrupo y asociadas incluidas en la Nota 8:

	Empresas del Grupo	Empresas multigrupo y asociadas
<b><u>Ejercicio 2012</u></b>		
Servicios recibidos	113.425	11.214
Gastos financieros	195	1
<b>Total gastos</b>	<b>113.620</b>	<b>11.215</b>
Prestación de servicios	13.057	14.290
Ingresos financieros	870	532
Dividendos recibidos (Nota 25)	13.896	85
<b>Total ingresos</b>	<b>27.823</b>	<b>14.907</b>

Adicionalmente durante el ejercicio 2012 se ha comprado un inmovilizado por importe de 1.162 miles de euros a una empresa del Grupo (2011: 0 miles de euros).

	Empresas del Grupo	Empresas multigrupo y asociadas
<b><u>Ejercicio 2011</u></b>		
Servicios recibidos	42.299	980
Gastos financieros	1.155	6
<b>Total gastos</b>	<b>43.454</b>	<b>986</b>
Prestación de servicios	23.307	226
Ingresos financieros	373	550
Dividendos recibidos (Nota 25)	62.702	-
<b>Total ingresos</b>	<b>86.382</b>	<b>776</b>

Los servicios recibidos y prestados se derivan de las operaciones normales del negocio de la Sociedad y han sido realizadas en condiciones normales de mercado.

### 30. Información sobre medio ambiente

Dada la actividad a la que se dedican las sociedades del grupo, el mismo no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a información de cuestiones medioambientales.

### **31. Hechos posteriores al cierre**

Desde la fecha de cierre del ejercicio hasta la formulación de las presentes cuentas anuales no se han producido acontecimientos significativos que no hayan sido recogidos en dichas cuentas anuales.

### **32. Honorarios de auditores de cuentas**

Lo honorarios por servicios contratados en el ejercicio 2012 por la sociedad con sus respectivos auditores y otras empresas auditoras, son los que se detallan a continuación:

#### Honorarios por auditorías realizadas:

- . Auditoría: 234 miles de euros (2011: 234 miles de euros).
- . Otros trabajos realizados por requerimiento normativo: 134 miles de euros (2011: 0 euros).
- . Firmas de la organización PwC: 101 miles de euros (2011: 188 miles de euros)

## ANEXO I - UNIONES TEMPORALES DE EMPRESAS Y CONSORCIOS EN LOS QUE PARTICIPAN LA SOCIEDAD

Las Uniones Temporales de Empresas y Consorcios integrados en estas cuentas anuales son las siguientes:

Nombre	% Participación	Nombre	2012 % Participación
CONSORCIO VIETNAM	20%	UTE TR/INITEC EBRAMEX INGENIERIA	51%
TR FRANCIA BRANCH	100%	UTE TR/INITEC INFRA CONS.COMP.LA VIÑA	85%
TR KHABAROVSK BRANCH	100%	UTE TR/INITEC INFRA CONS.PC.HUERCAL OVERA	85%
TR MOSCU BRANCH	100%	UTE TR/INITEC INFRA CONSTRUCCI.PARCELA S	85%
UTE ALQUILACION CHILE	15%	UTE TR/INITEC JV HAWIYAH GPE	15%
UTE EP SINES	80%	UTE TR/INITEC KJT PR. LNG	85%
UTE HDT/HDK FASE II	15%	UTE TR/INITEC MINATRICO INGENIERIA	51%
UTE HYDROCRACKER HUNGARY	15%	UTE TR/INITEC P.I. JV TR RABIGH DP	85%
UTE INITEC/TR JU'AYMAH GPE	15%	UTE TR/INITEC PROYECTO DGC CHILE	15%
UTE INITEC/TR MEJILLONES	15%	UTE TR/INTERCONTROL VARIANTE PAJARES	80%
UTE INITEC/TR PLANTAS HDT Y HCK	15%	UTE TR/IONICS RAMBLA MORALES	40%
UTE INITEC/TR RKF ARGELIA	15%	UTE TR/IONICS/TCOSA/CHSA DEP.OROPESA	25%
UTE INITEC/TR SAIH RAWL	15%	UTE TR/IPI ELEFSINAS	65%
UTE INITEC/TR TFT ARGELIA	15%	UTE TR/IPI KHABAROVSK	15%
UTE PEIRAO XXI	50%	UTE TR/IPI REFINERIA SINES GALP	85%
UTE TR POWER	85%	UTE TR/KV CON.PL.Y URB.ZALIA	50%
UTE TR/ALTAMARCA COMPLEJO LA VIÑA	80%	UTE TR/LOGPLAN A.T.AENA	55%
UTE TR/ALTAMARCA PISCINA CUBIERTA	80%	UTE TR/PAI URBANIZACION CALAFELL	55%
UTE TR/ALTAMARCA/HMF C.ALCOBENDAS	34%	UTE TR/RTA VILLAMARTIN	50%
UTE TR/ANETO RED NORTE OESTE	50%	UTE TR/SEG PROJ.NT AENA	70%
UTE TR/ARDANUY ALGECIRAS	70%	UTE TR/SENER PROEYCTO HPP GEPESA	60%
UTE TR/ASFALTOSY			
CONS.APARCAM.ALCOBENDAS	50%	UTE TR/SERCOAL CENTRO DE DIA	50%
UTE TR/CTCI GUANDONG EO/EG	90%	UTE TR/SERCOAL EDIFICIO SERVICIOS MULTIPLES	50%
UTE TR/CTCI JIANGSU SERVICIOS	90%	UTE TR/SOLAER I.S.F. MORALZARZAL	90%
UTE TR/CTCI JIANGSU SUMINISTROS	90%	UTE TR/TECNORESIDUOS PT VALDEMINGOMEZ	90%
UTE TR/ESPINDESA - PEL SINES	85%	UTE TR/TREC OPER.DESALADORA R.MORALES	50%
UTE TR/ESPINDESA - TR AKITA	85%	UTE TR/TRIMTOR DEP.CAÑADA GALLEGO	50%
UTE TR/FERROVIAL LA PLANA DEL VENT	58%	UTE TR/TRIMTOR EDAR LIBRILLA	50%
UTE TR/GDF AS PONTES	50%	UTE TR/TT HORNOS RUSIA	95%
UTE TR/GDF BARRANCO DE TIRAJANA	50%	INT.VALORIZA	50%
UTE TR/GDF CTCC BESOS	50%	UTE TR RUP TURQUIA	80%
UTE TR/GDF CTCC PUERTO DE BARCELONA	50%	UTE TR YANBU REFINERY - TRYR	80%
UTE TR/GEA COLECTOR PLUVIALES H.O.	80%	UTE TR ABU DHABI SHAH I	15%
UTE TR/GEA/SANHER EL CARAMBOLO.	40%	UTE MARGARITA	15%
UTE TR/GUEROLA CENTRAL TERMOSOLAR	50%	UTE PERELLO tr/vialobra	50%
UTE TR/I.P.I. TR JUBAIL	85%	UTE ENSA/TR CAMBIADORES TAISHAN	50%
UTE TR/I.P.I. ABUH DABIH -SAS	15%	UTE TANQUE MEJILLONES	15%
UTE TR/I.P.I. C.P.BIO BIO	15%	UTE TR/SEG PORTAS	50%
UTE TR/I.P.I. FENOLES KAYAN	85%	UTE TR/ESPINDESA	25%
UTE TR/I.P.I. OFFSITES ABUH DABIH	85%	UTE URBANIZACION PALMAS ALTAS SUR	40%
UTE TR/INITEC DAMIETTA LNG	85%		

Nombre	% Participación	Nombre	% Participación
CONSORCIO VIETNAM	20%	UTE EP SINES	80%
TR FRANCIA BRANCH	100%	UTE TR/INITEC DAMIETTA LNG	85%
TR KHABAROVSK BRANCH	100%	UTE TR/INITEC EBRAMEX INGENIERIA	51%
TR MOSCU BRANCH	100%	UTE TR/INITEC INFRA CONS.COMP.LA VIÑA	85%
UTE ALQUILACION CHILE	15%	UTE TR/INITEC JV HAWIYAH GPE	15%
UTE TR/INITEC INFRA CONS.PC.HUERCAL OVERA	85%	UTE TR/INITEC INFRA CONSTRUCCI.PARCELA S	85%
UTE HDT/HDK FASE II	15%	UTE TR/INITEC KJT PR. LNG	85%
UTE HYDROCRACKER HUNGARY	15%	UTE TR/INITEC MINATRICO INGENIERIA	51%
UTE INITEC/TR JU'AYMAH GPE	15%	UTE TR/INITEC P.I. JV TR RABIGH DP	85%
UTE INITEC/TR MEJILLONES	15%	UTE TR/INITEC PROYECTO DGC CHILE	15%
UTE INITEC/TR PLANTAS HDT Y HCK	15%	UTE TR/INTERCONTROL VARIANTE PAJARES	80%
UTE INITEC/TR RKF ARGELIA	15%	UTE TR/IONICS RAMBLA MORALES	40%
UTE INITEC/TR SAIH RAWL	15%	UTE TR/IONICS/TCOSA/CHSA DEP.OROPESA	25%
UTE INITEC/TR TFT ARGELIA	15%	UTE TR/IPI ELEFSINAS	65%
UTE PEIRAO XXI	50%	UTE TR/IPI KHABAROVSK	15%
UTE TR POWER	85%	UTE TR/IPI REFINERIA SINES GALP	85%
UTE TR/ALTAMARCA COMPLEJO LA VIÑA	80%	UTE TR/KV CON.PL.Y URB.ZALIA	50%
UTE TR/ALTAMARCA PISCINA CUBIERTA	80%	UTE TR/LOGPLAN A.T.AENA	55%
UTE TR/ALTAMARCA/HMF C.ALCOBENDAS	34%	UTE TR/PAI URBANIZACION CALAFELL	55%
UTE TR/ANETO RED NORTE OESTE	50%	UTE TR/RTA VILLAMARTIN	50%
UTE TR/ARDANUY ALGECIRAS	70%	UTE TR/SEG PORTAS	50%
UTE TR/ASFALTOSY CONS.APARCAM.ALCOBENDAS	50%	UTE TR/SERCOAL EDIFICIO SERVICIOS MULTIPLES	50%
UTE TR/ESPINDESA	25%	UTE TR/SEG PROY.NT AENA	70%
UTE TR/ESPINDESA - PEL SINES	85%	UTE TR/SENER PROEYCTO HPP GEPESA	60%
UTE TR/ESPINDESA - TR AKITA	85%	UTE TR/SERCOAL CENTRO DE DIA	50%
UTE TR/FERROVIAL LA PLANA DEL VENT	58%	UTE VALORIZA TR SS2	50%
UTE TR/GDF AS PONTES	50%	UTE TR/SOLAER I.S.F. MORALZARZAL	90%
UTE TR/GDF BARRANCO DE TIRAJANA	50%	UTE TANQUE MEJILLONES	15%
UTE TR/TECNORESIDUOS PT VALDEMINGOMEZ	90%	UTE TR/TREC OPER.DESALADORA R.MORALES	50%
UTE TR/GDF CTCC PUERTO DE BARCELONA	50%	UTE TR/TRIMTOR EDAR LIBRILLA	50%
UTE TR/GEA COLECTOR PLUVIALES H.O.	80%	UTE TR/GDF CTCC BESOS	50%
UTE TR/GEA/SANHER EL CARAMBOLO.	40%	TR ABU DHABI SAS BRANCH	100%
UTE TR/GUEROLA CENTRAL TERMOSOLAR	50%	UTE TR RUP TURQUIA	80%
UTE TR/I.P.I. TR JUBAIL	85%	UTE TR YANBU REFINERY - TRYR	80%
UTE TR/I.P.I. ABUH DABIH -SAS	15%	UTE TR ABU DHABI SHAH I	15%
UTE PERLA VENEZUELA	15%	UTE TR INTEGRATED PROJECT (TRIP)	65%
UTE TR VOLGOGRADO	15%	UTE JAZAN REFINERY AND T UTE TR DUFI HUNGRIA	85%
UTE TR/ESPINDESA- AUGUSTUS	85%		85%
UTE TR/I.P.I. C.P.BIO BIO	15%	UTE MARGARITA	15%
UTE TR/I.P.I. FENOLES KAYAN	85%	UTE PERELLO tr/vialobra	50%



## INFORME DE GESTION INDIVIDUAL DEL EJERCICIO 2012

### 1. Evolución del negocio.

Los fundamentales que rigen el sector de la energía siguen siendo positivos, y tanto las estimaciones de demanda de energía global, como los planes de inversión de nuestros clientes y las necesidades de desarrollo de los países donde ya tenemos o queremos conseguir presencia, continúan su tendencia de crecimiento. A pesar de ello, las nuevas condiciones del mercado de crédito han provocado que los plazos de adjudicación sean mayores al extenderse los tiempos de la formalización de la financiación de los proyectos. Esta circunstancia que se manifestó de forma evidente en 2011, cuando Técnicas Reunidas recibió la mayor parte de sus nuevos proyectos a final de año, parece haber cambiado en 2012, cuando se han ido obteniendo contratos de forma paulatina durante todo el año. No obstante resulta obvio que son los clientes, sus circunstancias actuales y su capacidad de acceso al mercado de financiación, los que marcan el ritmo de adjudicaciones de la compañía. Otra de las condiciones de mercado que ha beneficiado a la operativa de Técnicas Reunidas en 2012, ha sido la recuperación de un fuerte volumen de pedidos del mercado de Oriente Medio. En los dos últimos años, Técnicas Reunidas venía sufriendo una competencia más agresiva de lo normal en precios, lo que provocó que tanto la compañía como otros competidores europeos y japoneses, no recibiesen proyectos en este mercado. En 2012, esta tendencia ha cambiado y los clientes han optado por tener más diversificada su cartera de proyectos entre todos los contratistas del sector. De este modo Técnicas Reunidas ha vuelto a recuperar su cartera en la zona, después de conseguir 5 nuevos proyectos.

2012 ha sido otro año del que la compañía se siente orgullosa en términos de actividad comercial. Técnicas Reunidas llevaba estudiando las consecuencias de una mayor presión competitiva desde hace varios años y ha sabido anticiparse a la diversificación geográfica queriendo evitar la dependencia y efecto de un posible enfriamiento en la relación con alguno de sus clientes. Por ello, a la vez que se ha esforzado en retomar el posicionamiento en el Golfo Pérsico, ha conseguido penetrar en nuevos mercados con nuevos clientes que amplían las posibilidades de crecimiento de la compañía. De este modo, los nuevos proyectos conseguidos durante 2012 albergan un mix de geografía más equilibrado que en cualquier otro año, con significativa presencia en Europa, Oriente Medio y Australia.

Para Técnicas Reunidas la más amplia distribución geográfica también conlleva otro éxito comercial y es que aunque algunos proyectos han sido adjudicados por clientes históricos se han incorporado otros muchos nuevos a su cartera. Este resultado ha permitido a la compañía contar con una base de clientes más equilibrada entre inversores IOCs (compañías integradas internacionales) y las NOCs (compañías nacionales productoras de reservas) y abre una puerta a otros proyectos que realicen estos clientes en otras geografías y productos en los que Técnicas Reunidas pueda demostrar su larga experiencia.

En el ejercicio 2012, el beneficio después de impuestos ascendió hasta los 102 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 32% respecto al año anterior. Los ingresos ordinarios se situaron en 1.467 millones de euros una mejora del 18% respecto al año anterior. A 31 de diciembre de 2012 la compañía alcanzó una posición de caja neta de 294 millones de euros.

Contrariamente a las medidas de reducción de personal que han tenido que tomar muchas empresas españolas, al estar en auge el sector de la energía y estar reconocidos técnicamente los ingenieros españoles, Técnicas Reunidas optó por aprovechar la oportunidad de reclutar profesionales de calidad, lo que le llevó a incrementar su plantilla en 220 empleados respecto al año anterior. De esta forma, al cierre del ejercicio 2012 la compañía contaba con una plantilla de 2.896 empleados demostrando una vez más su flexibilidad de adaptación a las necesidades de mercado para hacer frente más cómodamente a un futuro crecimiento.

Respecto al comportamiento del valor en bolsa durante el ejercicio 2012, la acción de Técnicas Reunidas acumuló una rentabilidad positiva de un 26%. En un año en el que han estado presentes los rumores de rescate del sistema financiero español, el valor de TR fue uno de los mejores del Ibex. Como es habitual, TR cumplió con su objetivo de repartir el 50% de sus beneficios en forma de dividendos y de este modo, la compañía distribuyó un dividendo total por acción de 1,355 euros, que supone un incremento de un 1% respecto al pagado el año anterior y representó un 56% del beneficio neto atribuible del ejercicio 2011.

La evolución de cada una de las líneas de negocio de TR fue la siguiente:

### **Petróleo y Gas**

A pesar de estar viviendo una crisis financiera a nivel mundial, persiste una necesidad de inversión en el sector de la energía, sustentada por la demanda de estas materias primas y por el desarrollo social y económico que van a experimentar muchos países no OCDE en los próximos años. La Agencia Internacional de la Energía estima en su último informe anual World Energy Outlook una inversión conjunta en petróleo y gas de 18.919 billones de dólares para los próximos 23 años para hacer frente a las necesidades de demanda de cada país. En el informe elaborado por el organismo de referencia, se estima que la demanda de petróleo en el año 2035 ascenderá a 99,7 millones de barriles al día, lo que representa un incremento del 14% respecto a la demanda de 2011 o una necesidad de poner en el mercado 0,53 millones de barriles al día adicionales durante los próximos 24 años. En cuanto a la demanda de gas, la Agencia Internacional de la Energía predice una demanda de 4.955 billones de metros cúbicos para 2035, un 49% superior a la demanda de 2010, o lo que sería un incremento anual de 66 billones de metros cúbicos durante los próximos 25 años. También es importante destacar que en este año de crisis, la inversión en petróleo y gas de una muestra de 25 compañías integradas entre las que se encuentran muchas de las más importantes del sector, se incrementó su presupuesto un 7% superior respecto al del año anterior. Analizando dónde se van a producir las mayores inversiones en los próximos 25 años, la Agencia Internacional de la Energía pronostica que se producirán en los mercados donde la compañía tiene una fuerte presencia o lleva a cabo una meditada estrategia comercial desde hace tiempo, como ya ha podido verse en 2012. Todos estos datos, mantienen las buenas perspectivas del sector a largo plazo y ayudan a la compañía a mirar al horizonte con una visión más positiva y confiada.

A diferencia del año anterior cuando se sufrieron algunos retrasos, 2012 ha sido un año de gran contratación a un ritmo más escalonado durante todos los trimestres. La nueva cifra de pedidos presenta un mix de clientes entre compañías integradas internacionales y petroleras nacionales, donde en algunos casos se ha dejado ver de nuevo la satisfacción de clientes como en los casos de Repsol, Sabic, Saudi Aramco o PDO y a su vez se han incorporado nuevos clientes a la cartera como en los casos de Dow Chemical, Exxon Mobile, Yara, Apache u Orica.

Los proyectos más importantes adjudicados durante el ejercicio 2012 han sido:

- También durante el primer trimestre la compañía resultó adjudicataria de algunos proyectos de ingeniería básica o FEED (Front End Engineering and Design) para unidades complejas: por un lado, Incitec Pivot seleccionó a TR para un nuevo complejo químico en Newcastle, Australia para construir nuevas unidades de ácido nítrico y nitrato amónico con tecnología propia de TR. Y por otro, Petrochina y PDVSA adjudicaron a TR un proyecto FEED para construir una unidad de hydrocracker en la refinería de Jieyang en China.
- A finales de Mayo, Burrup Nitrates Pty. Ltd., empresa participada por Yara International ASA (45%), Orica Limited (45%) y Apache Corporation (10%), seleccionó a TR para el Proyecto de NAT (Nitrato Amónico Técnico) de la península de Burrup, en el estado de Australia Occidental. El contrato, será ejecutado bajo la modalidad llave en mano y TR se encargará del diseño y construcción de las siguientes unidades principales de proceso: nitrato amónico licor, ácido nítrico, y una planta de “prilling” de NAT (Nitrato Amónico Seco). Yara escogió a TR como contratista principal de todo el proyecto y seleccionó la tecnología y “know how” de TR (Espindesa) para las plantas de nitrato amónico licor y ácido nítrico. Este proyecto ya fue

adjudicado a TR en el primer trimestre del año anterior, pero unos cambios societarios mantuvieron en espera el lanzamiento del proyecto. TR estaba confiada en volver a recuperar el proyecto y finalmente, el proyecto se ha reincorporado a la cartera con un mayor alcance de trabajo y consecuentemente con un importe mayor. Este proyecto supone una nueva oportunidad para TR por poder desarrollar nuevas relaciones con los tres clientes del consorcio que son de significativa relevancia y por tener un importante papel en el sector.

- En junio, Saudi Basic Industries Corporation (SABIC), a través de su filial Petrokemya, adjudicó a TR un contrato EPC para construir una nueva planta de 140 KTA de acrilonitrilo-butadieno-estireno (ABS) situada en Al-Jubail, Arabia Saudita. El proyecto incluye: la unidad de almacenamiento de productos químicos, la unidad de látex de polibutadieno (PBL), la unidad de "High Rubber Graft" (HRG), la unidad de estireno-acrilonitrilo (SAN), la unidad de mezcla de productos petroquímicos y sus instalaciones de servicios accesorios, la unidad de embalaje, las instalaciones de descarga, almacenamiento y canalización de acrilonitrilo, el "PK-East" de suministro de materia primas y sus instalaciones de servicios accesorios.
- El mismo mes, SABIC y Exxon Mobil, a través de un consorcio 50-50, KEMYA, adjudicó a TR un contrato llave en mano para dos plantas de su complejo "Saudi Elastomers Project (SEP)" cuyo objetivo es producir nuevas materias primas y elastómeros destinados fundamentalmente para la industria automóvil y que se fabrican por primera vez en Arabia Saudita. El alcance del trabajo incluye: las plantas de Etilen-Propilen-Dien-Monómero (EPDM) y de Caucho Polibutadieno (PBR) y consiste en la ingeniería, el suministro de los equipos y materiales, la construcción de la planta y la puesta en marcha. Las plantas se construirán en el actual recinto de KEMYA en Al Jubail. Las licencias de tecnología las proporcionará Exxon Mobil para la planta de EPDM y Goodyear para la planta de PBR. Este proyecto supone un especial orgullo para la compañía trabajar con Exxon Mibil y poder seguir aumentando sus referencias con las principales petroleras integradas.
- En julio, Sadara Chemical Company (Sadara), una "joint venture" entre Saudi Aramco y The Dow Chemical Company, adjudicó a TR el proyecto Chem-III, parte del complejo químico que está siendo construido por Sadara en "Jubail Industrial City II" en Arabia Saudita. TR ejecutará la ingeniería de detalle, el aprovisionamiento y el suministro de equipos y materiales, la construcción de las plantas y la asistencia durante el proceso de puesta en marcha de las unidades. El proyecto incluye las unidades de óxido de etileno, propilenglicol, polioles, etanolamina, etilenaminos y de éter butil glicol, así como las instalaciones auxiliares y de control precisas para su funcionamiento. El complejo de Sadara en Jubail es el complejo químico más grande a nivel mundial construido en una sola fase y poder participar en él brinda la oportunidad de reforzar el posicionamiento de TR en las mayores inversiones y complejas del sector.
- En el último trimestre del año, Saudi Aramco seleccionó a TR para la ejecución de dos contratos llave en mano dentro de su proyecto de refino y terminal marítima en Jazan. Saudi Aramco construirá una refinería de 400.000 bpd y las instalaciones de una terminal de hidrocarburos como parte del plan de desarrollo total de la "Jazan Economic City", ubicada en la provincia de Jazan, región sur-occidental de Arabia Saudita. El alcance de los dos proyectos incluye la ejecución de las instalaciones de hidrocracking e hidrotratamiento de diesel, bajo dos contratos distintos que incluyen la ingeniería, suministro de equipos y materiales, construcción de las plantas, precomisionado y apoyo a la puesta en marcha de las unidades. La unidad de hidrocracking consiste en dos trenes en paralelo con una capacidad total de 54,5 kbpd y un ratio de conversión del 99,5%. La planta de hidrotratamiento de diesel incluye dos trenes independientes diseñados con una capacidad de 87,5 kbpd por tren. Este hydrocracker será uno de los más grandes del mundo y el segundo más grande de Arabia Saudita.

El progreso del resto de proyectos de la cartera, adjudicados en ejercicios anteriores, se desarrolló con normalidad. Al cierre del ejercicio, los proyectos que estaban más avanzados y por tanto, más cercanos a su entrega eran: el proyecto de modernización de la refinería de Khabarovsk para OC Alliance en Rusia y el proyecto de la nueva refinería de Al Jubail para Saudi Aramco en Arabia Saudita.

Por otro lado, los proyectos que fueron terminados y entregados al cliente, fueron: el proyecto de la refinería de Sines para Galp en Portugal, la unidad de alquiler para Enap en Chile, la unidad de destilación de crudo Mohammedia para Samir en Marruecos y la refinería de Elefsina para Hellenic Petroleum en Grecia.

## **Energía**

La división de energía ha seguido estando más afectada por la crisis que las otras dos actividades principales del Grupo. Estos proyectos ofrecen más flexibilidad para adaptarse a la demanda del mercado, al estar más ligados al crecimiento y al consumo, y por necesitar menos tiempo en la puesta en marcha. Este mercado no tiene grandes expectativas de crecimiento en España por haberse construido un gran número de ciclos combinados en el pasado y haber alcanzado ya un grado de madurez. Pero estas circunstancias difieren según el ámbito geográfico y el tipo de energía, por lo que la compañía ha centrado esta actividad en el ámbito internacional donde se identifican grandes oportunidades. La Agencia Internacional de la Energía estima en su último informe anual World Energy Outlook 2012 una inversión total de 16.867 billones de dólares para los próximos 23 años en el sector de la energía.

Las ventas de esta división se vieron afectadas por el lento reconocimiento de ingresos del proyecto Dufi para MOL-CEZ European Power Hungary Ltd. (MCEPH) en Hungría, el cual fue adjudicado a finales de 2011 y cuya construcción ha sido pospuesta por el cliente. La compañía continúa trabajando por servicios realizando la ingeniería del proyecto y está pendiente de la decisión del cliente para continuar con la construcción.

El proyecto de Manifa para Saudi Aramco en Arabia Saudita fue el que más contribuyó a las ventas de la división. En 2012 la compañía terminó satisfactoriamente los trabajos del proyecto Moerdijk para Essent en Holanda.

## **Infraestructuras**

La división de infraestructuras de la compañía esta enfocada desde hace unos años al ámbito internacional. Desde el comienzo de la crisis en España y su agravamiento en 2012, no se esperan fuertes planes de inversión por parte de las Administraciones Públicas. Sin embargo, sí se identifica un nicho con buenas perspectivas: el mercado de tratamiento de aguas, en el que Técnicas Reunidas cuenta con gran experiencia. Áreas geográficas como Australia y Oriente Medio son zonas objetivo para desarrollar este tipo de proyectos.

En el ejercicio 2012 el proyecto que más contribuyó a estos ingresos fue la segunda fase de la planta desaladora Southern Seawater para Water Corporation en Australia. El resto de proyectos de menor tamaño, como los aeroportuarios, las instalaciones industriales, plantas de desalinización y tratamientos de agua y proyectos realizados para administraciones públicas progresaron positivamente.

## **2. Magnitudes financieras.**

La Sociedad formula sus cuentas anuales conforme a las normas establecidas en el PGC aprobado mediante Real Decreto 1514/2007.

En el ejercicio 2012, Ventas Netas fueron de 1.467 millones de euros, una mejora del 18% respecto al ejercicio anterior. La tardía adjudicación y conversión de proyectos de los proyectos del ejercicio 2011 afectaron al crecimiento moderado de la compañía.

El Resultado de Explotación fue de € 102 millones de euros, lo que representa un 7% sobre la cifra de ventas, el Beneficio después de Impuestos alcanzó 102 millones de euros, un 32% superior comparado con el del año anterior cuando ascendió a 77 millones de euros.

### **3. Actividades de Investigación y Desarrollo.**

Técnicas Reunidas viene realizado en los últimos años un esfuerzo importante en I+D con incrementos medios de la inversión superiores al 10 %. Estas inversiones demuestran la apuesta clara y decidida de TR por la I+D con una estrategia fundamentada en la consolidación de las tecnologías desarrolladas y en el desarrollo de nuevas tecnologías en diferentes campos basándose en el conocimiento existente en la organización y realizando una clara apuesta por la diversificación.

En este sentido, el gasto en I+D en el año 2012 fue de 3,4 millones de euros, un incremento del 14 % desde los 3 millones de euros en el año 2011. El crecimiento en personal adscrito a su Centro Tecnológico también ha sido importante pasando de 67 personas en el año 2011 a 74 personas en el 2012.

Técnicas Reunidas participa en los siguientes proyectos dentro de consorcios estratégicos tanto a nivel nacional como a nivel europeo:

- Cenit Bio-Refinería Sostenible (BioSos) proyecto finalizado en el 2012 en el que desarrollamos a partir de la Biomasa rutas de síntesis de monómeros para la obtención de productos para el sector de la construcción y en el que colabora el Área de Procesos con un presupuesto de 1,8 millones de euros.
- Cenit sobre desarrollo del Vehículo Eléctrico Reciclable (VERDE), en el que nos encargamos del reciclaje del litio presente en las baterías con un presupuesto de 1,88 millones de euros.
- Cenit TRAINER que se ocupa del desarrollo de una nueva tecnología de regeneración autónoma e inteligente de materiales (TRAINER), en el que objetivo de TR es el desarrollo de materiales con capacidad autoreparadora que actúen frente a la corrosión con un presupuesto de 1,46 millones de euros.
- Cenit LIQUION que se encarga de la investigación en líquidos iónicos para aplicaciones industriales, y en el que TR desarrolla líneas de extracción de metales no convencionales y sistemas de almacenamiento de energía con un presupuesto de 2,73 millones de euros.
- Cenit Energía Eólica Offshore 2020 (AZIMUT), en el que desarrollamos sistemas de almacenamiento de energía basados en batería de flujo redox con un presupuesto de 2,17 millones de euros.
- Innpronta ITACA en el que TR desarrolla nuevas tecnologías de tratamiento de aguas y valorización de los residuos generados con un presupuesto de 2,7 millones de euros.
- El Proyecto Europeo GREENLION en el que desarrollamos tecnología para el reciclaje de baterías basadas en química de litio y en el que TR tiene un presupuesto de 0.63 millones de euros.
- El proyecto Europeo CERAMPOL en el que se desarrollan membranas de última generación para el tratamiento de aguas con un presupuesto de 0.65 millones de euros.

Además durante el año 2012 se han concedido por parte de la Comunidad Europea los proyectos NECOBAUT, DAPhNE y RECLAIM, en los cuales TR es integrante más de los consorcios integrados por empresas, centros de investigación y universidades. En el proyecto Necobaut TR colaborará en el desarrollo baterías de hierro/aire para el sector de automoción con un presupuesto de 0,6 millones de euros, en el proyecto DAPhNE TR participará en el desarrollo de hornos microondas industriales para su aplicación en sectores industriales de alto consumo energético con un presupuesto de 1,37 millones de euros y en el proyecto RECLAIM TR desarrollara tecnologías para la recuperación de tierras raras y otros metales de alto valor añadido a partir de paneles fotovoltaicos y residuos electrónicos con un presupuesto de 1 millones de euros.

En el portafolio de tecnologías propias ya desarrolladas se continúa haciendo un gran esfuerzo en la consecución de la primera implantación industrial del proceso PLINT de recuperación de Plomo y Plata en el proyecto de Horsehead en USA. También se continúa realizando el desarrollo de la conversión del proceso ZINCEX<sup>TM</sup> para ampliar su aplicación a otras materias primas como son los concentrados de sulfuros de zinc. Para lograr alcanzar este objetivo se está trabajando en la conversión de la planta de Skorpion Zinc, Namibia, para Vedanta, y en el proyecto de Ozernoe, Rusia, para MBC.

#### **4. Adquisición de acciones propias.**

No se han realizado operaciones durante el ejercicio 2012.

#### **5. Gestión de riesgos financieros y uso de instrumentos financieros.**

Los principales riesgos financieros y los procedimientos para su gestión se desglosan en la nota 3 de la memoria adjunta.

#### **6. Otros factores de riesgo de la actividad.**

La demanda de los servicios de TECNICAS REUNIDAS está íntimamente relacionada con el nivel de inversión de la industria del gas y petróleo, que no es fácil de predecir.

- La marcha futura del negocio de TECNICAS REUNIDAS depende de la adjudicación de nuevos contratos.
- TECNICAS REUNIDAS depende de un número relativamente pequeño de contratos y de clientes, algunos de ellos ubicados en un mismo país.
- TECNICAS REUNIDAS desarrolla parte de sus actividades en el extranjero. Dichas actividades están expuestas a posibles incertidumbres económicas, sociales y políticas. Cambios inesperados y adversos en aquellos países en los que opera TR podrían dar lugar a paralizaciones de los proyectos, aumentos de costes y potenciales pérdidas.
- TECNICAS REUNIDAS depende de su personal directivo clave.
- El éxito de las asociaciones, consorcios, UTE's o joint ventures depende del correcto cumplimiento de sus respectivas obligaciones por parte de nuestros socios.
- Un fallo en los sistemas de tecnología de la información podría tener un impacto negativo en la marcha del negocio de TECNICAS REUNIDAS.
- TECNICAS REUNIDAS puede estar expuesta a reclamaciones por los errores u omisiones de sus profesionales.
- La responsabilidad frente a los clientes por garantía puede afectar material y negativamente a los beneficios de TR.
- TECNICAS REUNIDAS no está exenta del riesgo de verse inmersa en distintos litigios.

## 7. Número promedio de empleados de la Sociedad por categoría.

	2012	2011
Consejeros y altos directivos	24	25
Titulados, técnicos y administrativos	1.925	1.879
Oficiales	809	786
Comerciantes	24	21
	<b>2.782</b>	<b>2.711</b>

## 8. Medio ambiente.

Técnicas Reunidas cuenta con una Política de Calidad, Seguridad, Salud y Medio Ambiente común para todas sus actividades. La política está elaborada en coordinación por los Departamentos de Calidad, HSE (seguridad, Salud y Medio Ambiente) y Recursos Humanos, está aprobada por la Alta Dirección y contiene, tanto el compromiso de la Compañía en estas materias, como los principios generales que orientan la gestión con una perspectiva ambiental.

Esta política se desarrolla en el Manual y los procedimientos de su Sistema de Calidad y Medio Ambiente en todas sus actividades (Oficinas, Proyectos, Obras y Explotaciones), de acuerdo a los requisitos de la ISO 14001.

En base a los anteriormente expuesto, Técnicas Reunidas cuenta con un Sistema de Gestión Ambiental corporativo, enmarcado dentro del proyecto sostenibilidad empresarial que se describe en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

## 9. Estructura de capital, restricciones a la transmisibilidad de valores y participaciones significativas.

El capital social está conformado por 55.896.000 acciones con un valor nominal de 0`10 euros por acción. No existen diferentes clases de acciones, y por tanto los derechos y obligaciones que confieren son iguales para todos ellos. Asimismo no existen restricciones a la transmisibilidad de las acciones.

Las participaciones significativas son las siguientes:

Sociedad		Nº de Acciones	Porcentaje participación
Araltec, S.L.	Directa	17.882.564	31´99%
Aragonesa de Promoción de Obras y Construcciones	Directa	2.848.383	5´10%
Causeway Management LLC	Capital Directa	2.797.034	5%

## 10. Restricciones al derecho de voto.

Conforme al artículo 16 de los Estatutos Sociales se vincula la asistencia a las Juntas Generales a ostentar la titularidad de, al menos, 50 acciones.

## 11. Pactos parasociales.

Con fecha 23 de Mayo de 2006, en virtud de acuerdo firmado entre Aragonesas Promoción de Obras y Construcción, S.L. y BBVA Elcano Empresarial I, SCR y BBVA Elcano Empresarial II, SCR se establecieron los siguientes pactos:

- Compromiso de sindicación del voto en los órganos sociales de la Sociedad de las acciones controladas por el Excmo. Sr. D. José Lladó Fernández Urrutia (Araltec, S.L. y Aragonesas Promoción de Obras y Construcciones, S.L.) con las acciones en mano de las sociedades BBVA Elcano Empresarial, SCR y BBVA Elcano Empresarial II, SCR, con el objetivo de asegurar una mayoría de votos a favor de las sociedades controladas por el Excmo. Sr. D. José Lladó Fernández Urrutia.
- Compromiso de permanencia de las sociedades BBVA Elcano Empresarial I, SCR y BBVA Elcano Empresarial II, SCR durante un plazo cercano a 9 años. Se establece, asimismo un calendario de exclusión progresiva y opcional de acciones sujetas a los pactos de sindicación y permanencia desde el año 2010 al 2015, así como un derecho de adquisición preferente por el Excmo. Sr. D. José Lladó Fernández Urrutia.

## **12. Normas aplicables al nombramiento y sustitución de los miembros del Consejo de Administración y a la modificación de los estatutos de la Sociedad.**

En la memoria de Gobierno Corporativo se describen en detalle estas normas referentes al Consejo de Administración. Los aspectos más relevantes son:

Los artículos 17 a 22 del Reglamento del Consejo de Administración regulan la designación y el cese de los consejeros de Técnicas Reunidas; estableciendo que:

1. Los consejeros serán designados, previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, por la Junta General o por el Consejo de Administración de conformidad con las previsiones contenidas en la Ley de Sociedades de Capital.
2. El Consejo de Administración procurará que la elección de candidatos recaiga sobre personas de reconocida solvencia, competencia y experiencia.
3. El Consejo de Administración no podrá proponer o designar para cubrir un puesto de consejero independiente a personas que desempeñen algún puesto ejecutivo en la Sociedad o su grupo o se hallen vinculadas por razones familiares y/o profesionales con los consejeros ejecutivos, con otros altos directivos y/o con accionistas de la Sociedad o su grupo.
4. Los consejeros ejercerán su cargo por un plazo de cinco (5) años, sin perjuicio de la posibilidad de que sean cesados con anterioridad por la Junta General. Al término de su mandato podrán ser reelegidos una o más veces por periodos de igual duración.
5. En el caso de consejeros independientes, cesarán cuando hayan ostentado dicho cargo durante un periodo ininterrumpido de 12 años, desde el momento en que se admitan a cotización en Bolsa de Valores las acciones de la Sociedad.
6. Los consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar, si éste lo considera conveniente, la correspondiente dimisión en los siguientes casos:
  - Cuando cesen en los puestos ejecutivos a los estuviere asociado su nombramiento como consejero.
  - Cuando se vean incursos en alguno de los supuestos de incompatibilidad o prohibición legalmente previstos.
  - Cuando resulten gravemente amonestados por el Consejo de Administración por haber infringido sus obligaciones como consejeros.
  - Cuando su permanencia en el Consejo pueda poner en riesgo los intereses de la Sociedad o cuando desaparezcan las razones por las que fueron nombrado (por ejemplo, cuando un consejero dominical se deshace de su participación en la Sociedad).



**13. Poderes de los miembros del Consejo de Administración, y en particular, los relativos a la posibilidad de emitir o recomprar acciones.**

El Consejo de Administración ostenta los poderes de gestión y representación habituales, conforme a las atribuciones previstas por la Ley de Sociedades de Capital, siendo el máximo órgano de decisión de la Sociedad excepto en aquellas materias reservadas a la Junta General.

Respecto a aquellos poderes relativos a la posibilidad de emitir o recomprar acciones, el Reglamento de del Consejo prevé en su artículo 5 que es función del Consejo:

- La ejecución de la política de autocartera en el marco de la autorización de la Junta General.
- La aprobación de las políticas y estrategias general de la Sociedad, encontrándose entre ellas la política de autocartera, y en especial, sus límites.
- La aprobación de las decisiones operativas más relevantes de la compañía, relativas a inversiones y participaciones en otras Sociedades, operaciones financieras, contratación y retribución del personal.

**14. Acuerdos significativos celebrados por la Sociedad que entren en vigor, sean modificados o concluyan en caso de cambio de control de la Sociedad a raíz de una oferta pública de adquisición.**

No existen contratos firmados de esa naturaleza.

**15. Acuerdos entre la Sociedad y sus cargos de administración o dirección que dispongan indemnizaciones cuando éstos dimitan o sean despedidos de forma improcedente o si la relación llegó a su fin con motivo de una oferta pública de adquisición.**

Existen acuerdos con cinco altos Directivos que disponen que en caso de despido improcedente la indemnización sería la dispuesta por vía judicial y en caso de despido objetivo, regulación de empleo o cualquier otra causa derivada de la decisión de la compañía el importe de la indemnización ascendería a 2.817 miles de euros.

**16. Informe de Gobierno Corporativo.**

Se incluye el Informe de Gobierno Corporativo como anexo a este Informe de Gestión.

**El IAGC se puede consultar en la página web de la CNMV.**