



TECNICAS REUNIDAS

CUENTAS ANUALES  
CONSOLIDADAS  
2017







TECNICAS REUNIDAS

CUENTAS ANUALES  
CONSOLIDADAS  
2017

# ÍNDICE

**Balance consolidado**

**Cuenta de resultados consolidada**

**Estado del resultado global consolidado**

**Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado**

**Estado de flujos de efectivo consolidado**

**Notas a las cuentas anuales consolidadas**

**1 Información general**

**2 Resumen de las principales políticas contables**

2.1. Bases de presentación

2.2. Principios de consolidación

2.3. Información financiera por segmentos

2.4. Transacciones en moneda extranjera

2.5. Inmovilizado material

2.6. Activos intangibles

2.7. Costes por intereses

2.8. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

2.9. Activos financieros

2.10. Activos y pasivos no clasificados como mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas

2.11. Existencias

2.12. Cuentas comerciales a cobrar

2.13. Efectivo y equivalentes de efectivo

2.14. Capital social

2.15. Subvenciones

2.16. Cuentas comerciales a pagar

2.17. Deuda financiera

2.18. Impuestos corrientes y diferidos

2.19. Prestaciones a los empleados

2.20. Provisiones

2.21. Reconocimiento de ingresos

2.22. Instrumentos financieros derivados y actividad de cobertura

2.23. Arrendamientos

2.24. Distribución de dividendos

2.25. Medio ambiente

2.26. Ganancias por acción

**3 Gestión del riesgo financiero**

3.1. Factores de riesgo financiero

3.2. Gestión del riesgo del capital

3.3. Valor razonable

- 4 Estimaciones y juicios contables
- 5 Información financiera por segmentos
- 6 Inmovilizado material
- 7 Fondo de comercio y otros activos intangibles
- 8 Inversiones en asociadas
- 9 Activos financieros disponibles para la venta
- 10 Instrumentos financieros
- 11 Activos y pasivos clasificados como mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas
- 12 Clientes y cuentas a cobrar
- 13 Existencias
- 14 Cuentas a cobrar y otros activos
- 15 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados
- 16 Efectivo y equivalentes de efectivo
- 17 Capital
- 18 Otras reservas
- 19 Diferencia acumulada de conversión
- 20 Distribución de dividendos y participaciones no dominantes
- 21 Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar
- 22 Deuda financiera
- 23 Provisiones para riesgos y gastos
- 24 Ingresos ordinarios
- 25 Aprovisionamientos y Otros gastos e ingresos de explotación
- 26 Gastos por prestaciones a los empleados
- 27 Arrendamiento operativo
- 28 Resultado financiero
- 29 Impuesto sobre las ganancias
- 30 Ganancias por acción
- 31 Dividendos por acción
- 32 Contingencias y garantías otorgadas
- 33 Compromisos
- 34 Transacciones con partes vinculadas
- 35 Operaciones conjuntas y uniones temporales de empresas (UTEs)
- 36 Medio ambiente
- 37 Otra información
- 38 Hechos posteriores a la fecha de balance

Anexo I: Sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación

Anexo II: Sociedades asociadas incluidas en el perímetro de consolidación

Anexo III: Operaciones conjuntas incluidos en el perímetro de consolidación

Anexo IV: Uniones temporales de empresas, consorcios y establecimientos permanentes en los que participan las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación

Informe de Gestión



## *Informe de auditoría de cuentas anuales consolidadas emitido por unos auditores independientes*

A los accionistas de Técnicas Reunidas, S.A.:

### *Informe sobre las cuentas anuales consolidadas*

#### *Opinión*

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Técnicas Reunidas, S.A. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2017, la cuenta de resultados, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2017, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación en España.

#### *Fundamento de la opinión*

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas* de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en España, según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

#### *Cuestiones clave de la auditoría*

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

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: +34 915 685 400, www.pwc.es  
R. M. Madrid, hoja 87.250-1, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3ª Inscrita en el R.O.A.C. con el número 50242 - CIF: B-79 031290

Deloitte, S.L. inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 13.650, sección 8ª, folio 188, hoja M-54414, inscripción 96ª, C.I.F.: B-79104469.  
Tel.: +34 915 14 50 00, Fax: +34 915 14 51 80, www.deloitte.es  
Domicilio social: Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1, Torre Picasso, 28020 Madrid

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p><i>Reconocimiento de ingresos en contratos de construcción</i></p>	<p>En nuestro trabajo de auditoría hemos considerado nuestro entendimiento de los controles del proceso de estimación del margen en contratos de larga duración. Nuestros procedimientos comprenden, entre otros, la realización de pruebas sobre el diseño, la implementación y la eficacia operativa de determinados controles relevantes que mitigan los riesgos asociados al proceso de reconocimiento de ingresos en este tipo de contratos de construcción.</p>
<p>El criterio de reconocimiento de ingresos seguido por el Grupo se basa en el método del porcentaje de realización considerando el grado de avance conforme a la NIC 11 Contratos de Construcción.</p>	<p>Para la realización de pruebas sustantivas hemos seleccionado, en primer lugar, una muestra aplicando criterios cuantitativos y cualitativos, como son la identificación de aquellos contratos relevantes, bien por el precio de venta total del contrato, bien por la cuantía de los ingresos o márgenes reconocidos en el ejercicio o bien por el riesgo asociado a los costes pendientes de incurrir para completar el contrato.</p>
<p>En la aplicación del método del porcentaje de realización el Grupo utiliza estimaciones significativas empleando juicios relevantes en relación con los costes totales necesarios para la ejecución del contrato, así como sobre el importe de las reclamaciones o variaciones en el alcance del proyecto que se incluyen, en su caso, como más ingresos del contrato.</p>	<p>Adicionalmente, para la totalidad de proyectos restantes hemos realizado una selección en base a criterios estadísticos.</p>
<p>El Grupo tiene implementados procesos y controles para lograr la contabilización adecuada y supervisión de los contratos de larga duración desde la fase de oferta hasta el cierre y durante la ejecución. Estos procesos incluyen, entre otros: organización del proyecto, documentación, gestión de riesgos, revisiones financieras y reporte, así como el control de la adecuada aplicación de los principios contables.</p>	<p>Para los proyectos seleccionados hemos obtenido los contratos para su lectura y el entendimiento de las cláusulas más relevantes y sus implicaciones; así como los presupuestos y los informes de seguimiento de ejecución de tales proyectos, realizando los siguientes procedimientos enfocados en los principales aspectos:</p>
<p>La información relativa a los contratos de construcción está desglosada en las Notas 2.21, 4, 12 y 24 de la memoria consolidada.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Efectuamos un análisis sobre la evolución de los márgenes con respecto a las variaciones tanto en el precio de venta como en los costes presupuestados totales.</li> </ul>
<p>Dada la relevancia de las estimaciones utilizadas en el reconocimiento de estos ingresos y la importancia cuantitativa de los mismos, se ha considerado esta cuestión clave de nuestra auditoría.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Evaluamos la coherencia de las estimaciones realizadas por el Grupo en el ejercicio anterior con los datos reales de los contratos en el ejercicio en curso.</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Re-cálculo del grado de avance de cada etapa de las obras seleccionadas y comparación de los resultados con el cálculo del Grupo.</li> <li>• En relación a las modificaciones del contrato y reclamaciones en negociación con los clientes, obtenemos evidencia de las aprobaciones técnicas y del estado de las negociaciones económicas.</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Obtenemos explicaciones sobre la conciliación entre la información financiera y los informes de seguimiento de los proyectos aportados por la dirección de proyectos.</li> </ul>



Técnicas Reunidas, S.A. y sociedades dependientes

**Cuestiones clave de la auditoría**

**Modo en el que se han tratado en la auditoría**

*Actuaciones inspectoras por parte de la Administración Tributaria*

En los últimos ejercicios el Grupo se sometió a una inspección relativa al impuesto de sociedades del grupo fiscal español de los ejercicios 2008 a 2011.

Tras la finalización en el ejercicio 2015 de las mencionadas actuaciones inspectoras, la Sociedad dominante recibió una propuesta de liquidación por un importe de 136,2 millones de euros más intereses por discrepancias en los precios de transferencia.

La Sociedad dominante firmó el acta en disconformidad, recurriendo tal decisión por vía administrativa y constituyendo los avales necesarios.

El Grupo tiene implementados procesos y controles para evaluar los riesgos y probabilidades de que un potencial pasivo debiera ser reconocido en las cuentas anuales consolidadas, considerando que existen argumentos jurídicos que soportan su criterio según el cual no se ha constituido una provisión a este respecto.

La información relativa a las actuaciones inspectoras por parte de la Administración Tributaria está desglosada en la Nota 29 de la memoria consolidada.

Dada la relevancia de las estimaciones utilizadas sobre la probabilidad de que se materialicen el riesgo y el importe reclamado por la Administración Tributaria en las actas incoadas, se ha considerado esta cuestión clave de nuestra auditoría.

Por último, hemos comprobado que los desgloses de información incluidos en las Notas 2.21, 4,12 y 24 de las cuentas anuales consolidadas adjuntas en relación con el reconocimiento de ingresos en contratos bajo el método de grado de avance resultan adecuados a los requeridos por la normativa contable aplicable.

El resultado de los procedimientos realizados ha permitido alcanzar de forma razonable los objetivos de auditoría para los cuales dichos procedimientos fueron diseñados.

En nuestro trabajo de auditoría hemos entendido los procesos y evaluado las estimaciones realizadas por la dirección. Para ello, hemos obtenido cartas de confirmación de los abogados para contrastar la evaluación del resultado esperado, la totalidad de la información relacionada y la identificación de potenciales pasivos comparándolos con la estimación del Grupo.

Para analizar la razonabilidad de la estimación del Grupo hemos involucrado especialistas internos fiscalistas y, como parte de nuestro trabajo sustantivo, hemos mantenido entrevistas con los abogados del Grupo, con respecto a las actuaciones realizadas por la Agencia Tributaria hasta la fecha.

Adicionalmente, hemos analizado las probabilidades de éxito de la oposición del Grupo a las conclusiones de la Agencia Tributaria, que corroboran la estimación del Grupo, y la información que de ello se incluye en la memoria consolidada resulta adecuada a los requerimientos de la normativa contable aplicable.

El resultado de los procedimientos realizados ha permitido alcanzar de forma razonable los objetivos de auditoría para los cuales dichos procedimientos fueron diseñados.



Técnicas Reunidas, S.A. y sociedades dependientes

### *Otra información: Informe de gestión consolidado*

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2017, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión consolidado. Nuestra responsabilidad sobre la información contenida en el informe de gestión consolidado se encuentra definida en la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, que establece dos niveles diferenciados sobre la misma:

- a) Un nivel específico que resulta de aplicación al estado de la información no financiera consolidado, así como a determinada información incluida en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, según se define en el art. 35.2. b) de la Ley 22/2015, de Auditoría de Cuentas, que consiste en comprobar únicamente que la citada información se ha facilitado en el informe de gestión consolidado, o en su caso, que se haya incorporado en éste la referencia correspondiente al informe separado sobre la información no financiera en la forma prevista en la normativa, y en caso contrario, a informar sobre ello.
- b) Un nivel general aplicable al resto de la información incluida en el informe de gestión consolidado, que consiste en evaluar e informar sobre la concordancia de la citada información con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en el informe de gestión consolidado y que el resto de la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

### *Responsabilidad de los administradores y del comité de auditoría y control de la Sociedad dominante en relación con las cuentas anuales consolidadas*

Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados consolidados del Grupo, de conformidad con las NIIF-UE y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas, los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

El comité de auditoría y control de la Sociedad dominante es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales consolidadas.



Técnicas Reunidas, S.A. y sociedades dependientes

### *Otra información: Informe de gestión consolidado*

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2017, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión consolidado. Nuestra responsabilidad sobre la información contenida en el informe de gestión consolidado se encuentra definida en la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, que establece dos niveles diferenciados sobre la misma:

- a) Un nivel específico que resulta de aplicación al estado de la información no financiera consolidado, así como a determinada información incluida en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, según se define en el art. 35.2. b) de la Ley 22/2015, de Auditoría de Cuentas, que consiste en comprobar únicamente que la citada información se ha facilitado en el informe de gestión consolidado, o en su caso, que se haya incorporado en éste la referencia correspondiente al informe separado sobre la información no financiera en la forma prevista en la normativa, y en caso contrario, a informar sobre ello.
- b) Un nivel general aplicable al resto de la información incluida en el informe de gestión consolidado, que consiste en evaluar e informar sobre la concordancia de la citada información con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en el informe de gestión consolidado y que el resto de la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

### *Responsabilidad de los administradores y del comité de auditoría y control de la Sociedad dominante en relación con las cuentas anuales consolidadas*

Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados consolidados del Grupo, de conformidad con las NIIF-UE y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas, los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

El comité de auditoría y control de la Sociedad dominante es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales consolidadas.



## Técnicas Reunidas, S.A. y sociedades dependientes

### *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas*

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales consolidadas.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad dominante.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad dominante, del principio contable de empresa en funcionamiento y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales consolidadas o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.



### Técnicas Reunidas, S.A. y sociedades dependientes

Nos comunicamos con el comité de auditoría y control de la Sociedad dominante en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos al comité de auditoría y control de la Sociedad dominante una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación al comité de auditoría y control de la Sociedad dominante, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas del período actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

### *Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios*

#### *Informe adicional para el comité de auditoría y control de la Sociedad dominante*

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para el comité de auditoría y control de la Sociedad dominante de fecha 27 de febrero de 2018.

#### *Periodo de contratación*

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de junio de 2017 nombró a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. como co-auditor del Grupo por un período de un año, para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 y a Deloitte S.L. como co-auditor del Grupo por un período de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

Con anterioridad, PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. fue designado por acuerdo de la Junta General de Accionistas por un periodo inicial y ha venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 1989.

#### *Servicios prestados*

Los servicios distintos de la auditoría de cuentas adicionales prestados al Grupo han sido los descritos en la Nota 37b) de la memoria de las cuentas anuales consolidadas adjunta.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.  
Inscrita en el R.O.A.C. nº S0242

  
Goretty Álvarez  
Inscrita en el R.O.A.C. nº 20.208

27 de febrero de 2018

Deloitte, S.L.  
Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692

  
F. Javier Peris Álvarez  
Inscrito en el R.O.A.C. nº 13.355

27 de febrero de 2018



**DELOITTE, S.L.**

Año 2018 Nº 01/18/00073  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

.....  
Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional  
.....



**PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.**

Año 2018 Nº 01/18/00740  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

.....  
Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional  
.....

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE TÉCNICAS REUNIDAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
**BALANCE CONSOLIDADO**

(Importes en miles de Euros)

A 31 de diciembre

	Nota	2017	2016
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos no corrientes</b>			
Inmovilizado material	6	44.212	62.870
Fondo de comercio	7	1.242	1.242
Otros activos intangibles	7	4.609	5.545
Inversiones en asociadas	8	13.386	13.128
Activos por impuestos diferidos	29	254.564	225.753
Activos financieros disponibles para la venta	9	1.016	1.016
Instrumentos financieros derivados	10	361	2.780
Cuentas a cobrar y otros activos	10,14	18.422	20.789
		<b>337.812</b>	<b>333.123</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Activos clasificados como mantenidos para la venta	11	52.342	59.039
Existencias	13	17.923	16.992
Clientes y cuentas a cobrar	12	2.786.123	2.406.307
Cuentas a cobrar y otros activos	10,14	16.484	16.677
Instrumentos financieros derivados	10	37.787	14.755
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	10,15	67.362	64.169
Efectivo y equivalentes de efectivo	16	569.939	688.269
		<b>3.547.960</b>	<b>3.266.208</b>
<b>Total activos</b>		<b>3.885.772</b>	<b>3.599.331</b>

Las notas 1 a 38 de la memoria consolidada y los Anexos I a IV son parte integrante de estas cuentas anuales consolidadas.

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE TÉCNICAS REUNIDAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

**BALANCE CONSOLIDADO**

(Importes en miles de Euros)

A 31 de diciembre

	Nota	2017	2016
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
<b>Capital y Reservas atribuibles a los accionistas de la sociedad</b>			
Capital Social	17	5.590	5.590
Prima de emisión	17	8.691	8.691
Acciones propias	17	(73.041)	(72.623)
Reserva voluntaria	18	1.137	1.137
Reserva de capitalización	18	3.056	3.056
Reserva de cobertura	10	15.836	(73.427)
Diferencia acumulada de conversión	19	(31.840)	(17.630)
Ganancias acumulada	20	551.494	618.782
Dividendo a cuenta	20	(35.852)	(35.852)
<b>Patrimonio neto atribuible a los accionistas</b>		<b>445.071</b>	<b>437.724</b>
<b>Participaciones no dominantes</b>	20	<b>18.233</b>	<b>4.102</b>
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>463.304</b>	<b>441.826</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Deuda financiera	10,22	92.215	155.212
Instrumentos financieros derivados	10	2.489	4.383
Pasivos por impuestos diferidos	29	39.520	21.428
Otras cuentas a pagar	10,21	288	409
Otros pasivos	10	42	42
Obligaciones por prestaciones a empleados		2.174	2.248
Provisiones para riesgos y gastos	23	43.202	34.976
		<b>179.930</b>	<b>218.698</b>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Acreedores comerciales	21	2.796.013	2.570.543
Pasivos por impuestos corrientes	29	64.370	67.793
Deuda financiera vinculada a activos clasificados como mantenidos para la venta	11	21.546	24.474
Deuda financiera	10,22	292.219	84.923
Instrumentos financieros derivados	10	28.423	147.092
Otras cuentas a pagar	10,21	36.329	36.733
Provisiones para riesgos y gastos	23	3.638	7.249
		<b>3.242.538</b>	<b>2.938.807</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>3.422.468</b>	<b>3.157.505</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>		<b>3.885.772</b>	<b>3.599.331</b>

Las notas 1 a 38 de la memoria consolidada y los Anexos I a IV son parte integrante de estas cuentas anuales consolidadas.

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE TÉCNICAS REUNIDAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

**CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA**

(Importes en miles de Euros)

A 31 de diciembre

	Nota	2017	2016
Ingresos ordinarios	24	5.067.944	4.792.610
Variación de existencias		1.013	(3.813)
Aprovisionamientos	25	(4.052.019)	(3.403.140)
Gasto por prestaciones a los empleados	26	(581.498)	(576.311)
Amortización y cargos por pérdidas por deterioro del valor	6 y 7	(21.507)	(19.112)
Costes de arrendamiento y cánones	27	(73.985)	(60.591)
Otros gastos de explotación	25	(241.380)	(541.874)
Otros ingresos de explotación	25	1.829	4.167
<b>Beneficio de explotación</b>		<b>100.397</b>	<b>191.936</b>
Ingresos financieros	28	8.923	10.255
Gastos financieros	28	(15.844)	(6.264)
Participación en los resultados de empresas asociadas	8	(2.288)	(2.529)
<b>Beneficio antes de impuestos</b>		<b>91.188</b>	<b>193.398</b>
Impuesto sobre las ganancias	29	(27.173)	(53.197)
<b>Beneficio de las actividades que continúan</b>		<b>64.015</b>	<b>140.201</b>
<b>Beneficio del ejercicio de las actividades interrumpidas</b>	<b>11</b>	<b>(5.049)</b>	<b>(11.014)</b>
<b>Beneficio del ejercicio</b>		<b>58.966</b>	<b>129.187</b>
<b>Atribuible a:</b>			
Accionistas de la sociedad	20	39.527	128.853
Participaciones no dominantes	20	19.439	334
		<b>58.966</b>	<b>129.187</b>
<b>Ganancias por acción del beneficio de las actividades que continúan atribuibles a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la entidad</b> (expresado en Euros por acción):			
– Básicas y diluidas	30	0,82	2,60
<b>Ganancias por acción del beneficio atribuibles a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la entidad</b> (expresado en Euros por acción):			
– Básicas y diluidas	30	0,73	2,40

Las notas 1 a 38 de la memoria consolidada y los Anexos I a IV son parte integrante de estas cuentas anuales consolidadas.

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE TÉCNICAS REUNIDAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

**ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO**

(Importes en miles de Euros)

A 31 de diciembre

	Nota	2017	2016
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>58.966</b>	<b>129.187</b>
<b>Otro resultado global:</b>			
<b>Partidas que no se reclasificarán al resultado</b>		-	-
<b>Total partidas que no se reclasificarán al resultado</b>		-	-
<b>Partidas que pueden ser reclasificadas a resultados</b>			
Coberturas de flujos de efectivo	10	111.839	27.723
Efecto fiscal		(22.576)	(7.947)
Coberturas de flujos de efectivo, neto de impuestos		89.263	19.776
Diferencias de cambio en la conversión de negocios en el extranjero	19	(41.348)	(22.789)
<b>Total partidas que pueden ser reclasificadas a resultados</b>		<b>47.915</b>	<b>(3.013)</b>
<b>Otro resultado global del ejercicio, neto de impuestos</b>		<b>47.915</b>	<b>(3.013)</b>
<b>Total resultado global del ejercicio</b>		<b>106.881</b>	<b>126.174</b>
<b>Atribuible a:</b>			
- Propietarios de la sociedad dominante		87.611	125.840
- Participaciones no dominantes		19.270	334
<b>Total resultado global del ejercicio</b>		<b>106.881</b>	<b>126.174</b>
<b>Total resultado global atribuible a los propietarios de la sociedad dominante que surge de:</b>			
- Actividades que continúan		92.660	136.854
- Actividades interrumpidas		(5.049)	(11.014)
		<b>87.611</b>	<b>125.840</b>

Las notas 1 a 38 de la memoria consolidada y los Anexos I a IV son parte integrante de estas cuentas anuales consolidadas.

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE TÉCNICAS REUNIDAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO**

(Importes en miles de Euros)

	Atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad										Participaciones no dominantes (Nota 20)	Total patrimonio neto
	Capital social (Nota 17)	Prima de Emisión (Nota 17)	Acciones Propias (Nota 17)	Reserva voluntaria (Nota 18)	Reserva de capitalización (Nota 18)	Reserva por cobertura (Nota 10)	Diferencia acumulada de conversión (Nota 19)	Ganancias acumuladas (Nota 20)	Dividendo a cuenta (Nota 20)			
<b>Saldo a 1 de enero de 2017</b>	5.590	8.691	(72.623)	1.137	3.056	(73.427)	(17.630)	618.782	(35.852)	4.102	441.826	
<b>Resultado global</b>												
Resultado del ejercicio 2017	-	-	-	-	-	-	-	39.527	-	19.439	58.966	
<b>Otro resultado global</b>												
Coberturas de flujos de efectivo, netas de impuestos	-	-	-	-	-	89.263	-	-	-	-	89.263	
Diferencia de cambio en la conversión de negocios en el extranjero	-	-	-	-	-	-	(41.348)	-	-	(169)	(41.517)	
<b>Total otro resultado global</b>	-	-	-	-	-	89.263	(41.348)	39.527	-	19.270	106.712	
<b>Total resultado global del ejercicio</b>	-	-	-	-	-	89.263	(41.348)	39.527	-	19.270	106.712	
<b>Transacciones con los propietarios en su calidad de tales:</b>												
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	-	-	(418)	-	-	-	-	(774)	-	-	(1.192)	
Distribución de resultados del 2016	-	-	-	-	-	-	-	(75.000)	35.852	(5.139)	(44.287)	
Entrega de dividendo a cuenta del 2017	-	-	-	-	-	-	-	-	(35.852)	-	(35.852)	
Adquisición de participación no dominante en Grupo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Trasposos entre reservas (nota 19)	-	-	-	-	-	-	27.138	(27.138)	-	-	-	
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	(3.903)	-	-	(3.903)	
<b>Total transacciones con los propietarios en su calidad de tales</b>	-	-	(418)	-	-	-	27.138	(106.815)	-	(5.139)	(85.234)	
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2017</b>	5.590	8.691	(73.041)	1.137	3.056	15.836	(31.840)	551.494	(35.852)	18.233	463.304	

Las notas 1 a 38 de la memoria consolidada y los Anexos I a IV son parte integrante de estas cuentas anuales consolidadas.

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE TÉCNICAS REUNIDAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO**

(Importes en miles de Euros)

	Atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad										Total patrimonio neto
	Capital social	Prima de Emisión	Acciones Propias	Reserva voluntaria	Reserva de capitalización	Reserva por cobertura	Diferencia acumulada de conversión	Ganancias acumuladas	Dividendo a cuenta	Participaciones no dominantes	
	(Nota 17)	(Nota 17)	(Nota 17)	(Nota 18)	(Nota 18)	(Nota 10)	(Nota 19)	(Nota 20)	(Nota 20)	(Nota 20)	
<b>Saldo a 1 de enero de 2016</b>	5.590	8.691	(74.150)	1.137	-	(93.203)	(4.165)	585.713	(35.830)	3.737	397.520
<b>Resultado global</b>											
Resultado del ejercicio 2016	-	-	-	-	-	-	-	125.853	-	334	129.187
<b>Otro resultado global</b>											-
Coberturas de flujos de efectivo, netas de impuestos	-	-	-	-	-	19.776	-	-	-	-	19.776
Diferencia de cambio en la conversión de negocios en el extranjero	-	-	-	-	-	-	(22.789)	-	-	-	(22.789)
<b>Total otro resultado global</b>	-	-	-	-	-	19.776	(22.789)	128.853	-	334	126.174
<b>Total resultado global del ejercicio</b>	-	-	-	-	-	19.776	(22.789)	128.853	-	334	126.174
<b>Transacciones con los propietarios en su calidad de tales:</b>											-
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	-	-	1.527	-	-	-	-	(192)	-	-	1.335
Distribución de resultados del 2015	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	(75.000)	35.830	-	(39.170)
Reserva de capital	-	-	-	-	3.056	-	-	(3.056)	-	-	-
Entrega de dividendo a cuenta del 2016	-	-	-	-	-	-	-	-	(35.852)	-	(35.852)
Trasposos entre reservas	-	-	-	-	-	-	9.324	(9.324)	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	(8.212)	-	31	(8.181)
<b>Total transacciones con los propietarios en su calidad de tales</b>	-	-	1.527	-	3.056	-	9.324	(95.784)	(22)	31	(81.868)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2016</b>	5.590	8.691	(72.623)	1.137	3.056	(73.427)	(17.630)	618.782	(35.852)	4.102	441.826

Las notas 1 a 38 de la memoria consolidada y los Anexos I a IV son parte integrante de estas cuentas anuales consolidadas.

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE TÉCNICAS REUNIDAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO**

(Importes en miles de Euros)

A 31 de diciembre

	Nota	2017	2016
<b>Flujos de efectivo de actividades de explotación</b>			
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>58.966</b>	<b>129.187</b>
<b>Ajustes de:</b>			
- Impuestos	29	27.173	53.197
- Amortización del Inmovilizado Material e Intangible	6 y 7	21.527	17.756
- Movimiento neto de provisiones	24	4.615	5.315
- Participación en el resultado de empresas asociadas	8	2.288	2.529
- Variación de valor razonable en instrumentos financieros	28	(3.198)	(1.076)
- Ingresos por intereses	28	(5.725)	(6.568)
- Gastos por intereses	28	8.811	6.264
- Variación en resultados de derivados	10	(39.376)	85.755
- Correcciones valorativas por deterioro	11	6.697	11.414
- Diferencias en cambio	28	7.033	(2.834)
- Otros ingresos y gastos		10.266	(3.863)
<b>Variaciones en el capital circulante:</b>			
- Existencias		(931)	4.704
- Clientes y cuentas a cobrar		(397.044)	(52.370)
- Otros activos financieros		(5.300)	30.799
- Acreedores comerciales		191.799	(50.792)
- Otras cuentas a pagar		(5.548)	(9.935)
- Liquidaciones de derivados de cobertura y otras variaciones	10	9.736	(82.328)
<b>Otros flujos de las actividades de explotación:</b>			
- Dividendos recibidos		-	-
- Intereses pagados		(8.811)	(6.264)
- Intereses cobrados		5.725	6.568
- Impuestos pagados		(58.111)	(78.364)
<b>Efectivo neto generado por actividades de explotación</b>		<b>(169.408)</b>	<b>59.094</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>			
Adquisición de Inmovilizado Material	6	(12.716)	(15.028)
Adquisición de Inmovilizado Intangible	7	(1.166)	(1.669)
Adquisición de empresas asociadas	8	(2.785)	(12.054)
Adquisición de otros activos a largo plazo			(2.909)
Enajenación de activos a largo plazo		2.542	340
<b>Efectivo neto aplicado en actividades de inversión</b>		<b>(14.125)</b>	<b>(31.320)</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiación</b>			
Deuda financiera obtenida en el ejercicio		525.379	182.105
Devolución de deuda financiera		(384.009)	(156.955)
Dividendos pagados	20	(75.000)	(75.022)
Adquisición/enajenación neta de acciones propias		(1.168)	1.527
<b>Efectivo neto aplicado en actividades de financiación</b>		<b>65.202</b>	<b>(48.345)</b>
<b>Variación neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>(118.331)</b>	<b>(20.571)</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio</b>		<b>688.269</b>	<b>708.840</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio</b>		<b>569.938</b>	<b>688.269</b>

Las notas 1 a 38 de la memoria consolidada y los Anexos I a IV son parte integrante de estas cuentas anuales consolidadas.

# MEMORIA CONSOLIDADA - NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

(Importes en miles de euros)

## 1. INFORMACIÓN GENERAL

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A. (en adelante la "Sociedad" o "Sociedad Dominante") y sus dependientes (juntas, "el Grupo"), 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 216, hoja M-72319, inscripción nº 192.

El domicilio social de TÉCNICAS REUNIDAS, S.A. se encuentra en la calle Arapiles 14, 28015, Madrid, España. Sus oficinas principales están domiciliadas en Madrid en la calle Arapiles 13, 28015, Madrid, España.

El objeto social está descrito en el Artículo 4 de los Estatutos de la Sociedad 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.

El Grupo, dentro de su actividad de servicios de ingeniería, opera a través de distintas líneas de negocio dentro de los sectores de petróleo y gas, energía e infraestructuras 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.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2016 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 29 de junio de 2017.

Estas cuentas anuales consolidadas han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante el 26 de febrero de 2018. Los Administradores de la Sociedad Dominante presentarán estas cuentas anuales consolidadas ante la Junta de Accionistas, y se espera que las mismas sean aprobadas sin cambios.

## 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estas cuentas anuales consolidadas.

### 2.1. Bases de presentación

Los Administradores de la Sociedad Dominante, preparan las cuentas anuales consolidadas del Grupo al 31 de diciembre de 2017 de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas para su utilización en la Unión Europea (en adelante NIIF-UE) y aprobadas por los Reglamentos de la Comisión Europea y que están vigentes al 31 de diciembre de 2017, las interpretaciones CINIIF y la legislación mercantil aplicable a las entidades que preparan información conforme a las NIIF-UE.

Las políticas que se indican a continuación se han aplicado uniformemente a todos los ejercicios que se presentan en estas cuentas anuales consolidadas, salvo que se indique lo contrario.

Las presentes cuentas anuales consolidadas, que se han elaborado a partir de los registros contables de Técnicas Reunidas, S.A. y de sus sociedades dependientes, presentan la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2017 así como de los resultados consolidados, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidados del ejercicio anual terminado en dicha fecha, y se han preparado bajo el enfoque de coste histórico modificado por los criterios de registro de los activos disponibles para la venta y activos y pasivos (incluidos los instrumentos derivados) a valor razonable con cambios en resultados.

La preparación de cuentas anuales consolidadas con arreglo a las NIIF-UE exige el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Sociedad. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros consolidados.

A efectos de comparación de la información, el Grupo presenta, conjuntamente con el balance consolidado, la cuenta de resultados consolidada, el estado de resultado global consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016. El Grupo presenta información comparativa en las notas explicativas de la memoria cuando es relevante para la mejor comprensión de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio en curso.

Para una mejor comprensión de las cuentas anuales consolidadas la presentación, clasificación y agregación de algunas partidas ha sido revisada.

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

### 2.1.1. Cambios en políticas contables y desgloses

#### **Normas, modificaciones e interpretaciones obligatorias para todos los ejercicios comenzados el 1 de enero de 2017**

Como consecuencia de la aprobación, publicación y entrada en vigor el 1 de enero de 2017 se han aplicado las siguientes normas:

- “Modificaciones a la NIC 7: Estado de Flujos de Efectivo. Iniciativa sobre información a revelar”. Las modificaciones tienen por objeto aclarar la NIC 7 para mejorar la información proporcionada a los usuarios de los estados financieros sobre las actividades financieras de una entidad. Las modificaciones son efectivas para periodos anuales a partir del 1 de enero de 2017, con aplicación anticipada permitida.
- “Modificaciones a la NIIF 12: Revelación de información sobre participaciones en otras entidades como parte del proyecto Mejoras Anuales a las NIIF ciclo 2014-2016”. Las modificaciones son efectivas para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017.
- “Modificaciones a la NIC 12: Impuesto sobre las ganancias. Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas”. Las modificaciones tienen por objeto aclarar que las pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda medidos a valor razonable en los instrumentos financieros pero al coste para propósitos tributarios pueden dar origen a diferencias temporales deducibles. Las modificaciones son efectivas para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017, con aplicación anticipada permitida.

Del análisis de las normas contables e interpretaciones de aplicación desde 1 de enero de 2017 no se ha identificado que se produzca ningún impacto significativo que deba ser incluido en la presente memoria consolidada.

#### **Normas, modificaciones e interpretaciones que todavía no han entrado en vigor, pero que se pueden adoptar con anticipación a los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2017**

A la fecha de firma de estas cuentas anuales consolidadas, el IASB y el IFRS Interpretations Committee habían publicado las normas, modificaciones e interpretaciones que se detallan a continuación y cuya aplicación aún no es obligatoria y que el Grupo no ha adoptado anticipadamente:

- NIIF 9 “Instrumentos financieros”.

La NIIF 9 sustituye a partir del ejercicio anual iniciado el 1 de enero de 2018 a la NIC 39, incluyendo principalmente tres aspectos sobre la norma anterior:

- Modifica la clasificación y valoración de activos y pasivos financieros.

- Incluye un nuevo modelo de deterioro de activos financieros.
- Presenta nuevas normas para la contabilización general de coberturas

Los efectos contables identificados de la primera aplicación serán registrados en reservas y serán fundamentalmente los derivados de la aplicación del nuevo modelo de deterioro de activos financieros basado en la "pérdida esperada".

El nuevo modelo de deterioro requiere el reconocimiento de una provisión por deterioro basado en la pérdida esperada, a diferencia del modelo de pérdida incurrida de NIC 39. El modelo de pérdida esperada considera el registro en la fecha de reconocimiento inicial de los activos financieros de la pérdida esperada que resultaría en caso de impago durante los próximos doce meses o durante toda la vida del contrato, dependiendo de la evolución del riesgo de crédito del activo financiero.

El aumento esperado de la provisión por insolvencias será limitado en el Grupo Técnicas Reunidas, debido al hecho que la mayoría de las cuentas a cobrar son con clientes con altos grados de solvencia. En este sentido, el impacto inicial de adoptar NIIF 9 en los estados financieros consolidados se estima que sea de aproximadamente entre 15 y 20 millones de euros.

El Grupo no espera que esta nueva norma tenga un impacto significativo en la clasificación y medición de sus activos y pasivos financieros por los siguientes motivos:

- Los instrumentos financieros de deuda actualmente valorados al coste amortizado cumplen con los requisitos para continuar valorados bajo el mismo criterio de acuerdo con la NIIF 9.
- Los instrumentos financieros actualmente clasificados como disponibles para la venta cumplen con los requisitos para su clasificación al valor razonable con cambios en otro resultado global, no modificando por lo tanto, la contabilización de estos activos.
- Los instrumentos financieros actualmente valorados a valor razonable a través de pérdidas y ganancias continuarán siguiendo el mismo criterio bajo la NIIF 9.
- La clasificación al valor razonable con cambios en otro resultado global se puede utilizar para aquellos instrumentos de patrimonio siempre y cuando no se mantengan con fines de negociación.

Adicionalmente, la Norma proporciona mayor flexibilidad en la aplicación de la contabilidad de coberturas e incluye nuevos criterios de clasificación y medición de activos financieros que están basados en las características contractuales de los instrumentos y en el modelo de gestión de la entidad. El Grupo ha llevado a cabo un análisis que incluye la identificación de diferencias en los procesos actuales y está en proceso de implementación de los cambios en sistemas y controles necesarios para la correcta documentación de los derivados de cobertura conforme a la nueva NIIF 9.

- NIIF 15 "Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes".

La NIIF 15 sustituirá a partir del ejercicio anual iniciado el 1 de enero de 2018 a las siguientes normas en vigor actualmente:

- NIC 18 Ingresos de actividades ordinarias.
- NIC 11 Contratos de construcción.
- IFRIC 13 Programas de fidelización de clientes.
- IFRIC 15 Acuerdos para la construcción de inmuebles.
- IFRIC 18 Transferencias de activos procedentes de clientes.
- SIC- 31 Ingresos-Permutas de servicios de publicidad.

Según la NIIF 15 los ingresos deben reconocerse de forma que la transferencia de los bienes o servicios a los clientes se muestre por un importe que refleje la contraprestación a la que la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios. Este enfoque se basa en cinco pasos:

- Paso 1: Identificar el contrato o los contratos con un cliente.
- Paso 2: Identificar las obligaciones del contrato.
- Paso 3: Determinar el precio de la transacción.
- Paso 4: Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones del contrato.
- Paso 5: Reconocer los ingresos cuando (o a medida que) la entidad cumple cada una de las obligaciones.

De acuerdo con la NIIF 15, los ingresos deben reconocerse a medida que se satisfacen las obligaciones incluidas en el contrato. Adicionalmente, se exigen mayores desgloses de información.

El Grupo aplicará los efectos el 1 de enero de 2018 tras haber actualizado sus políticas internas donde se han definido los criterios de aplicación de la NIIF 15 en el negocio de Técnicas Reunidas y sobre los distintos tipos de contratos.

Los principales impactos identificados corresponden fundamentalmente a los siguientes conceptos:

- Identificación de las diferentes obligaciones de desempeño en los contratos y asignación de precio. En relación a los contratos duales o por fases actualmente se considera que existe una única obligación de desempeño, cuyo resultado se reconoce de forma homogénea durante la ejecución del contrato. Con la nueva norma es necesario evaluar para cada contrato si deben reconocerse varias obligaciones de desempeño (NIIF 15 p.22) y la asignación de los precios en base a los contratos, siempre que sean acordes al mercado. No obstante dadas las características generales de los contratos llave en mano (EPC) que lleva a cabo el Grupo no se ha generado un impacto significativo.
- Requisitos de aprobación en el reconocimiento de ingresos por modificaciones del contrato y partidas sujetas a reclamación. La NIIF 15 requiere una aprobación por parte del cliente (NIIF 15 p. 18), criterio más exigente que el requisito de probabilidad de la actual norma. En el caso de modificados en las que el cliente haya aprobado el alcance de los trabajos, pero su valoración esté pendiente, o en reclamaciones, los ingresos se reconocerán por el importe que sea altamente probable que no produzca una reversión significativa en el futuro. Este cambio supone un retraso en el reconocimiento de ingresos al establecer la nueva norma unos criterios más restrictivos. El impacto negativo en patrimonio neto asignable a los accionistas por este concepto asciende a 35.000 miles de euros.
- Identificación y reconocimiento de los costes de obtención de un contrato (NIIF 15 p. 91) y de los costes de cumplimiento de un contrato (NIIF 15 p. 95). La NIIF 15 especifica que solo aquellos costes identificados como incrementales pueden ser capitalizables, lo que requiere un análisis detallado de los costes de obtención de un contrato identificando los costes incrementales y las expectativas de recuperación de los mismos. El Grupo ya analizado los impactos derivados de este cambio sin que se haya generado un impacto significativo.
- Establecimiento de un método de reconocimiento de ingresos homogéneo en contratos con características similares. La nueva norma exige utilizar un método homogéneo de reconocimiento de ingresos para contratos y obligaciones de desempeño con características similares (NIIF 15 p.40). La aplicación de esta regla no ha implicado un cambio en el criterio actualmente utilizado por el Grupo.

Respecto a los sistemas de información, se mantienen los actuales adaptando los controles establecidos en los mismos.

- NIIF 16 "Arrendamientos".

La NIIF 16 incluye requisitos para la presentación de saldos y transacciones resultantes de arrendamientos. La norma establece un modelo único de contabilidad en el balance para la contabilidad del arrendatario. Un arrendatario reconoce un activo de derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo que representa su obligación de hacer pagos de arrendamiento. Existen exenciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor. La contabilidad de los arrendadores sigue siendo similar a la actual, es decir, los arrendadores siguen clasificando los arrendamientos como arrendamientos financieros u operativos. La NIIF 16 "Arrendamientos" reemplaza la actual guía de arrendamientos, incluida la NIC 17 Arrendamientos, la Interpretación CINIIF 4: Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, la Interpretación SIC-15 Arrendamientos Operativos - Incentivos y la Interpretación SIC-27 Evaluación de la Sustancia de las Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento.

La NIIF 16 también incluye múltiples requerimientos para desgloses, que se proporcionarán en una sola nota o sección separada de los estados financieros, destinados a cumplir un objetivo general de proporcionar información suficiente para proporcionar una base para evaluar el efecto que tienen los arrendamientos en la posición financiera de una entidad, sus resultados y sus flujos de efectivo.

La intención del Grupo es adoptar la NIIF 16 en 2019. En consecuencia, el Grupo va a emprender un proyecto para prepararse para su adopción consistente en:

- La revisión de los diferentes tipos de contratos de arrendamiento.
- La definición de políticas contables, especialmente en materia relacionada con la determinación del plazo del arrendamiento y las tasas de descuento.
- Captura de datos de arrendamientos y realización de cálculos.

Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2014-2016: Modificaciones a la NIIF 1, "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" y a la NIC 28, "Inversiones en entidades asociadas y en negocios conjuntos".

Estas modificaciones introducen cambios menores a estas dos normas. Para la NIIF 1, las exenciones a corto plazo en los párrafos E3 a E7 de la NIIF 1 se eliminan porque ya han cumplido su propósito previsto. Dado que el Grupo no adopta por primera vez, no será aplicable a las futuras cuentas anuales consolidadas del Grupo. Para la NIC 28 se aclara que la elección para medir a valor razonable a través de pérdidas y ganancias se puede realizar para cada inversión en entidades asociadas y negocios conjuntos en una base de inversión por inversión, en el reconocimiento inicial. Ni la Sociedad ni sus afiliadas califican como organizaciones de capital riesgo y, por lo tanto, no se espera que la modificación tenga un impacto en las futuras cuentas anuales consolidadas del Grupo.

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

A la fecha de firma de estas cuentas anuales consolidadas, el IASB y el IFRS Interpretations Committee habían publicado las normas, modificaciones e interpretaciones que se detallan a continuación, que están pendientes de adopción por parte de la Unión Europea:

- NIIF 17 Contratos de Seguro.
- Modificaciones a la NIIF 2: Clasificación y valoración de las transacciones con pagos basados en acciones.
- Interpretación CINIIF 22: Transacciones y contraprestaciones anticipadas en moneda extranjera.
- Modificaciones a la NIC 40: Transferencias de inversiones inmobiliarias.
- Interpretación CINIIF 23: Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto sobre las ganancias.
- Modificaciones a la NIIF 9: Características de pago anticipado con compensación negativa.
- Modificaciones a la NIC 28: Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015-2017.

El Grupo se encuentra en fase de análisis de los impactos que pueda llegar a tener la nueva normativa en sus cuentas anuales consolidadas, en caso de ser adoptadas por la Unión Europea.

## 2.2. Principios de consolidación

### **Perímetro de consolidación**

El perímetro de consolidación Técnicas Reunidas está formado por: Técnicas Reunidas, S.A., sociedad dominante, sus dependientes y asociadas. Adicionalmente, el Grupo participa conjuntamente con otras entidades o partícipes en negocios conjuntos y uniones temporales de empresas (en adelante UTEs). Los Anexos I, II, III y IV a estas notas recogen información adicional respecto de las entidades incluidas en el perímetro de consolidación.

Las empresas del Grupo poseen participaciones superiores al 20% del capital en otras entidades sobre las que no tienen influencia significativa.

A efectos de la preparación de las cuentas anuales consolidadas, se entiende que existe un grupo cuando la dominante tiene una o más entidades dependientes, siendo éstas aquellas sobre las que la dominante tiene el control, bien de forma directa o indirecta.

Por otra parte, tanto la Sociedad dominante como ciertas sociedades dependientes participan en UTEs y consorcios, siendo incluidas en las sociedades respectivas las cifras correspondientes a las UTEs y consorcios a través de la integración proporcional de los saldos de activos, pasivos, ingresos y gastos. En el Anexo IV se incluye un detalle de las UTEs y consorcios en los que participan las sociedades del Grupo.

En el ejercicio 2017, se han producido las siguientes variaciones en el perímetro de consolidación:

- Se han constituido las sociedades Deportes Valdavia 2017, S.L., participada al 100% por Técnicas Reunidas, S.A. así como las sociedades Valdavia Padel, S.L. y Valdavia Gim, S.L. participadas al 100% por Deportes Valdavia, S.L.
- Por otra parte la sociedad KJT Engenharia, Materiais ha salido del perímetro de consolidación, por liquidación de la sociedad.

En el ejercicio 2016 se produjeron las siguientes variaciones en el perímetro de consolidación:

- Se constituyó la sociedad Técnicas Reunidas Canadá E&C Inc participada al 85% por Initec Plantas Industriales, S.A. y al 15% por Técnicas Reunidas, S.A.

Por otro lado se produjeron los siguientes cambios:

- Durante el ejercicio 2016 las sociedades Layar Castilla, S.A. y su dependiente Explotaciones Varias, S.A., han dejado de formar parte del perímetro por venta de las participaciones en la primera de ellas. Como consecuencia de esta operación se ha producido un beneficio de 757 miles de euros.
- Se ha incluido en el perímetro de consolidación la sociedad Serviheymo, S.A. participada al 100% por Heymo, S.A. así como las sociedades Técnicas Reunidas Sagemis, S.A. y Técnicas Reunidas UK, ambas participadas al 100% por Técnicas Reunidas, S.A.

No se han producido combinaciones de negocio durante 2017 ni 2016.

### **i) Dependientes**

Dependientes son todas las entidades (incluidas las entidades estructuradas) sobre las que el Grupo tiene control. El Grupo controla una entidad cuando está expuesto, o tiene derecho, a obtener unos rendimientos variables por su implicación en la participada y tiene la capacidad de utilizar su poder sobre ella para influir sobre esos rendimientos. Las dependientes se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

Las sociedades dependientes se consolidan por el método de integración global, incluyéndose en las cuentas anuales consolidadas la totalidad de sus activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo y eliminándose las operaciones y saldos entre las empresas del Grupo. Las políticas contables de las dependientes se han modificado en los casos en que ha sido necesario para asegurar la uniformidad con las políticas adoptadas por el Grupo.

Las participaciones no dominantes en resultados y patrimonio neto de las dependientes se muestran separadamente en la cuenta de resultados consolidada, en el balance consolidado, en el estado de cambios en el patrimonio neto y en el estado consolidado del resultado global.

En el Anexo I a estas notas se desglosan los datos de identificación de las sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación por el método de integración global.

## **Cambios en las participaciones en la propiedad en dependientes sin cambio de control**

Las transacciones con participaciones no dominantes que no resulten en pérdida de control se contabilizan como transacciones de patrimonio, es decir, como transacciones con los propietarios en su calidad de tales. La diferencia entre el valor razonable de la contraprestación pagada y la correspondiente proporción adquirida del importe en libros de los activos netos de la dependiente se registra en el patrimonio neto. Las ganancias o pérdidas por enajenación de participaciones no dominantes también se reconocen en el patrimonio neto.

## **Enajenaciones y liquidaciones de dependientes**

No se han producido enajenaciones ni liquidaciones de sociedades dependientes durante 2017 ni 2016.

### **ii) Asociadas**

Asociadas son todas las entidades sobre las que el Grupo ejerce influencia significativa pero no tiene control que, generalmente, viene acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto. Las inversiones en asociadas se contabilizan por el método de participación. Bajo el método de la participación, la inversión se reconoce inicialmente a coste, y el importe en libros se incrementa o disminuye para reconocer la participación del inversor en los resultados de la invertida después de la fecha de adquisición. La inversión del Grupo en asociadas incluye el fondo de comercio identificado en la adquisición.

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

La participación del Grupo en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus asociadas se reconoce en la cuenta de resultados, y su participación en los movimientos posteriores a la adquisición en el otro resultado global se reconoce en el otro resultado global con el correspondiente ajuste al importe en libros de la inversión. Cuando la participación del Grupo en las pérdidas de una asociada es igual o superior a su participación en la misma, incluida cualquier otra cuenta a cobrar no asegurada, el Grupo no reconoce pérdidas adicionales, a menos que hubiera incurrido en obligaciones legales o implícitas o realizado pagos en nombre de la asociada.

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

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

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

En el ejercicio 2017 no se ha enajenado ninguna compañía asociada. En el ejercicio 2016 se enajenó la participación en Layar Castilla, S.A.

En el Anexo II a estas notas se desglosan los datos de identificación de las entidades asociadas incluidas en el perímetro de consolidación por el método de participación.

### iii) Acuerdos conjuntos

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

Las operaciones conjuntas implican que un partícipe tiene derechos directos sobre los activos, pasivos, ingresos y gastos de la entidad en la que participa. Por su parte, los negocios conjuntos surgen cuando un partícipe tiene derecho al resultado o a los activos netos de la entidad en la que participa y por tanto, emplea el método de participación para contabilizar su participación en la entidad.

### iv) Método de la participación

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

Cuando el grupo deja de consolidar por el método de la participación una inversión debido a una pérdida del control, control conjunto o influencia significativa, cualquier participación retenida en la entidad se valora de nuevo a su valor razonable con el cambio en el importe en libros reconocido en resultados. Este valor razonable se convierte en el importe en libros inicial a efectos de contabilizar posteriormente la participación retenida como una asociada, negocio conjunto o activo financiero. Además, cualquier importe previamente reconocido en otro resultado global respecto de esa entidad se contabiliza como si el grupo hubiese dispuesto directamente de los correspondientes activos o pasivos. Esto puede implicar que los importes previamente reconocidos en otro resultado global se reclasifiquen a resultados.

Si la participación en la propiedad en un negocio conjunto o una asociada se reduce pero el control conjunto o la influencia significativa se mantienen, sólo una parte proporcional de los importes previamente reconocidos en otro resultado global se reclasifican a resultados cuando es apropiado.

En el Anexo III a estas notas se desglosan los datos de identificación de los acuerdos conjuntos incluidos en el perímetro de consolidación a cierre de los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

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

Se comprueba el deterioro del valor del importe en libros de las inversiones contabilizadas por el método de la participación de acuerdo con la política descrita en la nota 2.8.

## Unión Temporal de Empresas

Tiene la consideración de unión temporal de empresas (UTE) el sistema de colaboración entre empresarios por tiempo cierto, determinado o indeterminado, para el desarrollo o ejecución de una obra, servicio o suministro.

La parte proporcional de las partidas del balance y de la cuenta de resultados de la UTE se integran en el balance y la cuenta de resultados de la entidad partícipe en función de su porcentaje de participación, así como los flujos de efectivo en el Estado de Flujos de Efectivo.

En el Anexo IV a estas notas se desglosan los datos de identificación de las UTEs cuya información financiera se encuentra contenida en las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación.

## 2.3. Información financiera por segmentos

La información sobre los segmentos se presenta de acuerdo con la información interna que se suministra a la máxima autoridad de toma de decisiones (Nota 5).

Las políticas contables de los segmentos son las mismas que se aplican y son descritas en las presentes cuentas anuales consolidadas.

La figura que actúa como la máxima autoridad en la toma de decisiones es el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante.

## 2.4. Transacciones en moneda extranjera

### Moneda funcional y presentación

Las partidas de cada una de las entidades del Grupo incluidas en las presentes cuentas anuales consolidadas, se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera, moneda que afecta fundamentalmente a los ingresos y gastos ("moneda funcional"). Los estados financieros consolidados se presentan en euros, que es la moneda funcional y de presentación del Grupo.

### Transacciones y saldos

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

Las pérdidas y ganancias por diferencias de cambio se presentan en la cuenta de resultados en la línea de "Pérdidas/Ganancias netas por transacciones en moneda extranjera" incluida dentro de "Ingresos/Gastos financieros".

### Entidades del Grupo

Los resultados y el balance de todas las entidades del Grupo que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación se convierten a la moneda de presentación como sigue:

- i) Los activos y pasivos de cada balance presentado se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha del balance.
- ii) Los ingresos y gastos de la cuenta de resultados se convierte a tipo de cambio medio.
- iii) Las partidas de patrimonio neto (excepto cuenta de resultados) se convierten a tipo de cambio histórico.
- iv) Todas las diferencias de conversión resultantes se reconocen como un componente separado del otro resultado global.

Los ajustes al fondo de comercio y al valor razonable que surgen en la adquisición de una entidad extranjera se tratan como activos y pasivos de la entidad extranjera y se convierten al tipo de cambio de cierre. Las diferencias de cambio que surgen se reconocen en "Diferencias de cambio en la conversión de negocios en el extranjero" dentro del Estado del Resultado Global Consolidado.

## 2.5. Inmovilizado material

El Grupo sigue el modelo de coste histórico por el que los elementos de inmovilizado material se reconocen por su coste inicial menos la amortización y las pérdidas por deterioro acumuladas correspondientes, excepto en el caso de los terrenos, que no se amortizan y se presentan netos de las pérdidas por deterioro.

El coste histórico inicial incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de los elementos de inmovilizado.

Los costes posteriores se incluyen como activo, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos vayan a fluir al Grupo y el coste del elemento pueda determinarse de forma fiable. Con carácter general, los gastos de reparaciones y mantenimiento se cargan en la cuenta de resultados durante el ejercicio en que se incurre en ellos.

La amortización de los activos 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:

Clasificación / Elementos	Vida útil
Construcciones y naves industriales	25 - 50 años
Instalaciones y Maquinaria	5 - 10 años
Instalaciones complejas y generales	12 - 17 años
Mobiliario y equipo de oficina	3 - 10 años
Equipos para proceso de información	4 años
Vehículos	7 años
Otro Inmovilizado	7 - 10 años

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

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

Las pérdidas y ganancias por la venta de inmovilizado material se calculan comparando los ingresos obtenidos con el importe en libros y se incluyen en la cuenta de resultados en la línea de "Otros gastos de explotación" u "Otros ingresos de explotación". Los trabajos realizados por la Sociedad para su inmovilizado se valoran por su coste de producción y figuran como ingreso en la cuenta de resultados.

## 2.6. Activos intangibles

### Fondo de comercio

El fondo de comercio representa el exceso del coste de adquisición sobre el valor razonable de la participación del Grupo en los activos netos identificables de la dependiente o asociada adquirida en la fecha de adquisición. El fondo de comercio relacionado con adquisiciones de dependientes se incluye en activos intangibles y el relacionado con la adquisición de asociadas se incluye en Inversiones contabilizadas por el método de participación. El fondo de comercio se somete anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro de su valor y se lleva a coste menos pérdidas por deterioro acumuladas.

Las pérdidas y ganancias por la venta de una entidad incluyen el importe en libros del fondo de comercio relacionado con la entidad vendida.

El fondo de comercio se asigna a las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) a efectos de evaluar su recuperabilidad. La asignación se hace a aquellas unidades generadoras de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo que se espera se beneficien de la combinación de negocios en las que surge el fondo de comercio identificadas de acuerdo con los segmentos operativos.

El importe recuperable de una UGE se determina en función de los cálculos de su valor de uso o de su valor razonable menos gastos de venta, el mayor de los dos. Estos cálculos utilizan flujos de efectivo proyectados basados en presupuestos financieros aprobados por la dirección y que cubren un periodo de cinco años. Los flujos de efectivo más allá de ese periodo de cinco años se extrapolan utilizando tasas de crecimiento constantes.

Las revisiones de las pérdidas por deterioro del valor del fondo de comercio se realizan anualmente o con más frecuencia si sucesos o cambios en las circunstancias indican una potencial pérdida por deterioro.

Cualquier pérdida por deterioro se reconoce como un gasto y posteriormente no se revierte.

## Programas informáticos

Las licencias para programas informáticos adquiridas se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costes se amortizan durante sus vidas útiles estimadas (4 años).

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costes directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por el Grupo, y que sea probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costes durante más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costes directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y un porcentaje adecuado de gastos generales. Los costes de desarrollo de programas informáticos reconocidos como activos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas (4 años).

## Concesiones

Las concesiones 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 tratamiento contable de estos activos ha sido definido a partir de la consideración de los bienes objetos de la concesión como activos intangibles valorados a su valor razonable (entendiendo como tal el que surge de su construcción). Una vez que empieza la explotación de los activos sujetos a concesión, los cobros por la explotación de las distintas concesiones se reconocen como ingresos ordinarios, los gastos de explotación se reconocen como gastos del ejercicio y se reconoce la amortización del inmovilizado intangible de forma lineal sobre la duración de la concesión. A cada cierre se revisa la rentabilidad del proyecto para evaluar si existe algún indicador de pérdida de valor por no ser recuperables los activos en relación con los ingresos generados por su explotación.

El concesionario está obligado a efectuar, durante la vida de la concesión, las operaciones de reparación y mantenimiento de las instalaciones así como el acondicionamiento adecuado. Los gastos de reparación y conservación se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias. No se han reconocido pasivos al ser el valor actual de la obligación no significativo.

## Gastos de investigación y desarrollo

Los gastos de investigación se reconocen como un gasto cuando se incurre en ellos. Los costes incurridos en proyectos de desarrollo se reconocen como activo intangible cuando se cumplen los siguientes requisitos:

- Técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible de forma que pueda estar disponible para su utilización o su venta.
- La dirección tiene intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo.
- Existe la capacidad para utilizar o vender el activo intangible.
- Es posible demostrar la forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro.
- Existe disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible.
- Es posible valorar, de forma fiable, el desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo.

Otros gastos de desarrollo se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costes de desarrollo previamente reconocidos como un gasto no se reconocen como un activo en un ejercicio posterior.

Los importes recibidos como subvenciones para proyectos de investigación y desarrollo se aplican a resultados de acuerdo con el criterio de reconocimiento en la cuenta de resultados de los gastos de investigación y desarrollo.

## 2.7. Costes por intereses

Los costes por intereses incurridos para la construcción de cualquier activo apto se capitalizan durante el periodo de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. El resto de los costes por intereses se reconoce en resultados en el ejercicio en que se incurre en ellos.

## 2.8. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida y el fondo de comercio no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor. A cada cierre el Grupo 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 cuando el importe en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costes para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. Las pérdidas de valor asignadas al fondo de comercio no son reversibles. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan en UGE, es decir al nivel más bajo en el que se generan flujos de efectivo identificables por separado. La pérdida por deterioro se reconoce en la cuenta de resultados.

La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros distintos al fondo de comercio que sufran una pérdida por deterioros se revisa en todas las fechas a las que se presenta esta información financiera.

## 2.9. Activos financieros

El Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas a cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La dirección determina la clasificación de sus inversiones en el momento de reconocimiento inicial y revisa la clasificación en cada fecha de presentación de información financiera.

Las adquisiciones y enajenaciones de inversiones se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que el Grupo se compromete a adquirir o vender el activo. Las inversiones se reconocen inicialmente por el valor razonable más los costes de la transacción para todos los activos financieros no llevados a valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros valorados a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable, y los costes de la transacción se cargan en la cuenta de resultados. Las inversiones se dan de baja cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y el Grupo ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de su titularidad.

Los ingresos por intereses de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen en la cuenta de resultados como parte de otros ingresos cuando se establece el derecho del Grupo a recibir los cobros.

### **Préstamos y cuentas a cobrar**

Los préstamos y cuentas a cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando el Grupo suministra dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar con la cuenta a cobrar. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance en que se clasifican como activos no corrientes. Además en esta categoría se incluyen los depósitos y las fianzas otorgadas a terceros. Los préstamos y cuentas a cobrar se incluyen en el epígrafe de clientes y otras cuentas a cobrar en el balance. Los préstamos y cuentas a cobrar se contabilizan posteriormente por su coste amortizado de acuerdo al método del tipo de interés efectivo. Las cuentas a cobrar que no devengan intereses de forma explícita se valoran por su nominal, siempre que el efecto de no actualizar financieramente los flujos de efectivo no sea significativo. La valoración posterior, en su caso, se continúa haciendo por su valor nominal.

## Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Esta categoría tiene dos subcategorías: activos financieros adquiridos para su negociación y aquellos designados a valor razonable con cambios en resultados en el momento de reconocimiento inicial. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo o si es designado así por la dirección. Los derivados también se clasifican como adquiridos para su negociación a menos que sean designados como instrumentos de cobertura. Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes si se mantienen para su negociación o se espera realizarlos 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 realizadas y no realizadas que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se incluyen en la cuenta de resultados en el ejercicio en que surgen.

## 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 activos clasificados como disponibles para la venta se reconocen en el otro resultado global. Cuando los activos 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.

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), el Grupo establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de transacciones libres recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, referidas a otros instrumentos sustancialmente iguales y el análisis de flujos de efectivo descontados. En caso que ninguna de las técnicas mencionadas pueda ser utilizada para estimar el valor razonable, las inversiones se contabilizan a su coste de adquisición menos las pérdidas por deterioro, si proceden.

## Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y presentan por un neto en el balance, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y el Grupo tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

El derecho legalmente exigible no debe ser contingente dependiendo de hechos futuros y debe ser exigible en el curso normal del negocio y en caso de incumplimiento, insolvencia o quiebra de la sociedad o la contraparte.

## Pérdidas por deterioro de valor de los activos financieros

### Activos a coste amortizado

El Grupo evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado, y se incurre en una pérdida por deterioro del valor, si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un «evento que causa la pérdida»), y ese evento o eventos causantes de la pérdida tengan un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, que pueda ser estimado con fiabilidad.

Los criterios que el grupo utiliza para determinar si existe una evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluyen principalmente: dificultades financieras significativas del obligado; incumplimientos de las cláusulas contractuales, tales como impagos o retrasos en el pago y la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras, entre otros.

El Grupo valora, en primer lugar, si existe evidencia objetiva de deterioro. La pérdida se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de caja futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se haya incurrido) descontadas a la tasa de interés efectiva original del activo. Se reduce el importe en libros del activo y el importe de la pérdida se reconoce en la cuenta de resultados. Si en un periodo posterior, la cantidad de la pérdida por deterioro disminuye, y el descenso se puede atribuir objetivamente a un evento ocurrido después de que el deterioro se haya reconocido, la reversión del deterioro reconocido previamente se reconocerá en la cuenta de resultados consolidada.

### Activos disponibles para la venta

En el caso de activos clasificados como disponibles para la venta, para determinar si los activos han sufrido pérdidas por deterioro se considerará si ha tenido lugar un descenso significativo o prolongado en el valor razonable de los activos por debajo de su coste. Si existe cualquier evidencia de este tipo para los activos financieros disponibles para venta, la pérdida acumulada se determina como la diferencia entre el coste de adquisición y el valor razonable corriente, menos cualquier pérdida por deterioro del valor en ese activo financiero previamente reconocido en las pérdidas o ganancias se elimina del patrimonio neto y se reconoce en la cuenta de resultados.

## 2.10. Activos y pasivos clasificados como mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas

Los activos no corrientes (o grupos enajenables) se clasifican como mantenidos para la venta si su importe en libros se va a recuperar fundamentalmente a través de una transacción de venta, en lugar de por su uso continuado y su venta se considera altamente probable. Se valoran al menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costes de venta, excepto para activos tales como activos por impuestos diferidos, activos procedentes de retribuciones a los empleados, activos financieros e inversiones inmobiliarias que se registren a valor razonable y los derechos contractuales procedentes de contratos de seguros, que están específicamente exentos de este requerimiento.

Se reconoce una pérdida por deterioro del valor para cualquier reducción inicial o posterior del valor del activo (o grupo enajenable) hasta el valor razonable menos los costes de venta. Una ganancia se reconoce para cualquier incremento posterior en el valor razonable menos los costes de venta de un activo (o grupo enajenable), pero no por encima de la pérdida por deterioro del valor acumulada que se hubiera reconocido previamente. La pérdida o ganancia no reconocida previamente en la fecha de venta de un activo no corriente (o grupo enajenable) se reconoce en la fecha en que se dé de baja en cuentas.

Los activos no corrientes (incluidos aquellos que son parte de un grupo enajenable) no se amortizan mientras estén clasificados como mantenidos para la venta. Los intereses y otros gastos atribuibles a los pasivos de un grupo enajenable clasificado como mantenido para la venta continúan reconociéndose.

Los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta y los activos de un grupo enajenable clasificado como mantenido para la venta se presentan separadamente del resto de activos en el balance. Los pasivos de un grupo enajenable clasificado como mantenido para la venta se presentan separadamente de otros pasivos en el balance.

Una actividad interrumpida es un componente de la entidad que ha sido enajenado o se ha clasificado como mantenido para la venta, y que representa una línea de negocio o un área geográfica de explotación significativa y separada del resto, forma parte de un plan individual y coordinado para enajenar tal línea de negocio o área de explotación, o es una entidad dependiente adquirida exclusivamente con la finalidad de revenderla. Los resultados de las actividades interrumpidas se presentan por separado en el estado de resultados.

## 2.11. Existencias

El epígrafe de existencias incluye los costes relacionados con la presentación de ofertas para la adjudicación de obras en el territorio nacional y extranjero, así como el coste de plazas de aparcamiento destinadas a la venta.

Los costes de oferta se reconocen como existencias 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. Dichos costes se imputan a la cuenta de pérdidas en función del grado de avance del proyecto al que corresponden.

Las plazas de aparcamiento se valoraran al coste de adquisición inicialmente, y posteriormente al menor entre el coste y el valor neto realizable.

## 2.12. Cuentas comerciales a cobrar

Cuentas comerciales a cobrar son importes debidos por clientes por ventas de bienes o servicios realizadas en el curso normal de la explotación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos (o en el ciclo normal de la explotación, si este fuera más largo), se clasifican como activos corrientes. En caso contrario, se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su coste amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Los saldos con

vencimiento no superior a un año se valoran por su valor nominal, siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que el Grupo no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

## 2.13. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

En el Estado de flujos de efectivo consolidado, el cual ha sido elaborado utilizando el método indirecto, se utilizan las siguientes expresiones:

- Flujos de efectivo: entrada y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes (Nota 16).
- Actividades de explotación: pagos y cobros de las actividades ordinarias del Grupo, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.
- Actividades de inversión: pagos y cobros que tienen su origen en adquisiciones y enajenaciones de activos no corrientes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

## 2.14. Capital social

El capital social está representado en su totalidad por acciones ordinarias que se clasifican como patrimonio neto.

Los costes incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones se presentan en el patrimonio neto como una deducción, neta del correspondiente efecto fiscal, de los ingresos obtenidos.

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

## 2.15. Subvenciones

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

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

Las subvenciones oficiales relacionadas con la adquisición de inmovilizado material se incluyen en pasivos no corrientes como subvenciones oficiales diferidas y se abonan a la cuenta de resultados según el método lineal durante las vidas esperadas de los correspondientes activos.

Los importes recibidos como subvenciones para proyectos de investigación y desarrollo se aplican a la cuenta de resultados de acuerdo con el criterio de reconocimiento en la cuenta de resultados de los gastos de investigación y desarrollo.

## 2.16. Cuentas comerciales a pagar

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

un año o menos (o en el ciclo normal de la explotación, si este fuera más largo). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes. Las cuentas comerciales a pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo. Los saldos con vencimiento no superior a un año se valoran por su valor nominal, siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

## 2.17. Deuda financiera

La deuda financiera se reconoce inicialmente por su valor razonable, neto de los costes de la transacción incurridos. Posteriormente, las deudas financieras se valoran por su coste amortizado. Cualquier diferencia entre los ingresos obtenidos (netos de los costes de la transacción) y el valor de reembolso se reconoce en resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. Las comisiones abonadas por la obtención de préstamos se reconocen como costes de la transacción del préstamo en la medida en que sea probable que se vaya a disponer de una parte o de la totalidad de la línea. En este caso, las comisiones se difieren hasta que se produce la disposición. En la medida en que no exista evidencia de que sea probable que se vaya a disponer de todo o parte de la línea de crédito, la comisión se capitaliza como un pago anticipado por servicios de liquidez y se amortiza en el periodo al que se refiere la disponibilidad del crédito.

La deuda financiera se elimina del balance cuando la obligación especificada en el contrato se haya pagado, cancelado o expirado. La diferencia entre el importe en libros de un pasivo financiero que se ha cancelado o cedido a otra parte y la contraprestación pagada, incluyendo cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en el resultado del ejercicio como otros ingresos o gastos financieros.

La deuda financiera se clasifica como pasivos corrientes a menos que el Grupo tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

## 2.18. Impuestos corrientes y diferidos

El gasto por impuesto del ejercicio comprende el impuesto corriente y el diferido. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado global o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado global o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

El gasto por impuesto corriente se calcula en base a las leyes fiscales aprobadas o a punto de aprobarse a la fecha de balance en los países en los que operan sus dependientes y asociadas y generan resultados sujetos a impuestos. La dirección evalúa periódicamente las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos respecto a las situaciones en las que la regulación fiscal aplicable está sujeta a interpretación, y, en caso necesario, establece provisiones en función de las cantidades que se espera pagar a las autoridades fiscales.

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

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias.

Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en dependientes, asociadas y negocios conjuntos, excepto en aquellos casos en que el Grupo pueda controlar la fecha en que revertirán las diferencias temporarias y sea probable que éstas no vayan a revertir en un futuro previsible.

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

## 2.19. Prestaciones a los empleados

### Indemnizaciones por cese

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

### Planes de participación en bonus

El Grupo reconoce una provisión cuando está contractualmente obligado.

## 2.20. Provisiones

El Grupo reconoce las provisiones cuando tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se ha estimado de forma fiable. No se reconocen provisiones para pérdidas de explotación futuras, aunque sí para los contratos de ingeniería con pérdidas esperadas (Ver Nota 2.21).

Las provisiones se reconocen por la mejor estimación del pasivo a liquidar por el Grupo, teniendo en cuenta los efectos de las variaciones de los tipos de cambio, para aquellas denominadas en moneda extranjera, valor actual de los desembolsos, si el efecto resulta significativo, que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando un tipo antes de impuestos que refleje la valoración en el mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación.

## 2.21. 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 del Grupo. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor añadido, devoluciones, rebajas y descuentos y después de eliminadas las ventas dentro del Grupo. El Grupo 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 del Grupo, tal y como se describe a continuación. En el caso de las existencias el Grupo 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 el importe de los ingresos se pueda determinar con fiabilidad hasta que no se hayan resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta. El Grupo 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 llave en mano

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. En caso contrario, el beneficio se reconoce durante el periodo del contrato y en función del grado de avance del proyecto.

El Grupo 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 las tareas y costes estimados totales para cada contrato.

El Grupo 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 incluye en clientes y otras cuentas a cobrar.

El Grupo 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).

En ocasiones el grupo firma dos o varios contratos con el mismo cliente cuya negociación está condicionada entre ambos; suelen ser contratos en los que los costes y plazos de uno afectan a las condiciones del otro, además de ejecutarse de forma simultánea o solapando parte de sus vidas y en la misma zona industrial. En dicho caso, el grupo los trata como un único contrato.

Por el contrario, otras veces un único contrato tiene partes claramente diferenciadas, con presupuestos de venta diferentes firmados con el cliente. En este tipo de acuerdos el cliente se beneficia de cada parte, teniendo el grupo distintas obligaciones de ejecución. En el caso que se puedan identificar los ingresos y costes de los distintos elementos, cada parte se trata de forma separada.

Dada la propia naturaleza de la actividad, los contratos pueden sufrir alteraciones a lo largo de su desarrollo debido a modificaciones en el alcance de los trabajos que se van a ejecutar bajo los términos del contrato. Una modificación puede llevar a aumentar o disminuir los ingresos procedentes del contrato. El importe de la modificación se registra como mayor valor del contrato cuando es probable que el cliente apruebe la variación de alcance, así como la cuantía de los ingresos que surgen de dicha modificación; y la cuantía del ingreso puede ser medida con suficiente fiabilidad.

Igualmente en el desarrollo de los contratos pueden surgir reclamaciones que el Grupo espera cobrar del cliente, o de un tercero, como reembolso de costes no incluidos en el precio del contrato. Los motivos de las reclamaciones están relacionados y soportadas con cláusulas del contrato o causas de fuerza mayor. Los ingresos de los contratos originados por reclamaciones se incluyen como ingresos del contrato cuando las negociaciones han alcanzado un avanzado estado de maduración y existe, por tanto, suficiente fiabilidad en cuanto a su aceptación por parte del cliente, siendo por tanto probable que el Grupo reciba una entrada de recursos. En la evaluación de la probabilidad de las reclamaciones se considera, además del análisis técnico de cada caso, la experiencia pasada en situaciones similares tanto por su naturaleza como por la contraparte afectada, así como las comunicaciones con el cliente en relación al caso.

Derivado de la tipología de los proyectos en cartera, las negociaciones con los clientes entorno a las reclamaciones se extienden durante la vida de los mismos.

## **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 dividendos**

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

## **Ingresos por intereses**

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

## **2.22. Instrumentos financieros derivados y actividad de cobertura**

Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente por su valor razonable en la fecha en que se firma el contrato y posteriormente se van ajustando a su valor razonable en la fecha de cada balance. El reconocimiento de la ganancia o la pérdida resultante de las variaciones del valor razonable en cada periodo depende de si el derivado se designa como un instrumento de cobertura, y en este caso, la naturaleza de la partida que se está cubriendo.

El Grupo designa determinados derivados como cobertura de un riesgo concreto asociado a un activo o pasivo reconocido o a una transacción prevista altamente probable (cobertura de flujos de efectivo).

El Grupo 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. El Grupo también documenta su evaluación, tanto al inicio de la cobertura como posteriormente de forma continuada, sobre si los derivados utilizados en las transacciones de cobertura son altamente efectivos para compensar los cambios en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

Una cobertura se considera altamente efectiva cuando los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del subyacente directamente atribuibles al riesgo cubierto se compensan con los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura con una efectividad comprendida en el rango de 80%-125%.

La totalidad del valor razonable de un derivado de cobertura se clasifica como activo o pasivo no corriente si el vencimiento de la partida cubierta restante es superior a 12 meses, y como activo o pasivo corriente si el vencimiento de la partida cubierta restante es inferior a 12 meses. Los derivados de negociación se clasifican como activos o pasivos corrientes.

En la Nota 10 se incluye información sobre los valores razonables de diversos derivados empleados en operaciones de cobertura. En el Estado del resultado global consolidado se muestran los movimientos en la reserva de cobertura incluida en patrimonio neto.

### **Cobertura de flujos de efectivo**

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

Los importes acumulados en el patrimonio neto se traspasan a la cuenta de resultados en el ejercicio en que la partida cubierta afecta al resultado.

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

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

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 resultados.

## **2.23. Arrendamientos**

Los arrendamientos de inmovilizado material en los que el Grupo es arrendatario 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 reconocen al inicio del contrato al menor entre el valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento. Cada pago por arrendamiento se distribuye entre la reducción de la deuda y la carga financiera, de forma que se obtenga un tipo de interés constante sobre el saldo de la deuda pendiente de amortizar. La obligación de pago derivada del arrendamiento, neta de la carga financiera, se reconoce dentro de la deuda financiera a largo plazo a excepción de aquellas con un vencimiento inferior a doce meses. La parte de interés de la carga financiera se imputa a la cuenta de resultados durante el período de vigencia del arrendamiento al objeto de obtener un tipo de interés periódico constante sobre el saldo de la deuda pendiente de amortizar a cada período. 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.

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 el Grupo es arrendatario, los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la cuenta de resultados sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

## **2.24. Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos a los accionistas de la Sociedad se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales consolidadas del Grupo en el ejercicio en que los dividendos son aprobados por los accionistas de la Sociedad.

## 2.25. Medio ambiente

Se considera actividad medioambiental cualquier operación cuyo propósito principal sea prevenir, reducir o reparar el daño sobre el medio ambiente.

Los gastos derivados de la protección y mejora del medio ambiente se imputan a resultados en el ejercicio en que se incurren, con independencia del momento en el que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Las provisiones relativas a responsabilidades probables o ciertas, litigios en curso e indemnizaciones u obligaciones pendientes de cuantía indeterminada de naturaleza medioambiental, no cubiertas por las pólizas de seguros suscritas, se constituyen en el momento del nacimiento de la responsabilidad o de la obligación que determina la indemnización o pago.

Dada la actividad a la que se dedican las sociedades del Grupo, el mismo no tiene, gastos, activos, ni provisiones por 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 consolidadas respecto a la información de cuestiones medioambientales.

## 2.26. Ganancias por acción

### i) Ganancias básicas por acción

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo:

- El beneficio atribuible a los propietarios de la sociedad, excluyendo cualquier coste del servicio de patrimonio neto distinto de las acciones ordinarias.
- Entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, ajustado por los elementos de incentivos en acciones ordinarias emitidos durante el ejercicio y excluyendo las acciones propias.

### ii) Ganancias diluidas por acción

Para las ganancias diluidas por acción se ajustan las cifras usadas en la determinación de las ganancias básicas por acción para tener en cuenta:

- El efecto después del impuesto sobre las ganancias de los intereses y otros costes financieros asociados con las acciones ordinarias potenciales con efectos dilusivos.
- El número medio ponderado de acciones ordinarias adicionales que habrían estado en circulación asumiendo la conversión de todas las acciones ordinarias potenciales con efectos dilusivos.

## 3. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

### 3.1. Factores de riesgo financiero

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

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 tuteladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante y supervisadas por el Comité de Auditoría y Control. Este Departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas del Grupo.

## a) Riesgo de mercado

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

El Grupo 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 otras monedas ligadas al USD. Residualmente hay riesgos menores con proveedores en otras monedas (principalmente yenes, dólares australianos, dólares canadienses, lira turca, ringgit malayo, sol peruano, rublo ruso y dinar de Kuwait). El riesgo de tipo de cambio surge fundamentalmente de transacciones comerciales futuras y de activos y pasivos reconocidos.

Para controlar el riesgo de tipo de cambio que surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos, las entidades del Grupo usan, 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 del Grupo. La Tesorería del Grupo es el responsable de gestionar la posición en cada moneda extranjera usando contratos externos a plazo de moneda extranjera (teniendo en cuenta también los riesgos derivados de monedas ligadas al USD, donde la cobertura contratada protege el riesgo USD). Adicionalmente, el Grupo 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 del Grupo se basa en cubrir, para los proyectos en ejecución, una 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 del Grupo, es muy habitual contratar operaciones con los clientes en USD, mientras que es habitual que los costes correspondan a distintas monedas, incluyendo principalmente USD y EUR. Si al 31 de diciembre de 2017, el euro se hubiera depreciado / apreciado un 10% respecto al USD manteniéndose el resto de variables constantes, el resultado consolidado antes de impuestos del ejercicio hubiera sido superior / inferior en 26.281 miles de euros (2016: 34.932 miles de euros) principalmente como resultado de las ganancias / pérdidas generadas por la apreciación/ depreciación de las posiciones en USD.

En cuanto al patrimonio neto, si el euro se hubiera depreciado / apreciado un 10% respecto al USD, hubiera sido inferior / superior en 34.228 miles de euros en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 (2016: 101.377 miles de euros); estos efectos en patrimonio neto han sido estimados considerando las variaciones en resultados antes mencionadas, además de las variaciones estimadas de los derivados financieros de cobertura con efecto en la reserva de cobertura del patrimonio neto (todo sin considerar el efecto fiscal).

Por otra parte, el Grupo posee varias inversiones en operaciones en el extranjero, cuyos activos netos están expuestos al riesgo de conversión de moneda extranjera. En general la política del Grupo es que las operaciones en cada país se financien con deuda tomada en la moneda funcional de cada país, por lo que el riesgo sólo afecta a la parte que corresponde a inversión en capital. A continuación se presentan los saldos de las principales exposiciones en moneda extranjera, como consecuencia de las inversiones de capital realizadas:

	2017	2016
Peso Boliviano	4.171	10.093
Rial Saudita	49.387	51.528
Lira Turca	107.558	56.725
Sol Peruano	94.978	31.234

### a.2) Riesgo de precio

El Grupo está expuesto al riesgo del precio de los títulos de capital. La citada exposición al riesgo se encuentra limitada debido a que las inversiones mantenidas por el Grupo y clasificadas en el balance consolidado a valor razonable con cambios en resultados, se corresponden principalmente con fondos de inversión fundamentalmente de renta fija a corto plazo (ver Nota 15).

El Grupo se encuentra expuesto 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. El grupo reduce y mitiga el riesgo de precio con políticas establecidas instruidas por la Dirección, básicamente acelerando o ralentizando el ritmo de colocaciones y seleccionando las monedas y países de origen. Otro mecanismo utilizado por el Grupo 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 en los flujos de efectivo

El Grupo 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 (Efectivo y equivalentes de efectivo menos Deuda financiera) es positiva. No obstante, el grupo mantiene líneas de crédito para cubrir necesidades de circulante en los proyectos. La mayor parte de estas líneas están negociadas a tipos variables referenciadas al EURIBOR. En la situación actual de tasas negativas de EURIBOR, se considera que los tipos variables establecidos en las pólizas son la mejor política para minimizar el riesgo de tipo de interés. Adicionalmente, y como parte de la política de control del riesgo del tipo de interés y del impacto que las variaciones en los mismos pueda tener en la cuenta pérdidas y ganancias, se han contratado préstamos a tipo fijo y se ha negociado una nueva línea sindicada con un 42% del préstamo de esa línea también a tipo fijo con el objetivo de estar protegidos ante posibles subidas de tipos, si estas se produjesen en los tramos cortos de la curva EURIBOR, en 2019, 2020 y 2021.

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

	2017			2016		
	Referenciado Euribor	Otras referencias	Total	Referenciado Euribor	Otras referencias	Total
Deuda financiera	(376.298)	(8.136)	(384.434)	(224.766)	(15.369)	(240.135)
Efectivo y equivalentes de efectivo que devengan interés	130.357	439.582	569.939	138.981	549.288	688.269
<b>Posición neta</b>	<b>(245.941)</b>	<b>431.446</b>	<b>185.505</b>	<b>(85.785)</b>	<b>533.919</b>	<b>448.134</b>

Según las simulaciones realizadas sobre el efectivo y equivalentes, el impacto sobre el resultado de una variación positiva / negativa de 25 puntos básicos del tipo de interés supondría como máximo un aumento / disminución de 1.593 miles de euros al 31 de diciembre de 2017 (2016: 1.082 miles de euros).

### b) Riesgo de crédito

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

- Activos por instrumentos financieros derivados (ver Nota 10) y saldos por distintos conceptos incluidos en Efectivo y equivalentes de efectivo (ver Nota 16).
- Saldos relacionados con Clientes y cuentas a cobrar (ver Nota 12).

Los instrumentos financieros derivados y las operaciones con entidades financieras incluidas como Efectivo y equivalentes de efectivo son contratados o se realizan 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 del Grupo. Estas contrapartes son generalmente compañías petroleras estatales o multinacionales.

A 31 de diciembre de 2017 el 81% del total de la cuenta de "Clientes" (incluida en Clientes y cuentas a cobrar) está concentrado en 10 clientes (2016: 73%), y están referidos a operaciones con el tipo de entidades antes mencionado, con lo cual el Grupo 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).

El saldo de las cuentas comerciales vencidas pero no deterioradas al 31 de diciembre de 2017 es de 233.688 miles de euros (2016: 153.007 miles de euros), que en su mayor parte corresponde a cuentas vencidas dentro de los 6 meses.

Una gran parte del riesgo de crédito, esta mitigado por la financiación ad-hoc que tienen los clientes vinculadas a la ejecución de los proyectos lo que constituye una doble garantía de cobro.

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.

La tendencia de los contratos con los clientes, que incluyen flujos de caja más ajustados, y las dificultades de trasladar a los proveedores los periodos de pago han llevado al Grupo a aumentar sus líneas de financiación.

La Dirección realiza un seguimiento de las previsiones de reserva de liquidez del Grupo en función de los flujos de efectivo esperados. Debido al objetivo de autofinanciación de los proyectos antes mencionado, las posiciones netas de tesorería son positivas. Adicionalmente, el Grupo 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 el Grupo está adecuadamente gestionado. Se presenta a continuación un detalle de información relevante en materia de liquidez:

	2017	2016
Deuda financiera (Nota 22)	(384.434)	(240.135)
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados - AFVR (Nota 15)	67.362	64.169
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 16)	569.939	688.269
Posición neta de tesorería y AFVR	252.867	512.303
Líneas de crédito no dispuestas	888.000	619.998
<b>Total reservas de liquidez</b>	<b>1.140.867</b>	<b>1.132.301</b>

La línea de crédito sindicada firmada el 23 de diciembre de 2016 por importe de 350 millones de euros exige, entre otros requisitos, que el ratio Deuda financiera neta/EBITDA consolidado sea inferior o igual a 3. Estos requisitos se cumplen a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas.

La tabla que se muestra a continuación presenta un análisis de los pasivos financieros del Grupo 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 valores resultantes del método del coste amortizado (valores contables), que básicamente coinciden con los flujos de efectivo esperados 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.

	Menos de un año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>				
Deuda financiera (nota 22)	292.219	92.215	–	–
Instrumentos financieros derivados (nota 10)	28.423	2.489	–	–
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (nota 21)	2.796.013	288	–	–
<b>Total</b>	<b>3.116.655</b>	<b>94.992</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>				
Deuda financiera (nota 22)	84.923	155.212	–	–
Instrumentos financieros derivados (nota 10)	147.092	4.383	–	–
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (nota 21)	2.607.276	409	–	–
<b>Total</b>	<b>2.839.291</b>	<b>160.004</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

## 3.2. Gestión del riesgo del capital

Los objetivos del Grupo en relación con la gestión del capital se basan en garantizar la actividad comercial, ofreciendo a nuestros 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, el Grupo podría ajustar el importe de los dividendos a pagar a los accionistas, reembolsar capital a los accionistas, vender la autocartera, u otras acciones que se estimasen convenientes.

El Grupo hace seguimiento del capital de acuerdo a los índices mostrados a continuación. El índice de Apalancamiento se calcula como la deuda dividida entre el patrimonio neto. La deuda se calcula como el total de deuda financiera. El capital se calcula como el patrimonio neto, tal y como se muestra en las cuentas consolidadas. Igualmente se determina el índice que relaciona la posición neta de tesorería entre el patrimonio neto.

	2017	2016
Deuda financiera (Nota 22)	(384.434)	(240.135)
Posición neta de tesorería y AFVR	252.867	512.303
Patrimonio Neto	463.304	441.826
% Deuda Financiera / Patrimonio Neto	82,98%	54,35%
% Posición neta de tesorería y AFVR / Patrimonio Neto	54,58%	115,95%

## 3.3. Valor razonable

La tabla que se muestra a continuación incluye un análisis de los instrumentos financieros que se valoran a valor razonable, clasificados por método de valoración.

Los distintos niveles se han definido como sigue:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos (Nivel 1).
- Datos distintos al precio de cotización incluidos dentro del Nivel 1 que sean observables para el activo o el pasivo, tanto directamente (esto es, los precios), como indirectamente (esto es, derivados de los precios) (Nivel 2).
- Datos para el activo o el pasivo que no están basados en datos observables de mercado (esto es, datos no observables) (Nivel 3).

La tabla siguiente presenta los activos y pasivos del Grupo valorados a valor razonable a 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Al 31 de diciembre de 2017	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo total
<b>Activos</b>				
Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados (Nota 15)	67.362	-	-	67.362
Derivados de cobertura (Nota 10)	-	38.148	-	38.148
<b>Total activos</b>	<b>67.362</b>	<b>38.148</b>	<b>-</b>	<b>105.510</b>
<b>Pasivos</b>				
Derivados de cobertura (Nota 10)	-	30.912	-	30.912
<b>Total pasivos</b>	<b>-</b>	<b>30.912</b>	<b>-</b>	<b>30.912</b>
Al 31 de diciembre de 2016	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo total
<b>Activos</b>				
Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados (nota 15)	64.169	-	-	64.169
Derivados de cobertura (Nota 10)	-	17.535	-	17.535
<b>Total activos</b>	<b>64.169</b>	<b>17.535</b>	<b>0</b>	<b>81.704</b>
<b>Pasivos</b>				
Derivados de cobertura (Nota 10)	-	151.475	-	151.475
<b>Total pasivos</b>	<b>-</b>	<b>151.475</b>	<b>-</b>	<b>151.475</b>

No hubo transferencias entre los niveles 1 y 2 durante el ejercicio.

### a) Instrumentos financieros en el nivel 1

El valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos se basa en los precios de cotización de mercado en la fecha de balance. Un mercado se considera activo cuando se puede disponer de los precios de cotización de forma fácil y regular a través de una bolsa, de intermediarios financieros, de una institución sectorial, de un servicio de precios o de un organismo regulador, y esos precios reflejan transacciones actuales de mercado que se producen regularmente, entre partes que actúan en condiciones de independencia mutua. El precio de cotización de mercado usado para los activos financieros mantenidos por el Grupo es el precio corriente comprador. Estos instrumentos se incluyen en el nivel 1.

### b) Instrumentos financieros en el nivel 2

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. Si todos los datos significativos requeridos para calcular el valor razonable de un instrumento son observables, el instrumento se incluye en el Nivel 2.

Las técnicas específicas de valoración de instrumentos financieros incluyen:

- Precios de cotización de mercado o precios establecidos por intermediarios financieros para instrumentos similares.
- El valor razonable de permutas de tipo de interés se calcula como el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados basados en curvas de tipos de interés estimadas.
- El valor actual de los futuros de moneda extranjera se determina usando los tipos de cambio a futuro a la fecha de balance, descontándose el importe resultante a su valor actual.

- Otras técnicas, como el análisis de los flujos de efectivos descontados, se usan para analizar el valor razonable del resto de instrumentos financieros.

Durante los ejercicios 2017 y 2016 no se han producido transferencias de niveles.

En lo que a instrumentos financieros se refiere, se debe incluir el riesgo de crédito en las valoraciones a valor razonable, entendiendo por riesgo de crédito tanto el riesgo de crédito de la contraparte como el riesgo de crédito propio del Grupo cuando sea necesario.

Debido a las características de la cartera del Grupo, la aplicación del riesgo de crédito tiene impacto principalmente en la cartera de derivados financieros designados como cobertura de flujos de efectivo, dado que los mismos se valoran a valor razonable.

Estos instrumentos tienen la particularidad de que sus flujos de fondos esperados no están predeterminados sino que cambian en función de la variable financiera subyacente, por lo que la determinación del riesgo de crédito a aplicar, es decir el propio o el de la contraparte, no es intuitiva sino que depende de las condiciones de mercado de cada momento y requiere por lo tanto la cuantificación a través de modelos de valoración.

Los derivados contratados por el Grupo corresponden a futuros de divisa, principalmente, y futuros sobre materias primas.

Las operaciones a plazo de divisas consisten en la compra de una divisa contra la venta de otra divisa diferente, cuyo cambio se fija en la fecha de contratación y su entrega o liquidación se realiza en el futuro, a partir del tercer día hábil posterior al de la contratación.

Las operaciones a plazo de materias primas cotizadas consisten en la compra o venta de una materia prima a futuro, cuyo cambio se fija en la fecha de contratación y su entrega o liquidación se realiza en el futuro, a partir del tercer día hábil posterior al de la contratación.

El efecto del riesgo de crédito sobre la valoración de los futuros de divisa y materias primas dependerá de la liquidación del futuro. En el caso de que la liquidación sea favorable al Grupo, se incorpora un spread de crédito de la contraparte para cuantificar la probabilidad de impago a vencimiento; en caso contrario, si la liquidación se espera negativa para el Grupo, se aplica el propio riesgo de crédito sobre la liquidación final del Grupo. Para determinar si la liquidación de los futuros es favorable o contraria al Grupo, es necesario utilizar un modelo estocástico en el que se simule el comportamiento del derivado en distintos escenarios mediante modelos matemáticos complejos, en función de la volatilidad del subyacente, y aplicar el spread de crédito resultante en cada simulación.

## 4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de las cuentas anuales consolidadas de acuerdo a las NIIF-UE requiere que la dirección realice estimaciones e hipótesis que pueden afectar las políticas contables adoptadas y el importe de los activos, pasivos, ingresos, gastos y desgloses con ellos relacionados. Las estimaciones y las hipótesis realizadas se basan, entre otros, en la experiencia histórica u otros hechos considerados razonables bajo los hechos y circunstancias considerados. Las estimaciones contables resultantes podrían diferir de manera significativa de los correspondientes resultados reales. A continuación se detallan las estimaciones más significativas:

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

El Grupo está sujeto al impuesto sobre las ganancias en muchas jurisdicciones. Se requiere un grado importante de juicio para determinar la provisión para el impuesto sobre las ganancias a nivel mundial. Existen muchas transacciones y cálculos para los que la determinación última del impuesto es incierta. El Grupo reconoce los pasivos por eventuales reclamaciones fiscales en función de la estimación de si serán necesarios impuestos adicionales. Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos sea diferente de los importes que se reconocieron inicialmente, tales diferencias tendrán efecto sobre el impuesto sobre las ganancias y las provisiones por impuestos diferidos en el ejercicio en que se realice tal determinación.

En este sentido tal como se indica en la nota 29, la tasa efectiva correspondiente al ejercicio 2017 es del 29,8% (27,5% en el ejercicio 2016).

Asimismo, el Grupo 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.

## Vidas útiles de los elementos de Inmovilizado material y Activos intangibles

La dirección del Grupo determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para su Inmovilizado material y activos intangibles. Las vidas útiles del inmovilizado se estiman en relación con el período en que los elementos de Inmovilizado vayan a generar beneficios económicos.

El Grupo 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. Históricamente no se ha realizado ningún ajuste material en relación con las vidas útiles del inmovilizado.

## Cuentas a cobrar

El Grupo 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.

## Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando es probable que una obligación presente, fruto de sucesos pasados, darán 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 del grupo 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.

## Reconocimiento de ingresos

El criterio de reconocimiento de ingresos utilizado por el Grupo 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 el Grupo 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. En el caso de reclamaciones por parte del Grupo a los clientes o en variaciones en el alcance del proyecto se incluyen como ingresos del contrato cuando el Grupo estima como probable una entrada de recursos.

## Valor razonable de instrumentos financieros no cotizados

El valor razonable de aquellos instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo (por ejemplo derivados de fuera del mercado oficial) se determina utilizando técnicas de valoración. El Grupo utiliza su juicio para seleccionar una serie de métodos y realiza hipótesis que se basan principalmente en las condiciones del mercado existentes en la fecha de cada balance. El Grupo ha usado un análisis de flujos de efectivo descontados para varios contratos de tipo de cambio que no se negocian en mercados activos.

## Reclamaciones por garantía

El Grupo 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 tendencias recientes que podrían sugerir que la información pasada sobre el coste puede diferir de las reclamaciones futuras.

## Deterioro de activos concesionales

El valor recuperable estimado de las concesiones que opera el Grupo ha sido determinado evaluando las diferentes circunstancias externas e internas que pudieran dar lugar a indicios de deterioro, como el valor de mercado del activo, evolución de los planes de negocio, cambios en la gestión o en el entorno (legal, fiscal, económico, etc...), evolución de los tipos de interés, obsolescencia o deterioro físico.

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

## 5. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

El Grupo está organizado en los segmentos de negocio que se detallan a continuación:

- Petróleo y Gas.
- Energía.
- Infraestructuras e industrias.

Aun cuando la actividad principal del Grupo es la realización de servicios de ingeniería y construcción, el Grupo presenta la organización por segmentos de negocios antes mencionados en el entendimiento de que los riesgos y beneficios que se derivan de los mismos, así como la especialización para la realización de los proyectos, entre otras cuestiones, requieren que se realice esta división para una mejor comprensión de la organización por segmentos de actividad y basándose en la información que revisa el Consejo de Administración.

El segmento de Petróleo y Gas centra su actividad en la realización de servicios de ingeniería, aprovisionamiento y construcción en las operaciones de procesamiento de petróleo y de producción y procesamiento químico, así como también actividades relacionadas con toda la cadena de valor en la producción y extracción del gas natural, siendo estas la producción, tratamiento, almacenamiento y transporte. La actividad en el sector del refino incluye la realización de refinerías hasta la modernización y expansión de instalaciones de refino ya existentes. El tipo de unidades diseñadas y construidas corresponde tanto a unidades de refino básico, como de conversión y mejora de octanaje. Asimismo, el Grupo realiza actividades de diseño y construcción de servicios auxiliares y otras unidades de refinería. La actividad en el sector petroquímico incluye el diseño y construcción de planta de proceso y producción de monómeros, polímeros y plástico, así como de plantas químicas y unidades de fertilizantes. En cuanto a las actividades relacionadas con el negocio de gas natural, el tipo de unidades diseñadas y construidas corresponde principalmente a la extracción y tratamiento preliminar del gas natural antes de su utilización en posteriores procesos o su preparación para su exportación. El Grupo está especializado en instalaciones de regasificación y transporte.

En el segmento de Energía el Grupo realiza servicios de consultoría, ingeniería, aprovisionamiento y construcción en un rango de instalaciones de generación de energía eléctrica, tales como centrales térmicas convencionales, ciclos combinados, gasificación integrada con ciclo combinado, centrales nucleares, cogeneraciones, solares, pilas de combustible, residuos sólidos y biomasa. Además, el Grupo opera en el suministro "llave en mano" de centrales y en ocasiones, en los servicios de explotación, operación y mantenimiento de las plantas.

El segmento de Infraestructuras e Industrias realiza proyectos en múltiples ámbitos tales como los aeroportuarios, las instalaciones industriales, plantas de desalinización y tratamientos de agua y proyectos realizados para administraciones públicas u otros organismos como aparcamientos, espacios escénicos o polideportivos.

El análisis de los segmentos operativos se realiza en base a una valoración del beneficio de explotación de los segmentos operativos, ajustado por los costes de estructura del grupo no asignados. Adicionalmente el Grupo gestiona de manera conjunta tanto las actividades de financiación como el efecto del impuesto sobre los beneficios. En consecuencia, los gastos e ingresos financieros y el Impuesto sobre las ganancias no han sido asignados a los segmentos, así como la deuda financiera, cuentas a pagar con Hacienda Pública. Adicionalmente no se asignan los inmovilizados, ni las amortizaciones ni los deterioros de estos, al no considerarse relevantes.

Cabe mencionar que en los años presentados no se han realizado ventas entre los distintos segmentos reportados.

	Petróleo y gas		Energía		Infraestructuras y otros		Sin asignar		Grupo	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	<b>Resultados por segmento</b>									
Ingresos ordinarios	4.281.516	4.266.172	684.340	395.939	102.087	130.499	-	-	5.067.944	4.792.610
Beneficio de explotación	167.509	270.317	37.952	21.325	(4.187)	(8.174)	(100.878)	(91.532)	100.396	191.936
Resultado financiero neto (Nota 28)	-	-	-	-	-	-	(6.920)	3.991	(6.920)	3.991
Participación en los resultados de empresas asociadas	10	38	765	904	(3.063)	(3.471)	-	-	(2.288)	(2.529)
Beneficio antes de impuestos	-	-	-	-	-	-	-	-	91.188	193.398
Impuesto sobre las ganancias	-	-	-	-	-	-	(22.173)	(53.197)	(27.173)	(53.197)
Beneficio de las actividades que continúan	-	-	-	-	-	-	-	-	64.015	140.201
Pérdida de las actividades interrumpidas	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.049)	(11.014)
Beneficio del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	58.966	129.187
<b>Activos y pasivos por segmento</b>										
Activos	3.028.068	2.901.126	249.848	194.927	194.595	199.694	399.162	289.213	3.871.672	3.584.960
Asociadas	3.576	3.168	7.152	6.603	3.371	4.600	0	0	14.100	14.371
<b>Total activos</b>	<b>3.031.644</b>	<b>2.904.294</b>	<b>257.000</b>	<b>201.530</b>	<b>197.966</b>	<b>204.294</b>	<b>399.162</b>	<b>289.213</b>	<b>3.885.772</b>	<b>3.599.331</b>
Pasivos	2.469.191	2.652.816	327.171	191.019	50.683	61.610	575.422	252.060	3.422.468	3.157.505
Inversiones en inmovilizado (Notas 6 y 7)	3.435	21.517	57	39	571	956	9.819	5.014	13.882	27.526
<b>Otra información por segmento</b>										
Amortización del inmovilizado material (Nota 6)	-	-	-	-	-	-	(19.460)	(14.287)	(19.460)	(14.287)
Amortización de activos intangibles (Nota 7)	-	-	-	-	-	-	(2.024)	3.469	(2.024)	3.469
Pérdida deterioro cuentas comerciales a cobrar (Nota 11)	-	-	-	-	-	-	(497)	(638)	(497)	(638)

Los ingresos procedentes de clientes externos se asignan en base al país en que se localiza el cliente. El desglose es el siguiente:

Ingresos ordinarios clientes externos	2017	2016
España	71.308	97.003
Oriente medio	3.214.003	2.027.019
América	648.776	1.131.274
Asia	255.618	623.677
Europa	552.643	326.120
Mediterráneo	325.596	587.517
	<b>5.067.944</b>	<b>4.792.610</b>

Los ingresos del área geográfica de Oriente Medio principalmente corresponden a operaciones realizadas en Arabia Saudí, Abu Dabi, Kuwait y Omán; el área de América corresponden fundamentalmente a operaciones realizadas en Perú, República Dominicana, Canadá y Bolivia; el área geográfica de Asia comprende operaciones efectuadas en, Malasia y Bangladesh; el área geográfica de Europa comprende operaciones efectuadas principalmente en Rusia, Bélgica, Portugal, Noruega, Finlandia y Polonia, y el área geográfica de Mediterráneo incluye básicamente operaciones en Turquía y Argelia entre otros países.

Los ingresos ordinarios procedentes de nuestros 5 principales clientes representan el 72% del total de los ingresos ordinarios en el ejercicio 2017 (2016:67%). El importe de los ingresos ordinarios de clientes que individualmente considerados representan más del 10% del total de los ingresos consolidados de 2017 totalizan 2.702 millones de euros (2016: 2.289 millones de euros).

El total de los activos y pasivos de los segmentos sobre los que se informa se valoran de acuerdo con criterios uniformes a los descritos en la Nota 2. Estos activos y pasivos se asignan en base a la localización de los mismos. El detalle de los activos e inversiones en inmovilizado es el siguiente:

	Activos		Inversiones en inmovilizado	
	2017	2016	2017	2016
España	343.343	315.471	590	987
Oriente medio	2.289.084	1.660.548	1.433	8.386
América	414.706	537.610	1.521	1.384
Asia	169.100	412.628	81,58	206
Europa	239.136	170.257	54,696	2
Mediterráneo	179.762	334.606	383	11.547
<b>Total</b>	<b>3.635.131</b>	<b>3.431.120</b>	<b>4.063</b>	<b>22.512</b>
Asociadas	14.100	14.371	–	–
Sin asignar	236.543	153.840	9.819	5.015
	<b>3.885.773</b>	<b>3.599.331</b>	<b>13.882</b>	<b>27.527</b>

La conciliación entre los activos y pasivos de los segmentos sobre los que se debe informar y los activos y pasivos totales es como sigue:

#### La conciliación entre los activos y pasivos de los segmentos

	2017	2016		2017	2016
Activo de los segmentos	3.486.610	3.310.118	Pasivo de los segmentos	2.847.045	2.905.446
No asignados:			No asignados:		
Activos no corrientes	237.362	207.229	Pasivos no corrientes	94.907	152.344
Activos corrientes	161.802	81.983	Provisiones	38.607	32.419
<b>Activos totales en el balance</b>	<b>3.885.773</b>	<b>3.599.331</b>	Pasivos corrientes	441.909	67.296
			<b>Pasivos totales en el balance</b>	<b>3.422.469</b>	<b>3.157.504</b>

## 6. INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen el Inmovilizado material son los siguientes:

Coste	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Mobiliario y equipo	Inmovilizado en curso	Otro inmovilizado	Total
<b>Saldos al 1 de enero de 2016</b>	<b>3.755</b>	<b>57.234</b>	<b>64.802</b>	<b>2.537</b>	<b>16.818</b>	<b>145.146</b>
Aumentos	2	2.072	12.529	–	425	15.028
Disminuciones	(11)	(1.604)	(880)	–	(134)	(2.629)
Incorporaciones al perímetro	–	8	134	–	–	142
Trasposos	–	(237)	(864)	–	–	(1.101)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>3.746</b>	<b>57.473</b>	<b>75.721</b>	<b>2.537</b>	<b>17.109</b>	<b>156.586</b>
Aumentos	14	6.017	6.497	–	188	12.716
Disminuciones	–	(3.206)	(9.795)	–	(247)	(13.249)
Trasposos	–	97	10.986	–	(11.083)	–
Diferencias de conversión	(207)	58	(4.484)	–	(353)	(4.986)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>3.553</b>	<b>60.439</b>	<b>78.924</b>	<b>2.537</b>	<b>5.614</b>	<b>151.067</b>

Amortización acumulada y pérdida por deterioro	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Mobiliario y equipo	Inmovilizado en curso	Otro inmovilizado	Total
<b>Saldos al 1 de enero de 2016</b>	<b>951</b>	<b>30.364</b>	<b>43.253</b>	<b>2.537</b>	<b>3.861</b>	<b>80.966</b>
Aumentos	155	5.002	6.012	–	3.118	14.287
Disminuciones	–	(98)	(532)	–	(518)	(1.148)
Incorporaciones al perímetro	–	3	37	–	–	40
Trasposos	–	(59)	(370)	–	–	(429)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>1.106</b>	<b>35.212</b>	<b>48.400</b>	<b>2.537</b>	<b>6.461</b>	<b>93.716</b>
Aumentos	239	14.222	4.594	–	404	19.460
Disminuciones	–	(411)	(2.763)	–	(192)	(3.366)
Trasposos	–	405	2.517	–	(2.922)	–
Diferencias de conversión	(62)	(332)	(2.298)	–	(262)	(2.954)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>1.284</b>	<b>49.096</b>	<b>50.450</b>	<b>2.537</b>	<b>3.489</b>	<b>106.855</b>

<b>Saldo neto 1 de enero de 2016</b>	<b>2.804</b>	<b>26.870</b>	<b>21.549</b>	<b>–</b>	<b>12.957</b>	<b>64.180</b>
<b>Saldo neto 31 de diciembre de 2016</b>	<b>2.640</b>	<b>22.261</b>	<b>27.321</b>	<b>–</b>	<b>10.648</b>	<b>62.870</b>
<b>Saldo neto 31 de diciembre de 2017</b>	<b>2.270</b>	<b>11.343</b>	<b>28.474</b>	<b>–</b>	<b>2.125</b>	<b>44.212</b>

El epígrafe de terrenos y construcciones incluye edificios de oficinas de propiedad de algunas de las sociedades del Grupo.

El saldo del Inmovilizado en curso recoge el coste de ingeniería relacionado con el diseño y construcción de una planta de reciclado de pilas y tubos fluorescentes realizada por una sociedad del Grupo y se encuentra totalmente deteriorado.

Al 31 de diciembre de 2017 el Grupo tiene situadas en el extranjero inversiones en inmovilizado material por un valor de coste de 53.739 miles de euros (2016: 50.656 miles de euros) y una amortización acumulada de 38.242 miles de euros (2016:20.516 miles de euros).

Es política del Grupo contratar todas las pólizas de seguros que se estiman necesarias para la cobertura de los posibles riesgos que pudieran afectar a los elementos del Inmovilizado Material.

## 7. FONDO DE COMERCIO Y OTROS ACTIVOS INTANGIBLES

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen los activos intangibles son los siguientes:

	Concesiones administrativas	Aplicaciones informáticas y otro inmovilizado	Subtotal	Fondo de Comercio	Total
<b>Saldos al 1 de enero de 2016</b>	<b>64.583</b>	<b>19.670</b>	<b>84.253</b>	<b>1.242</b>	<b>85.495</b>
Aumentos	–	1.669	1.669	–	1.669
Disminuciones	–	(5)	(5)	–	(5)
Incorporaciones al perímetro	9.775	–	9.775	–	9.775
Trasposos	(73.467)	260	(73.207)	–	(73.207)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>891</b>	<b>21.594</b>	<b>22.485</b>	<b>1.242</b>	<b>23.727</b>
Aumentos	–	1.166	1.166	–	1.166
Disminuciones	–	(4)	(4)	–	(4)
Trasposos	–	–	–	–	–
Diferencias de conversión	3	(170)	(167)	–	(167)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>894</b>	<b>22.586</b>	<b>23.480</b>	<b>1.242</b>	<b>24.722</b>

Amortización acumulada y pérdida por deterioro	Concesiones administrativas	Aplicaciones informáticas y otro inmovilizado	Subtotal	Fondo de Comercio	Total
<b>Saldos al 1 de enero de 2016</b>	<b>4.951</b>	<b>14.743</b>	<b>19.694</b>	<b>–</b>	<b>19.694</b>
Aumentos	1.502	1.967	3.469	–	3.469
Disminuciones	–	–	–	–	0
Incorporaciones al perímetro	283	–	283	–	283
Trasposos	(6.431)	(75)	(6.506)	–	(6.506)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>305</b>	<b>16.635</b>	<b>16.940</b>	<b>–</b>	<b>16.940</b>
Aumentos	43	2.024	2.067	–	2.067
Disminuciones	–	(4)	(4)	–	(4)
Trasposos	–	–	–	–	–
Diferencias de conversión	–	(131)	(131)	–	(131)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>348</b>	<b>18.524</b>	<b>18.871</b>	<b>–</b>	<b>18.871</b>

<b>Saldo neto 1 de enero de 2016</b>	<b>59.632</b>	<b>4.927</b>	<b>64.559</b>	<b>1.242</b>	<b>65.801</b>
<b>Saldo neto 31 de diciembre de 2016</b>	<b>586</b>	<b>4.959</b>	<b>5.545</b>	<b>1.242</b>	<b>6.787</b>
<b>Saldo neto 31 de diciembre de 2017</b>	<b>546</b>	<b>4.062</b>	<b>4.609</b>	<b>1.242</b>	<b>5.851</b>

Durante el ejercicio el coste de Investigación y Desarrollo cargado directamente en la cuenta de resultados asciende a 3.088 miles de euros (2016: 2.843 miles de euros).

Durante el ejercicio 2016, se traspasaron al epígrafe de "Activos clasificados como mantenidos para la venta" el valor neto

contable de las concesiones de Complejo Deportivo Alcobendas y del Complejo Deportivo, aparcamiento y espacios públicos en San Sebastián de los Reyes- Centro Comercial La Viña, dado que su venta se consideraba altamente probable (Nota11).

El epígrafe de Aplicaciones Informáticas recoge la propiedad y el derecho de uso de las aplicaciones informáticas adquiridas a terceros. En el saldo de Aplicaciones Informáticas no se recogen importes ligados al desarrollo interno de programas informáticos. Las principales altas del ejercicio hacen relación a la adquisición de licencias de software de gestión.

Durante los ejercicios 2017 y 2016 no se han capitalizado gastos financieros.

La Concesión del Centro Comercial La Viña, pasó a integrarse al 100% en 2016 este efecto se muestra en el epígrafe "Incorporaciones perímetro".

## Pruebas de pérdida por deterioro del fondo de comercio

Tal y como se recoge dentro de la Nota 2.8, Técnicas Reunidas tiene implantado un procedimiento por el cual al cierre del ejercicio se analiza el posible deterioro de los fondos de comercio. El fondo de comercio es deteriorado cuando el valor neto en libros de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo es inferior a su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor de mercado minorado por los costes de venta y el valor de uso, entendiéndose por éste el valor actual de los flujos de caja futuros estimados. El fondo de comercio se asigna a la unidad generadora de efectivo (UGE) identificada en Eurocontrol, S.A. sociedad del Grupo participada de forma indirecta por un 80%. Se han realizado pruebas de deterioro al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, y no se han reconocido pérdidas por deterioro de valor.

## Concesiones

Este epígrafe incluye las concesiones para la explotación del aparcamiento subterráneo de Huerca-Overa (Almería), y del aparcamiento subterráneo en Alcobendas. Las características más relevantes respecto de los mencionados acuerdos de concesiones de servicios públicos son:

	Concesión	Duración	Remuneración	Rescate
1	Aparcamiento subterráneo en Huerca - Overa (Almería)	30 años	Usuarios vía tarifa	Susceptible de prórrogas sucesivas.
2	Aparcamiento subterráneo en Alcobendas	75 años	Usuarios vía tarifa	Al término de la concesión.

Los ingresos de explotación por la explotación de estas concesiones ascienden a 130 miles de euros en 2017 (2016: 42 miles de euros)

## 8. INVERSIONES EN ASOCIADAS

El detalle y los movimientos de las inversiones en asociadas es el siguiente:

	2017	2016
<b>Saldo inicial</b>	<b>13.128</b>	<b>4.889</b>
Altas	3.182	14.941
Bajas	(633)	(3.644)
Cambios de perímetro	(3)	(529)
Participación en el resultado	(2.288)	(2.529)
<b>Saldo final</b>	<b>13.386</b>	<b>13.128</b>

El saldo de este epígrafe recoge la participación en el patrimonio neto de las empresas asociadas (en las que no se tiene control). A 31 de diciembre de 2017, corresponde, principalmente, a la participación en el patrimonio neto de las sociedades Minatrico S. de R.L. de C.V. y Empresarios Agrupados Internacional, S.A.

Las altas corresponden, principalmente, a las aportaciones del ejercicio al proyecto de tratamiento de aguas.

La fecha de presentación de los estados financieros de todas las sociedades asociadas coincide con la fecha de presentación de los estados financieros de la sociedad matriz. La participación del Grupo en sus principales asociadas, ninguna de las cuales cotiza en Bolsa, es:

Nombre	País de constitución	Activos	Pasivos	Ingresos	Beneficio / (Pérdida)	% de participación
<b>2017</b>						
Empresarios Agrupados Internacional, S.A.	España	49.150	33.267	50.640	1.779	43,00%
Ibérica del Espacio, S.A.	España	34.758	28.546	9.405	(2.247)	50,00%
Empresarios Agrupados, A.I.E.	España	5.203	4.453	19.223	-	43,00%
Master S.A. de Ingeniería y Arquitectura	España	5.863	5.200	709	(264)	40,00%
Ebramex S. de R.L. de C.V.	México	217	11.228	-	(1.563)	33,33%
Minatrico S. de R.L. de C.V.	México	11.786	417	-	1.595	33,33%
Proyecto de tratamiento de aguas	España	31.519	99.773	934	(5.503)	33,33%

Nombre	País de constitución	Activos	Pasivos	Ingresos	Beneficio / (Pérdida)	% de participación
<b>2016</b>						
Empresarios Agrupados Internacional, S.A.	España	41.886	31.408	43.871	2.103	43,00%
Ibérica del Espacio, S.A.	España	35.901	27.442	10.484	401	50,00%
Empresarios Agrupados, A.I.E.	España	5.235	4.485	22.759	-	43,00%
Master S.A. de Ingeniería y Arquitectura	España	5.067	4.141	4.350	(131)	40,00%
Ebramex S. de R.L. de C.V.	México	249	10.683	768	(792)	33,33%
Minatrico S. de R.L. de C.V.	México	11.198	404	-	906	33,33%
Proyecto de tratamiento de aguas	España	32.065	94.816	473	(19.281)	33,00%

## 9. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

El saldo está compuesto por pequeñas inversiones minoritarias en entidades que no cotizan en ningún mercado activo y donde el Grupo no tiene influencia significativa. Debido a que se trata de inversiones residuales en compañías de tamaño poco significativo dentro del Grupo y a la imposibilidad de aplicar técnicas de evaluación de dichas inversiones, se presentan al coste de adquisición.

Durante los ejercicios 2017 y 2016 no hubo provisiones por pérdidas por deterioro del valor en los activos financieros disponibles para la venta. No ha habido movimientos significativos en los años presentados.

## 10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### 10.1.a. Instrumentos financieros por categoría

A continuación se desglosan los activos financieros (excluyendo activos clasificados como mantenidos para la venta, existencias, clientes y cuentas a cobrar y efectivo y equivalentes) y los pasivos financieros (excluyendo deuda financiera vinculada a activos clasificados como mantenidos para la venta y acreedores comerciales) para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, por naturaleza y categoría de valoración:

A 31 de diciembre de 2017

Activos Financieros:	Activos a valor razonable con cambios en resultados (Nota 15)	Disponibles para la venta (Nota 9)	Préstamos y otras cuentas a cobrar (Nota 14)	Derivados de cobertura (Nota 10.1.b)
<b>Naturaleza / Categoría</b>				
Instrumentos de patrimonio	–	1.016	–	–
Derivados (Nota 10.1.b)	–	–	–	361
Otros activos financieros	–	–	18.422	–
<b>Largo plazo/no corrientes</b>	<b>–</b>	<b>1.016</b>	<b>18.422</b>	<b>361</b>
Derivados (Nota 10.1.b)	–	–	–	37.787
Otros activos financieros	67.362	–	16.484	–
Corto plazo/corrientes	67.362	–	16.484	37.787
<b>Total activos financieros a 31.12.2017</b>	<b>67.362</b>	<b>1.016</b>	<b>34.906</b>	<b>38.148</b>

A 31 de diciembre de 2016

Activos Financieros:	Activos a valor razonable con cambios en resultados (Nota 15)	Disponibles para la venta (Nota 9)	Préstamos y otras cuentas a cobrar (Nota 14)	Derivados de cobertura (Nota 10.1.b)
<b>Naturaleza / Categoría</b>				
Instrumentos de patrimonio	–	1.016	–	–
Derivados (Nota 10.1.b)	–	–	–	2.780
Otros activos financieros	–	–	20.789	–
<b>Largo plazo/no corrientes</b>	<b>–</b>	<b>1.016</b>	<b>20.789</b>	<b>2.780</b>
Derivados (Nota 10.1.b)	–	–	–	14.755
Otros activos financieros	64.169	–	16.677	–
Corto plazo/corrientes	64.169	–	16.677	14.755
<b>Total activos financieros a 31.12.2016</b>	<b>64.169</b>	<b>1.016</b>	<b>37.466</b>	<b>17.535</b>

Pasivos Financieros	A 31 de diciembre de 2017		A 31 de diciembre de 2016	
	Débitos y partidas a pagar	Derivados de cobertura (Nota 10.1.b)	Débitos y partidas a pagar	Derivados de cobertura (Nota 10.1.b)
<b>Naturaleza / Categoría</b>				
Deuda financiera (Nota 22)	92.215	–	155.212	–
Derivados (Nota 10.1.b)	–	2.489	–	4.383
Otros pasivos financieros	330	–	451	–
<b>Deudas a largo plazo/Pasivos Financieros no corrientes</b>	<b>92.545</b>	<b>2.489</b>	<b>155.663</b>	<b>4.383</b>
Deuda financiera (Nota 22)	292.219	–	84.923	–
Derivados (Nota 10.1.b)	–	28.423	–	147.092
Otros pasivos financieros	36.329	–	36.733	–
<b>Deudas a corto plazo/Pasivos Financieros corrientes</b>	<b>328.548</b>	<b>28.423</b>	<b>121.656</b>	<b>147.092</b>
<b>Total Pasivos financieros</b>	<b>421.093</b>	<b>30.912</b>	<b>277.319</b>	<b>151.475</b>

En relación con los saldos de Clientes y otras cuentas a cobrar, una alta proporción de los mismos están referidos a operaciones con clientes del sector privado, una parte muy significativa de estos saldos están referidos a compañías de alta calificación crediticia, nacionales e internacionales, con las cuales no existe historial de impago. 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, el Grupo considera que el riesgo de crédito se encuentra muy acotado.

## 10.1.b. Instrumentos financieros derivados

Los saldos al cierre de los ejercicios 2017 y 2016 correspondientes a los instrumentos financieros derivados son los siguientes:

	2017		2016	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Contratos a corto plazo de moneda extranjera - coberturas de flujos de efectivos	38.148	29.938	17.499	150.171
Contratos a plazo sobre materias primas	–	974	36	1.304
<b>Total</b>	<b>38.148</b>	<b>30.912</b>	<b>17.535</b>	<b>151.475</b>
Parte no corriente	361	2.489	2.780	4.383
Parte corriente	37.787	28.423	14.755	147.092

Los instrumentos financieros derivados contratados por el Grupo corresponden principalmente a forwards de tipo de cambio para cubrir flujos de caja futuros de cobros altamente probables.

El Grupo evalúa la eficacia de las coberturas mediante la realización de los correspondientes test de eficacia, prospectivos y retrospectivos, en los cuales se comparan las variaciones en los flujos de caja cubiertos con respecto a las variaciones en los flujos de caja del derivado asignado.

Se presenta a continuación el detalle de los vencimientos por año de los no corrientes de los contratos vigentes al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

Tipo de Instrumento	Valor razonable (miles de euros) Saldo al 2017	Moneda nacional	Vencimientos Nacionales (Miles)			
			2018	2019	2020	Total Nacionales
<b>Contratos a plazo de moneda extranjera</b>						
Dólar USD / Franco Suizo	294	CHF	5.700	13.300	–	19.000
Dólar USD / Dinar Kuwaiti	765	KWD	56.889	–	–	56.889
Yen JPY / Euro	247	JPY	771.000	–	–	771.000
Dólar USD / Euro	36.576	USD	1.170.075	–	–	1.170.075
Dinar Kuwait / Euro	103	KWD	–	340	–	340
Zloti Polaco / Euro	3	PLN	2.135	–	–	2.135
Dólar USD / Libra GBP	43	USD	2.120	–	–	2.120
Dólar USD / Yen JPY	59	USD	2.599	–	–	2.599
Dólar USD / Peso Mexicano	56	MXN	–	530.410	–	530.410
NOK / Euro	2	NOK	17.000	–	–	17.000
<b>Activos</b>	<b>38.148</b>					

Tipo de Instrumento	Valor razonable (miles de euros) Saldo al 2017	Moneda nacional	Vencimientos Nacionales (Miles)			
			2018	2019	2020	Total Nacionales
<b>Contratos a plazo de moneda extranjera</b>						
Dinar Kuwaiti / Euro	2.595	KWD	950	8.700	–	9.650
Yen JPY / Euro	1.117	JPY	830.000	–	–	830.000
Dólar Canadá / Euro	88	CAD	39.830	–	–	39.830
Libra GBP / Euro	194	GBP	13.850	–	–	13.850
Dólar USD / Dinar Kuwaiti	710	USD	56.879	–	–	56.879
Dólar USD / Libra GBP	173	USD	3.857	–	–	3.857
Dólar USD / Euro	23.158	USD	228.075	–	–	228.075
Dólar USD / Yen JPY	1.524	USD	15.086	–	–	15.086
Zloti Polaco/ Euro	202	PLN	49.151	–	–	49.151
Dólar USD / Peso Mexicano	84	MXN	650.000	–	–	650.000
Dólar USD / Corona Noruega NOK	93	NOK	8.186	–	–	8.186
Materia prima	974	USD/EUR		29.377	–	29.377
<b>Pasivos</b>	<b>30.912</b>					
<b>Saldos netos</b>	<b>7.236</b>					

Tipo de Instrumento	Valor razonable (miles de euros) Saldo al 2016	Moneda nacional	Vencimientos Nacionales (Miles)			
			2017	2018	2019	Total Nacionales
<b>Contratos a plazo de moneda extranjera</b>						
Yen JPY/ Euro	405	Yen	548.000			548.000
Dólar USD / Euro	11.898	Dólar	58.580			58.580
Dinar Kuwait / Euro	4192	Dinar	11.595		11.920	23.515
Zloti Polaco / Euro	104	Zloti	20.415			20.415
Dólar USD / Dinar Kuwait	481	Dólar	23.339	139.869		163.208
Dólar USD / Peso Mexicano	115	Dólar	2.055			2.055
Dólar USD / Yen JPY	303	Dólar	4.024			4.024
Libra GBP / Euro	1	Libra	500			500
Materia Prima	36	USD/LB	115.029 TN			
<b>Activos</b>	<b>17.535</b>					

Tipo de Instrumento	Valor razonable (miles de euros) Saldo al 2016	Moneda nacional	Vencimientos Nacionales (Miles)			
			2017	2018	2019	Total Nacionales
<b>Contratos a plazo de moneda extranjera</b>						
Dólar USD/ Peso Mexicano	1.679	Dólar	16.528			16.528
Dólar USD/ Dinar Kuwait	213	Dólar	83.887	7.060		90.947
Dólar USD/Corona Noruega NOK	663	Dólar	12.541			12.541
Yen JPY/EUR	1.196	Yen	1.720.412			1.720.412
Dinar Kuwait/EUR	259	Dinar Kuwait	11.580		340	11.920
Dólar Canadá / Euro	1.364	Dólar Canadá	23.811			23.811
Libra GBP / Euro	10	Libra	748			748
Dólar USD / Malaysian Ringgit MYR	25.137	Dólar	103.400			103.400
Dólar USD / Nuevo Sol PEN	2.466	Dólar	25.000			25.000
Dólar USD / Dólar Canadá	2.215	Dólar	3.500			3.500
Dólar USD / Euro	109.340	Dólar	1.565.447	105.000		1.670.447
Dólar USD / Yen JPY	4.293	Dólar	36.499			36.499
Zloti Polaco/ Euro	43	Zloti	29.239			29.239
Dólar USD / Libra GBP	1.293	Dólar	1.269			1.269
Materia prima	1.304	USD/oz tr			35.816,9 TN	
<b>Pasivos</b>	<b>151.475</b>					
<b>Saldos netos</b>	<b>(133.940)</b>					

Se presenta a continuación el detalle de los vencimientos por año de los valores razonables de los contratos vigentes al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	2017	2018	2019	2020	Total Valor razonable
<b>Total Activo 2017</b>	–	37.787	361	–	<b>38.148</b>
<b>Total Pasivo 2017</b>	–	28.423	2.489	–	<b>30.912</b>

<b>Total Activo 2016</b>	14.755	465	2.315	–	<b>17.535</b>
<b>Total Pasivo 2016</b>	147.091	3.029	1.355	–	<b>151.475</b>

Se espera que las transacciones futuras altamente probables cubiertas denominadas en moneda extranjera ocurran.

La máxima exposición al riesgo crediticio en la fecha del balance es el valor razonable de los derivados financieros de activo en el balance.

Las pérdidas y ganancias acumuladas en el patrimonio neto netas de impuestos por los contratos a plazo de moneda extranjera a 31 de diciembre de 2017 ascienden a un beneficio de 15.836 miles de euros (2016: 73.427 miles de euros de pérdida), y se reconocen en la cuenta de resultados en el período o períodos durante el cual la transacción cubierta afecta a la cuenta de resultados. El impacto en la cuenta de resultados registrado como parte de los resultados de explotación en el ejercicio 2017 ha sido un beneficio de 39.376 miles de euros (85.755 miles de euros en 2016).

El detalle del movimiento de los epígrafes de derivados de cobertura y reserva de cobertura, así como sus impactos en patrimonio neto y cuenta de resultados durante el ejercicio es el siguiente:

	31.12.2016	Ingresos imputados en el Patrimonio neto *	Liquidaciones del ejercicio ***	31.12.2017
<b>Derivados de cobertura (posición neta de pasivo)</b>	133.940	(150.913)	9.737	(7.236)

	31.12.2016	Ingresos imputados en el Patrimonio neto *	Transferencia a la Cuenta de pérdidas y ganancias **	31.12.2017
<b>Reserva de cobertura (bruto del efecto fiscal)</b>	(92.556)	150.913	(39.376)	18.971

\* Se corresponde con la parte de la ganancia o la pérdida del instrumento de cobertura que se haya determinado como cobertura eficaz.  
 \*\* Importe imputado a la Cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio a medida que la operación cubierta prevista afecta al resultado.  
 \*\*\* Valor de los derivados de cobertura liquidados por el Grupo durante el ejercicio.

	31.12.2015	Ingresos imputados en el Patrimonio neto *	Liquidaciones del ejercicio ***	31.12.2016
<b>Derivados de cobertura (posición neta de pasivo)</b>	148.862	58.032	(72.954)	133.940

	31.12.2015	Ingresos imputados en el Patrimonio neto *	Transferencia a la Cuenta de pérdidas y ganancias **	31.12.2016
<b>Reserva de cobertura (bruto del efecto fiscal)</b>	(120.279)	(58.032)	85.755	(92.556)

\* Se corresponde con la parte de la ganancia o la pérdida del instrumento de cobertura que se haya determinado como cobertura eficaz.

\*\* Importe imputado a la Cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio a medida que la operación cubierta prevista afecta al resultado.

\*\*\* Valor de los derivados de cobertura liquidados por el Grupo durante el ejercicio.

Durante los ejercicios 2017 y 2016 no se han producido ineffectividades dignas de reseña por coberturas de moneda extranjera, las cuales se reconocen, cuando ocurren, en la cuenta de resultados como resultados financieros.

## 11. ACTIVOS Y PASIVOS CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES INTERRUMPIDAS

Los activos y pasivos correspondientes con las Concesiones del Complejo Deportivo Alcobendas y del Complejo Deportivo, aparcamiento y espacios públicos en San Sebastián de los Reyes Centro Comercial La Viña, se han presentado como disponibles para la venta, de acuerdo con la decisión de los órganos de dirección de la sociedad de enajenar dichos activos.

El detalle de los activos clasificados como mantenidos para la venta es el siguiente:

	2017	2016
Inmovilizado Intangible	67.060	67.060
Inmovilizado Material	672	672
Inmovilizado Financiero	194	221
	<b>67.926</b>	<b>67.953</b>
Deterioro de valor de activos clasificados como mantenidos para la venta	(15.584)	(8.914)
<b>Total</b>	<b>52.342</b>	<b>59.039</b>

Los pasivos vinculados a los activos clasificados como mantenidos para la venta ascienden a 21.546 miles de euros y corresponden, en su totalidad, a deuda financiera (2016: 24.474 miles de euro).

El Grupo ha realizado un análisis de rentabilidad de los activos clasificados como mantenidos para la venta con el objeto de evaluar si existe algún indicador de deterioro, pérdida de valor o recuperación de los activos. En este sentido, se han evaluado las diferentes circunstancias externas e internas que pudieran dar lugar a indicios de deterioro, como el valor de mercado del activo, evolución de los planes de negocio, cambios en la gestión o en el entorno (legal, fiscal, económico, etc...), evolución de los tipos de interés, obsolescencia o deterioro físico.

La revisión de la evolución de los planes de negocios de los activos anteriormente mencionados, ha puesto de manifiesto un deterioro de valor, por lo que la Dirección ha decidido dotar una provisión por importe de 6.670 miles de euros (2016: 8.914 miles de euros).

### a) Análisis del resultado de operaciones interrumpidas

	Miles de euros	
	2017	2016
Ingresos	6.300	5.720
Gastos y depreciación del activo	(13.032)	(20.405)
<b>Pérdida antes de impuesto</b>	<b>(6.731)</b>	<b>(14.685)</b>
Impuesto sobre las ganancias	1.683	3.671
<b>Pérdida de la actividad interrumpida</b>	<b>(5.049)</b>	<b>(11.014)</b>

Las operaciones de enajenación de estos activos se han pospuesto al 2018 en el acuerdo alcanzado con los compradores.

## 12. CLIENTES Y CUENTAS A COBRAR

La composición de los saldos de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2017 y 2016 es la siguiente:

	2017	2016
Clientes	2.608.813	2.045.204
Menos: Provisión por pérdidas por deterioro de cuentas a cobrar	(14.331)	(13.983)
<b>Clientes - Neto</b>	<b>2.594.482</b>	<b>2.031.221</b>
Otras cuentas a cobrar	5.422	7.580
Pagos anticipados	54.510	234.238
Hacienda Pública Deudora	125.256	121.680
Otros conceptos	6.453	11.588
<b>Total</b>	<b>2.786.123</b>	<b>2.406.307</b>

La partida de pagos anticipados hace relación a pagos efectuados a proveedores a cuenta de suministros específicos para su integración en los proyectos del grupo. El aumento o disminución en el importe de la partida es cíclico y depende del momento en el que se encuentra cada uno de los proyectos a la fecha del cierre del ejercicio.

La cuenta Clientes incluye 1.922.166 miles de euros (2016:1.570.054 miles de euros) en concepto de Obra ejecutada pendiente de certificar, la cual es calculada siguiendo el criterio de reconocimiento de ingresos establecido en la Nota 2.21.

En este epígrafe se incluyen un importe parcial de las reclamaciones en negociación no litigiosa con clientes, como reembolso de costes no incluidos en el precio del contrato. Derivado de la tipología de los proyectos en cartera, las negociaciones con los clientes entorno a las reclamaciones pueden extenderse durante la vida de los mismos, concluyéndose habitualmente cuando se está en la fase final del proyecto.

Los importes registrados a 31 de diciembre de 2017 y 2016 ascendían a 244 y 169 millones de euros, respectivamente. Este importe incluye 92 millones de euros acordados con clientes pendientes de la formalización definitiva. El importe total solicitado en concepto de reclamación ascendía a 31 de diciembre de 2017 y 2016 ascendía a 581 y 635 millones de euros, respectivamente.

La composición geográfica del importe registrado es la siguiente:

- América: 43%.
- Área geográfica del Mediterráneo: 40%.
- Oriente Medio, Asia y Europa: 17%.

Adicionalmente, se registran órdenes de cambio en proceso de negociación con el cliente correspondientes a variaciones en el alcance o modificaciones no contemplados en el contrato original. Los importes registrados a 31 de diciembre de 2017 y 2016 ascendían a 47 y 189 millones de euros, respectivamente. El importe total solicitado a 31 de diciembre de 2017 y 2016 ascendía a 376 y 459 millones de euros, respectivamente. Durante los dos primeros meses de 2018, se han cerrado acuerdos favorables con clientes que incluyen 16 millones de euros de los importes reconocidos al 31 de diciembre de 2017.

De los 358 millones de euros reconocidos como ingreso a cuenta por reclamaciones y órdenes de cambio al cierre de 2016, a la fecha de emisión de estas cuentas anuales consolidadas, permanece en negociación un importe de 57 millones de euros. El importe restante, 301 millones de euros, fue definitivamente acordado con clientes. La tasa neta histórica de realización de los importes reconocidos en concepto de reclamaciones y órdenes de cambio para los últimos tres ejercicios (2014-2016) ha quedado establecida en el rango 98%-116%.

No existe efecto significativo sobre valores razonables de clientes y cuentas a cobrar. Los valores nominales se consideran una aproximación al valor razonable de los mismos y el descuento de los mismos no es, en ningún caso, significativo.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el importe en libros de los clientes y cuentas a cobrar.

Al 31 de diciembre de 2017, las cuentas a cobrar de clientes facturadas pendientes de vencimiento ascienden a 286.842 miles de euros (2016: 308.160 miles de euros).

Al 31 de diciembre de 2017, había cuentas a cobrar de clientes por importe de 233.688 miles de euros (2016: 153.007 miles de euros) que estaban vencidas si bien no habían sufrido pérdidas por deterioro. Estos saldos corresponden a un número de clientes independientes sobre los cuales no existe un historial reciente de morosidad.

El análisis de antigüedad de estas cuentas es el siguiente:

	2017	2016
Hasta 3 meses	58.187	99.697
Entre 3 y 6 meses	42.584	–
Más de 6 meses	132.917	53.310
	<b>233.688</b>	<b>153.007</b>

El Grupo ha reconocido una pérdida de 497 miles de euros por la pérdida por deterioro del valor de sus cuentas comerciales a cobrar durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2017 (2016: 638 miles de euros). El movimiento de la provisión por pérdida de deterioro de cuentas comerciales a cobrar ha sido el siguiente:

	2017	2016
<b>Saldo Inicial</b>	<b>13.983</b>	<b>13.504</b>
Dotaciones	497	638
Aplicaciones	(149)	(159)
Traspasos	–	–
<b>Saldo final</b>	<b>14.331</b>	<b>13.983</b>

Los importes en libros de la cuenta Clientes, excluyendo la parte correspondiente a obra ejecutada pendiente de certificar, están denominados en las siguientes monedas:

	2017	2016
Euro	107.347	136.007
Dólar USA	240.293	254.845
Otras monedas	339.007	84.298
Subtotal	686.647	475.150
Obra ejecutada pendiente de certificar	1.922.166	1.570.054
<b>Total</b>	<b>2.608.813</b>	<b>2.045.204</b>

El importe total de los costes incurridos y beneficios reconocidos acumulados a origen para todos los contratos en curso a la fecha de balance era de 13.332.463 miles de euros (2016: 10.538.140 miles de euros) y 807.735 miles de euros (2016: 858.135 miles de euros), respectivamente.

El importe de los anticipos recibidos para los proyectos en curso se desglosa en la Nota 21. Al igual que en el caso de los anticipos a proveedores, el importe de la partida es cíclico y depende del momento en el que se encuentra cada uno de los proyectos a la fecha del cierre del ejercicio. El importe de las retenciones de clientes ascienden a 251.415 miles de euros (2016: 204.679 miles de euros).

## 13. EXISTENCIAS

El desglose de los saldos de existencias es el siguiente:

	2017	2016
Materias primas	304	37
Producto en curso	13.656	12.943
Producto terminado	3.964	4.012
	<b>17.923</b>	<b>16.992</b>

El epígrafe de producto en curso incluye el importe de los costes de presentación de ofertas de aquellos contratos obtenidos o cuya obtención es probable.

El epígrafe de producto terminado recoge el coste de construcción de diversos bienes (principalmente aparcamientos), según lo descrito en la Nota 7, por la parte destinada a la venta.

## 14. CUENTAS A COBRAR Y OTROS ACTIVOS

	2017	2016
<b>Cuentas a cobrar y otros activos no corrientes</b>		
Créditos al personal	1.314	1.482
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	5.232	5.633
Créditos con la Administración	8.836	8.836
Otros activos no corrientes	3.040	4.838
	<b>18.422</b>	<b>20.789</b>

	2017	2016
<b>Cuentas a cobrar y otros activos corrientes</b>		
Créditos a socios en UTEs y negocios conjuntos	13.820	14.626
Intereses	1.579	1.560
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento a corto plazo	1.085	491
	<b>16.484</b>	<b>16.677</b>

Los valores en libros de las cuentas a cobrar y otros activos se consideran una aproximación a su valor razonable. La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el importe en libros de las cuentas a cobrar y otros activos.

El tipo de interés medio de los créditos a socios en UTEs y negocios conjuntos es de tipo de mercado Euribor + 1% (2016: Euribor + 1%).

Dentro del epígrafe inversiones mantenidas hasta el vencimiento se recogen principalmente fianzas y depósitos.

El epígrafe de Créditos con la Administración comprende los saldos a cobrar de distintas concesiones.

El Grupo decidió en el ejercicio 2014 renunciar a las concesiones de explotación dado que con posterioridad a la obtención de las mismas por parte de Técnicas Reunidas se produjeron circunstancias sobrevenidas que afectaron y alteraron de manera muy significativa la relación jurídica y patrimonial acordada con los respectivos Ayuntamientos.

El Grupo comunicó a los Ayuntamientos competentes su renuncia a dichas concesiones y entrega de llaves. A la fecha no existe resolución definitiva sobre dichos casos y las concesiones no se encuentran en explotación.

La resolución del contrato de concesión debe dar lugar al abono del importe de las inversiones realizadas por Técnicas Reunidas.

## 15. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

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

	2017	2016
<b>Saldo al inicio</b>	<b>64.169</b>	<b>63.198</b>
Altas y bajas netas (valor razonable)	3.193	971
<b>Saldo al cierre</b>	<b>67.362</b>	<b>64.169</b>
Títulos con cotización oficial:		
– Inversiones de Renta Fija	47.948	54.965
– Inversiones de Renta Variable	19.414	9.204
	<b>67.362</b>	<b>64.169</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 2017 no se han realizado inversiones de fondos ni ha habido bajas. En el ejercicio 2016 no se realizaron inversiones en Fondos y el importe de las bajas ascendió a 105 miles de euros.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados representan inversiones en renta variable cotizada e inversiones en fondos de renta fija y su valor razonable al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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.

## 16. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle de efectivo y equivalentes al Efectivo es el siguiente:

	2017	2016
Caja y Bancos	314.074	348.806
Depósitos en entidades de crédito a CP y otros equivalentes de efectivo	255.864	339.463
	<b>569.939</b>	<b>688.269</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 de cambio poco significativo). Los depósitos a corto plazo en entidades de crédito se remunerarán a tipos de interés de mercado. Los tipos medios de remuneración de los depósitos han sido: 0% EUR y 0,9% USD en 2017 y 0,2% EUR y 0,8% USD en 2016, y el plazo medio de 14 y 15 días respectivamente.

Del total incluido en Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2017, 109.803 miles de euros (173.218 miles de euros en 2016) provienen de la integración de los negocios conjuntos y las uniones temporales de empresas incluidos en el perímetro de consolidación, según se detalla en los Anexos III y IV respectivamente.

No hay efectivo ni equivalente de efectivo con disponibilidad restringida al 31 de diciembre de 2017 y 2016 si bien el efectivo procedente de los acuerdos conjuntos con otros socios, se destina íntegramente al proyecto objeto del acuerdo conjunto o UTE.

A efectos del estado de flujos de efectivo, el saldo de tesorería incluye el saldo del epígrafe de efectivo y equivalentes de efectivo.

## 17. CAPITAL

	Capital social	Prima de emisión	Acciones propias	Total
<b>Saldo al 1 de enero de 2016</b>	<b>5.590</b>	<b>8.691</b>	<b>(74.150)</b>	<b>(59.869)</b>
Otros movimientos, netos	–	–	1.527	1.527
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>5.590</b>	<b>8.691</b>	<b>(72.623)</b>	<b>(58.342)</b>
Otros movimientos, netos	–	–	(418)	(418)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>5.590</b>	<b>8.691</b>	<b>(73.041)</b>	<b>(58.760)</b>

A 31 de diciembre de 2017 y 2016 el número autorizado total de acciones ordinarias es de 55.896.000 acciones con un valor

nominal de 0,10 euro 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.

El movimiento del epígrafe acciones propias durante los ejercicios 2017 y 2016 ha sido el siguiente:

	Ejercicio 2017		Ejercicio 2016	
	Número de acciones propias	Miles de Euros	Número de acciones propias	Miles de Euros
Al inicio del ejercicio	2.140.093	72.623	2.178.374	74.150
Aumentos/Compras	6.983.681	222.283	6.915.202	206.910
Disminuciones/ Ventas	(6.956.500)	(221.865)	(6.953.483)	(208.437)
<b>Al cierre del ejercicio</b>	<b>2.167.274</b>	<b>73.041</b>	<b>2.140.093</b>	<b>72.623</b>

Las acciones propias a 31 de diciembre de 2017 y representan el 3,88% del capital social (2016: 3,83%) de la Sociedad dominante y totalizan 2.167.274 acciones (2016:2.140.093 acciones) y un precio medio de adquisición de 33,7 euros por acción (2016: 33,88 euros por acción).

La totalidad de las acciones de Técnicas Reunidas, S.A. están admitidas a cotización desde el día 21 de junio de 2006 en las cuatro Bolsas Oficiales españolas, cotizan en el mercado continuo y forman parte del Ibex35.

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

Accionista	2017	2016
	% Participación	% Participación
Aragonesas Promoción de Obras y Construcciones, S.L.U.	5,10%	5,10%
Araltec Corporación, S.L.U.	31,99%	-
Araltec,S.L.	-	31,99%
FMR, L.L.C.	-	3,06%
Franklin Templeton Investment Management Ltd.	3,00%	3,00%
Norges Bank	3,02%	-
Ariel Investments, L.L.C.	3,01%	-
Citadel Multi-strategy Equities Master Fund. Ltd.	1,26%	-
Resto de accionistas (incluyendo capital flotante)	48,74%	53,02%
Acciones propias	3,88%	3,83%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Según comunicación remitida a la CNMV el 12 de diciembre de 2017, el señor D. José Lladó Fernández-Urrutia ostenta una participación directa e indirecta, a través de las sociedades Araltec Corporación S.L.U. y Aragonesas Promoción de Obras y Construcciones S.L.U., en Técnicas Reunidas, S.A. del 37,20%.

La Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante acordó en fecha 25 de junio de 2014 autorizar la adquisición de acciones propias hasta el límite establecido por Ley, a un precio mínimo del 75% de su valor de cotización y a un precio máximo del 120% de su valor de cotización en la fecha de la transacción. La autorización se ha concedido para un periodo de 5 años a contar desde el momento de la toma del acuerdo.

La Sociedad Dominante suscribió un contrato de liquidez con Santander Investment Bolsa, Sociedad de Valores, S.A.U. El marco de este contrato son las Bolsas de Valores españolas y la finalidad perseguida es favorecer la liquidez de las

transacciones. El contrato con vigencia 1 año se renovó el 10 de julio de 2017 de acuerdo a la Circular 1/2017 de la CNMV de 16 de abril. El número de acciones destinadas a la cuenta de valores asociada al contrato es de 74.500 miles de euros y el importe destinado a la cuenta de efectivo asociada al contrato es de 2.574 miles de euros.

## 18. OTRAS RESERVAS

	Miles de euros	
	2017	2016
Reserva legal	1.137	1.137
Reserva de capitalización	3.056	3.056
	<b>4.193</b>	<b>4.193</b>

### Reserva Legal

La Reserva Legal se encuentra íntegramente dotada, 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 resultados. También bajo determinadas condiciones se podrá destinar a incrementar el capital social.

### Reserva de capitalización

La Reserva de Capitalización se dota de acuerdo al artículo 25 de la Ley 27/2014 del Impuesto de Sociedades. Se trata de una reserva indisponible durante 5 años de acuerdo a las condiciones establecidas por dicho artículo.

## 19. DIFERENCIA ACUMULADA DE CONVERSIÓN

	Miles de euros
<b>1 de enero de 2016</b>	<b>(4.165)</b>
Diferencias de conversión:	
– Traspasos	9.324
– Grupo y Asociadas	(22.789)
<b>31 de diciembre de 2016</b>	<b>(17.630)</b>
Diferencias de conversión:	
– Traspasos	27.138
– Grupo y Asociadas	(41.348)
<b>31 de diciembre de 2017</b>	<b>(31.840)</b>

El traspaso realizado en 2017 está relacionado con dividendos recibidos por la sociedad dominante de una de sus filiales y corresponde a la diferencia entre el tipo de cambio histórico de generación de tales reservas y el tipo de cambio existente en el momento de la aprobación de dicho dividendo.

El desglose de la diferencia acumulada de conversión por sociedades / subgrupos al cierre de los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017	2016
<b>Sociedad o subgrupo</b>		
Técnicas Reunidas (UTES y consorcios del exterior)	(3.634)	1.933
– Sucursal Abu Dhabi	7.583	1.801
– Sucursal Australia	(5.259)	(707)
– Sucursal Ankara	2.088	1.455
– Sucursal Moscú	(2.199)	(1.740)
– Sucursal Kuwait	(3.451)	699
– Otros	(2.396)	425
Técnicas Reunidas RUP Insaat (Turquía)	(1.144)	(26.014)
Técnicas Reunidas TEC (Bolivia)	(4.706)	(3.793)
Técnicas Reunidas Canadá (Canadá)	(2.970)	(3.397)
TSGI Mühendislik İnşaat Limited Şirketi (Turquía)	(7.697)	(2.544)
Técnicas Reunidas Australia Pty Ltd (Australia)	(224)	(68)
Técnicas reunidas Saudia (Arabia Saudí)	(10.717)	5.653
Técnicas Reunidas Gulf Ltd. (Arabia Saudí)	524	6.594
Técnicas Reunidas Chile Limitada (Chile)	1.299	1.345
Técnicas Reunidas Perú de Talara (Perú)	(2.851)	1.696
Técnicas Reunidas Omán LLC (Omán)	(333)	(234)
Treunidas Mühendislik ve İnşaat A.S (Turquía)	(360)	(360)
Técnicas Reunidas México	933	408
Técnicas Reunidas PIC (Perú)	39	319
Otros	–	833
<b>Total</b>	<b>(31.840)</b>	<b>(17.630)</b>

## 20. DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS Y PARTICIPACIONES NO DOMINANTES

La propuesta de distribución del resultado de 2017 de la Sociedad dominante a presentar a la Junta General de Accionistas, así como la distribución de 2016 aprobada es la siguiente:

	2017	2016
<b>Base de reparto</b>		
Pérdidas y ganancias sociedad dominante	187.333	158.741
	<b>187.333</b>	<b>158.741</b>
<b>Aplicación</b>		
Otras reservas	151.481	83.741
Dividendos	35.852	75.000
	<b>187.333</b>	<b>158.741</b>

La composición del importe consignado como Dividendos es como sigue:

- Año 2017: 35.852 miles de euros aprobados como Dividendo a cuenta por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante del 21 de diciembre de 2017 y hecho efectivo el día 18 de enero de 2018.
- Año 2016: los dividendos por 75.000 miles de euros se componen de lo siguiente:
  - 35.852 miles de euros aprobados como Dividendo a cuenta por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante del 28 de diciembre de 2016 y hecho efectivo el día 19 de enero de 2017.
  - 39.148 miles de euros como dividendo complementario propuestos para la aprobación de la Junta de Accionistas de la Sociedad Dominante que apruebe las cuentas anuales del ejercicio 2016.

Se incluye a continuación los estados contables provisionales y los estados de tesorería a la fecha de distribución de los Dividendos a cuenta de los ejercicios 2017 y 2016 antes mencionados:

	2017	2016
Beneficio estimado del ejercicio	91.000	184.000
Estimación del Impuesto de Sociedades	(30.000)	(50.000)
Distribución máxima posible	<b>61.000</b>	<b>134.000</b>
Cantidad propuesta para distribuir	(35.852)	(35.852)
<b>Excedente</b>	<b>25.148</b>	<b>98.148</b>
Liquidez de tesorería antes del pago	220.000	420.000
Importe dividendo a cuenta	(35.852)	(35.852)
<b>Remanente de Tesorería</b>	<b>164.148</b>	<b>384.148</b>

### Ganancias Acumuladas

Se trata de reservas de carácter voluntario de libre disposición, al 31 de diciembre de 2017 ascendían a 551.494 miles de euros (618.782 miles de euros a 31 de diciembre de 2016).

## Participaciones no dominantes

La evolución de las participaciones no dominantes durante los años 2017 y 2016 es la que sigue:

<b>Saldo al inicio al 1.1.2016:</b>	<b>3.737</b>
Resultado	334
Diferencia de conversión	31
Otros movimientos	–
<b>Saldo al inicio al 31.12.2016:</b>	<b>4.102</b>
Resultado	19.439
Diferencia de conversión	(169)
Dividendos pagados a participaciones no dominantes	(5.139)
<b>Saldo al inicio al 31.12.2017:</b>	<b>18.233</b>

## 21. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR

a) El importe consignado como Acreedores comerciales se compone de lo siguiente:

Acreedores comerciales	2017	2016
Proveedores	2.476.081	2.125.951
Retenciones a proveedores	160.116	134.270
Anticipos recibidos por trabajo de contratos	138.276	266.683
Otros conceptos	21.540	43.640
	<b>2.796.013</b>	<b>2.570.543</b>

b) El importe consignado como Otras cuentas a pagar se compone de lo siguiente:

Otras cuentas a pagar	2017	2016
<b>No corriente</b>		
Pasivos por arrendamientos financieros	288	409
	<b>288</b>	<b>409</b>
<b>Corriente</b>		
Pasivos por arrendamientos financieros	–	–
Dividendos pendientes de pago	35.819	35.939
Otros conceptos	510	794
	<b>36.329</b>	<b>36.733</b>

El valor en libros de los acreedores comerciales y otras cuentas a pagar se aproxima a su valor razonable.

## 22. DEUDA FINANCIERA

	2017	2016
<b>No corriente</b>		
Deuda financiera	92.215	155.212
	<b>92.215</b>	<b>155.212</b>
<b>Corriente</b>		
Deuda financiera	292.219	84.923
	<b>292.219</b>	<b>84.923</b>
<b>Total Deuda financiera</b>	<b>384.434</b>	<b>240.135</b>

Los tipos de interés efectivos promedios (todos los cuales son variables, excepto el relativo a deuda por importe de 150.000 miles de euros, que es fijo del 0,51%) en la fecha del balance fueron los siguientes:

	2017		2016	
	Euros	PLN	Euros	Dólar US
Deuda financiera	0,65%	1,35%	0,80%	0,80%

El importe en libros de la deuda financiera (tanto corriente como no corriente) se aproxima a su valor coste amortizado ya que el impacto de aplicar un descuento no sería significativo. Las deudas están referenciadas a tipos de interés variable, principalmente a Euribor, con períodos de revisión mensuales.

Los vencimientos de la deuda financiera se desglosan en la Nota 3 – riesgo de liquidez. El importe en libros de la deuda financiera del grupo está denominados en las siguientes monedas:

	2017	2016
Euros	376.299	224.766
USD	–	15.369
Sloti	8.135	–
	<b>384.434</b>	<b>240.135</b>

El Grupo dispone de las siguientes líneas de crédito no dispuestas:

Tipo variable	2017	2016
Con vencimiento a menos de un año	374.671	275.703
Con vencimiento superior a un año	513.329	344.295
	<b>888.000</b>	<b>619.998</b>

El acuerdo del préstamo sindicado exige que el ratio Deuda financiera neta/EBITDA sea inferior o igual a 3. Esta condición se cumple a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

## 23. PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS

### a) Provisiones para riesgos y gastos – No corriente

CONCEPTO	Provisión para pérdidas estimadas	Provisión para infraestructuras	Otras provisiones	Total Provisiones para Riesgos y Gastos
<b>Saldo al 1.1.2016</b>	<b>2.185</b>	<b>18.032</b>	<b>11.000</b>	<b>31.217</b>
Reversiones/Aplicaciones	(1.207)	(1.390)	(237)	(2.834)
Dotaciones	1.506	–	5.087	6.593
<b>Saldo al 31.12.2016</b>	<b>2.484</b>	<b>16.642</b>	<b>15.850</b>	<b>34.976</b>
Reversiones/Aplicaciones	(1.174)	(14.642)	–	(15.816)
Dotaciones	–	–	24.042	24.042
<b>Saldo al 31.12.2017</b>	<b>1.310</b>	<b>2.000</b>	<b>35.892</b>	<b>43.202</b>

#### Provisión por pérdidas estimadas de obra

El Grupo, en cumplimiento de lo establecido en la NIC 11, constituye provisiones para cubrir las pérdidas futuras estimadas de proyectos actualmente en curso.

#### Provisión para infraestructuras

Asimismo, para aquellos proyectos que se encuentran terminados, el Grupo realiza una estimación de aquellos costes probables a incurrir con posterioridad vinculados a los mismos.

#### Otras provisiones

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) Provisiones para riesgos y gastos – Corriente

	Miles de euros
<b>Saldo al 1 de enero de 2016</b>	<b>4.012</b>
Reversiones/ Aplicaciones	(450)
Dotaciones	3.687
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>7.249</b>
Reversiones/ Aplicaciones	(3.611)
Dotaciones	–
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>3.638</b>

## 24. INGRESOS ORDINARIOS

	2017	2016
Ingreso de contratos de Ingeniería y Construcción	5.067.926	4.792.592
Prestación de servicios	18	18
<b>Ingresos ordinarios totales</b>	<b>5.067.944</b>	<b>4.792.610</b>

En la Nota 5 se presentan los principales segmentos de negocios y geográficos donde opera el Grupo.

## 25. APROVISIONAMIENTOS Y OTROS GASTOS E INGRESOS DE EXPLOTACIÓN

### a) Aprovisionamientos

El epígrafe de aprovisionamientos incluye, principalmente, el importe de materiales y de los costes de subcontratos de construcción.

### b) Otros gastos e ingresos de explotación

	2017	2016
<b>Otros gastos de explotación</b>		
Servicios	67.188	393.397
Servicios profesionales independientes	49.890	37.345
Reparaciones y conservación	8.098	8.662
Servicios bancarios y similares	33.975	34.538
Gastos de transporte	26.306	27.927
Primas de seguros	11.134	14.690
Suministros	16.247	12.741
Otros	28.542	12.573
	<b>241.380</b>	<b>541.874</b>
<b>Otros ingresos de explotación</b>		
Subvenciones de explotación	821	1.552
Otros	1.008	2.615
	<b>1.829</b>	<b>4.167</b>

El importe del epígrafe "Otros" en Otros gastos de explotación incluye las dotaciones (netas de reversiones) de las provisiones para riesgos y gastos a largo y corto plazo por importe de 4.615 miles de euros.

El importe del epígrafe "Servicios" recoge los gastos relacionados con las obras realizadas por el Grupo.

## 26. GASTOS POR PRESTACIONES A LOS EMPLEADOS

	2017	2016
Sueldos y salarios	488.958	489.869
Gasto de seguridad social	78.065	80.733
Otros gastos de personal	12.560	7.649
Obligaciones por retribuciones a largo plazo	1.915	(1.940)
	<b>581.498</b>	<b>576.311</b>

Dentro de sueldos y salarios se incluye un importe de 6.498 miles de euros (2016: 5.853 miles de euros) en concepto de indemnizaciones por despido.

## 27. ARRENDAMIENTO OPERATIVO

El Grupo tiene arrendadas oficinas bajo contratos no cancelables de arrendamiento operativo. Estos arrendamientos tienen una duración de entre 5 y 10 años, y la mayor parte de los mismos son renovables al final del periodo de alquiler a un tipo de mercado.

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

	2017	2016
Menos de 1 año	19.961	21.081
Entre 1 y 5 años	24.908	33.007
Más de 5 años	–	–

El gasto reconocido en la cuenta de resultados durante el ejercicio correspondiente a arrendamientos operativos asciende a 28.240 miles de euros (2016:34.213 miles de euros), correspondiendo en su totalidad a pagos mínimos por el arrendamiento.

## 28. RESULTADO FINANCIERO

	2017	2016
<b>Ingresos financieros:</b>		
Ingresos por intereses de depósitos a corto plazo en entidades bancarias y otros	5.725	6.568
Ganancias / (pérdidas) netas en el valor razonable de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y otros	3.198	853
	<b>8.923</b>	<b>7.421</b>
Ganancias netas por transacciones en moneda extranjera	–	2.834
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>8.923</b>	<b>10.255</b>
<b>Gastos financieros:</b>		
Gasto por intereses de préstamos con entidades de crédito	(8.811)	(6.264)
Pérdidas netas por transacciones en moneda extranjera	(7.033)	–
<b>Total gastos financieros</b>	<b>(15.844)</b>	<b>(6.264)</b>
	<b>(6.921)</b>	<b>3.991</b>

En la Nota 10 se detalla el impacto en el resultado de los contratos por cobertura de moneda extranjera. Dicho impacto, así como las diferencias de cambio generadas por el instrumento cubierto, es registrado como parte de los resultados de explotación.

## 29. IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS

Con fecha 30 de septiembre de 1993 la Dirección General de Tributos concedió el Régimen de Tributación 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.U. e Initec Infraestructuras, S.A.U. Durante el ejercicio 2007, la Sociedad Layar Castilla, S.A. salió del Grupo fiscal, en el ejercicio 2015 se incorporaron Eurocontrol International Services, S.L. y Euromoodly International Services, S.L. y en el ejercicio 2016 se incorporaron Heymo, S.A. y Serviheyemo, S.A. En el ejercicio 2017 se han incorporado al grupo fiscal las sociedades Deportes Valdavia 2017 S.L., Valdavia Gym, S.L. y Valdavia Pádel, S.L.

A efectos del cálculo de la base imponible del grupo fiscal y de las distintas sociedades individuales incluidas en el Perímetro de consolidación, el resultado contable se ajusta de acuerdo con las diferencias temporarias y permanentes que puedan existir, dando lugar a los correspondientes activos y pasivos por impuestos diferidos; en general, los activos y pasivos por impuestos diferidos se ponen de manifiesto como consecuencia de homogeneizaciones valorativas entre criterios y principios contables de sociedades individuales y las del consolidado, a las que son de aplicación las de la sociedad matriz.

Dentro del epígrafe Pasivos por impuestos corrientes se recoge los saldos por Retenciones, Seguridad Social y otros conceptos por importe de 35.117 miles de euros a 31 de diciembre de 2017 (28.888 miles de euros a 31 de diciembre de 2016).

El gasto por impuesto se descompone de la siguiente manera:

	2017	2016
Impuesto corriente	55.402	91.226
Impuesto diferido	(31.803)	(37.306)
Ajustes años anteriores	3.574	(723)
<b>Impuesto sobre las ganancias</b>	<b>27.173</b>	<b>53.197</b>

El impuesto sobre el beneficio del Grupo antes de impuestos difiere del importe teórico que se habría obtenido empleando el tipo impositivo aplicable a los beneficios de las sociedades consolidadas como sigue:

	2017	2016
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>91.188</b>	<b>193.398</b>
Impuesto calculado al tipo impositivo aplicable a los beneficios de la Sociedad dominante	22.797	48.350
Efectos impositivos de:		
– Resultados exentos de impuestos	(1.240)	(7.670)
– Resultado negativos de Establecimientos Permanentes	–	3.538
– Gastos no deducibles a efectos fiscales	4.503	213
– Efecto generado por diferencia en tipos fiscales en otros países	(12.180)	4.937
– Pérdidas fiscales para las que no se ha reconocido crédito fiscal	9.045	3.398
– Deducciones por transferencia de tecnología	–	(6.655)
– Deducciones aplicadas y retenciones no recuperables	(915)	(855)
– Provisiones	–	3.877
– Ajuste IS año anterior	3.476	(723)
– Diferencial de tipo fiscal en dividendos	–	5.167
– Otros	1.687	(379)
<b>Gasto por impuesto</b>	<b>27.173</b>	<b>53.197</b>

El tipo impositivo efectivo ha sido del 29.8% (27,1 % en el ejercicio 2016).

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

	2017	2016
<b>Activos por impuestos diferidos</b>		
– a recuperar en más de 12 meses	251.564	225.753
– a recuperar en menos de 12 meses	3.000	–
	254.564	225.753
<b>Pasivos por impuestos diferidos</b>		
– a incurrir en más de 12 meses	39.520	21.428
– a incurrir en menos de 12 meses	–	–
	<b>39.520</b>	<b>21.428</b>

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

	Activo	Pasivo
<b>A 1 de enero de 2016</b>	<b>186.730</b>	<b>11.500</b>
Generaciones y reversiones con impacto en la cuenta de resultados	47.234	9.928
Generaciones y reversiones con impacto en patrimonio	(8.211)	–
<b>A 31 de diciembre de 2016</b>	<b>225.753</b>	<b>21.428</b>
Generaciones y reversiones con impacto en la cuenta de resultados	44.549	11.241
Generaciones y reversiones con impacto en patrimonio	(15.738)	6.851
<b>A 31 de diciembre de 2017</b>	<b>254.564</b>	<b>39.520</b>

Los impuestos anticipados y diferidos son originados por los siguientes conceptos:

Activos	2017	2016
Créditos fiscales por bases imponibles negativas	32.842	19.059
Impuestos anticipados originados por diferencias temporarias:		
– Pérdidas incurridas en filiales y establecimientos permanentes	172.886	144.935
– Homogeneización valorativa de proyectos	21.594	19.201
– Reserva de cobertura	3.273	19.011
– Otros conceptos	23.969	23.547
	<b>254.564</b>	<b>225.753</b>
Pasivos	2017	2016
– Diferencias temporales en países	26.102	12.396
– Homogeneización valorativa de proyectos y otros	6.567	9.032
– Reserva de cobertura	6.851	–
	<b>39.520</b>	<b>21.428</b>

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.

A continuación se presenta desglose por zona geográfica de los créditos fiscales por bases imponibles negativas pendientes de compensación activadas a 31 de diciembre de 2017 y 2016 y de los impuestos anticipados originados por pérdidas incurridas en filiales y establecimientos permanentes:

	2017	2016
Arabia Saudí	23.626	14.535
América	5.846	4.524
Otros	3.370	–
<b>Total créditos fiscales por bases imponibles negativas</b>	<b>32.842</b>	<b>19.059</b>
España	172.886	144.934
<b>Total impuestos anticipados originados por pérdidas incurridas en filiales y establecimientos permanentes.</b>	<b>172.886</b>	<b>144.934</b>

En España y Arabia Saudí no hay un límite temporal para aplicar los impuestos anticipados y deducirse las bases imponibles negativas, respectivamente, de acuerdo a la legislación vigente.

Se espera recuperar los créditos fiscales e impuestos anticipados generados por pérdidas en sucursales/filiales de la Sociedad Dominante en un plazo no superior a 10 años pues hay un plan previsto para liquidar dichas sucursales/filiales en un periodo inferior.

El detalle de bases imponibles negativas acumuladas procedentes de filiales extranjeras sobre las que no se han reconocido activos fiscales corresponde, fundamentalmente, a las siguientes:

	2017		2016	
	Base	Cuota	Base	Cuota
Portugal	34.986	8.747	34.986	8.747
Arabia Saudí	35.000	7.000	-	-

La dirección no considera su activación a cierre del ejercicio al no poder estimar con fiabilidad la fecha de su recuperación.

En los ejercicios 2017 y 2016 no se han generado impuestos diferidos por operaciones cargadas o abonadas directamente contra patrimonio, adicionales a los correspondientes a las coberturas de flujo de efectivo detallados en el Estado del Resultado Global Consolidado.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el Grupo no tiene deducciones pendientes de aplicar.

Con fecha 28 de junio de 2014 la Agencia tributaria comunicó a Técnicas Reunidas, S.A., como sociedad dominante del Grupo Fiscal, el inicio de actuaciones inspectoras para el Impuesto sobre Sociedades ejercicios 2008-2011.

Con fecha 15 de Junio de 2015 la Sociedad recibe propuesta de liquidación por un importe de 136,2 millones de euros más intereses, firmando dicha acta en disconformidad. El Acuerdo de Liquidación se fundamenta en las discrepancias de la Agencia Tributaria con los criterios que sustentan el estudio de precios de transferencia del Grupo.

Con fecha 10 de Julio de 2015 la propuesta de liquidación fue recurrida en reposición ante la propia Agencia Tributaria con resultado desfavorable. La sociedad presentó recurso en vía Contencioso Administrativa contra la resolución mencionada, ante el TEAC, el 15 de Septiembre de 2015. La puesta de manifiesto del expediente por el TEAC tuvo lugar el 23 de Septiembre de 2016 y el 7 de Octubre de 2016 la sociedad presentó escrito de reclamación para la subsanación del expediente, hecho que el TEAC admite con fecha 1 de Febrero de 2017.

El 17 de julio de 2017 se vuelve a poner de manifiesto el expediente y el 31 de julio de dicho año se presentan las alegaciones.

En opinión de la Dirección de la Sociedad y sus asesores fiscales se concluye que no es probable que el importe de las actas actualmente en el TEAC se tenga que satisfacer. La Dirección considera que existen argumentos técnicos para que los criterios de Técnicas Reunidas sean estimados en su totalidad, y dichas posibilidades resultan más elevadas en la fase Contencioso Administrativa. El juicio de Técnicas Reunidas se basa en que las Actas con Acuerdo firmadas en 2010 reconocían el derecho a la exención de las UTES con las que el Grupo Técnicas Reunidas opera en el extranjero y, además, definían el modelo de transacciones intragrupo sobre el que Técnicas Reunidas, con el apoyo de sus asesores fiscales, desarrolló su nuevo modelo de precios de transferencia. Además de los fundamentos técnicos que defienden esta argumentación, es muy relevante la consideración de que el modelo actualmente inspeccionado, ha sido elaborado tomando como base los puntos establecidos por las autoridades fiscales recogidos en las anteriores Actas con Acuerdo firmadas con la Agencia Tributaria en el año 2010.

En consecuencia, la dirección ha considerado que no corresponde el registro de pasivo alguno.

A fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales la Sociedad no ha tenido que realizar ningún pago relativo a las Actas en Disconformidad. Se han presentado avales por importe de 136,2 millones de euros de cuota y 28,6 millones de euros de intereses de demora.

El 3 de julio de 2017 se inició la inspección del Impuesto de sociedades de los ejercicios 2012 a 2014 y de los ejercicios 2014 a 2015 para el resto de los impuestos.

En el ejercicio 2017, la Sociedad ha recibido notificación de la Audiencia Nacional rechazando nuestros recursos sobre las actas relacionadas con los impuestos de los ejercicios 2004 a 2007. Aunque la Dirección de la Sociedad ha planteado un recurso de amparo ante el Tribunal Constitucional, se ha procedido al registro contable de las mismas.

El detalle de los ejercicios abiertos a inspección, adicionalmente a los que están siendo inspeccionados, es el siguiente:

Impuesto	Ejercicios
Impuesto sobre Sociedades	2015-2016
Impuesto sobre el Valor Añadido	2016-2017
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	2016-2017
Otros tributos	Últimos 4 ejercicios

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como resultado de una inspección. En todo caso, los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarían significativamente a las cuentas anuales consolidadas.

## 30. GANANCIAS POR ACCIÓN

### a) Básicas

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio atribuible a los accionistas de la Sociedad entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, excluidas las acciones propias adquiridas por la Sociedad dominante.

### b) Diluidas

Las ganancias diluidas por acción se calculan ajustando el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación para reflejar la conversión de todas las acciones ordinarias potenciales dilutivas. Dado que la sociedad dominante no posee ninguna clase de acciones ordinarias potenciales diluidas, la ganancia por acción diluida coincide con la ganancia por acción básica.

	2017	2016
Beneficio de las actividades que continúan atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la entidad	44.576	139.867
Beneficio del ejercicio atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la entidad	39.527	128.853
N.º medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	53.742.316	53.755.907
Ganancias por acción del beneficio de las actividades que continúan atribuibles a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la entidad (euros por acción)	0,82	2,60
Ganancias por acción del beneficio atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la entidad (euros por acción)	0,73	2,40
Beneficio de las actividades interrumpidas atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la entidad	(5.049)	(11.014)
Ganancias por acción del beneficio de las actividades interrumpidas atribuibles a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la entidad (euros por acción)	(0,09)	(0,20)

## 31. DIVIDENDOS POR ACCIÓN

Durante el ejercicio 2017 los dividendos distribuidos correspondientes a resultados del ejercicio 2016 fueron de 75.000 miles de euros (de los cuales 35.852 miles de euros se habían declarado en el ejercicio 2016 en concepto de dividendo a cuenta), lo que supone un dividendo por acción de 1,39 euros.

Durante el ejercicio 2016 los dividendos distribuidos correspondientes a resultados del ejercicio 2015 fueron de 75.000 miles de euros (de los cuales 35.830 miles de euros se habían declarado en el ejercicio 2015 en concepto de dividendo a cuenta), lo que supone un dividendo por acción de 1,39 euros.

## 32. CONTINGENCIAS Y GARANTÍAS OTORGADAS

El Grupo 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 23. En el curso normal de las actividades, y como es habitual entre las compañías dedicadas a actividades de ingeniería y construcción, el Grupo ha prestado avales a terceros por valor de 4.209.246 miles de euros (2016: 4.325.000 miles de euros) como garantía del adecuado cumplimiento de los contratos.

De acuerdo con las condiciones generales de contratación la sociedad y las sociedades del Grupo se ven obligadas a prestar avales técnicos en relación con la ejecución de las obras que pueden ser constituidas en efectivo o por avales bancarios (siendo estos últimos los más representativos) y deben ser mantenidas durante un determinado periodo.

Tal y como se menciona en la Nota 11 la deuda financiera por un importe de 21.545 miles de euros (2016: 24.474 miles de euros) financian la construcción de las concesiones; de dichos préstamos 20.345 miles de euros están garantizados con los citados activos concesionales.

En relación a las actuaciones inspectoras mencionadas en la nota 29, se han presentado avales ante la Administración Tributaria por importe de 136,2 millones de euros de cuota y 28,6 millones de euros de intereses de demora. En relación a la disputa más significativa correspondiente al proyecto de Sines, en Portugal, el proceso de arbitraje ha continuado durante el presente ejercicio, mediante audiencias y alegaciones entre las partes sobre las reclamaciones cruzadas entre Técnicas Reunidas y el cliente, relacionadas principalmente con las responsabilidades de ambas partes en relación a diversos retrasos. Aunque el cliente reclama un importe por pérdidas de producción causadas con dolo, la planta fue recepcionada a satisfacción del cliente, pagada íntegramente y los avales de buena ejecución y garantía fueron devueltos por el cliente en su totalidad. Por consiguiente, la dirección del Grupo y sus asesores legales estiman que no es probable un desenlace en el que se genere un pasivo significativo adicional para Técnicas Reunidas.

El Grupo es parte en ciertas disputas judiciales y arbitrales, enmarcadas en el proceso de cierre de los proyectos, con clientes y proveedores. En base a la opinión de los asesores legales del Grupo, formulada sobre la información disponible, la Sociedad estima que el desenlace de las mismas no influirá significativamente en la situación patrimonial del Grupo.

## 33. COMPROMISOS

### **Compromisos de compra de activos fijos**

No hay inversiones comprometidas significativas por compra de activos a 31 de diciembre de 2017 ni a 31 de diciembre de 2016.

### **Compromisos por arrendamiento operativo**

El Grupo alquila varios locales bajo contratos no cancelables de arrendamiento operativo. Estos arrendamientos tienen términos variables, cláusulas por tramos y derechos de renovación. El Grupo está obligado a notificar con seis meses de antelación la finalización de estos acuerdos (Ver Nota 27).

### **Compromisos de compra de suministradores y subcontratistas**

El Grupo 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 del grupo se realizan de acuerdo a hitos contractuales de naturaleza similar a los que el Grupo mantiene con sus proveedores.

**Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. «Deber de información» de la Ley 15/2010, de 5 de julio. (Conforme a la nueva redacción dada por la disposición final segunda de la Ley 31/2014 de reforma de la Ley de Sociedades de Capital)**

Conforme a lo establecido por la ley de referencia, así como a la resolución del ICAC de 29 de enero de 2016, se desglosa la siguiente información en referencia al periodo medio de pago a proveedores:

	2017	2016
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	74	70
Ratio de operaciones pagadas	73	72
Ratio de operaciones pendientes de pago	75	61
	Miles de euros	
Total pagos realizados	1.263.261	1.484.737
Total pagos pendientes	268.182	324.721

El Grupo está cumpliendo con los plazos establecidos legalmente con algún retraso menor, por facturas que no cumplen lo establecido en el contrato por no ser conformes oficialmente, falta por recibir los avales o cumplir otras obligaciones de los proveedores bajo el contrato de servicio o pedido firmado, y debido a ello puede haber una pequeña demora en el pago.

El cálculo de los datos del cuadro anterior se realizado acorde a lo establecido en la resolución del ICAC de 29 de enero de 2016. A efectos de la presente nota, el concepto de acreedores comerciales engloba las partidas de proveedores y acreedores varios por deudas con suministradores de bienes o servicios incluidos en el alcance de la regulación en materia de plazos legales de pagos.

Para el cálculo de la información contenida en la presente nota se han considerado las operaciones realizadas con los proveedores del grupo, una vez eliminados los créditos y débitos recíprocos de las empresas dependientes y, en su caso, los de las empresas multigrupo de acuerdo con lo dispuesto en las normas de consolidación que resulten aplicables.

El cuadro anterior recoge únicamente la información correspondiente a las entidades españolas incluidas en el conjunto consolidable.

## 34. TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

Las operaciones con partes vinculadas durante los ejercicios 2017 y 2016 son propias del tráfico ordinario de la Sociedad. Las referidas operaciones con partes vinculadas son las siguientes:

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

La Sociedad no ha realizado operaciones con ninguno de los accionistas principales de la misma durante los ejercicios 2017 y 2016.

### b) Operaciones realizadas con Consejeros y Directivos de la Sociedad

Durante los ejercicios 2017 y 2016 no se han realizado operaciones con Consejeros de la Sociedad.

Por otra parte, en la Nota 37 se incluye información relacionada con las retribuciones pagadas a los Consejeros de Técnicas Reunidas, S.A.

## Remuneraciones pagadas a la alta dirección

Asimismo, durante el ejercicio 2017 se pagaron remuneraciones (sueldos y salarios, tanto fijos como variables) a la alta dirección del Grupo por un total de 4.899 miles de euros (2016 comparativo: 5.883 miles de euros), y préstamos por importe de 290 miles de euros (2016: 0 miles de euros).

## c) Operaciones realizadas con Sociedades asociadas

Se presenta a continuación un detalle de los saldos y operaciones con las Sociedades asociadas incluidas en el Anexo II:

	2017				2016			
	Clientes	Proveedores	Compras	Ventas	Clientes	Proveedores	Compras	Ventas
Empresarios Agrupados, A.I.E.	738	680	7.652	1.702	811	6	7.793	2.427
E.A. Internacional, S.A.	6.515	14	32	13.546	2.277	29	65	11.009
Ibérica del Espacio, S.A.	1.771	–	–	299	1.410	–	–	340
TSGI	3.530	–	–	3.537	3.034	–	–	3.392

## 35. OPERACIONES CONJUNTAS Y UNIONES TEMPORALES DE EMPRESAS (UTES)

El Grupo tiene participaciones en operaciones conjuntas que se detallan en el Anexo III. Los importes que se muestran a continuación representaban la participación del Grupo, según el porcentaje que le corresponde, en los activos y pasivos, y los ingresos y resultados de los negocios conjuntos:

	Miles de euros	
	2017	2016
<b>Activos:</b>		
Activos no corrientes	1.090	1.132
Activos corrientes	164.669	120.110
<b>Total activos</b>	<b>165.759</b>	<b>121.242</b>
<b>Pasivos:</b>		
Pasivos no corrientes	–	3.060
Pasivos corrientes	132.422	101.766
<b>Total pasivo</b>	<b>132.422</b>	<b>104.826</b>
<b>Activos netos</b>	<b>33.337</b>	<b>16.616</b>
Ingresos	67.114	275.319
Gastos	(66.385)	(266.253)
<b>Beneficio después de impuestos</b>	<b>729</b>	<b>9.066</b>

No hay pasivos contingentes correspondientes a la participación del Grupo en los negocios conjuntos, ni pasivos contingentes de los propios negocios conjuntos.

### Uniones temporales de empresas (UTEs)

El Grupo tiene participaciones en las UTEs que se detallan en el Anexo IV. Los importes que se muestran a continuación representan la participación del Grupo, según el porcentaje que le corresponde, en los activos y pasivos, y los ingresos y resultados de las UTEs:

	Miles de euros	
	2017	2016
<b>Activos:</b>		
Activos no corrientes	7.603	18.371
Activos corrientes	1.752.009	1.158.263
<b>Total activos</b>	<b>1.759.612</b>	<b>1.176.634</b>
<b>Pasivos:</b>		
Pasivos no corrientes	10.832	8.178
Pasivos corrientes	1.582.789	1.148.502
<b>Total pasivo</b>	<b>1.593.621</b>	<b>1.156.680</b>
<b>Activos netos</b>	<b>165.991</b>	<b>19.954</b>
Ingresos	2.352.337	2.490.407
Gastos	(2.193.219)	(2.438.249)
<b>Beneficio después de impuestos</b>	<b>159.118</b>	<b>52.158</b>

No hay pasivos contingentes correspondientes a la participación del Grupo en las UTEs, ni pasivos contingentes de las propias UTEs.

## 36. MEDIO AMBIENTE

Dada la actividad a la que se dedican las sociedades del grupo, el mismo no tiene 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 consolidadas respecto a información de cuestiones medioambientales.

## 37. OTRA INFORMACIÓN

### a) Número promedio de empleados del Grupo por categoría

El número medio de empleados en el curso del ejercicio por las sociedades incluidas por integración global en la consolidación, distribuido por categorías es el siguiente:

	2017	2016
Consejeros ejecutivos y altos directivos	14	13
Titulados, técnicos y administrativos	8.591	8.930
No titulados / No cualificados	54	55
Comerciantes	45	72
	<b>8.704</b>	<b>9.070</b>

El número medio de empleados en el curso del ejercicio por los negocios conjuntos incluidos por integración proporcional en la consolidación, distribuido por categorías es el siguiente:

	2017	2016
Titulados, técnicos y administrativos	153	281
No titulados / No cualificados	29	–
Comerciantes	5	–
	<b>187</b>	<b>281</b>

Asimismo, la distribución por sexos al cierre del ejercicio del personal de las sociedades incluidas por integración global en la consolidación es la siguiente:

	2017			2016		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Consejeros ejecutivos y altos directivos	12	2	14	13	2	15
Titulados, técnicos y administrativos	5.529	3.007	8.536	5.759	2.993	8.752
No titulados / No cualificados	50	1	51	52	2	54
Comerciantes	28	15	43	43	26	69
	<b>5.619</b>	<b>3.025</b>	<b>8.644</b>	<b>5.867</b>	<b>3.023</b>	<b>8.890</b>

Las cifras anteriores incluyen 497 profesionales subcontratados (2016: 820 empleados).

El número medio de personas empleadas en el curso de los ejercicios 2017 y 2016 por las sociedades incluidas en la consolidación, con discapacidad mayor o igual al 33% asciende a 75 y 20 trabajadores respectivamente de la categoría "Titulados, técnicos y administrativos".

## b) Honorarios de auditores de cuentas

Los honorarios por servicios contratados en los ejercicios 2017 y 2016 por las sociedades del Grupo Técnicas Reunidas con sus respectivos auditores, son los que detallan a continuación:

### Honorarios por auditorías realizadas:

	Servicios prestados por el auditor principal		
	2017		2016
	PwC	Deloitte	PwC
Servicios de auditoría de cuentas	515	325	830
Otros trabajos de verificación realizados por el auditor	232	42	359
Otros servicios prestados por el auditor	40	0	31
Otros servicios prestados por entidades de la red del auditor	452	294	371
	<b>1.239</b>	<b>661</b>	<b>1.591</b>

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

Los Administradores de la Sociedad dominante no tienen ningún asunto sobre el que informar en relación con lo establecido en el artículo 229 de la ley de Sociedades de Capital, aprobada mediante el Real Decreto Legislativo 1/2010 de 2 de julio, excepto por lo siguiente:

- D. José Lladó Fernández-Urrutia es Presidente de Técnicas Reunidas Internacional, S.A. y Administrador Mancomunado en Técnicas Reunidas Proyectos Internacionales, 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 Española de Investigación y Desarrollo, S.A. y Administrador Mancomunado de Técnicas Reunidas Proyectos Internacionales, S.A.

### d) Remuneraciones pagadas a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante

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 2017 y 2016:

- Dietas por asistencia a reuniones del Consejo de Administración, percibidas por todos los miembros del Consejo: 1.611 miles de euros (2016: 1.493 miles de euros).
- Sueldos y salarios: 2.750 miles de euros (2016: 2.438 miles de euros).
- Primas de seguros de vida y planes de pensiones: 38 miles de euros (2016: 31 miles de euros).
- Servicios prestados al grupo: 306 miles de euros (2016: 326 miles de euros).
- Préstamos: 135 miles de euros (2016:0 miles de euros)

Adicionalmente el Grupo ha pagado 135 y 110 miles de euros en 2017 y 2016 respectivamente en concepto de seguros de responsabilidad civil a Administradores y Consejeros.

## 38. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE

Desde el 31 de diciembre de 2017 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas no se han producido hechos posteriores de relevancia que requieran ser desglosados.

**ANEXO I**  
**Sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación - 2017**

Denominación Social	Domicilio	% Participación Sobre Nominal	Sociedad Titular de la Participación	Supuesto por el que consolida	Actividad	Auditor
Técnicas Reunidas Internacional, S.A.	España	100%	Técnicas Reunidas, S.A.	I.G.	Servicios de Ingeniería	No auditada
Termotécnica, S.A.	España	99,8%	Técnicas Reunidas, S.A. y Técnicas Reunidas Construcción y Montaje, S.A.	I.G.	Servicio de Ingeniería y Mayorista Maquinaria	No auditada
Técnicas Reunidas Construcción y Montaje, S.A.	España	100%	Técnicas Reunidas, S.A.	I.G.	Promoción Inmobiliaria	No auditada
Técnicas Reunidas Ecología, S.A.	España	100%	Técnicas Reunidas, S.A.	I.G.	Servicio de Ingeniería	No auditada
Técnicas Reunidas Metalúrgicas, S.A.	España	100%	Técnicas Reunidas, S.A.	I.G.	Servicio de Ingeniería	No auditada
Técnicas Reunidas Trade Panamá, S.A.	Panamá	100%	Técnicas Reunidas, S.A.	I.G.	Sociedad Inactiva	No auditada
Técnicas Siderúrgicas, S.A.	España	100%	Técnicas Reunidas Construcción y Montaje, S.A.	I.G.	Servicio de Ingeniería	No auditada
Técnicas Reunidas Proyectos Internacionales, S.A.	España	100%	Técnicas Reunidas, S.A.	I.G.	Servicio de Ingeniería	No auditada
Española de Investigación y Desarrollo, S.A.	España	100%	Técnicas Reunidas, S.A.	I.G.	Servicio de Ingeniería	No auditada
Layar, S.A.	España	100%	Técnicas Reunidas, S.A.	I.G.	Actividad Inmobiliaria	No auditada
Layar Real Reserva, S.A.	España	100%	Layar, S.A.	I.G.	Actividad Inmobiliaria	No auditada
Eurocontrol, S.A.	España	80%	Layar, S.A y Layar Real Reserva, S.A.	I.G.	Inspección, Control de Calidad, Asesoramiento Técnico.	Acisa
Initec Plantas Industriales, S.A.	España	100%	Técnicas Reunidas, S.A.	I.G.	Servicios de Ingeniería	PwC/ Deloitte
Initec Infraestructuras, S.A.	España	100%	Técnicas Reunidas, S.A.	I.G.	Servicios de Ingeniería	PwC/ Deloitte
Técnicas Reunidas Chile Ltda.	Chile	100%	Initec Plantas Industriales, S.A.	I.G.	Servicios de Ingeniería	PwC/ Deloitte
ReciclAguilar, S.A.	España	80%	Técnicas Reunidas, S.A.	I.G.	Servicios de Ingeniería	No auditada
Técnicas Reunidas Gulf Ltd. - Arabia Saudí	Arabia Saudí	100%	Técnicas Reunidas, S.A.	I.G.	Servicios de Ingeniería	PwC/ Deloitte
TR Engineering LLC - Oman	Oman	49%	Initec Plantas Industriales, S.A.	I.G.	Servicios de Ingeniería	PwC/ Deloitte

Técnicas Reunidas Omán LLC	Oman	70%	Initec Plantas Industriales, S.A.	I.G.	Servicios de Ingeniería	PwC/ Deloitte
Técnicas Reunidas Hellas, S.A. – Grecia	Gracia	100%	Técnicas Reunidas, S.A.	I.G.	Servicios de Ingeniería	No auditada
Técnicas Reunidas Netherlands B.V.	Holanda	100%	Técnicas Reunidas, S.A.	I.G.	Servicios de Ingeniería	No auditada
Técnicas Reunidas de Construção Unip. LDA - Portugal	Portugal	100%	Técnicas Reunidas, S.A.	I.G.	Servicios de Ingeniería	PwC/ Deloitte
Técnicas Reunidas Australia Pty Ltd	Australia	100%	Técnicas Reunidas, S.A.	I.G.	Servicios de Ingeniería	No auditada
Técnicas Reunidas TEC – Bolivia	Bolivia	100%	Técnicas Reunidas, S.A. / Initec Plantas Industriales, S.A.	I.G.	Servicios de Ingeniería	PwC/ Deloitte
Técnicas Reunidas RUP INSAAT TAAHHÜT Limited Sirketi	Turquía	100%	Técnicas Reunidas, S.A. / Initec Plantas Industriales, S.A.	I.G.	Servicios de Ingeniería	PwC/ Deloitte
Técnicas Reunidas Dufi CCGT Kft	Hungría	100%	Técnicas Reunidas, S.A. / Initec Plantas Industriales, S.A.	I.G.	Servicios de Ingeniería	No auditada
TR Canada Inc	Canadá	100%	Técnicas Reunidas, S.A. / Initec Plantas Industriales, S.A.	I.G.	Servicios de Ingeniería	PwC/ Deloitte
TR Saudi Arabia LLC	Saudi Arabia	100%	Técnicas Reunidas, S.A. / Técnicas Reunidas Proyectos Internacionales, S.A.	I.G.	Servicios de Ingeniería	No auditada
Técnicas Reunidas Saudia for Services and Contracting Company Limited	Saudi Arabia	100%	Técnicas Reunidas, S.A. / Técnicas Reunidas Proyectos Internacionales, S.A.	I.G.	Servicios de ingeniería	PwC/ Deloitte
Técnicas Reunidas Mühendislik ve İnsaat A.S	Turquía	100%	Técnicas Reunidas, S.A.	I.G.	Servicios de ingeniería	No auditada
Técnicas Reunidas engineers India private limited (TREI)	India	100%	Técnicas Reunidas, S.A.	I.G.	Consultoría y asistencia en proyectos internacionales de ingeniería	LUTHRA- LUTHRA
Tecreun República Dominicana, S.R.L.	República Dominicana	100%	Técnicas Reunidas, S.A. / Initec Plantas Industriales, S.A.	I.G.	Servicios de ingeniería	PwC/ Deloitte
TR Perú Ingeniería y Construcción S.A.C.	Perú	100%	Técnicas Reunidas, S.A.	I.G.	Servicios de Ingeniería	No auditada
TReunidas México Ingeniería y Construcción de R.L. de C.V.	México	100%	Técnicas Reunidas, S.A. / Initec Plantas Industriales, S.A.	I.G.	Servicios de Ingeniería	No auditada
Técnicas Reunidas de Talara, S.A.C.	Perú	100%	Técnicas Reunidas, S.A. / Initec Plantas Industriales, S.A.	I.G.	Servicios de Ingeniería	PwC/ Deloitte
Técnicas Reunidas Malaysia SDN.	Malasia	100%	Técnicas Reunidas, S.A. / Initec Plantas Industriales, S.A.	I.G.	Servicios de Ingeniería	PwC/ Deloitte

Denominación Social	Domicilio	% Participación Sobre Nominal	Sociedad Titular de la Participación	Supuesto por el que consolida	Actividad	Auditor
TR Servicios S.R.L. de C.V.	México	100%	Técnicas Reunidas, S.A. / Initec Plantas Industriales, S.A.	I.G.	Servicios de Ingeniería	No auditada
Técnicas Reunidas USA L.L.C.	Estados Unidos	100%	Técnicas Reunidas, S.A.	I.G.	Servicios de Ingeniería	No auditada
TR Louisiana L.L.C.	Estados Unidos	100%	Técnicas Reunidas USA L.L.C.	I.G.	Servicios de Ingeniería	No auditada
Técnicas Reunidas Houston L.L.C.	Estados Unidos	100%	Técnicas Reunidas USA L.L.C.	I.G.	Servicios de Ingeniería	No auditada
Heymo Ingeniería, S. A.	España	100%	Técnicas Reunidas, S. A.	I.G.	Servicios de Ingeniería	PwC/ Deloitte
Técnicas Reunidas Ghana	Ghana	100%	Técnicas Reunidas Netherlands B.V.	I.G.	Servicios de Ingeniería	No auditada
Eurocontrol International Services, S.L.	España	80%	Eurocontrol, S.A.	I.G.	Servicios de Ingeniería	No auditada
Euromody International Services, S.L.	España	80%	Eurocontrol, S.A.	I.G.	Servicios de Ingeniería	No auditada
Serviheyemo	España	100%	Heymo Ingeniería, S. A.	I.G.	Servicios de Ingeniería	PwC/ Deloitte
Tecnicas Reunidas Canada E&C INC.	Canada	100%	Técnicas Reunidas, S.A. / Initec Plantas Industriales, S.A.	I.G.	Servicios de Ingeniería	No auditada
TR Sagemis	Italia	100%	Técnicas Reunidas, S.A.	I.G.	Servicios de Ingeniería	No auditada
Tecnicas Reunidas UK	Reino Unido	100%	Técnicas Reunidas, S.A.	I.G.	Servicios de Ingeniería	No auditada
TR Metalúrgica Chile	Chile	100%	Termotécnica,S.A.	I.G.	Servicios de Ingeniería	PwC/ Deloitte
Deportes Valdavia	España	100%	Técnicas Reunidas, S.A.	I.G.	Servicios de Ingeniería	No auditada
Valdavia Padel S.L.	España	100%	Deportes Valdavia,S.L.	I.G.	Servicios de Ingeniería	No auditada
Valdavia Gim S.L.	España	100%	Deportes Valdavia,S.L.	I.G.	Servicios de Ingeniería	No auditada

**ANEXO I**  
**Sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación - 2016**

Denominación Social	Domicilio	% Participación Sobre Nominal	Sociedad Titular de la Participación	Supuesto por el que consolida	Actividad	Auditor
Técnicas Reunidas Internacional, S.A.	España	100%	Técnicas Reunidas, S.A.	I.G.	Servicios de Ingeniería	No auditada
Termotécnica, S.A.	España	99.98%	Técnicas Reunidas, S.A. y Técnicas Reunidas Construcción y Montaje, S.A.	I.G.	Servicio de Ingeniería y Mayorista Maquinaria	No auditada
Técnicas Reunidas Construcción y Montaje, S.A.	España	100%	Técnicas Reunidas, S.A.	I.G.	Promoción Inmobiliaria	No auditada
Técnicas Reunidas Ecología, S.A.	España	100%	Técnicas Reunidas, S.A.	I.G.	Servicio de Ingeniería	No auditada
Técnicas Reunidas Metalúrgicas, S.A.	España	100%	Técnicas Reunidas, S.A.	I.G.	Servicio de Ingeniería	No auditada
Técnicas Reunidas Trade Panamá, S.A.	Panamá	100%	Técnicas Reunidas, S.A.	I.G.	Sociedad Inactiva	No auditada
Técnicas Siderúrgicas, S.A.	España	100%	Técnicas Reunidas Construcción y Montaje, S.A.	I.G.	Servicio de Ingeniería	No auditada
Técnicas Reunidas Proyectos Internacionales, S.A.	España	100%	Técnicas Reunidas, S.A.	I.G.	Servicio de Ingeniería	No auditada
Española de Investigación y Desarrollo, S.A.	España	100%	Técnicas Reunidas, S.A.	I.G.	Servicio de Ingeniería	PwC
Layar, S.A.	España	100%	Técnicas Reunidas, S.A.	I.G.	Actividad Inmobiliaria	No auditada
Layar Real Reserva, S.A.	España	100%	Layar, S.A.	I.G.	Actividad Inmobiliaria	No auditada
Eurocontrol, S.A.	España	80%	Layar, S.A y Layar Real Reserva, S.A.	I.G.	Inspección, Control de Calidad, Asesoramiento Técnico.	Acisa
Initec Plantas Industriales, S.A.	España	100%	Técnicas Reunidas, S.A.	I.G.	Servicios de Ingeniería	PwC
Initec Infraestructuras, S.A.	España	100%	Técnicas Reunidas, S.A.	I.G.	Servicios de Ingeniería	PwC
Técnicas Reunidas Chile Ltda.	Chile	100%	Initec Plantas Industriales, S.A.	I.G.	Servicios de Ingeniería	PwC
ReciclAguilar, S.A.	España	80%	Técnicas Reunidas, S.A.	I.G.	Servicios de Ingeniería	No auditada
Técnicas Reunidas Gulf Ltd. - Arabia Saudí	Saudí Arabia	100%	Técnicas Reunidas, S.A.	I.G.	Servicios de Ingeniería	PwC
TR Engineering LLC - Oman	Oman	49%	Initec Plantas Industriales, S.A.	I.G.	Servicios de Ingeniería	PwC
Técnicas Reunidas Omán LLC	Oman	70%	Initec Plantas Industriales, S.A.	I.G.	Servicios de Ingeniería	PwC
Técnicas Reunidas Hellas, S.A. - Grecia	Grecia	100%	Técnicas Reunidas, S.A.	I.G.	Servicios de Ingeniería	No auditada
Técnicas Reunidas Netherlands B.V.	Holanda	100%	Técnicas Reunidas, S.A.	I.G.	Servicios de Ingeniería	No auditada

Denominación Social	Domicilio	% Participación Sobre Nominal	Sociedad Titular de la Participación	Supuesto por el que consolida	Actividad	Auditor
Técnicas Reunidas de Construcción Unip. LDA - Portugal	Portugal	100%	Técnicas Reunidas, S.A.	I.G.	Servicios de Ingeniería	PwC
Técnicas Reunidas Australia Pty Ltd	Australia	100%	Técnicas Reunidas, S.A.	I.G.	Servicios de Ingeniería	No auditada
Técnicas Reunidas TEC – Bolivia	Bolivia	100%	Técnicas Reunidas, S.A. / Initec Plantas Industriales, S.A.	I.G.	Servicios de Ingeniería	PwC
Técnicas Reunidas RUP INSAAT TAAHÜT Limited Sirketi	Turquía	100%	Técnicas Reunidas, S.A. / Initec Plantas Industriales, S.A.	I.G.	Servicios de Ingeniería	PwC
Técnicas Reunidas Dufi CCGT Kft	Hungría	100%	Técnicas Reunidas, S.A. / Initec Plantas Industriales, S.A.	I.G.	Servicios de Ingeniería	No auditada
TR Canada Inc	Canadá	100%	Técnicas Reunidas, S.A. / Initec Plantas Industriales, S.A.	I.G.	Servicios de Ingeniería	PwC
TR Saudi Arabia LLC	Saudia Arabia	100%	Técnicas Reunidas, S.A. / Técnicas Reunidas Proyectos Internacionales, S.A.	I.G.	Servicios de Ingeniería	No auditada
Técnicas Reunidas Saudia for Services and Contracting Company Limited	Saudi Arabia	100%	Técnicas Reunidas, S.A. / Técnicas Reunidas Proyectos Internacionales, S.A.	I.G.	Servicios de ingeniería	PwC
Técnicas Reunidas Mühendislik ve İnfaat A.S	Turquía	100%	Técnicas Reunidas, S.A.	I.G.	Servicios de ingeniería	No auditada
Técnicas Reunidas engineers India private limited (TREI)	India	100%	Técnicas Reunidas, S.A.	I.G.	Consultoría y asistencia en proyectos internacionales de ingeniería	LUTHRA-LUTHRA
Tecreun República Dominicana, S.R.L.	República Dominicana	100%	Técnicas Reunidas, S.A. / Initec Plantas Industriales, S.A.	I.G.	Servicios de ingeniería	PwC
TR Perú Ingeniería y Construcción S.A.C.	Perú	100%	Técnicas Reunidas, S.A.	I.G.	Servicios de Ingeniería	No auditada
TReunidas México Ingeniería y Construcción de R.L. de C.V.	México	100%	Técnicas Reunidas, S.A. / Initec Plantas Industriales, S.A.	I.G.	Servicios de Ingeniería	No auditada
Técnicas Reunidas de Talara, S.A.C.	Perú	100%	Técnicas Reunidas, S.A. / Initec Plantas Industriales, S.A.	I.G.	Servicios de Ingeniería	PwC
Técnicas Reunidas Malaysia SDN.	Malasia	100%	Técnicas Reunidas, S.A. / Initec Plantas Industriales, S.A.	I.G.	Servicios de Ingeniería	PwC
TR Servicios S.R.L. de C.V.	México	100%	Técnicas Reunidas, S.A. / Initec Plantas Industriales, S.A.	I.G.	Servicios de Ingeniería	No auditada

Técnicas Reunidas USA L.L.C.	Estados Unidos	100%	Técnicas Reunidas, S.A.	I.G.	Servicios de Ingeniería	No auditada
TR Louisiana L.L.C.	Estados Unidos	100%	Técnicas Reunidas USA L.L.C.	I.G.	Servicios de Ingeniería	No auditada
Técnicas Reunidas Houston L.L.C.	Estados Unidos	100%	Técnicas Reunidas USA L.L.C.	I.G.	Servicios de Ingeniería	No auditada
Heymo Ingeniería, S. A.	España	100%	Técnicas Reunidas, S. A.	I.G.	Servicios de Ingeniería	PwC
Técnicas Reunidas Ghana	Ghana	100%	Técnicas Reunidas Netherlands B.V.	I.G.	Servicios de Ingeniería	No auditada
Eurocontrol International Services, S.L.	España	80%	Eurocontrol, S.A.	I.G.	Servicios de Ingeniería	No auditada
Euromoodly International Services, S.L.	España	80%	Eurocontrol, S.A.	I.G.	Servicios de Ingeniería	No auditada
Servihyemo	España	100%	Heymo Ingeniería, S. A.	I.G.	Servicios de Ingeniería	PwC
Técnicas Reunidas Canada E&C INC.	Canada	100%	Técnicas Reunidas, S.A. / Initec Plantas Industriales, S.A.	I.G.	Servicios de Ingeniería	No auditada
TR Sagemis	Italia	100%	Técnicas Reunidas, S.A.	I.G.	Servicios de Ingeniería	No auditada
Técnicas Reunidas UK	Reino Unido	100%	Técnicas Reunidas, S.A.	I.G.	Servicios de Ingeniería	No auditada
TR Metalúrgica Chile	Chile	100%	Termotécnica,S.A.	I.G.	Servicios de Ingeniería	PwC

**ANEXO II****Sociedades asociadas incluidas en el perímetro de consolidación - 2017**

Denominación Social	Domicilio	% Participación Sobre Nominal	Sociedad Titular de la Participación	Supuesto por el que consolida	Actividad	Auditor
Empresarios Agrupados, A.I.E.	España	43,00%	Técnicas Reunidas, S.A. y TR Proyectos Internacionales, S.A.	P. Eq.	Servicios de Ingeniería	PwC/ Deloitte
Empresarios Agrupados Internacional, S.A.	España	43,00%	Técnicas Reunidas, S.A. y TR Proyectos Internacionales, S.A.	P. Eq.	Servicios de Ingeniería	PwC/ Deloitte
Ibérica del Espacio, S.A.	España	49,78%	Técnicas Reunidas, S.A. y TR Proyectos Internacionales, S.A.	P. Eq.	Servicios de Ingeniería	PwC/ Deloitte
Proyectos Ebramex, S. de R.L. de C.V.	México D.F.	33,33%	Técnicas Reunidas, S.A.	P. Eq.	Servicios de Ingeniería	No Auditada
Minatrico, S. de R.L. de C.V.	México D.F.	33,33%	Técnicas Reunidas, S.A.	P. Eq.	Servicios de Ingeniería	No Auditada
Máster S.A. de ingeniería y Arquitectura	Barcelona	40,00%	Técnicas Reunidas, S.A.	P. Eq.	Servicios de Ingeniería	No Auditada

**ANEXO II****Sociedades asociadas incluidas en el perímetro de consolidación - 2016**

Denominación Social	Domicilio	% Participación Sobre Nominal	Sociedad Titular de la Participación	Supuesto por el que consolida	Actividad	Auditor
Empresarios Agrupados, A.I.E.	España	43,00%	Técnicas Reunidas, S.A. y TR Proyectos Internacionales, S.A.	P. Eq.	Servicios de Ingeniería	PwC
Empresarios Agrupados Internacional, S.A.	España	43,00%	Técnicas Reunidas, S.A. y TR Proyectos Internacionales, S.A.	P. Eq.	Servicios de Ingeniería	PwC
Ibérica del Espacio, S.A.	España	49,78%	Técnicas Reunidas, S.A. y TR Proyectos Internacionales, S.A.	P. Eq.	Servicios de Ingeniería	PwC
Proyectos Ebramex, S. de R.L. de C.V.	México	33,33%	Técnicas Reunidas, S.A.	P. Eq.	Servicios de Ingeniería	No Auditada
Minatrico, S. de R.L. de C.V.	México	33,33%	Técnicas Reunidas, S.A.	P. Eq.	Servicios de Ingeniería	No Auditada
Máster S.A. de ingeniería y Arquitectura	España	40,00%	Técnicas Reunidas, S.A.	P. Eq.	Servicios de Ingeniería	No Auditada

**ANEXO III****Operaciones conjuntas incluidas en el perímetro de consolidación - 2017**

Denominación Social	Domicilio	% Participación Sobre Nominal	Entidad socio en el negocio conjunto	Supuesto por el que consolida	Actividad	Auditor
Construcción e Ingeniería FIM Ltda.	Chile	33,33%	Técnicas Reunidas Chile, S.A.	Proporcional	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	No auditada
Construcción e Ingeniería FI Ltda.	Chile	50,00%	Técnicas Reunidas Chile, S.A.	Proporcional	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	No auditada
TSGI Mühendislik İnşaat Limited Şirketi	Turquía	33,33%	Técnicas Reunidas, S. A.	Proporcional	Servicios de Ingeniería	PwC/ Deloitte

**ANEXO III****Operaciones conjuntas incluidas en el perímetro de consolidación - 2016**

Denominación Social	Domicilio	% Participación Sobre Nominal	Entidad socio en el negocio conjunto	Supuesto por el que consolida	Actividad	Auditor
KJT Engeharıa Materials	Portugal	33,33%	Técnicas Reunidas, S. A.	Proporcional	Servicios de Ingeniería	Deloitte
Damietta LNG Construction	Egipto	33,33%	Técnicas Reunidas, S. A.	Proporcional	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	E&Y
Construcción e Ingeniería FIM Ltda.	Chile	33,33%	Técnicas Reunidas Chile, S.A.	Proporcional	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	No auditada
Construcción e Ingeniería FI Ltda.	Chile	50,00%	Técnicas Reunidas Chile, S.A.	Proporcional	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	No auditada
TSGI Mühendislik İnşaat Limited Şirketi	Turquía	33,33%	Técnicas Reunidas, S. A.	Proporcional	Servicios de Ingeniería	PwC

## ANEXO IV

Uniones temporales de empresas, consorcios y establecimientos permanentes en las que participan las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación – 2017

Denominación de la entidad	Actividad	Porcentaje de participación	Denominación de la entidad	Actividad	Porcentaje de participación
TR Abu Dhabi (BRANCH)	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE Damietta LNG	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%
TR TURQUÍA BOTAS	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE RAMBLA	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	80%
TR AUSTRALIA	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE Villamartin	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	50%
TR BRANCH VOLGGRADO	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE Puerto de Barcelona	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	50%
TR EP UTE OPTARA BELGIUM	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE Edif.Servs. Múltiples	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	50%
TReunidas Branch Argelia	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE TR/ASF. Cons.Aparc.AI	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	50%
TR SA ODDZIAL W POLSCE	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE JV Hawiyah GPE	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%
BX TR SPOLKA CYWILNA	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	50%	UTE Centro de día	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	50%
TR NORUEGA	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE TR/INIT. P.I. Rabigh	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%
EP BANGLADESH	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE TR/TREC OPER.DESALAD	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%
EP JORDANIA	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE TR/INITEC INFRA CONST	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%
TR KUWAIT BRANCH	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE INITEC/TR SAIH RAWL	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%
JV KUWAIT CONSORCIO	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	50%	UTE TR/Duro F. CTCC Besós	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	50%
TR FINLANDIA	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE EVREN/INFRA.JUCAR F.1	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	70%
UTE Geocart Catastro RD	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	50%	UTE TR/GUEROLA C.TERMOSOL	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	50%

UTE Ju'aymah GPE	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE PEIRAO XXI	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	50%
UTE TFT ARGELIA	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE TR/GEA 21 COL.PLUVIA	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	80%
UTE INITEC/TR PISCINA HO	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE SANHER EL CARAMBOLO	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	40%
UTE TR/IN CONS.COMPL.VIÑA	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE PERELLÓ	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	50%
UTE INITEC/SPIE MEDGAZ	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	50%	UTE ROSELL	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	50%
UTE TR/Initec Pl. Fenoles	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE PALMAS ALTAS SURL	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	40%
UTE TR/Initec Pl. Bio Bio	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE COLUMBRETES	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	50%
UTE TR/IPI Offsites Abudh	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE TSK TR ASHUGANJ NORTH	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	50%
UTE INITEC P.I./TR Mejill	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE TR JJC	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	51%
UTE TR/IPI Ref. de Sines	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE TR/ SGS PISTA 18R	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	50%
UTE P.I./TRSA KHABAROVSK	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE TR PHB JORDAN	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	50%
TR ELEFSINA	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE ELORRIO-ELORRIO	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%
UTE HYDROCRAKER HUNG.	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	SAMSUNG-TR JOINT VENTURE	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	29%
UTE TR/IPI TR POWER	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	TR OMAN BRANCH	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%
UTE ALQUILACION CHILE	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE HPP Gepesa	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	60%
TR ABU DHABI	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE TSGI	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	33%
UTE TR JUBAIL	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	TR MOSCU BRANCH	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%

Denominación de la entidad	Actividad	Porcentaje de participación	Denominación de la entidad	Actividad	Porcentaje de participación
UTE TR RUP	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE TRISA/AST. P. MINATR.	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	33%
UTE TR YANBU REFINERY	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE IGD	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%
UTE TR-IP1 ABU DHABI SHAH	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE TR ETO	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%
UTE TR-IP1 TANQUE MEJILLO	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE FAHDILI	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%
UTE TR DUFI HUNGRIA	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE HAIL	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%
UTE PERLA	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE TR NAPHTHA RT	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%
UTE VOLGOGRAD	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	TECNICAS REUNIDAS FR BR.	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%
UTE INTEGRATED PROJECT	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	TR KHABAROVSK BRANCH	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%
UTE TR JRTP JAZAN	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	JV DARSAIT	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	50%
UTE TR TALARA	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	CONSORCIO TR/JJC PERÚ	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	51%
UTE TR OPTARA	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	CONSORC. MOTA ENGIL TRPIC	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	50%
UTE STURGEON	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	JV SOHAR	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	50%
UTE TR INTEGRATED GAS	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	TR QATAR	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%
UTE FORT HILLS	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	JV RAILWAY	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	34%
UTE TR MINATITLAN	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	TRSA INDIA 33059	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%
UTE TRISA/AST. P. EBRAMEX	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	33%	TRSA INDIA 33065	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%

**ANEXO IV**

**Uniones temporales de empresas, consorcios y establecimientos permanentes en las que participan las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación – 2016**

Denominación de la entidad	Actividad	Porcentaje de participación	Denominación de la entidad	Actividad	Porcentaje de participación
TR Abu Dhabi (BRANCH)	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE TRISA/AST. P. MINATR.	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	33%
TR TURQUÍA BOTAS	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	TR AKITA	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%
TR AUSTRALIA	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE TR/ESPINDE. PEL SINES	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%
TR BRANCH VOLGGRADO	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE IGD	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%
TR EP UTE OPTARA BELGIUM	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE TR ETO	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%
TReunidas Branch Argelia	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE FAHDILI	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%
UTE EP SINES	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE HAIL	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%
TR SA ODDZIAL W POLSCE	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE TR NAPHTHA RT	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%
BX TR SPOLKA CYWILNA	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	50%	UTE Damietta LNG	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%
TR NORUEGA	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE RAMBLA	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	80%
EP BANGLADESH	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE Villamartin	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	50%
EP JORDANIA	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE Variante Pajar	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	80%
TR KUWAIT BRANCH	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE Puerto de Barcelona	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	50%
JV KUWAIT CONSORCIO	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	50%	UTE Edif. Servs. Múltiples	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	50%

Denominación de la entidad	Actividad	Porcentaje de participación	Denominación de la entidad	Actividad	Porcentaje de participación
TR FINLANDIA	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE TR/ASF. Cons.Aparc.AI	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	50%
UTE Plantas HDT y HCK	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE Proyecto DGC Chile	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%
UTE Geocart Catastro RD	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	50%	UTE JV Hawiyah GPE	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%
UTE Ju'aymah GPE	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE Centro de día	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	50%
UTE INITEC/TR RKF ARGELIA	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE TR/INIT. P.I. Rabigh	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%
UTE TFT ARGELIA	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE TR/TREC OPER.DESALAD	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%
UTE INITEC/TR PISCINA HO	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE TR/INITEC INFRA CONST	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%
UTE TR/IN CONS.COMPL.VIÑA	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE INITEC/TR SAIH RAWL	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%
UTE INITEC/SPIE MEDGAZ	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	50%	UTE ENAEX	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%
UTE TR/Initec P.I. Fenoles	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE TR Altamarca C. Viña	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%
UTE TR/Initec P.I. Bio Bio	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE TR/Duro F. CTCC Besós	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	50%
UTE TR/IPI Offsites Abudh	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE EVREN/INFRA.JUCAR F.1	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	70%
UTE INITEC P.I./TR Mejill	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE TR/GUEROLA C.TERMOSOL	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	50%
UTE TR/IPI Refi. de Sines	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE PEIRAO XXI	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	50%
UTE P.I./TRSA KHABAROVSK	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE TR/GEA 21 COL.PLUVIA	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	80%
TR ELEFSINA	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE SANHER EL CARAMBOLO	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	40%

UTE HDT Fase II	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE PERELLÓ	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	50%
UTE HYDROCRAKER HUNG.	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE ROSELL	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	50%
UTE TR/IPI TR POWER	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE PALMAS ALTAS SURL	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	40%
UTE ALQUILACION CHILE	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE COLUMBRETES	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	50%
TR ABU DHABI	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE TSK TR ASHUGANJ NORTH	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	50%
UTE TR JUBAIL	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE TR JJC	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	51%
UTE TR RUP	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE TR/ SGS PISTA 18R	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	50%
UTE TR YANBU REFINERY	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE TR PHB JORDAN	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	50%
UTE TR-IPI ABU DHABI SHAH	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE ELORRIO-ELORRIO	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%
UTE TR-IPI MARGARITA	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	SAMSUNG-TR JOINT VENTURE	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	29%
UTE TR-IPI TANQUE MEJILLO	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	TR OMAN BRANCH	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%
UTE TR DUFI HUNGRIA	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE HPP Gepesa	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	60%
UTE PERLA	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE TSGI	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	33%
UTE VOLGOGRAD	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	TR MOSCU BRANCH	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%
UTE INTEGRATED PROJECT	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	TECNICAS REUNIDAS FR BR.	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%
UTE TR JRTP JAZAN	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	TR KHABAROVSK BRANCH	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%
UTE TR TALARA	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	JV DARSAIT	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	50%

Denominación de la entidad	Actividad	Porcentaje de participación	Denominación de la entidad	Actividad	Porcentaje de participación
UTE TR OPTARA	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	CONSORCIO TR/JJC PERÚ	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	51%
UTE STURGEON	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	CONSORC. MOTA ENGIL TRPIC	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	50%
UTE TR INTEGRATED GAS	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	JV SOHAR	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	50%
UTE FORT HILLS	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE NT Aena	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	70%
UTE TR MIINATITLAN	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	TR QATAR	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%
UTE TRISA/AST. P. EBRAMEX	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	33%	JV RAILWAY	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	34%



# INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2017

## Índice:

1. Evolución del Negocio
2. Actividades de Investigación y Desarrollo
3. Magnitudes financieras
4. Modelo de negocio
5. Gestión de riesgos financieros
6. Otros factores de riesgo de la actividad
7. Responsabilidad Social Corporativa (RSC)
  - 7.1. Enfoque de gestión
  - 7.2. Publicación de información no financiera
  - 7.3. Medio Ambiente
  - 7.4. Empleados
  - 7.5. Gestión de la seguridad y salud laboral
  - 7.6. Gestión social (comunidades locales y otros grupos de interés)
  - 7.7. Lucha contra la corrupción y el soborno
  - 7.8. Gestión responsable de la cadena de suministro
8. Informe de Gobierno Corporativo
9. Estructura de capital
10. Restricciones al derecho de voto
11. Pactos parasociales
12. Normas aplicables al nombramiento y sustitución de los miembros del Consejo de Administración y a la modificación de los estatutos de la Sociedad
13. Poderes de los miembros del Consejo de Administración, y en particular, los relativos a la posibilidad de emitir o recomprar acciones
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
15. Acuerdos entre la Sociedad y sus cargos de administración o dirección que dispongan indemnizaciones cuando estos dimitan o sean despedidos de forma improcedente o si la relación llegó a su fin con motivo de una oferta pública de adquisición
16. Periodo medio de pago a proveedores
17. Acontecimientos significativos posteriores al cierre

# 1. EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

El año 2017 ha sido para Técnicas Reunidas un ejercicio en el que se han superado múltiples dificultades. Aunque los fundamentos para la inversión en el sector del petróleo y el gas se mantienen sólidos a medio y largo plazo, esta industria se ha enfrentado desde 2014 a una crisis sin precedentes, que ha resultado en la mayor reducción de inversiones de los últimos treinta años. La profundidad de esta crisis ha sorprendido al sector durante 2017, afectando incluso a las áreas más resistentes a la volatilidad del precio del petróleo, como son el refino, el gas natural y la petroquímica, actividades principales para Técnicas Reunidas. Ante este escenario de crisis, los clientes persiguen una rigurosa contención de presupuesto aplicando una gestión más exigente de los proyectos a través de la optimización de ahorros de costes y de sus posiciones de caja.

A principios de 2017, las perspectivas de adjudicación de nuevos proyectos para Técnicas Reunidas eran muy positivas, tanto en Latinoamérica como en Oriente Medio. Sin embargo, la compañía se vio afectada por la anulación de dos grandes proyectos en Latinoamérica, con un valor conjunto de aproximadamente 2.000 millones de euros. Adicionalmente, en el segundo semestre se produjo un retraso inesperado en el inicio de dos proyectos en Oriente Medio y la extensión de la paralización de un tercer proyecto en México valorado en unos 4.000 millones de dólares. Todo ello, unido a que el último gran proyecto del Oriente Medio fue adjudicado a finales de año, provocó que en 2017 no se pudiese arrancar ningún proyecto significativo de las divisiones de petróleo y gas, áreas clave para el negocio de la compañía.

Sin embargo, en volumen de adjudicaciones, aunque éstas fueron tardías, 2017 ha sido uno de los mejores años, al haber sido el Grupo TR adjudicatario de 4.600 millones de euros. Una vez más Técnicas Reunidas fue capaz de diferenciarse respecto a sus competidores y demostrar su capacidad de resistencia, apoyándose en una estrategia de diversificación de producto y en las buenas relaciones mantenidas con los clientes. Los proyectos contratados en 2017 incluyen actividades de generación de energía en Latinoamérica (México), de refino en Oriente Medio (Omán y Bahrein) y en Azerbaiyán y de gas natural también en Oriente Medio (Arabia Saudita).

El gran volumen de contratación conseguido en los últimos años, contribuye al crecimiento de las ventas. De este modo, las ventas en 2017 crecieron un 6% hasta los 5.067 millones de euros, convirtiéndose en una cifra récord para la compañía. El Resultado operativo del Grupo fue de 100 millones de euros, 92 millones inferior al de 2016 afectado por factores no recurrentes. El incremento de los costes por inactividad derivada del retraso en el inicio de los grandes proyectos, así como los sobrecostes de proyectos específicos en sus últimas fases de construcción, entrega o comisionado, con alta incertidumbre sobre la capacidad de recuperación de estos costes en la actual coyuntura de crisis, fueron los factores que impactaron negativamente al rendimiento operativo de la compañía. El Beneficio Neto fue de 54 millones de euros.

A cierre de 2017, la posición de caja neta de la compañía fue de 252 millones de euros. Desde el inicio de la crisis, la gestión de la posición financiera ha ido ganando importancia en el sector. Poder contar con una saneada posición financiera, se ha convertido en una de las prioridades del Grupo para poder afrontar con comodidad necesidades puntuales de liquidez a lo largo de la vida de los proyectos. La posición financiera de Técnicas Reunidas le permite optar a las mayores inversiones que se realizan en el sector, siendo uno de los factores diferenciadores respecto a la competencia.

A 31 de diciembre 2017, la plantilla de Técnicas Reunidas era de 8.644 empleados, nivel de recursos adecuado para ejecutar satisfactoriamente la cartera de proyectos pendiente.

Respecto al comportamiento en bolsa durante el año 2017, la acción de Técnicas Reunidas siguió hasta el primer semestre del año una tendencia similar a la de muchos de sus competidores europeos. Los retrasos de adjudicaciones y las dificultades del entorno estaban presentes en el sector, al igual que el correspondiente efecto del comportamiento del precio del petróleo, que volvió a sorprender a la baja a mitad de año conforme se conocían los datos de producción en EEUU y aparecían las dudas de la decisión de recorte de producción tomadas por la OPEP a finales de 2016. Con todo ello, en el primer semestre el valor perdió un 11%, una pérdida menor a la que sufrieron muchos de sus competidores.

En la segunda mitad del año, al confirmarse los retrasos en los proyectos de Medio Oriente, el grupo comunicó un ajuste de sus previsiones de resultados y el valor llegó a caer un 17% el día de su publicación, lo que incrementó la pérdida generada durante el año. A partir de ese momento, beneficiado por un lado por el movimiento alcista generalizado del sector relacionado con el repunte que experimentó el Brent en los dos últimos meses del año, y por otro lado, por la confianza de los inversores en las perspectivas de TR y en sus oportunidades a futuro, la acción recuperó un 14% en las últimas 6 semanas del año. En general, el sector de servicios del petróleo despidió el año con un sentimiento inversor positivo, empujado por las buenas perspectivas de demanda de petróleo, y por el nuevo acuerdo de la OPEP tomado a finales de noviembre para extender hasta finales de 2018 los recortes de producción y así equilibrar la oferta del mercado. Comparando con el comportamiento de su índice de referencia, Ibex 35, la acción de Técnicas Reunidas quedó distanciada del mismo al registrar una pérdida total del 30% en el año 2017, frente a una rentabilidad del índice del 7%.

En 2017 siguiendo la tendencia de la política de retribución al accionista de los últimos años, la compañía repartió el mismo dividendo que el año anterior. La política de reparto de dividendos es un compromiso firme de la compañía, cuyo deseo es mantenerla a futuro. En 2017 Técnicas Reunidas repartió un total de 75 millones de euros en concepto de dividendos a cargo del beneficio neto de 2016, representando un importe unitario de 1,39 euros por acción.

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

## Petróleo y Gas

El año 2017 ha presentado unos acontecimientos de perfil mixto en cuanto al efecto que éstos pueden tener en el sector del petróleo y el gas. Por un lado, continúan las limitaciones en el acceso a la financiación presentes desde el inicio de la crisis económica mundial, al igual que se mantiene la incertidumbre sobre el riesgo de sobreproducción de petróleo. Esta amenaza de sobreproducción está relacionada con el fuerte crecimiento de producción de shale en EEUU, que ha demostrado ser capaz de adaptarse a unos precios más bajos del petróleo abaratando los costes de esta tecnología, y con la reactivación del mercado iraní; hechos que restan el positivo efecto que podrían tener los acuerdos alcanzados por la OPEP sobre el recorte de sus niveles de producción. Pero por otro lado, se han conocido varios datos que apoyan favorablemente las perspectivas del sector, como han sido las estimaciones de crecimiento económico a nivel mundial, sorprendentemente beneficiado por una mejora de los países de la OCDE, además de las economías emergentes, lo que consecuentemente impacta de forma positiva a la demanda de petróleo global. En el año 2017 los principales organismos oficiales, la Agencia Internacional de la Energía y la OPEP, han estado revisando al alza sus estimaciones de demanda para el año 2017 y 2018, mostrando crecimientos no vistos desde antes del inicio de la crisis.

Y a más largo plazo, las perspectivas de estos organismos, contemplan un crecimiento sostenido de demanda para los próximos 26 años a pesar del incremento de inversión destinado a las energías renovables. En concreto, la Agencia Internacional de la Energía estima en su documento anual World Energy Outlook 2017, una inversión total de 60.085 billones de dólares en infraestructura energética para los próximos 23 años, o lo que sería una inversión media anual de 2.504 billones de dólares. En lo referido al sector de petróleo y gas, la Agencia Internacional de la Energía estima una inversión total de más de 20.600 billones de dólares para el periodo de 2017 a 2040, representando un 34% de la inversión estimada en energía global.

Técnicas Reunidas estudia y analiza en profundidad las condiciones de mercado de cada momento, identificando y seleccionando las oportunidades que generen mayor valor para la continuidad de su negocio. Actualmente, Técnicas Reunidas visualiza unas perspectivas muy positivas por el sólido ciclo inversor que se presenta en el sector y por el fortalecimiento de su posición industrial en los últimos años.

Las oportunidades que ofrece la división principal de la compañía que agrupa las actividades de petróleo, gas y petroquímica, están fundamentadas en: el crecimiento de la demanda en las economías emergentes, la optimización de la rentabilidad de las refinerías existentes, la adaptación de los productos derivados del petróleo a los cambios normativos medioambientales, el creciente papel del gas natural en la matriz energética a nivel mundial, el impacto que tienen en la demanda de productos petroquímicos la creciente urbanización de la población y la motorización en las economías emergentes.

En 2017 TR consiguió ser adjudicatario de tres nuevos contratos de refino con DRPIC, BAPCO y SOCAR, ubicados en los mercados de Oriente Medio y Azerbaiyán, aportando nuevos clientes y regiones a su base de referencias.

En el ejercicio 2017, los ingresos procedentes de esta actividad alcanzaron 4.281 millones de euros y representaron el 84% de las ventas totales.

### a) Refino y Petroquímica

- En agosto, Técnicas Reunidas fue seleccionada por DRPIC para la ejecución del proyecto de las unidades de proceso de la nueva refinería de Duqm (Omán).

Este proyecto forma parte de los planes del gobierno omaní para el desarrollo de la Zona Económica Especial de Duqm, que incluye la construcción de una refinería grassroot, para la cual se prevé en los próximos 15 años realizar una inversión de hasta 15.000 millones de dólares que se destinarán al desarrollo de las infraestructuras dentro del puerto y alrededores para construir una de las mayores zonas industriales de este tipo en Medio Oriente, siendo la refinería la pieza clave para el desarrollo de esta zona industrial.

El contrato fue adjudicado bajo la modalidad llave en mano al consorcio internacional formado por Técnicas Reunidas (España) y Daewoo Engineering and Construction (Corea) por un importe aproximado de 2.750 millones de dólares y tendrá una duración de 47 meses. Este proyecto es el mayor de los 3 que componen la construcción de la nueva refinería e incluye todas las unidades de proceso.

El alcance de este contrato incluye la ingeniería, aprovisionamiento, construcción y puesta en marcha de las unidades de refino: unidad de destilación de crudo (230.000 bpsd), unidad de destilación de vacío (114.000 bpsd), unidad de Hidrocracker (74.000 bpsd), unidad de coker retardado (52.000 bpsd), unidades de hidrotatamiento de keroseno (40.500 bpsd), unidad de hidrodeshulfuración de diésel (83.500 bpsd cada una), unidades de tratamiento de GLP (2 x 12.500 bpsd), unidades de producción de hidrógeno (2 x 126.500 Nm<sup>3</sup>/d), unidad de gas saturado (6.500 mT/d),

unidades de tratamiento de aguas ácidas (2 x 44 mT/d), unidades de regeneración de aminas (2 x 415 mT/d) y unidades de recuperación de azufre (3x355 mT/d).

El proyecto se desarrollará en su mayoría en las oficinas de Técnicas Reunidas en Madrid, que además de ser el líder de la Joint Venture, es el socio mayoritario con un 65%.

Duqm Refinery and Petrochemical Industries Company (DRPIC) es una Joint Venture participada por la empresa pública Omán Oil Company (OOC) y por Kuwait Petroleum International (KPI), empresa subsidiaria internacional del consorcio petrolero estatal de Kuwait Petroleum Corporation (KPC).

- En diciembre, Técnicas Reunidas, fue seleccionada por la compañía estatal de petróleo de la Republica de Azerbaiyán (SOCAR) para el ejecución de la Modernización y Reconstrucción de la Refinería Heydar Aliyev en Bakú, Azerbaiyán.

Este proyecto es parte del plan de desarrollo que SOCAR está actualmente llevando a cabo en la refinería Heydar Aliyev con la finalidad de incrementar la capacidad de la refinería para procesar 7,5 millones de toneladas de crudo al año, obtener la cantidad y calidad de los productos para la alimentación de la planta petroquímica modificada de Azerkimya, así como la producción de combustibles de automoción de calidad Euro V.

El contrato adjudicado a TR consiste en la modificación de las unidades de proceso principales dentro del denominado Bloque Diesel (Crudo y Vacío, FCC, Tratamiento de Keroseno y Aminas) y Bloque Gasolina (CCR, Hidrotratamiento de Naphtha, e Hidrotratamiento de Gasóleo de Vacío), las modificaciones y ampliación de las unidades de servicios y auxiliares, la coordinación de los trabajos con la refinería existente así como la coordinación de los demás contratistas de otros paquetes involucrados en el proyecto total.

El contrato ha sido adjudicado bajo la modalidad EPCm y será completado en 38 meses. Este es el segundo gran proyecto de SOCAR adjudicado a Técnicas Reunidas tras el Proyecto SOCAR Turkey Aegean Refinery (STAR) en Aliaga, Turquía.

SOCAR – Compañía Estatal de Petróleo de la Republica de Azerbaiyán es una compañía internacional e integrada que opera en el ámbito de la ingeniería, a lo largo de toda la cadena de valor. Las actividades de SOCAR comprenden exploración y producción de petróleo y gas natural, operación de oleoductos transnacionales, proyectos logísticos, refinerías y plantas petroquímicas, además de ser un reconocido comercializador de gas natural, petróleo y petroquímicos.

- Al cierre de 2017, Técnicas Reunidas, junto a sus socios Technip y Samsung en una Joint Venture (JV) creada al efecto, recibieron un contrato de 4.200 millones de dólares de Bahrain Petroleum Company (Bapco) para el Programa de Modernización de Bapco (BMP). El proyecto está ubicado en la costa este de Bahrein y supone la ampliación de la capacidad de la refinería de petróleo de Sitra de 267.000 a 360.000 barriles por día, la mejora de la eficiencia energética, la monetización del fondo de barril y la mejora de los productos para el cumplimiento de la normativa ambiental.

El proyecto se ejecutará mediante un contrato de ingeniería, aprovisionamiento, construcción y puesta en marcha (EPCC), bajo la modalidad llave en mano, y está programado para completarse en 2022. Incluye las siguientes unidades principales: unidad de hidrocrackeo de residuos, unidad de hidrocrackeo convencional, unidad de desulfuración, unidad de destilación de crudo, unidad de destilación a vacío, planta de gas saturado, unidad de recuperación de azufre, unidad de recuperación de aminas, unidad de eliminación de gases, unidad de solidificación de azufre e instalaciones de manipulación de azufre. Las unidades y sistemas auxiliares también son parte del alcance.

La adjudicación de este proyecto BMP, se basa en la experiencia de los socios de esta

JV, adquirida durante muchos años en Bahrein y en la región. El alcance del proyecto para Técnicas Reunidas, cuya participación en el valor total del contrato es de 1,35 billones de dólares, será la ingeniería de detalle de algunas de las unidades más complejas, como la unidad de crudo, la unidad de vacío, el hydrocracker, las plantas de gas saturado 1 y 2, y de otras instalaciones auxiliares. También participará directamente en la gestión conjunta de las actividades de aprovisionamiento de equipos y materiales y la construcción de todo el proyecto. Los Socios del consorcio incorporaran esta adjudicación en 2018 a sus carteras.

BAPCO, propiedad del Gobierno de Bahréin, participa en la industria del petróleo, que incluye el refino, la distribución de productos petrolíferos y el gas natural, la exportación de petróleo y productos refinados. La compañía posee una refinería de 264.000 barriles por día, instalaciones de almacenamiento para más de 14 millones de barriles, una terminal de comercialización y una terminal marítima para sus productos derivados del petróleo.

Respecto al resto de proyectos que componen la cartera, se encuentran en fase de ejecución progresando a su ritmo habitual. Al cierre del ejercicio, los proyectos que más contribuyeron a la facturación de la división, así como a la totalidad del grupo, fueron: el proyecto de las unidades de proceso de la refinería de Al Zour para KNPC en Kuwait, el proyecto de modernización de la refinería de Talara para Petroperu en Perú, el complejo de refino RAPID para Petronas en Malasia y el proyecto de combustibles limpios de la refinería de Ras Tanura para Saudi Aramco en Arabia Saudita.

El año 2017 no fue un año intensivo en entrega de proyectos. El proyecto de refino de Sturgeon para North West Redwater Partnership en Canadá, fue el principal trabajo terminado y entregado de la división, cumpliendo con el plazo y las especificaciones esperadas.

## b) Gas natural y Upstream

Al igual que el año anterior, el ejercicio 2017 no estuvo marcado por grandes oportunidades en el mercado del gas natural y del upstream. Aun así, Técnicas Reunidas supo posicionarse en aquellas regiones donde las inversiones están fundamentadas en la demanda local y las expectativas de crecimiento económico de la zona. De este modo, la compañía fue capaz de conseguir ser adjudicataria de una de las principales inversiones planeadas para el año, gracias a uno de sus clientes principales como es Saudi Aramco, con quien mantiene una estrecha relación desde hace más de 15 años. Al igual que con el mega contrato de gas de Fadhili adjudicado en 2015, con este nuevo proyecto Técnicas Reunidas refuerza su marca para gestionar proyectos de gran envergadura en el ámbito del gas natural.

- En noviembre, Saudi Aramco anunció la firma de ocho acuerdos de los cuales tres se realizaron con Técnicas Reunidas, bajo el Programa de Compresión de Gas del Área Sur. El proyecto mejorará y sostendrá la producción de gas de los campos de Haradh y Hawiyah durante los próximos 20 años, con la aportación de 1 billón de pies cúbicos (scfd) adicionales.

El alcance del programa incluye la instalación de unidades de compresión de gas, separación de líquidos y líneas de transmisión hasta las plantas de Haradh y Hawiyah, junto a la expansión de la red de gasoductos existente. La ejecución de estos tres contratos fue adjudicada a Técnicas Reunidas en un formato llave en mano (LSTK). Los servicios de Ingeniería y Compra serán realizados en las oficinas de la empresa en Madrid, España.

El valor total del proyecto es de casi 4.500 millones de dólares, mientras que el alcance de Técnicas Reunidas será alrededor del 50% de dicha cantidad.

Durante el ejercicio 2017, los proyectos que más contribuyeron a las ventas de la división fueron el proyecto de gas de Fadhili y de Gas Integrado de Ciclo Combinado (GICC), ambos para Saudi Aramco en Arabia Saudita, el proyecto del tren de gas nº 5 (GT5) para KNPC en Kuwait y el proyecto de GASCO para el consorcio formado por ADNOC/Total/Shell en EAU.

En 2017, la empresa terminó los trabajos del proyecto offshore del campo de gas Hail para ADOC en Emiratos Árabes Unidos, atendiendo su compromiso de plazo y calidad.

## Energía

Teniendo en cuenta que el desarrollo del negocio de generación de energía ha estado más penalizado desde el comienzo de la crisis económica por las restricciones de financiación y que el sector cuenta con menores barreras de entrada para atraer competencia, permite entender el grado de volatilidad en la contratación de la división. Desde hace ya varios años, Técnicas Reunidas identificó que la estrategia de crecimiento de esta división se encontraba fuera de su mercado local y centró sus esfuerzos comerciales en el posicionamiento internacional.

Técnicas Reunidas cuenta con un amplio conocimiento tecnológico para poder diseñar y construir ya sean plantas de ciclo combinado, transformación de ciclo abierto a combinado, plantas de carbón, cogeneración, o de biomasa, que le permite participar en las principales inversiones de cada país. La compañía persigue oportunidades en los mercados clave de Canadá, EEUU, México y otros países de Latinoamérica, donde se planean grandes planes de inversión, y siguiendo esta tendencia, en el año 2017 la compañía consiguió adjudicarse un importante contrato en México para un nuevo cliente de reconocido prestigio.

Los ingresos de esta división alcanzaron 684 millones de euros, un 73% superior respecto al ejercicio 2016, gracias a la fuerte contratación conseguida desde el año 2014. La actividad de energía representó un 13% de las ventas totales del grupo y los proyectos que más contribuyeron a esta cifra fueron la planta de biomasa para MGT Teeside en Inglaterra, la planta de generación de electricidad Kilpilahti para Neste / Veolia / Borealis en Finlandia, la planta de carbón de Turow para Polska Grupa Energetyczna en Polonia, así como el nuevo proyecto adjudicado:

- En junio, Fister Energy, una compañía del grupo Blackstone especializada en el desarrollo de infraestructuras energéticas, seleccionó a Técnicas Reunidas para el diseño, aprovisionamiento, construcción y puesta en marcha de un nuevo ciclo combinado de 875 MW en Guadalajara, México.

El proyecto contempla la instalación de dos turbinas de gas GE 7HA.02, dos calderas de recuperación y una turbina de vapor, con una potencia total de 875 MW. El alcance incluye además todos los sistemas auxiliares de la planta, con dos subestaciones para conexión de la central a la red. La planta se alimentará con gas natural alcanzando los últimos estándares de emisiones. El proyecto mantiene a Técnicas Reunidas al frente de la vanguardia tecnológica, al proporcionar plantas de generación de electricidad utilizando turbinas de gas con la más alta eficiencia del mercado.

El valor total de contrato se aproxima a los 500 millones de dólares. Tras la orden de proceder recibida el 23 de junio, se inició el desarrollo del proyecto que estará completado en 30 meses.

Esta nueva adjudicación para Técnicas Reunidas en México confirma la apuesta y compromiso de Técnicas Reunidas en Latinoamérica. Técnicas Reunidas ha prestado servicios de soporte a Fistera Energy desde el inicio del proyecto. El soporte a nuestros clientes en las fases tempranas del desarrollo de proyectos contribuye al éxito en su estructuración y ejecución.

Fistera Energy es una compañía especializada en inversiones en infraestructuras energéticas, con un foco principal en Europa, Latinoamérica y Oriente Medio. Es propiedad al 100% de Blackstone, el mayor fondo de capital privado del mundo con más de 360.000 millones de dólares bajo gestión, que también le proporciona el soporte financiero para su actividad. La división de energía de Blackstone invierte en prácticamente todos los sectores de la industria energética, habiendo llevado a cabo cerca de 25 transacciones por un valor de 8.100 millones de dólares en acciones de sus participadas.

En el ejercicio 2017, la compañía finalizó sus trabajos en la central de energía eléctrica de Ashuganj para Ashuganj Power Station Company en Bangladesh y los del ciclo combinado Los Mina para la empresa americana AES Dominicana en República Dominicana, donde cumplió satisfactoriamente todas sus especificaciones.

Por otro lado, Técnicas Reunidas también cuenta con gran experiencia en la generación de energía a través de plantas nucleares. Tras el accidente de Fukushima ocurrido en 2011, se puso de manifiesto la necesidad de incrementar la inversión en este tipo de plantas, con el fin de cumplir y mejorar las exigencias de seguridad. En un primer momento, las decisiones de inversión inmediatas fueron canceladas o frenadas, pero las perspectivas a largo plazo de este tipo de energía continúan siendo positivas. La Agencia Internacional de la Energía pronostica en su último informe anual (World Energy Outlook 2017) que la producción de energía nuclear se incrementará un 1,7% de media al año, pasando de una producción de 2.571 TWh en 2015 a 3.844 TWh en 2040. Este crecimiento está asociado a una inversión estimada de 1.100 billones de dólares en nuevas plantas y en la modernización de existentes a repartir entre los próximos 23 años, que representaría un 2% de la inversión total estimada en el sector de la energía. Poco a poco se observa el comienzo de una etapa de inversión más normalizada en este tipo de generación de energía.

En el ejercicio 2017, Técnicas Reunidas, a través de su participada Empresarios Agrupados, continuó prestando servicios de ingeniería de apoyo a la explotación a las centrales nucleares en operación en España, así como en diversos proyectos nucleares fuera de España:

- Apoyo a las Centrales Nucleares de Almaraz 1 y 2 y Trillo, realizando modificaciones de diseño, servicios de protección radiológica, servicios de apoyo a la explotación, gestión de aprovisionamientos, proporcionando servicios de apoyo a paradas para las recarga de combustible, análisis de accidentes post-Fukushima, etc. de acuerdo con los requisitos exigidos por el CSN.
- Proyecto de Venteo filtrado de la Contención de la C.N. Almaraz 1 y 2
- Proyecto de Venteo Filtrado de la Contención para la Central de Trillo
- Servicios varios de apoyo a la explotación para la Central Nuclear de Cofrentes
- Trabajos varios para las Centrales Nucleares Ascó y Vandellós 2.
- Ingeniería del Almacén Temporal Centralizado (ATC) de residuos radiactivos de alta actividad que se construirá en Villar de Cañas, Cuenca, en Consorcio con Westinghouse, para ENRESA
- Ingeniería de los Laboratorios del Almacén Temporal Centralizado (ATC) de residuos radiactivos de alta actividad que se construirá en Villar de Cañas, Cuenca, en Consorcio con Westinghouse, para ENRESA.
- Elaboración del Proyecto para el Almacén Temporal Individual (ATI) de la Central Nuclear de Almaraz
- Apoyo a ENRESA en la Supervisión de las Obras de Desmantelamiento de la C.N. José Cabrera.
- Ingeniería para la mejora de los sistemas eléctricos de la Central Nuclear de Krško en Eslovenia.
- Servicios de ingeniería para el desarrollo de una estrategia de gestión de residuos radioactivos en México, para CFE.
- Monitorización del estado de los edificios de la Isla Nuclear de la Central Nuclear de Khemelnisky, en Ucrania.
- Servicios de ingeniería para la elaboración de un plan de desmantelamiento de las centrales nucleares ucranianas.
- Ingeniería de la propiedad desempeñando el rol de "Architect Engineer" para ITER, gran instalación de reactor de Fusión, emplazado en Cadarache, Francia, a través del consorcio ENGAGE formado por Atkins, Assystem, EGIS y Empresarios Agrupados.
- Cualificación de la Instrumentación de los Sistemas de Seguridad del reactor de fusión ITER, en Cadarache, Francia.
- Revisión del diseño conceptual y Análisis de Soportado de tuberías de seguridad y otras para tratamiento del Tritio, para ITER, en Cadarache, Francia
- Diseño termo-hidráulico del sistema TCWS de refrigeración del ITER
- Servicios de ingeniería para EURATOM, para la instalación DONES bajo el contrato EUROfusion, para una instalación de investigación de materiales de fusión.
- Ingeniería FEED para el Proyecto de Reactor de Investigación MYRRHA, en Bélgica, en consorcio con AREVA y Ansaldo Nucleare.

- Gestión de la PMU (Project Management Unit) del EBRD (European Bank for Reconstruction and Development) para el Desmantelamiento de las unidades 1 a 4 (VVER-440 V230) de la C.N. Kozloduy y la construcción de un almacenamiento de residuos radiactivos en Bulgaria. En consorcio con Nuvia.
- Se ha apoyado al Organismo Regulador revisando la Solicitud del Permiso de utilización del emplazamiento de la Central Nuclear planificada en Jordania.
- Se han prestado servicios de ingeniería civil para la Central Nuclear de Hinkley Point C de EDF en Gran Bretaña, a través de EGIS.

Adicionalmente durante el año 2017, a través de su División de Transferencia de Calor, Técnicas Reunidas ha participado en el siguiente proyecto nuclear:

- Estudio para la reparación y puesta al día de los cambiadores de calor del Sistema de Refrigeración de Componentes de la C.N. de Almaraz, unidades 1 y 2.

## Infraestructuras

En los últimos años Técnicas Reunidas ha centrado sus esfuerzos en el mercado de tratamiento de aguas a nivel internacional. El sector de infraestructuras en España está fuertemente relacionado con los planes de inversión de las Administraciones Públicas, al estar éstos muy restringidos a raíz de la crisis económica, la compañía decidió enfocarse en los mercados con mayor potencial de crecimiento.

Actualmente, la compañía identifica Australia y Oriente Medio, como mercados que ofrecen grandes oportunidades para el negocio en los que ya ha trabajado en el pasado.

Adicionalmente, la compañía ejecuta otros proyectos clave relacionados con aeropuertos, transportes, instalaciones industriales, comerciales y deportivas.

## 2. ACTIVIDADES DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

TR mantiene un firme compromiso continuo con la I+D, vía generación de conocimiento, desarrollo de nuevas tecnologías, consolidación de las tecnologías ya desarrolladas y diversificación hacia nuevos sectores y aplicaciones.

Las líneas estratégicas de investigación de TR están focalizadas a las áreas de materias primas (recuperación de metales y no metales), medioambiente (reciclado de residuos industriales y agrícolas, y tratamiento de agua) y energía (almacenamiento de energía).

En su Centro Tecnológico José Lladó, uno de los más modernos de España, y en el que trabajan más de 70 personas entre titulados y doctores de diferentes disciplinas, se desarrollan los proyectos de Investigación y de Desarrollo Tecnológico con especial atención a las necesidades tecnológicas de la empresa. Además, se proporcionan servicios tecnológicos y de asistencia técnica, se colabora en la transferencia de resultados de investigación entre los diferentes Centros Públicos de Investigación, Centros Tecnológicos y Técnicas Reunidas y se fomenta y se participa en el desarrollo de investigación cooperativa entre empresas.

El Centro Tecnológico es un espacio de fomento de la I+D+i y actúa como elemento tractor para la transferencia y difusión de tecnología, siendo el cliente el eje de actividad del Centro y la innovación la herramienta de la competitividad. El Centro Tecnológico facilita y permite dinamizar la participación de la empresa en procesos de innovación y actividades de I+D.

El Centro Tecnológico, con más de 5000 m<sup>2</sup> en instalaciones y equipamiento de última generación, permite desarrollar actividades a cualquier nivel, desde el laboratorio hasta la planta piloto, así como la realización de plantas demostración de las tecnologías desarrolladas, e incluso realizar la ingeniería básica o avanzada de la opción seleccionada completado toda la cadena de valor de la I+D+i, desde la idea hasta la implantación industrial de la tecnología desarrollada.

El gasto en I+D en el año 2017 fue superior a los 4 millones de euros manteniendo la política de inversión en I+D.

Durante el año 2017 Técnicas Reunidas ha participado en los siguientes proyectos tanto a nivel nacional, como a nivel europeo, de forma individual o integrada dentro de consorcios estratégicos:

- El proyecto Europeo LIFE+ WALEVA en el que se ha completado el escalado de la tecnología de obtención de ácido levulínico a partir de residuos de biomasa para el estudio de viabilidad técnico-económico con un presupuesto de 1,04 millones de euros.
- El proyecto Europeo LIFE+ ZAESS en el que se ha completado el escalado de la tecnología de baterías de flujo Zn/aire desarrollada a nivel de laboratorio para el estudio de viabilidad técnico-económico con un presupuesto de 0,67 millones de euros.
- El proyecto europeo BUTANEXT bajo el programa H2020 de la Comisión Europea, en el que con un presupuesto de 0,92 millones de euros TR desarrolla un innovador proceso de pretratamiento de biomásas lignocelulósicas para la producción de biobutanol.
- El proyecto nacional 3R2020 bajo el programa CIEN del CDTI, en el que TR participa en el desarrollo de procesos hidrometalúrgicos para la recuperación de metales de corrientes de origen industrial y urbano con elevado contenido metálico. El presupuesto asciende a 1,5 millones de euros.
- El proyecto nacional ESTEFI bajo el programa CIEN del CDTI, en el que TR participa desarrollando una tecnología de almacenamiento energético basada en baterías de flujo Níquel-Zinc para su aplicación en redes de transporte intermodal con un presupuesto es de 1,96 millones de euros.
- El proyecto LIGNOPRIZED bajo el programa CIEN del CDTI, en el que TR participa con un presupuesto 3,3 millones de euros desarrollando procesos para la valorización de lignina de diferentes orígenes (Kraft y Klason) para la obtención de productos y aplicaciones de alto valor añadido.
- El proyecto Europeo INTMET bajo el programa H2020 de la Comisión Europea en el que TR participa con un presupuesto de 0,71 millones de euros para el desarrollo de procesos de obtención de Zn, Ag, Pb y metales de alto valor añadido a partir de concentrados minerales de baja ley o polimetálicos.
- El proyecto nacional MONACITE bajo el programa PID del CDTI con un presupuesto de 1,53 millones de euros para el desarrollo de procesos hidrometalúrgicos para la obtención de tierras raras a partir de monacitas.

Con el desarrollo de todos estos proyectos de I+D, TR pretende incrementar el número de tecnologías en sus propiedad.

Fruto de la inversión en I+D, TR tiene un portafolio de tecnologías propias ya desarrolladas que implanta por todo el mundo, como son el ZINCEX™ para la recuperación de Zn y el ECOLEAD™ para la recuperación de plomo y plata. En la actualidad hay una cartera de posibilidades de negocio para la implantación industrial de estas tecnologías en nuevos proyectos.

### 3. MAGNITUDES FINANCIERAS

El Grupo formula sus cuentas anuales consolidadas conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF adoptadas por la UE.

En el ejercicio 2017, las Ventas Netas del Grupo fueron de 5.067 millones de euros, un 6% superiores respecto al ejercicio anterior, relacionado con una mayor contribución de la contratación conseguida en años anteriores. El Resultado de Explotación fue de 100 millones de euros, representando un 2% sobre la cifra de ventas, la menor rentabilidad respecto al año anterior está principalmente relacionado con las circunstancias anteriormente descritas sobre el retraso en el comienzo de algunos nuevos proyectos y los sobrecostos de proyectos específicos en sus últimas fases con alta incertidumbre sobre la capacidad de recuperación. El Beneficio después de Impuestos alcanzó los 64 millones de euros.

### 4. MODELO DE NEGOCIO

El Grupo Técnicas Reunidas (TR) se dedica a 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.

TR, dentro de su actividad de servicios de ingeniería, tiene un sólido posicionamiento en la cadena de valor de los sectores del petróleo, gas, energía, fertilizantes nitrogenados, hidrometalurgia, agua e infraestructuras que refuerza su competitividad y la estabilidad de sus actividades.

TR cuenta con una serie de valores plenamente integrados en su modelo de negocio, que son los siguientes: Conocimiento, Flexibilidad, Innovación, Credibilidad, Orientación al cliente y Calidad. Estos valores ponen de manifiesto el compromiso de TR con el desarrollo de su actividad en línea con las expectativas y demandas de sus grupos de interés (clientes, proveedores, sociedad, accionistas, empleados, etc.).

A partir de estos valores, TR despliega su estrategia, estructurada en tres pilares fundamentales: Metodología, Diversificación y Calidad.

## a. Metodología

La metodología está basada en el desarrollo, sistematización y correcta utilización de todo el conocimiento (know-how) que TR ha adquirido durante su historia a lo largo de proyectos realizados en todo el mundo. Esta apuesta por la metodología permite optimizar y garantizar la eficiencia de los procesos de trabajo, suponiendo un elemento diferenciador del Grupo frente a sus competidores. En este pilar son imprescindibles tanto el excelente capital humano de Técnicas Reunidas, con profesionales altamente capacitados, como la innovación, aspecto integrado en el ADN de TR y el cual es valorado de forma muy positiva por el mercado y los clientes.

## b. Diversificación

TR cuenta con una importante diversificación de clientes, productos y áreas geográficas.

En cuanto a clientes, TR cuenta con clientes de reconocido prestigio que la ayudan a consolidar su presencia en el mercado y que presentan un elevado índice de recurrencia, lo que facilita la captación de nuevos clientes y reduce la concentración de riesgos.

Por otro lado, la diversificación de productos y de áreas geográficas permite a TR contar con una distribución equilibrada de la cartera, siendo más resistente a los cambios del mercado y permitiéndola enfocarse en distintos tipos de proyectos dependiendo de las circunstancias de mercado.

## c. Calidad

TR trabaja cada día para que la calidad en todos sus procesos (y en los de sus proveedores y subcontratistas) garantice a sus clientes el óptimo funcionamiento de sus plantas en conformidad con sus necesidades y los requisitos de cada proyecto. TR desarrolla su actividad con unos estándares de calidad elevados que favorecen la ejecución satisfactoria de los proyectos a la par que se incrementa la satisfacción y la confianza de los clientes, generando relaciones comerciales duraderas en el largo plazo.

En su Centro Tecnológico José Lladó, uno de los más modernos de España, y en el que trabajan más de 70 personas entre titulados y doctores de diferentes disciplinas, se realizan las diferentes tareas de investigación y desarrollo. Este centro tecnológico, con más de 5000 m<sup>2</sup> en instalaciones y equipamiento de última generación.

# 5. GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

# 6. OTROS FACTORES DE RIESGO DE LA ACTIVIDAD

A continuación se detallan los principales riesgos de operación y los mecanismos de gestión con los que cuenta TR:

Riesgo	Descripción	Principales mecanismo de gestión y mitigación del riesgo
Variaciones de las estimaciones de los costes en los proyectos.	Diversos factores pueden incidir en una variación de las estimaciones de los costes en los proyectos respecto a lo planificado como por ejemplo, la contratación de los proyectos llave en mano (se cierra un precio total al inicio mientras que los costes de ejecución pueden sufrir desviaciones), la volatilidad de los precios de las materias primas o la subcontratación a empresas de construcción.	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Desarrollo de nuevas fórmulas de contratación para mitigar riesgos.</li> <li>– Inclusión en contratos con proveedores y subcontratistas de cláusulas de derivación de responsabilidad.</li> <li>– Adquisición intensiva en los primeros meses de ejecución de aquellos equipos críticos y con alto nivel de sensibilidad al precio de las materias primas.</li> <li>– Contratación de derivados que permiten comprar a plazo determinadas materias primas y equipos esenciales.</li> <li>– Distribución de ejecución de la obra entre varios subcontratistas e incorporación de los subcontratistas como socios del proyecto.</li> <li>– Inclusión en los presupuestos de contingencias para desviaciones.</li> </ul>
Variaciones en el precio del crudo.	El precio del crudo, además de otros factores, incide en el comportamiento de los clientes del Grupo así como en el de proveedores, competidores y socios.	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Predominio de las NOCs (compañías petroleras estatales) sobre IOC (compañías petroleras privadas) en la cartera (las cuales incorporan a sus criterios de decisión otros factores más allá de los puramente económicos, como criterios geopolíticos y sociales).</li> <li>– Mitigación de los riesgos de negociación mediante la detección precoz de aquellos temas que puedan suponer una modificación al precio contractual.</li> </ul>
Ejecución de proyectos en múltiples geografías.	Los proyectos de TR se desarrollan en múltiples geografías, cada una de las cuales presenta un perfil de riesgo diferente a mitigar: tensiones políticas y sociales, ubicaciones con accesos limitados, seguridad jurídica limitada, etc.	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Selección de proyectos basada en un análisis detallado del cliente y del país (estableciendo una presencia local antes de realizar ofertas), y de otros aspectos como los márgenes específicos del proyecto y sus riesgos.</li> <li>– Uso de esquemas de construcción modular en geografías en las que la escasez de mano de obra o las condiciones del site permitan un ahorro frente a otras opciones.</li> <li>– Inclusión en los contratos, siempre que sea posible, de la remisión de disputas a tribunales o árbitros de países en los que TR dispone de experiencia.</li> <li>– Inclusión en los contratos, siempre que sea posible, de cláusulas que permitan revisar los precios en caso de modificaciones a la ley.</li> </ul>
Concentración en número reducido de clientes.	La cartera, en determinados momentos, puede presentar una elevada concentración en un número reducido de clientes y en determinados países, de proveedores.	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Concentración únicamente en mercados en los que el Grupo cuenta con suficiente experiencia previa.</li> <li>– Política de diversificación que permite a TR acceder a muy diferentes mercados.</li> <li>– Despliegue de una relevante acción comercial en mercados y clientes en los que TR aún no tiene presencia.</li> <li>– Estrategias de atomización y diversificación de la construcción en varios proveedores locales e internacionales.</li> </ul>

Riesgo	Descripción	Principales mecanismo de gestión y mitigación del riesgo
Requisitos medioambientales y de seguridad.	TR lleva a cabo proyectos con riesgos con un elevado impacto en el medio ambiente o con riesgos sensibles en materia de seguridad y salud. El Grupo trabaja en su control y minimización colaborando con sus subcontratistas y proveedores en este ámbito.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Existencia en TR de un Sistema de Gestión Ambiental y de la Seguridad.</li> <li>- Aseguramiento de la gestión ambiental desde la fase de ingeniería. Extensión de este aseguramiento a proveedores y subcontratistas mediante auditorías y formación.</li> <li>- Refuerzo de la seguridad de los procesos desde la fase de diseño.</li> <li>- Promoción de la seguridad laboral en proveedores y subcontratistas.</li> </ul>
Variables económicas.	Determinadas circunstancias económicas (variaciones de los tipos de cambio, del tipo de interés, predisposición a la financiación, fiscalidad, etc.) pueden impactar en la actividad y los resultados de TR.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Seguimiento continuo de los riesgos asociados a la divisa y contratación de los seguros de cambio.</li> <li>- Gestión de un balance sólido y disponibilidad de líneas de financiación adecuadas.</li> <li>- Mitigación del riesgo de falta de liquidez de los clientes mediante la participación activa en los procesos de obtención de financiación de los mismos, a través de bancos que dan soporte a las operaciones en las que participa TR, así como mediante el uso de seguros a la exportación.</li> <li>- Gestión fiscal amparada en la asesoría de expertos.</li> </ul>
Tecnologías de la información.	Con el incremento de la digitalización del Grupo, el riesgo de la intrusión en sus sistemas de cibercriminales se ha visto aumentado.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Sistema de Gestión de la Seguridad de la Información certificado de acuerdo a la ISO 27001:2015.</li> <li>- Formación en ciberseguridad a empleados.</li> <li>- Existencia del Comité de Seguridad de la Información que analiza la evolución del plan estratégico de ciberseguridad, los resultados de las auditorías y los principales riesgos.</li> </ul>
Retención del personal clave y adaptación de los recursos a la carga de trabajo.	La pérdida de personal clave, así como carencias en su capacitación, puede aumentar el riesgo de no ejecutar de forma adecuada los proyectos. Además, la excesiva concentración de proyectos o la demora de los mismos pueden generar ineficiencias en la gestión del personal.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Procedimientos para identificar a los empleados esenciales que deben ser retenidos y aplicación a los mismos de políticas que contribuyan a su permanencia.</li> <li>- Implementación de una estructura de Recursos Humanos flexible para adaptarse con agilidad a las variaciones en el mercado.</li> <li>- Gestión globalizada de los recursos humanos para uniformizar los criterios aplicados en las distintas filiales.</li> </ul>
Integridad y reputación.	Los comportamientos no íntegros o no responsables por parte de los empleados u otros terceros con los que colabora el Grupo (proveedores y subcontratistas) pueden afectar negativamente a la reputación y resultados de Técnicas Reunidas.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Normativa interna y formación para garantizar el comportamiento íntegro de los Profesionales y disponibilidad de un Código de Conducta y un Canal de Denuncias.</li> <li>- Exigencia a proveedores y subcontratistas de requisitos en materia medioambiental, de derechos humanos y salud y seguridad.</li> </ul>

## 7. RESPONSABILIDAD SOCIAL CORPORATIVA (RSC)

### 7.1. Enfoque de gestión

TR cuenta con un marco de gestión de RSC basado en una Política de RSC aprobada por su Consejo que describe los principales compromisos del Grupo en materia de gobierno corporativo, social y medioambiental. Esta Política está disponible en la página web de TR.

El Grupo ha completado este marco de gestión dotándose, además, de otras políticas específicas como, por ejemplo, la Política de Calidad, Seguridad, Salud y Medio Ambiente (para más información consulte los puntos 8.3 y 8.5 del presente documento o la página web del Grupo) o el Código de Conducta (para más información consulte el punto 8.7 o la página web del Grupo).

Además, en el ámbito de los Derechos Humanos, TR mantiene un compromiso con los mismos a través de su participación en el Pacto Mundial, asumiendo sus diez principios, e incluyendo el respeto a los derechos humanos en su Código de Conducta.

### 7.2. Publicación de información no financiera

A la hora de reportar la información no financiera en el ámbito de la RSC (principalmente, a través del presente informe de gestión consolidado y los informes anuales que el Grupo publica conforme al marco de reporting de sostenibilidad de GRI y el marco IIRC de reporting Integrado), TR ha llevado a cabo un análisis de materialidad que le ha permitido identificar los aspectos más relevantes sobre los que informar a sus grupos de interés (para más información sobre la metodología utilizada, consulte el capítulo "Bases para la elaboración de Informe Integrado", del Informe Integrado de TR 2016, disponible en su página web).

Adicionalmente, para la elaboración de la información no financiera contenida en el presente Informe de Gestión, el Grupo se ha basado en la Comunicación de la Comisión Europea de 5 de julio de 2017 sobre Directrices sobre la presentación de informes no financieros (Metodología para la presentación de información no financiera, 2017/C 215/01).

A la fecha de publicación del presente Informe de Gestión todavía no estaba publicado el Informe Integrado 2017 de Técnicas Reunidas, el cual estará a disposición de sus grupos de interés a partir de la fecha de celebración de la Junta General de Accionistas 2017 en la página web del Grupo.

### 7.3. Medio ambiente

#### a. Enfoque de gestión

TR cuenta con un Sistema de Gestión Ambiental (SGA) desde hace 16 años que desarrolla de forma continua. Este Sistema está implementado y certificado conforme a la norma ISO 14001:2015 siguiendo las políticas, programas y prácticas específicas recogidas en el Manual de Gestión Ambiental.

La gestión medioambiental de TR cubre las operaciones del Grupo y las actividades de su cadena de valor, estableciendo exigencias medioambientales a sus proveedores y subcontratistas.

Además, TR pone a disposición de sus clientes, cuando ellos lo solicitan, sus capacidades y experiencia para incluir criterios de sostenibilidad en el diseño de los proyectos. Este servicio ofrece un importante valor añadido al cliente que se beneficia de un mejor desempeño medioambiental del proyecto en su fase de operación, logrando una mayor eficiencia durante esta fase con un menor impacto sobre el medio ambiente.

Para Técnicas Reunidas los principales aspectos medioambientales vinculados con su actividad son las emisiones de gases de efecto invernadero, la energía, los residuos y el consumo de materiales, habiendo llevado a cabo a lo largo de 2017 diversas actuaciones para mejorar el desempeño en estos cuatro ámbitos.

En materia de energía y emisiones, TR ha ejecutado acciones como la adopción de Planes de eficiencia energética y el fomento de la economía circular en sus actividades.

El Grupo tiene muy presente los potenciales impactos que pueda tener el cambio climático en su actividad, habiendo desarrollado una matriz de riesgos y oportunidades climáticos con su correspondiente plan de adaptación e informando

con transparencia acerca de su desempeño en cambio climático a través de la participación en iniciativas como el Carbon Disclosure Project (CDP).

En lo que respecta al consumo de materiales, TR ha trabajado en la optimización en la utilización de los recursos materiales en todas las fases de la cadena de valor y la recuperación de materiales a través de actividades de I+D+i.

Por último, en el ámbito de los residuos, TR ha implantado acciones como el fomento de la prevención, mitigación y control de la gestión de residuos por medio de la integración de las técnicas más punteras en el diseño medioambiental de procesos en sus plantas.

## b. Principales indicadores de gestión medioambiental

Indicador*	2017 (entre paréntesis variación vs 2016)
Consumo de energía (Consumo total en GJ)	570.667 (25%)
Emisiones de Gases de Efecto Invernadero (Emisiones totales de alcance 1 y 2 en tCO <sub>2eq</sub> )	64.944 (28%)

\* Datos provisionales, actualmente en fase de verificación externa. Los datos definitivos se incluirán en el Informe Integrado 2017 de Técnicas Reunidas (el cual estará disponible de forma pública tras la celebración de la Junta General de Accionistas 2017).

## 7.4. Empleados

### a. Enfoque de gestión

TR lleva a cabo una gestión globalizada de sus recursos humanos, dando respuesta a su estrategia de diversificación, tanto de servicios y proyectos como de geografías. Este enfoque de gestión globalizado permite al Grupo llevar a cabo un control más exhaustivo de todos los apartados vinculados con sus empleados, aumentando la fiabilidad de la información disponible, optimizando la gestión de los mismos y asegurándose de ofrecer una serie de condiciones básicas para todos. En este ámbito, TR dispone de una herramienta informática (SAP Success Factors) que permite una gestión mucho más eficiente de aspectos como los planes de compensación, la evaluación del desempeño de los empleados, formación, etc.

TR cuenta con profesionales de 70 nacionalidades a lo largo de todas sus actividades y, por ello, favorece un clima en el que se respeta la diversidad y los derechos de los trabajadores (incluyendo el derecho a ser informados y escuchados y la aplicación de los convenios de la OIT - Organización Internacional del Trabajo -), se garantiza la igualdad de oportunidades (trabajando en favor de la igualdad de género) y se promueve la creación de un empleo de calidad para todos sus empleados, los cuales son valorados por su valía y profesionalidad.

TR dispone de un Comité de Igualdad y de un Código de Conducta en el que se incluyen aspectos como el desarrollo profesional, la no discriminación y la igualdad de oportunidades. Además, TR también lleva a cabo acciones para favorecer el desarrollo de sus profesionales (a través de cursos de formación, evaluación de competencias, etc.) y el bienestar de los mismos (realizando encuestas de clima laboral y ejecutando acciones de mejora a partir de los resultados), de modo que se favorezca la retención de los mismos y su crecimiento dentro del Grupo.

### b. Principales indicadores en materia de empleados

Indicador*	2017 (entre paréntesis variación vs 2016)
Plantilla global (n.º)	8.644* (-3%)
Formación a empleados (horas de formación por empleado)	19,5*

\* Datos provisionales, actualmente en fase de verificación externa. Los datos definitivos se incluirán en el Informe Integrado 2017 de Técnicas Reunidas (el cual estará disponible para la Junta General de Accionistas 2017).

## 7.5. Gestión de la seguridad y salud laboral

### a. Enfoque de gestión

TR cuenta desde 2008 con un Sistema de Gestión de la Seguridad y Salud laboral (SGSS) certificado según la norma OHSAS 18001 que considera todas las fases del ciclo de vida de los proyectos, desde el diseño hasta la construcción y la puesta en marcha. Este Sistema de Gestión se basa en tres principios: Filosofía de prevención de accidentes; Integración de la seguridad en la estrategia; y la Mejora continua de los métodos y los procesos.

En el marco de este Sistema de Gestión el Grupo somete a diversas auditorías a los proyectos en fase de construcción con objeto de identificar desviaciones.

TR vela también por el mantenimiento de elevados estándares de seguridad laboral por parte de su cadena de suministro, estableciendo determinadas exigencias y promoviendo las buenas prácticas al respecto. Los jefes de Seguridad y Salud en las obras aseguran la aplicación de planes específicos de Seguridad y Salud así como acciones preventivas que se juzguen necesarias. Igualmente, la realización de campañas informativas constituye una medida fundamental.

En 2017, con el objetivo de seguir mejorando su gestión en el ámbito de la seguridad y salud laboral, TR ha impulsado diversas actuaciones tales como:

- Implantación en Talara, como proyecto piloto, de un sistema de medición de desempeño en HSE (Salud, Seguridad y Medio Ambiente) para todo el personal de construcción, con el fin de hacer seguimiento del grado de implicación de cada uno de los trabajadores de TR.
- Obtención de la prestigiosa certificación internacional NEBOSH (National General Certificate in Occupational Health and Safety) por parte de todo el equipo de HSE Construcción corporativo no desplazado a obra.
- Celebración de una sesión conjunta para el análisis de las no conformidades más críticas y repetitivas detectadas en las auditorías internas de HSE con el fin de implementar mejoras en el sistema de gestión.
- Realización de un programa piloto para el fortalecimiento de la seguridad laboral en los proyectos a través del cambio en el comportamiento (Behaviour Based Safety).

### b. Principales indicadores en materia de seguridad y salud laboral

Indicador*	2017 (entre paréntesis variación vs 2016)
Índice de accidentes con baja (LTIR)**	0,03 (-25%)
Índice de accidentes registrables (TRIR)***	0,11 (-31%)

\* Datos provisionales, actualmente en fase de verificación externa. Los datos definitivos se incluirán en el Informe Integrado 2017 de Técnicas Reunidas (el cual estará disponible para la Junta General de Accionistas 2017).

\*\* LTIR (Lost Time Incident Rate): N° de accidentes con baja/ N° de horas trabajadas\* 200.000.

\*\*\* TRIR (Total Recordable Incident Rate): N° de accidentes registrables (según OSHA) / N° de horas trabajadas\* 200.000.

## 7.6. Gestión social (comunidades locales y otros grupos de interés)

### a. Enfoque de gestión

Las operaciones de TR tienen una dimensión social que el Grupo gestiona identificando las posibles repercusiones de sus proyectos en el entorno, promoviendo el diálogo con los grupos de interés y definiendo actuaciones para reforzar los impactos positivos que generan. La gestión de la relación con estos grupos de interés se basa en tres ejes:

- Participación y diálogo: Mantenimiento de un diálogo regular con los grupos de interés con el objetivo de conocer sus expectativas sobre la actividad e identificar aspectos que ayuden al Grupo a mejorar.

- Acción social: Impulso de diversas iniciativas para reforzar su impacto positivo más allá de su propia actividad, estableciendo colaboraciones con organizaciones con contribuciones tanto económicas como de otros tipos (difusión del conocimiento en foros, participación en grupos de trabajo, etc.).
- Gestión social de los proyectos: La ejecución de los proyectos genera diversos impactos a nivel social en el entorno, tanto positivos como negativos. TR gestiona estos impactos identificando sus potenciales consecuencias y definiendo actuaciones para maximizar los positivos y reducir o eliminar los negativos.

## b. Principales indicadores en materia de gestión social

Indicador	2017 (entre paréntesis variación vs 2016)
Cantidad dedicada a proyectos de acción social (€)	534* (-9%)
Nº de organizaciones con las que TR colabora en materia social	33* (+14%)

\* Datos provisionales, actualmente en fase de verificación externa. Los datos definitivos se incluirán en el Informe Integrado 2017 de Técnicas Reunidas (el cual estará disponible para la Junta General de Accionistas 2017).

## 7.7. Lucha contra la corrupción y el soborno

### a. Enfoque de gestión

Para asegurar el desarrollo de las actividades en un marco de gestión ético, TR cuenta con normas internas entre las que destaca el Código de Conducta, en el cual se abordan diversas materias relacionadas con el cumplimiento normativo y políticas vinculadas con el compromiso de TR de actuar de conformidad con la legislación, los derechos humanos y las prácticas internacionalmente aceptadas en buen gobierno, ética e integridad, anticorrupción, etc. TR ha llevado a cabo diversas acciones formativas para difundir este Código de Conducta y sus políticas tanto entre sus empleados como a sus proveedores y subcontratistas, a los que se les exige su conocimiento y se vela por su cumplimiento.

Más allá del código de conducta, TR ha reforzado su desempeño en este ámbito:

- Gestión de un canal de denuncias que permite la denuncia de comportamientos que puedan constituir infracciones del Código o de la normativa general.
- Puesta en marcha de una unidad de cumplimiento normativo.
- Desarrollo de un sistema de Gestión de Compliance Penal y fortalecimiento de todas las políticas vinculadas al mismo.

### b. Principales indicadores en materia de lucha contra la corrupción y el soborno

Indicador	2017 (entre paréntesis variación vs 2016)
% de reclamaciones recibidas a través del Canal de Denuncias que han sido resueltas en el periodo de reporte	100%

\* Datos provisionales, actualmente en fase de verificación externa. Los datos definitivos se incluirán en el Informe Integrado 2017 de Técnicas Reunidas (el cual estará disponible para la Junta General de Accionistas 2017).

## 7.8. Gestión responsable de la cadena de suministro

### a. Enfoque de gestión

El principal objetivo de TR en la gestión de su cadena de suministro consiste en lograr la adjudicación competitiva de materiales, equipos y servicios de montaje bajo los estándares requeridos en el sector. Para el Grupo también es clave que su cadena de suministro esté alineada con sus valores y exigencias en materia de seguridad y salud, medio ambiente, derechos de los trabajadores, respeto a los derechos humanos, ética e integridad, etc.

TR dispone de un mercado proveedor global con información actualizada que la permite mitigar el riesgo en la selección de proveedores y subcontratistas desde un punto de vista financiero, de rendimiento y de calidad, entre otros aspectos.

Para la gestión de la cadena de suministro, TR cuenta con un marco de gestión que rige la actuación de las dos principales áreas responsables de la cadena de suministro: la Unidad de Aprovisionamiento (responsable de las compras a proveedores de materiales y equipos) y el Área de Construcción (responsable de las subcontrataciones de construcción). Estas dos áreas gestionan la cadena de suministro de TR de acuerdo a cinco ejes:

- Innovación continua en la gestión de la cadena de suministro.
- Presencia de normas y regulación en todos los procesos (licitación, adjudicación, gestión, etc.)
- Desarrollo de planes estratégicos anuales internos que den respuesta al contexto de la actividad y que están alineados con los objetivos globales de TR
- Existencia de un Sistema Integrado de Gestión de la cadena de suministro que permite la medición y seguimiento individual y global del rendimiento de proveedores y subcontratistas.
- Centralización del sistema de adjudicaciones que asegura la transparencia en todo el proceso de adjudicación a proveedores y subcontratistas.

### b. Principales indicadores en materia de gestión responsable de la cadena de suministro

Indicador	2017 (entre paréntesis variación vs 2016)
Proveedores de materiales y equipos y subcontratistas de construcción homologados (Nº)	2.370* (18%)
Compras y subcontrataciones locales (% sobre el total)	3.520* (+36%)

\* Datos provisionales, actualmente en fase de verificación externa. Los datos definitivos se incluirán en el Informe Integrado 2017 de Técnicas Reunidas (el cual estará disponible para la Junta General de Accionistas 2017).

## 8. INFORME DE GOBIERNO CORPORATIVO

El Informe Anual de Gobierno Corporativo de Técnicas Reunidas correspondiente al ejercicio 2017 forma parte del Informe de Gestión y desde la fecha de publicación de las cuentas anuales se encuentra disponible en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y en la página web de Técnicas Reunidas.

## 9. ESTRUCTURA DE CAPITAL

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		Porcentaje participación
Araltec, Corporación S.L.U	Directa	31,99%
Aragonesa de Promoción de Obras y Construcciones S.L.U	Directa	5,10%
Franklin Templeton Investment Management LLC	Directa	3,00%
Norges Bank	Directa	3,02%
Ariel Investment, LLC	Directa	3,01%
Citadel Multi-Strategy Equities Master Fund. LTD	Directa	1,26%

## 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

No existen pactos de esta naturaleza.

## 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 el "Informe Anual 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 cuatro (4) 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 que estuviere asociado su nombramiento como consejero.
  - Cuando se vean incurso 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.

Adicionalmente el Presidente ostenta los mismos poderes que el Consejo de Administración (excepto los consignados en el Art. 25 respecto a la elección del Presidente y de los Vicepresidentes o los que sean indelegables por disposición legal o de la normativa interna de la sociedad) y es considerado el superior ejecutivo de la Sociedad en virtud del Art. 28 de los Estatutos Sociales.

Respecto a aquellos poderes relativos a la posibilidad de emitir o recomprar acciones, el Reglamento 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 generales 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 tres 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 6.323 miles de euros.

## 16. PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES

El periodo medio de pago es el siguiente:

	2017	2016
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	74	70
Ratio de operaciones pagadas	73	72
Ratio de operaciones pendientes de pago	75	61
	Miles de euros	
Total pagos realizados	1.263.261	1.484.737
Total pagos pendientes	268.182	324.721

El Grupo está cumpliendo con los plazos establecidos legalmente con algún retraso menor, por facturas que no cumplen lo establecido en el contrato por no ser conformes oficialmente, falta por recibir los avales o cumplir otras obligaciones de los proveedores bajo el contrato de servicio o pedido firmado, y debido a ello puede haber una pequeña demora en el pago.

## 17. ACONTECIMIENTOS SIGNIFICATIVOS POSTERIORES AL CIERRE

Tras el cierre del ejercicio 2017, las circunstancias que marcaron el entorno económico y la coyuntura propia del sector a lo largo de la segunda parte del año, siguieron estando presentes durante los primeros meses de 2018. La evolución de producción de EEUU mantiene el foco de atención en el sector, en relación a posibles decisiones que pueda tomar la OPEP para mantener el equilibrio en la oferta de petróleo en el mercado. Las tensiones políticas existentes en Oriente Medio (Irán, Arabia, Yemen, Iraq e Israel), pueden poner en peligro el suministro a los mercados dependientes y condicionar los procesos de licitación de nuevos proyectos en la región. También la nueva política monetaria de EEUU con subidas de tipos de interés que puede despertar temores ante un nuevo periodo de inflación y la debilidad del dólar, condicionaran la evolución del sector.

## DILIGENCIA DE FIRMAS INFORME FINANCIERO ANUAL EJERCICIO 2017

El Consejo de Administración:

---

José Lladó Fernández-Urrutia  
Presidente

---

Juan Lladó Arburúa  
Vicepresidente 1.º

---

Fernando de Asúa Álvarez  
Vicepresidente 3º

---

Juan Miguel Antoñanzas Pérez-Egea  
Vicepresidente 2.º

---

Javier Gómez-Navarro Navarrete  
Consejero

---

Álvaro García-Agulló Lladó  
Consejero

---

José Manuel Lladó Arburúa  
Consejero

---

Javier Alarcó Canosa  
Consejero

---

Diego del Alcázar y Silvela  
Consejero

---

Pedro Luis Uriarte Santamarina  
Consejero

---

Ausente por enfermedad

---

William Blaine Richardson  
Consejero

---

Petra Mateos-Aparicio Morales  
Consejera

---

Adrián Lajous Vargas  
Consejero

Diligencia que levanta la Secretaria-Letrada para hacer constar que, tras la formulación por los miembros del Consejo de Administración en la sesión de 26 de febrero de 2018 de las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión Consolidados de Técnicas Reunidas, S.A. correspondientes al Ejercicio Anual terminado a 31 de diciembre de 2017, la totalidad de los consejeros ha procedido a suscribir el presente documento estampando su firma en esta última página, de lo que Doy Fe, en Madrid a 26 de febrero de 2018. Asimismo, CERTIFICO que estas Cuentas Anuales y el Informe de Gestión Consolidados son los mismos que se aprobaron en el citado Consejo de Administración, por lo que firmo y sello en todas sus páginas.

Laura Bravo  
Secretaria del Consejo de Administración







**TECNICAS REUNIDAS**

[www.tecnicasreunidas.es](http://www.tecnicasreunidas.es)

Arapiles,14  
28015 Madrid, España  
[tr@tecnicasreunidas.es](mailto:tr@tecnicasreunidas.es)