

cuentas anuales

consolidadas, informe de gestión
e informe de auditoría de cuentas
al 31 diciembre de 2010



TECNICAS REUNIDAS



TECNICAS REUNIDAS

**TÉCNICAS REUNIDAS, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2010
e informe de gestión de 2010



TECNICAS REUNIDAS

Índice de las cuentas anuales consolidadas de Técnicas Reunidas, S.A. y sociedades dependientes

Nota

- Carta de Presidencia
- Informe de Auditoría
- Balance de situación consolidado
- Cuenta de resultados consolidada
- Otro resultado global consolidado
- Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto
- Estado consolidado de flujos de efectivo
- 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. Existencias
 - 2.11. Cuentas comerciales a cobrar
 - 2.12. Efectivo y equivalentes de efectivo
 - 2.13. Capital social
 - 2.14. Subvenciones oficiales
 - 2.15. Cuentas comerciales a pagar
 - 2.16. Recursos ajenos
 - 2.17. Impuesto sobre las ganancias
 - 2.18. Prestaciones a los empleados
 - 2.19. Provisiones
 - 2.20. Reconocimiento de ingresos
 - 2.21. Instrumentos financieros derivados y actividad de cobertura
 - 2.22. Arrendamientos
 - 2.23. Distribución de dividendos
 - 2.24. Medio ambiente
- 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** Clientes y cuentas a cobrar
- 12** Existencias
- 13** Cuentas a cobrar y otros activos
- 14** Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados
- 15** Efectivo y equivalentes de efectivo
- 16** Capital
- 17** Otras reservas
- 18** Diferencia acumulada de conversión

Nota

- 19 Distribución de dividendos y participaciones no dominantes
 - 20 Acreedores Comerciales y Otras cuentas a pagar
 - 21 Recursos ajenos
 - 22 Prestaciones a los empleados
 - 23 Provisiones para riesgos y gastos
 - 24 Ingresos ordinarios
 - 25 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 Negocios conjuntos
 - 36 Uniones temporales de empresas (UTEs)
 - 37 Medio ambiente
 - 38 Hechos posteriores a la fecha de balance
 - 39 Otra información
- Anexo I: Sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación
- Anexo II: Sociedades asociadas incluidas en el perímetro de consolidación
- Anexo III: Negocios conjuntos incluidos en el perímetro de consolidación
- Anexo IV: Uniones temporales de empresas en las que participan las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación
- Informe de Gestión

A pesar de haber estado marcado el ejercicio 2010 por una desconfianza económica por las dudas de solvencia y estabilidad de los mercados financieros, el año 2010 ha sido una vez más un año muy positivo para Técnicas Reunidas (TR).

El Resultado de Explotación ha ascendido a 156 millones de euros, un 4% superior al ejercicio anterior, si bien el beneficio después de impuesto se ha reducido hasta los 98 millones, como consecuencia el impacto que en el mismo han tenido las actas fiscales levantadas por la Agencia Tributaria. Los ingresos ordinarios se incrementaron en un 5,2% respecto al año anterior hasta la cifra de € 2.771 millones. A 31 de Diciembre de 2010 la compañía alcanzó una posición de caja neta de € 525 millones. Las cifras de 2010 reflejan crecimientos más moderados que en años anteriores por haber coincidido durante el ejercicio proyectos que se encuentran en fase cercana a su entrega y otros recientemente adjudicados que no tienen todavía un avance significativo.

En términos cualitativos, Técnicas Reunidas alcanzó a 31 de diciembre de 2010, la mayor cartera de proyectos a cierre de año alcanzada durante la vida de la empresa, lo que ofrece una buena visibilidad de los ingresos futuros de la compañía para los próximos años. Este hecho es debido a la eficiente estrategia comercial de la compañía. Una vez más, algunos de los mayores inversores del sector, volvieron a confiar en TR para encargar sus trabajos (Saudi Aramco y ADNOC). También clientes para los que se trabajó hace algunos años volvieron a solicitar los servicios de TR (Tüpras y Codelco – Suez). Adicionalmente se ha entrado en mercados como Perú, Bolivia y China, donde la compañía se siente cómoda por su conocimiento y experiencia en la zona.

Si analizamos la diversificación de los ingresos del grupo por zona geográfica, se puede observar que se trata de una facturación equilibrada y bien distribuida. De este modo, los ingresos vinculados a la actividad en España representaron un 16% del total, los que proceden de Europa un 19% y del resto del mundo, donde estarían incluidos los países de Oriente Medio, un 65%.

Las adjudicaciones del año 2010 se dieron primordialmente en las áreas principales de la compañía, petróleo y gas. Las divisiones de energía y de infraestructuras, al estar más ligadas a la situación del ciclo económico, se han visto más afectadas por la crisis. A pesar de no haber anunciado ninguna adjudicación significativa en estas áreas, se han dado señales de recuperación como el caso del mercado de ciclos combinados en el extranjero, servicios relacionados con la energía nuclear a nivel internacional y una fuerte demanda de proyectos de desalación y aguas en países ya conocidos por la compañía como Oriente Medio o Australia.

A pesar de la situación que ha vivido el mercado laboral español en 2010 en el que se alcanzaron cifras record de desempleo, Técnicas Reunidas siguió incrementando su plantilla. TR presta especial atención a su equipo humano y gestiona sus recursos en función de la demanda de proyectos. Al cierre del ejercicio 2010 la compañía contaba con una plantilla de 5.913 empleados, un crecimiento más moderado de recursos respecto a otros años pero todavía con potencial de crecimiento al confiar en la mayor capacidad de ampliación que aún tiene la cartera.

Respecto al comportamiento del valor en bolsa durante el ejercicio 2010, la acción de Técnicas Reunidas fue capaz de terminar el periodo con una rentabilidad positiva de un 18%. En un año en el que han estado presentes los rumores de rescate del sistema financiero español, el comportamiento de TR se vio penalizado a pesar de formar parte de un sector en auge y de tener una buena solvencia financiera. Aún así TR fue de las pocas compañías del Ibex 35 que cerraron el año en positivo, batiendo el índice del selectivo español en casi un 40%. Un año más TR mantuvo inalterada su política de remuneración al accionista repartiendo en forma de dividendos el 50% de sus beneficios correspondiente al ejercicio 2009. De este modo la compañía distribuyó un dividendo total por acción de 1,34 euros lo que supone un incremento de un 4% respecto al pagado el año anterior.

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

Petróleo y Gas

Durante los tres primeros trimestres del año se consiguió alcanzar un nivel record de cartera, gracias a nuevos contratos en el área de petróleo y gas. Esto fue posible debido al fuerte volumen de negocio que ha habido en el sector. Como es conocido el sector de petróleo y gas sigue un ciclo a muy largo plazo, donde las decisiones de inversión de los clientes son tomadas con varios años de antelación y el desarrollo de los proyectos conlleva otros 3 – 4 años de trabajo, por tanto, no suelen producirse cancelaciones de proyectos estratégicos para los clientes que generalmente son necesarios para desarrollar y abastecer el país. A pesar de la situación de inestabilidad en los mercados financieros, que sí ha afectado al acceso a financiación de

toda la cadena de negocio ralentizándolo, los grandes clientes tenían aprobados sus planes de inversión y disponían de la capacidad financiera para llevarlos a cabo.

El ejercicio 2010 puede considerarse todo un éxito puesto que una vez más TR ha conseguido ampliar su base de clientes, incorporando nuevos clientes a la vez que se ha repetido negocio con algunos ya habituales para la compañía, y a su vez, se ha expandido la presencia del grupo en nuevas áreas geográficas al igual que se sigue recibiendo demanda en mercados más familiares. Técnicas Reunidas continúa buscando el crecimiento a través de aquellos clientes y mercados que ofrezcan potencial y permitan la diferenciación de su servicio.

En 2010, TR reforzó su posicionamiento, principalmente en el Golfo Pérsico, el Mediterráneo y Latinoamérica, áreas que ofrecen grandes inversiones por las necesidades de adaptación y desarrollo de sus estos países.

Los ingresos de 2010 relativos a esta actividad fueron de € 2.153 millones, un 2% superior respecto al año anterior y representaron el 77% de las ventas totales.

a) Refino y Petroquímica

- A principios de año Tüpras encargó a Técnicas Reunidas la ingeniería y construcción del proyecto de Modernización de la Refinería de Izmit, en Turquía. El contrato fue firmado bajo la modalidad de “libros abiertos” ofreciendo la posibilidad de ser convertido posteriormente a contrato “llave en mano”. El proyecto incluía las unidades de: hidrocracker, vacío, coker, hidrogenación de naftas, desulfuración de diesel, hidrógeno, recuperación de azufre, regeneración de aminas así como la unidad de separación de aguas ácidas. TR ya había trabajado para Tüpras en el pasado durante un largo periodo y ya había participado en una fase anterior de la refinería de Izmit. Este proyecto es relevante para la compañía, no sólo por el volumen de la inversión del cliente, la complejidad tecnológica del proyecto y por la diversificación geográfica de la cartera, si no porque refuerza la fidelización de los clientes con TR.
- También en el primer trimestre del año Petroperú adjudicó a la compañía el desarrollo del proyecto de Modernización de la Refinería de Talara, en Perú. Este proyecto también fue firmado en la modalidad de “libros abiertos” con su posibilidad de conversión a contrato “llave en mano”. El proyecto incluye por un lado, la ampliación y modificación de las unidades de proceso existentes: como la unidad de destilación primaria, complejo de craqueo catalítico y unidad de destilación de vacío; así como la construcción de nuevas unidades de proceso: de hidrot ratamiento de diesel, hidrot ratamiento de nafta craqueada, destilación de vacío, flexicoker, hidrot ratamiento de nafta, reformación catalítica de nafta, planta de hidrógeno, planta de recuperación de ácido sulfúrico, planta de aminas y planta de cogeneración; y por otro lado, incluye la ampliación y modificación de los servicios auxiliares. Este proyecto ofrece un gran valor añadido para TR ya que la unidad de flexicoker de Talara será la séptima unidad de este tipo en el mundo y la segunda desarrollada por TR, convirtiéndose en la segunda compañía en el mundo que ha diseñado este tipo de unidad avanzada. De este modo, TR refuerza su posición global como proveedor de know-how tecnológico en los proyectos más complejos de refino. A su vez este proyecto implica un cambio en el tamaño de las inversiones adjudicadas a TR en la zona. El hecho que Petroperú seleccionase a TR en una de sus inversiones más relevantes para la compañía, refleja una vez más, el reconocimiento internacional de TR y su potencial posicionamiento en las futuras inversiones del mercado Latinoamericano.
- En el tercer trimestre, Saudi Aramco adjudicó a TR uno de los principales paquetes de la refinería de Yanbu en Arabia Saudita. El contrato se firmó bajo la modalidad de llave en mano incluyendo la ejecución de la ingeniería, aprovisionamientos y construcción de una unidad de coker de 114.463 bpd de capacidad para procesar residuos de vacío a partir del crudo pesado árabe y de una pequeña corriente de purga del hidrocracker de conversión profunda. Adicionalmente, TR construirá una unidad de reducción de mercaptanos con una capacidad de tratamiento de LPG de 12.000 bdp. Esta unidad de coker será una de las mayores de este tipo en el mundo, lo que ofrece una oportunidad a Técnicas Reunidas en participar en un proyecto de alta importancia tecnológica y se trata del séptimo proyecto adjudicado por Saudi Aramco a TR.

El progreso del resto de proyectos de la cartera, adjudicados en ejercicios anteriores, se desarrolló sin ningún imprevisto. El avance propio de cada proyecto fue ejecutado satisfactoriamente. Al cierre del ejercicio, los proyectos que estaban más avanzados y por tanto más cercanos a su entrega eran: la unidad de destilación de crudo para la refinería de Mohammedia de Samir en Marruecos, la refinería de Cartagena para Repsol en España, la refinería de Sines para Galp en Portugal y la refinería de Khabarovsk para OC Alliance en Rusia.

Por otro lado, los proyectos que fueron terminados y entregados al cliente cumpliendo con todas sus especificaciones, fueron: las unidades de refino para Pemex en México y la unidad de alquiler para Enap en Chile.

b) Gas natural y Upstream

El ejercicio 2010 ha sido un año importante para la división de gas natural y upstream de la compañía en materia de nuevos proyectos. Por un lado, también se han conseguido proyectos con clientes ya habituales (ADNOC, Repsol y Mejillones) y en mercados bien conocidos por la compañía, como los casos de Abu Dhabi, China y Chile. Y por otro lado, también se han captado nuevos clientes (BG, Pan American Energy y CNOOC) y se han penetrado nuevos mercados como Bolivia o recobrado la presencia del pasado como el caso de China. La consecución de estos nuevos proyectos pone de manifiesto la capacidad de la compañía en diversificar su producto ofrecido consiguiendo establecerse como uno de los principales contratistas de producción de gas a nivel internacional.

- En el segundo trimestre del año, Abu Dhabi Gas Development Company concedió a Técnicas Reunidas un proyecto llave en mano para el desarrollo del campo de gas de Shah en Abu Dhabi, Emiratos Árabes Unidos. El contrato fue firmado por el consorcio formado por TR y la compañía india Punj Lloyd en el que TR actuará como líder del proyecto manteniendo la mayoría de derechos de voto. El alcance del proyecto incluye: el diseño y la ingeniería de detalle, el aprovisionamiento de todos los equipos y materiales, la construcción, puesta en marcha y conservación de todos los trabajos relacionados con la interconexión de gaseoductos con los pozos de extracción y de la instalación central de procesamiento, incluyendo plataformas de extracción de los pozos y estación de recepción. Este proyecto es de especial relevancia por tratarse de un gas excepcionalmente ácido lo que dota al proyecto de una elevada complejidad y por ser éste el tercer proyecto que TR recibe del grupo ADNOC, una muestra más de la estrecha relación del cliente con la compañía.
- A finales de junio, Repsol YPF junto con sus socios, British Gas y Pan American Energy, adjudicaron a Técnicas Reunidas un proyecto para el desarrollo de una planta de procesamiento de gas de una capacidad de producción de 6 millones de mcd, en el campo de Margarita, en Bolivia.

El contrato fue adjudicado bajo la modalidad llave en mano y como una primera fase del proyecto, TR se encargará del diseño y la ingeniería de detalle, el aprovisionamiento de todos los equipos y materiales, y la construcción, así como la asistencia de la puesta en marcha de las instalaciones de la planta de procesamiento de gas. Con este proyecto, Técnicas Reunidas consigue dar su experiencia a conocer con nuevos clientes y goza una vez más de la confianza de uno de sus clientes más recurrentes, Repsol.

- En el cuarto trimestre el consorcio Guangdong Zhuhai Golden Bay LNG, liderado por China National Offshore Oil Corporation (CNOOC), adjudicó a TR el desarrollo de una nueva instalación de Gas Natural Licuado (GNL) en Zhuhai en la provincia de Guangdong, en la República Popular China. El proyecto engloba la construcción de tres tanques de GNL, con una capacidad de 160.000 metros cúbicos cada uno de ellos, y de una terminal de GNL que producirá 3,7 millones de toneladas anuales, cuya construcción durará 3 años.

El contrato de TR, en colaboración con Tianchen Engineering Corporation (TCC), comprende el diseño, suministro y construcción de los tres tanques de GNL bajo la modalidad llave en mano y, adicionalmente, la ingeniería de la terminal de GNL. Este proyecto es relevante para la compañía por tratarse del primer proyecto conseguido en China en la última década. La compañía se estableció en el país en los años 80 donde pudo desarrollar más de veinte plantas, pero en los tiempos actuales se trata de un mercado de difícil entrada.

- En noviembre, la sociedad GNL Mejillones, consorcio formado por GDF-Suez y Codelco adjudicó a TR la construcción de un tanque de almacenamiento de GNL en Mejillones, en la región de Antofagasta, en el norte de Chile. El contrato se firmó en modalidad llave en mano e incluía el diseño y la construcción de un tanque de almacenamiento de Gas Natural Licuado (GNL) y las conexiones al mismo terminal. Se trata de un tanque de gran tamaño, con una capacidad de 175.000 m³, mayor que cualquiera de los existentes en España. También cabe destacar la tipología tecnológica del proyecto que será de contención total, lo que garantiza los máximos parámetros de funcionamiento y seguridad. Asimismo, se diseñará para cumplir con los exigentes requisitos derivados de la localización, en una de las zonas con mayor actividad e intensidad sísmica del mundo. Se trata del segundo proyecto encargado por el mismo cliente, lo que pone de manifiesto la tendencia de satisfacción de los clientes del grupo y refuerza el posicionamiento de la empresa en el mercado chileno.

Durante el ejercicio 2010, el proyecto de cartera que más avance experimentó fue el de SAS para ADNOC (Abu Dhabi Oil Company) en Abu Dhabi. Por otro lado, a finales de año la compañía terminó los trabajos del proyecto de Medgaz en Argelia.

Energía

En el ejercicio 2010 el mercado energético siguió sufriendo los efectos de la crisis económica al ser proyectos más ligados al crecimiento económico y por tanto al consumo. Sin embargo estas circunstancias difieren según el ámbito geográfico y el tipo de energía. Por un lado, se tiene en cuenta que al ser proyectos de menor duración, a excepción de los proyectos de energía nuclear, son más flexibles para adaptarse a la situación de mercado del momento. De este modo, en España al tratarse de un mercado ya maduro no se han producido ni se prevén nuevas y significativas inversiones; pero por el contrario sí se ha reactivado el mercado de ciclos combinados a nivel internacional. Desde 2007 la compañía lleva a cabo una estrategia de internacionalización de sus servicios de ciclos combinados y confía en su posicionamiento para las nuevas oportunidades que ya están presentes en el sector. Por otro lado, también se ha observado un mayor interés y por tanto, un crecimiento de demanda de servicios de plantas nucleares. Este mercado está recuperando su importancia a nivel internacional y Técnicas Reunidas cuenta con la experiencia y el conocimiento para desarrollar este tipo de proyectos.

Los ingresos de esta división crecieron en un 15% respecto al ejercicio 2009, empujados principalmente por el avance del proyecto del ciclo combinado de Moerdijk para Essent en Holanda, el proyecto de generación de energía de Manifa para Saudi Aramco en Arabia Saudita y el proyecto del ciclo combinado de Granadilla para Endesa en España. En cuanto a los proyectos que fueron terminados y entregados satisfactoriamente a los clientes fueron: el ciclo combinado de Montoire para Gaz de France en Francia, el ciclo combinado de Besos para Endesa en España así como el ciclo combinado del Puerto de Barcelona para Gas Natural adjudicado en Joint Venture con General Electric.

Al ser el sector nuclear un mercado de crecimiento potencial, durante el año 2010 Técnicas Reunidas siguió desarrollando su estrategia en este ámbito.

En el ejercicio 2010, TR, a través de la participada Empresarios Agrupados, continuó prestando servicios de ingeniería de apoyo a la explotación a las centrales nucleares en operación en España y trabajó en los siguientes proyectos nacionales e internacionales:

- Participación en la ingeniería del proyecto de la central nuclear de Lungmen (Taiwan) para la Taiwan Power Corporation (TPC), consistente en dos unidades tipo ABWR "Advanced Boiling Water Reactor" de 1.360 MW cada una, también en asociación con General Electric Nuclear Energy.
- Reactor de Fusión ITER. Preparación de las Especificaciones Técnicas para petición de oferta por "Fusion for Energy" (ITER) en la modalidad contractual "Design and Build" del Edificio para la Fabricación de los "PF Coils" que formará parte de las instalaciones de ITER en Cadarache (Francia).
- Participación en el proyecto Taishan en la provincia de Guangdong, China, para el consorcio formado por Areva y dos filiales de CGNPC, China Nuclear Power Engineering Company (CNPEC) y China Nuclear Power Design Company (CNPDC). El proyecto incluye el diseño y la construcción de dos unidades EPR.
- Participación en el proyecto Fennovoima Oy en Finlandia para el consorcio formado por Voimaosakeyhtiö SF y E.ON Kärnkraft Finland.

- Colaboración en el desarrollo de la ingeniería y el diseño del reactor de nueva generación III+ “Economical Simplified Boiler Water Reactor” (ESBWR), de 1.550 MW de potencia, de tipo pasivo, de General Electric-Hitachi (GEH). Los servicios incluyeron el apoyo a GEH para la obtención de la Certificación del Diseño de ESBWR por la “Nuclear Regulatory Commission” (NRC) de EEUU y solicitud de la Licencia Combinada de Construcción y Operación (COL Application) de proyectos de centrales concretos en EEUU con este reactor.
- Participación en varios proyectos de I+D del VI y VII Programa Marco de la Unión Europea relacionados con el desarrollo de las futuras centrales nucleares dentro del programa internacional de reactores avanzados de Generación IV que estarían operables en un horizonte de 30 años.
- Gestión del Proyecto de Desmantelamiento del Bloque V-1 de la Central Nuclear de Bohunice en Slovakia. El Banco Europeo de Construcción y Desarrollo (BERD) de Londres proporciona la financiación del proyecto.
- Gestión de la Unidad de Dirección de Proyecto, financiada por el Banco Europeo de Construcción y Desarrollo (BERD) de Londres, para el diseño, licenciamiento, selección de emplazamiento y construcción del Repositorio para Residuos Radioactivos de Media y Baja Actividad en Bulgaria.

Infraestructuras

La división de infraestructuras de la compañía es principalmente de ámbito local. Estas actividades están por lo general, ligadas a la inversión de Administraciones Públicas. En 2010 la crisis económica se ha agravado en el mercado español incidiendo negativamente en el desarrollo de las infraestructuras. De este modo no se ha firmado ninguna adjudicación relevante durante el periodo. Sin embargo, hay algunas oportunidades en el exterior principalmente de desalación en mercados habituales para la compañía, donde pueden surgir nuevos retos de crecimiento para la misma.

Los proyectos que había en cartera en 2010 tales como los aeroportuarios, las instalaciones industriales, plantas de desalinización y tratamientos de agua y proyectos realizados para administraciones públicas progresaron positivamente.

En el ejercicio 2010 los ingresos de la actividad de Infraestructuras e industrias ascendieron a € 222 millones. Siendo el proyecto que más contribuyó a este crecimiento la planta desaladora de Perth para la Water Corporation de Western Australia.

José Lladó
Presidente

Juan Lladó
Vicepresidente

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

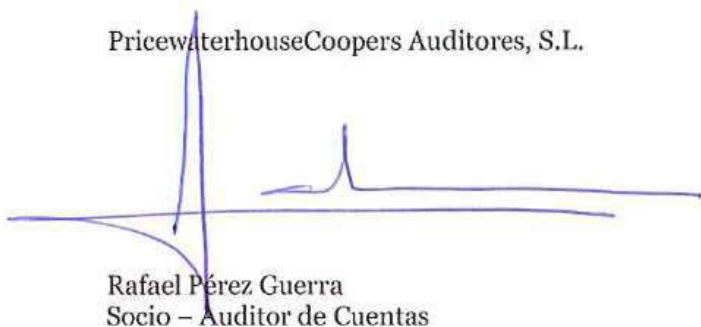
A los Accionistas de Técnicas Reunidas, S.A.:

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Técnicas Reunidas, S.A. (la "Sociedad") y sociedades dependientes (el "Grupo") que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2010, la cuenta de resultados consolidada, el estado del resultado global consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Como se indica en las notas 1 y 2.1 de la memoria adjunta, los administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Grupo, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2010 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Técnicas Reunidas, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2010 así como de los resultados consolidados de sus operaciones y, de los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2010 contiene las explicaciones que los Administradores de Técnicas Reunidas, S.A. consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2010. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Técnicas Reunidas, S.A. y sociedades dependientes.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Rafael Pérez Guerra
Socio - Auditor de Cuentas

28 de febrero de 2011

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Paseo de la Castellana, 43, 28046 Madrid, España
T: +34 915 684 400 F: +34 913 083 566, www.pwc.com/es

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE TÉCNICAS REUNIDAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO (En miles de Euros)

	Nota	A 31 de diciembre	
		2010	2009
ACTIVOS			
Activos no corrientes			
Inmovilizado material	6	31.036	27.819
Fondo de comercio	7	1.242	1.242
Otros activos intangibles	7	46.641	43.676
Inversiones en asociadas	8	7.462	12.191
Activos por impuestos diferidos	29	24.464	22.696
Activos financieros disponibles para la venta	9	349	3.951
Instrumentos financieros derivados	10	3.749	808
Cuentas a cobrar y otros activos	13	4.963	3.193
		119.906	115.576
Activos corrientes			
Existencias	12	17.644	19.553
Clientes y cuentas a cobrar	11	2.014.997	1.235.204
Cuentas a cobrar y otros activos	13	29.179	26.591
Instrumentos financieros derivados	10	12.406	23.897
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	14	68.011	31.519
Efectivo y equivalentes de efectivo	15	518.801	791.216
		2.661.038	2.127.980
Total activos		2.780.944	2.243.556

Las notas 1 a 39 de la memoria 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 2010

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO (En miles de Euros)

	Nota	A 31 de diciembre	
		2010	2009
PATRIMONIO NETO			
Capital y reservas atribuibles a los accionistas de la Sociedad			
Capital social	16	5.590	5.590
Prima de emisión	16	8.691	8.691
Acciones propias	16	(56.257)	(56.257)
Otras reservas	17	1.137	1.137
Reserva de Cobertura		5.779	12.219
Diferencia acumulada de conversión	18	(127)	(4.348)
Ganancias acumuladas		404.744	379.763
Dividendo a cuenta	19	(35.848)	(35.848)
Patrimonio neto atribuible a los accionistas		333.709	310.947
Participaciones no dominantes	19	7.538	6.492
Total patrimonio neto		341.247	317.439
PASIVOS			
Pasivos no corrientes			
Recursos ajenos	21	27.037	19.304
Instrumentos financieros derivados	10	393	279
Pasivos por impuestos diferidos	29	6.762	5.808
Otras cuentas a pagar	20	1.335	1.413
Otros pasivos		2.271	2.274
Obligaciones por prestaciones a empleados	22	5.823	5.713
Provisiones para riesgos y gastos	23	18.221	24.532
		61.842	59.323
Pasivos corrientes			
Acreedores comerciales	20	2.241.000	1.771.826
Pasivos por impuestos corrientes		44.003	34.798
Recursos ajenos	21	34.283	6.965
Instrumentos financieros derivados	10	10.285	9.295
Otras cuentas a pagar	20	41.702	39.672
Provisiones para riesgos y gastos	23	6.582	4.238
		2.377.855	1.866.794
Total pasivos		2.439.697	1.926.117
Total patrimonio neto y pasivos		2.780.944	2.243.556

Las notas 1 a 39 de la memoria 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 2010

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA (En miles de Euros)

	Nota	Ejercicio finalizado a 31 de diciembre	
		2010	2009
Ingresos ordinarios	24	2.771.366	2.634.282
Variación de existencias		2.069	1.390
Trabajos realizados por la empresa para su propio inmovilizado		4.538	16.726
Aprovisionamientos		(1.909.121)	(1.823.378)
Gasto por prestaciones a los empleados	26	(334.830)	(313.302)
Amortización y cargos por pérdidas por deterioro del valor	6 y 7	(7.362)	(6.872)
Costes de arrendamiento y cánones	27	(60.599)	(61.266)
Otros gastos de explotación	25	(313.078)	(299.190)
Otros ingresos de explotación	25	2.561	651
Resultado de explotación		155.544	149.041
Ingresos financieros	28	13.959	16.148
Gastos financieros	28	(7.610)	(3.325)
Participación en los resultados de empresas asociadas	8	(2.032)	(1.096)
Resultado antes de impuestos		159.861	160.768
Impuesto sobre las ganancias	29	(61.929)	(15.368)
Resultado del ejercicio		97.932	145.400
Atribuible a:			
Accionistas de la Sociedad		103.865	145.799
Participaciones no dominantes	19	(5.933)	(399)
		97.932	145.400
Ganancias por acción (expresado en Euros por acción):			
-Básicas y diluidas	30	1,91	2,68

Las notas 1 a 39 de la memoria 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 2010

ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO (En miles de Euros)

	Nota	Ejercicio finalizado a 31 de diciembre	
		2010	2009
Resultado del ejercicio		97.932	145.400
Otro resultado global:			
Cobertura de flujos de efectivo	10	(6.440)	21.493
Diferencias de conversión de moneda extranjera	18	4.664	(3.298)
Ganancias actuariales en obligaciones por prestaciones post-empleo		434	-
Otro resultado global neto de impuestos		(1.342)	18.195
Resultado global total del ejercicio		96.590	163.595
Atribuible a:			
Accionistas de la Sociedad		102.080	164.775
Participaciones no dominantes		(5.490)	(1.180)
Resultado global total del ejercicio		96.590	163.595

Las partidas que se muestran en este estado del otro resultado global se presentan netas del impuesto. El impuesto sobre las ganancias de cada uno de los componentes del otro resultado global se desglosa en la nota 29.

Las notas 1 a 39 de la memoria 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 2010

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (En miles de Euros)

	Atribuible a los accionistas de la Sociedad							Participaciones no dominantes (Nota 19)	Total patrimonio neto	
	Capital social (Nota 16)	Prima de Emisión (Nota 16)	Acciones Propias (Nota 16)	Otras reservas (Nota 17)	Reserva por cobertura (Nota 10)	Diferencia acumulada de conversión (Nota 18)	Ganancias acumuladas			Dividendo a cuenta (Nota 19)
Saldo a 1 de enero de 2009	5.590	8.691	(55.644)	1.137	(9.274)	(1.831)	304.031	(34.762)	7.672	225.610
Resultado global										
Beneficio o pérdida ejercicio 2009	-	-	-	-	-	-	145.799	-	(399)	145.400
Otro resultado global										
Coberturas de flujos de efectivo, netas de impuestos	-	-	-	-	21.493	-	-	-	-	21.493
Diferencia de conversión de moneda extranjera	-	-	-	-	-	(2.517)	-	-	(781)	(3.298)
Otro resultado global total	-	-	-	-	21.493	(2.517)	-	-	(781)	18.195
Resultado global total	-	-	-	-	21.493	(2.517)	145.799	-	(1.180)	163.595
Transacciones con propietarios										
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	-	-	(613)	-	-	-	-	-	-	(613)
Distribución de resultados del 2008	-	-	-	-	-	-	(70.067)	34.762	-	(35.305)
Entrega de dividendo a cuenta del 2009	-	-	-	-	-	-	-	(35.848)	-	(35.848)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total transacciones con propietarios	-	-	(613)	-	-	-	(70.067)	(1.086)	-	(71.766)
Saldo a 31 de diciembre de 2009	5.590	8.691	(56.257)	1.137	12.219	(4.348)	379.763	(35.848)	6.492	317.439

Las notas 1 a 39 de la memoria 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 2010

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (En miles de Euros)

	Atribuible a los accionistas de la Sociedad							Participaciones no dominantes (Nota 19)	Total patrimonio neto	
	Capital social (Nota 16)	Prima de Emisión (Nota 16)	Acciones Propias (Nota 16)	Otras reservas (Nota 17)	Reserva por cobertura (Nota 10)	Diferencia acumulada de conversión (Nota 18)	Ganancias acumuladas			Dividendo a cuenta (Nota 19)
Saldo a 1 de enero de 2010	5.590	8.691	(56.257)	1.137	12.219	(4.348)	379.763	(35.848)	6.492	317.439
Resultado global										
Beneficio o pérdida ejercicio 2010	-	-	-	-	-	-	103.865	-	(5.933)	97.932
Otro resultado global										
Coberturas de flujos de efectivo, netas de impuestos	-	-	-	-	(6.440)	-	-	-	-	(6.440)
Diferencia de conversión de moneda extranjera	-	-	-	-	-	4.221	-	-	443	4.664
Ganancias actuariales de obligaciones para prestaciones post-empleo	-	-	-	-	-	-	434	-	-	434
Otro resultado global total	-	-	-	-	(6.440)	4.221	434	-	443	(1.342)
Resultado global total	-	-	-	-	(6.440)	4.221	104.299	-	(5.490)	96.590
Transacciones con propietarios										
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de resultados del 2009	-	-	-	-	-	-	(72.782)	35.848	-	(36.934)
Entrega de dividendo a cuenta del 2010	-	-	-	-	-	-	-	(35.848)	-	(35.848)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	(6.536)	-	6.536	-
Total transacciones con propietarios	-	-	-	-	-	-	(79.318)	-	6.536	(72.782)
Saldo a 31 de diciembre de 2010	5.590	8.691	(56.257)	1.137	5.779	(127)	404.744	(35.848)	7.538	341.247

Las notas 1 a 39 de la memoria y los Anexos I a IV son parte integrante de estas cuentas anuales consolidadas.

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (En miles de Euros)

	Notas	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre	
		2010	2009
Flujos de efectivo de actividades de explotación			
Resultado del ejercicio		97.932	145.400
Ajustes de:			
- Impuestos	29	61.929	15.368
- Amortización del Inmovilizado Material e Inmaterial	6 y 7	7.362	6.872
- Movimiento neto de provisiones		2.970	(1.882)
- Participación en el resultado de empresas asociadas	8	2.032	1.096
- Variación de valor razonable en instrumentos financieros	28	(418)	(1.463)
- Ingresos por intereses	28	(11.535)	(8.295)
- Gastos por intereses	28	7.610	3.325
- Variación en resultados de derivados	10	3.876	(17.243)
- Diferencias en cambio	28	(2.006)	(6.243)
Variaciones en el capital circulante:			
- Existencias		1.909	(5.883)
- Clientes y cuentas a cobrar		(785.295)	187.055
- Otros activos financieros		(38.697)	(9.218)
- Acreedores comerciales		471.178	12.699
- Otras cuentas a pagar		(14.550)	4.296
- Otras variaciones		4.004	(3.298)
Otros flujos de las actividades de explotación:			
- Intereses pagados		(7.380)	(2.891)
- Intereses cobrados		10.253	7.924
- Impuestos pagados		(36.579)	(12.500)
Efectivo neto generado por actividades de explotación		(225.405)	315.119
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Adquisición de Inmovilizado Material	6	(9.402)	(3.562)
Adquisición de Inmovilizado Inmaterial	7	(4.994)	(17.061)
Adquisición de empresas asociadas	8	(2.000)	(1.758)
Adquisición de otros activos a largo plazo		-	-
Enajenación de activos a largo plazo		7.347	2.101
Efectivo neto aplicado en actividades de inversión		(9.049)	(20.280)
Flujos de efectivo de actividades de financiación			
Ingresos por recursos ajenos		36.183	4.288
Reembolso recursos ajenos		(1.362)	(41.570)
Dividendos pagados	19	(72.782)	(70.067)
Adquisición acciones propias	16	-	(613)
Efectivo neto aplicado en actividades de financiación		(37.961)	(107.962)
Variación neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(272.415)	186.877
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio		791.216	604.339
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio		518.801	791.216

Las notas 1 a 39 de la memoria y los Anexos I a IV son parte integrante de estas cuentas anuales consolidadas.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
(En miles de Euros)**

Notas a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2010

1. Información general

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A. (en adelante la Sociedad) sociedad dominante del 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 197, hoja M-72319, inscripción nº 157.

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

El objeto social de la Sociedad 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 refino, gasista y energético principalmente.

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

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2009 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 23 de junio de 2010.

Estas cuentas anuales consolidadas han sido formuladas por el Consejo de Administración el 28 de febrero de 2011. Los Administradores 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

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo al 31 de diciembre de 2010 se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF-UE) adoptadas para su utilización en la Unión Europea y aprobadas por los Reglamentos de la Comisión Europea y que están vigentes al 31 de diciembre de 2010, 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 cuentas anuales consolidadas se han preparado bajo el enfoque del coste histórico modificado en aquellos casos establecidos por las propias NIIF-UE en las que determinados activos y pasivos se valoran a su valor razonable.

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 las cuentas anuales consolidadas.

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

2.1.a. Normas, modificaciones e interpretaciones con fecha de entrada en vigor 2010

Como consecuencia de la aprobación, publicación y entrada en vigor el 1 de enero de 2010 se han aplicado las siguientes nuevas NIIF-UE:

- NIIF 3 (revisada), "Combinaciones de negocios".
- NIC 27 (revisada), "Estados financieros consolidados y separados".
- NIIF 1 (revisada) "Adopción por primera vez de las NIIF".
- NIIF 1 (Modificación), "Exenciones adicionales para entidades que adopten por primera vez las NIIF-UE".
- NIIF 2 (Modificación), "Transacciones de grupo con pagos basados en acciones liquidadas en efectivo".
- NIIF 5 (Modificación), "Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas" (y correspondiente modificación de la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las NIIF").
- NIC 39 (Modificación), "Partidas que pueden calificarse como cubiertas".
- CINIIF 12, "Acuerdos de concesión de servicios".
- CINIIF 15, "Acuerdos para la construcción de inmuebles".
- CINIIF 16, "Coberturas de la inversión neta en un negocio en el extranjero".
- CINIIF 17, "Distribuciones a los propietarios de activos distintos del efectivo".
- CINIIF 18, "Transferencias de activos procedentes de clientes".

La aplicación de las anteriores normas, modificaciones e interpretaciones no ha supuesto ningún impacto significativo en las cuentas anuales consolidadas.

Igualmente el proyecto de mejora publicado en abril de 2009 por el IASB y adoptado por Unión Europea en marzo de 2010 y con fecha de entrada en vigor 1 de enero de 2010, y que afecta a las siguientes normas:

- NIC 1, "Presentación de estados financieros".
- NIC 7, "Estado de flujos de efectivo".
- NIC 17, "Arrendamientos".
- NIC 18, "Ingresos ordinarios".
- NIC 36, "Deterioro del valor de los activos".
- NIC 38, "Activos intangibles".
- NIC 39, "Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración".
- NIIF 2, "Pagos basados en acciones"
- NIIF 5, "Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas"
- NIIF 8, "Segmentos de explotación"
- CINIIF 9, "Nueva evaluación de los derivados implícitos"

No he tenido ningún impacto significativo en las cuentas anuales consolidadas.

2.1.b. Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigor y que el grupo no ha adoptado con anticipación.

- NIC 24, “Información a revelar sobre partes vinculadas” (De aplicación para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2011).
- NIC 32 (Modificación), “Clasificación de las emisiones de derechos” (De aplicación para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de febrero de 2010).
- NIIF 1 (modificación) “Exención limitada del requisito de revelar información comparativa conforme a la NIIF 7, aplicable a las entidades que adopten por primera vez las NIIF” (De aplicación para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2010).
- CINIIF 14 (Modificación), “Pagos anticipados cuando existe la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación” (De aplicación para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2011).
- CINIIF 19, “Cancelación de un pasivo financiero con instrumentos patrimonio” (De aplicación para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 30 de junio de 2010).
- Proyecto de mejoras de 2010, publicado por el IASB en mayo de 2010, y que modifica las siguientes NIC, NIIF y CINIIF (de aplicación para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2011):
 - NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF”.
 - NIIF 3 “Combinaciones de negocios”.
 - NIIF 7 “Instrumentos financieros: Información a revelar”.
 - NIC 1 “Presentación de estados financieros”.
 - NIC 27 “Estados financieros consolidados y separados”.
 - NIC 34 “Información financiera intermedia”.
 - CINIIF 13 “Programas de fidelización de clientes”

No se espera que su aplicación tenga un impacto significativo sobre las cuentas del grupo.

2.1.c Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que no han sido adoptadas por la Unión Europea a la fecha de esta nota

A la fecha de formulación de estos estados financieros, el IASB y el IFRS Interpretations Committee habían publicado las normas, modificaciones e interpretaciones que se detallan a continuación, que se encuentran pendientes de adopción por parte de Unión Europea.

- NIIF 9, “Instrumentos financieros” (De aplicación para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013).
- NIIF 7 (modificación) “Información a revelar – Transferencias de activos financieros” (De aplicación para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2011).
- NIC 12 (modificación) “Impuesto diferido: Recuperación de los activos subyacentes” (De aplicación para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2012).
- NIIF 1 (Modificación) “Elevado nivel de hiperinflación y eliminación de las fechas fijas aplicables a primeros adoptantes” (De aplicación para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2011).

El grupo se encuentra en fase de análisis de los impactos que puedan llegar a tener la nueva normativa en sus cuentas anuales consolidadas.

2.2. Principios de consolidación

Perímetro de consolidación

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A. es una sociedad que al cierre del 2010 cuenta con un grupo (en adelante, el Grupo), 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 inferiores 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 2010 se han producido las siguientes variaciones en el perímetro de consolidación:

- Constitución de la sociedad Técnicas Reunidas TEC Ltda (Bolivia) el 12 de abril de 2010, participada 100% por Técnicas Reunidas.
- El 2 de febrero de 2010 se incorporó la sociedad Master S.A. de ingeniería y Arquitectura mediante la suscripción de 6.200 acciones que supone un 40% del total de acciones (ver nota 8).
- El 30 junio 2010, se ha procedido a la suscripción de acciones mediante aportaciones dinerarias del capital ampliado de la Sociedad Green Fuel Corporación S.A. de la que Técnicas Reunidas S.A. tenía una participación de 25,07 % al cierre del ejercicio 2009, pasando a tener una participación del 36,80 % al cierre del ejercicio 2010 (ver nota 8).
- El 21 de diciembre de 2010 se ha procedido a la venta de la participación de Productora de Diesel, S.A. en la que Técnicas Reunidas Metalúrgicas, S.A. tenía una participación de 27,50% (ver nota 8).

En el ejercicio 2009 no se produjeron variaciones en el perímetro de consolidación.

Dependientes

Dependientes son todas las entidades sobre las que el Grupo tiene poder para dirigir las políticas financieras y de explotación. Se presume que hay control cuando la participación es superior a la mitad de los derechos de voto o, en el caso que sea inferior, si otras causas o hechos demuestran la existencia de control (por ejemplo los acuerdos entre accionistas). A la hora de evaluar si el Grupo controla otra entidad se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente ejercitables o convertibles. 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.

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

El fondo de comercio se valora como el exceso de la suma de la contraprestación transferida, el importe de cualquier participación no dominante en la adquirida y el valor razonable en la fecha de adquisición de la participación en el patrimonio neto de la adquirida anteriormente mantenido por la adquirente sobre el importe neto en la fecha de adquisición de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos. Si este importe fuera inferior al valor razonable de los activos netos de la dependiente adquirida, en caso de tratarse

de una compra en condiciones ventajosas, la diferencia se reconoce como ganancia directamente en el estado del resultado global (Nota 2.6).

Se eliminan las transacciones intercompañías, los saldos y las ganancias no realizadas por transacciones entre entidades del Grupo. Las pérdidas no realizadas también se eliminan, a menos que la transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterioro del activo transferido. Cuando es necesario para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por el Grupo, se modifican las políticas contables de las dependientes.

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.

Transacciones y participaciones no dominantes

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

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

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

Con la entrada en vigor de la NIC 27 revisada, el Grupo aplica esta política con carácter prospectivo a las transacciones realizadas a partir del 1 de enero de 2010, no habiendo sido necesario incorporar ningún ajuste a los importes reconocidos con anterioridad en los estados financieros.

Asociadas

Asociadas son todas las entidades sobre las que el Grupo ejerce influencia significativa pero no tiene control. Se presume que existe influencia significativa cuando la participación se encuentra entre un 20% y un 50% de los derechos de voto o, en caso de que la participación sea menor, existen hechos y circunstancias que demuestren el ejercicio de influencia significativa. Las inversiones en asociadas se contabilizan por el método de participación e inicialmente se reconocen por su coste. La inversión del Grupo en asociadas incluye el fondo de comercio (neto de cualquier pérdida por deterioro acumulada) identificado en la adquisición.

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 en reservas posteriores a la adquisición se reconoce en reservas. Los movimientos posteriores a la adquisición acumulados se ajustan contra el importe en libros de la inversión. Cuando la participación del Grupo en las pérdidas de una asociada es igual o superior a su participación en la misma, incluida cualquier otra cuenta a cobrar no asegurada, el Grupo no reconoce pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones o realizado pagos en nombre de la asociada.

En una nueva adquisición de participaciones en la sociedad puesta en equivalencia, la inversión adicional y el nuevo fondo de comercio (si lo hubiera) se determinarán del mismo modo que la primera inversión y en los porcentajes sobre el patrimonio neto que corresponda a tal inversión.

Las ganancias no realizadas por transacciones entre el Grupo y sus asociadas se eliminan en función del porcentaje de participación del Grupo en éstas. También se eliminan las pérdidas no realizadas, excepto si la transacción proporciona evidencia de pérdida por deterioro del activo que se transfiera. Cuando es necesario para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por el Grupo, se modifican las políticas contables de las asociadas.

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

Los ingresos por dividendos 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 pagos.

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.

Negocios conjuntos

Las participaciones en negocios conjuntos se integran por el método de consolidación proporcional. El Grupo combina línea por línea su participación en los activos, pasivos, ingresos y gastos y flujos de efectivo de la entidad controlada conjuntamente con aquellas partidas de sus cuentas que son similares.

El Grupo reconoce en sus cuentas anuales consolidadas la participación en los beneficios o las pérdidas procedentes de ventas de activos del Grupo a las entidades controladas conjuntamente por la parte que corresponde a otros partícipes. El Grupo no reconoce su participación en los beneficios o las pérdidas de la entidad controlada conjuntamente y que se derivan de la compra por parte del Grupo de activos de la entidad controlada conjuntamente hasta que dichos activos no se venden a un tercero independiente. Se reconoce una pérdida en la transacción de forma inmediata si la misma pone en evidencia una reducción del valor neto realizable de los activos corrientes, o una pérdida por deterioro de valor.

En el Anexo III a estas notas se desglosan los datos de identificación de los negocios conjuntos incluidos en el perímetro de consolidación por el método de integración proporcional.

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.

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 forma coherente con la información interna que se presenta a la máxima instancia 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.

2.4. Transacciones en moneda extranjera

Moneda funcional y presentación

Las partidas incluidas en las cuentas anuales de cada una de las entidades del Grupo se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Las cuentas anuales consolidadas se presentan en euros, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad dominante.

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

- (i) Los activos y pasivos de cada balance presentado se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha del balance;
- (ii) Los ingresos y gastos de 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 cambio resultantes se reconocen como un componente separado del otro resultado global.

Las diferencias de conversión en activos y pasivos financieros no monetarios tales como títulos a valor razonable con cambios en resultados se reconocen en el resultado del ejercicio como parte de la ganancia o pérdida en el valor razonable. Las diferencias de conversión en activos financieros no monetarios tales como títulos clasificados como disponibles para la venta se incluyen en la reserva por valor razonable en el patrimonio neto.

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.

2.5. Inmovilizado material

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

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

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

Los terrenos no se amortizan. La amortización en otros activos se calcula usando el método lineal 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:

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			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. 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) con el propósito de probar las pérdidas por deterioro. 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.

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 en construcción se refieren a la autorización administrativa concedida por varios Ayuntamientos para la construcción y posterior explotación, durante un periodo determinado en los respectivos contratos, de aparcamientos, y otros bienes. El 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 empiece la explotación de los activos sujetos a concesión, los cobros por la explotación de las distintas concesiones se reconocerán como ingresos ordinarios, los gastos de explotación se reconocerán como gastos del ejercicio y se reconocerá la amortización del inmovilizado inmaterial de forma lineal sobre la duración de la concesión. A cada cierre se revisará 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.

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 inmaterial 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; y
- 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.

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. El Grupo no mantiene en su balance activos inmateriales con vida útil indefinida. 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 se retroceden. 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 metodología utilizada para la realización de las pruebas de deterioro a nivel de UGE se describe en la Nota 7.

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. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el Grupo no mantiene inversiones mantenidas hasta su vencimiento.

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.

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.

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 por su coste amortizado de acuerdo al método del tipo de interés efectivo.

Activos financieros disponibles para la venta

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

Los valores razonables de las inversiones que cotizan se basan en precios de compra corrientes. Si el mercado para un activo financiero no es activo (y para los títulos que no cotizan), 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.

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 clasificados disponibles para la venta

En el caso de títulos de capital clasificados como disponibles para la venta, para determinar si los títulos han sufrido pérdidas por deterioro se considerará si ha tenido lugar un descenso significativo o prolongado en el valor razonable de los títulos por debajo de su coste. Si existe cualquier evidencia de este tipo para los activos financieros disponibles para venta, la pérdida acumulada determinada 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. Las pérdidas por deterioro del valor reconocidas en la cuenta de resultados por instrumentos de patrimonio no se revierten a través de la cuenta de resultados. Si, en un periodo posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta aumenta y el incremento puede atribuirse objetivamente a un evento acaecido después de que la pérdida por deterioro se reconociera en el resultado, la pérdida por deterioro se revertirá en la cuenta de resultados separada consolidada.

2.10. Existencias

Las existencias se valoran a su coste o a su valor neto realizable, el menor de los dos, utilizándose el método de identificación específica del coste, es decir, solo se capitalizan los costes incurridos que son perfectamente asignables a cada bien que figura en existencias. Recogen el coste de ciertos materiales pendientes de imputar a proyectos así como costes de presentación a ofertas cuando es probable o es conocido que el contrato será obtenido o cuando es conocido que dichos costes serán reembolsados o incluidos en los ingresos del contrato. El coste se determina por su precio de adquisición o por su coste directo de producción. El coste de las existencias incluye los costes de diseño, las materias primas, la mano de obra directa, otros costes directos y gastos generales de fabricación (basados en una capacidad operativa normal), pero no incluye los costes por intereses. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costes variables de venta aplicables.

2.11. 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.

2.12. 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, 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 15)
- 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.

2.13. 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.

2.14. Subvenciones

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

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

Las subvenciones oficiales relacionadas con la adquisición de inmovilizado material se incluyen en 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.

2.15. 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 vencen en el ciclo normal de explotación, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes. Los proveedores se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

2.16. Recursos ajenos

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

Las comisiones abonadas por la obtención de líneas de crédito se reconocen como costes de la transacción de la deuda siempre 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 sea probable que se vaya a disponer de todo o parte de la línea de crédito, la comisión se capitalizará como un pago anticipado por servicios de liquidez y se amortiza en el período al que se refiere la disponibilidad del crédito.

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

2.17. Impuesto sobre las ganancias

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 cargo 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.

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 activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

2.18. Prestaciones a los empleados

Obligaciones por pensiones y jubilación

Algunas entidades del Grupo mantienen obligaciones con los empleados a través de obligaciones de prestaciones definidas ligadas a la jubilación (premios de jubilación).

Un plan de prestaciones definidas es un plan de pensiones que define el importe de la prestación que recibirá un empleado en el momento de su jubilación, normalmente en función de uno o más factores como la edad, años de servicio o remuneración.

El pasivo reconocido en el balance respecto de los planes de pensiones de prestaciones definidas es el valor actual de la obligación por prestaciones definidas en la fecha del balance menos el valor razonable de los eventuales activos afectos a los compromisos con que se liquidarán las obligaciones, junto con los ajustes por costes por servicios pasados no reconocidos. La obligación por prestaciones definidas se calcula anualmente por actuarios independientes de acuerdo con el método de la unidad de crédito proyectada. El valor actual de la obligación por prestación definida se determina descontando los flujos de salida de efectivo futuros estimados utilizando los tipos de interés de bonos empresariales de alta calidad denominados en la misma moneda en la que se pagarán las prestaciones, y cuyos plazos de vencimiento son similares a los de las correspondientes obligaciones.

Las pérdidas y ganancias actuariales que surgen de ajustes por la experiencia y cambios en las hipótesis actuariales se cargan o abonan al patrimonio neto en el otro resultado global en el periodo en el que surgen.

Los costes por servicios pasados se reconocen inmediatamente en el resultado, a menos que los cambios en el plan de pensiones estén condicionados a la continuidad de los empleados en servicio durante un periodo de tiempo específico (período de consolidación). En este caso, los costes por servicios pasados se amortizan según el método lineal durante el período de consolidación.

Otras obligaciones por retribuciones a largo plazo

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

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 obligada.

2.19. Provisiones

El Grupo reconoce las provisiones cuando tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, hay más probabilidades de que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación que de lo contrario y el importe se ha estimado de forma fiable. No se reconocen provisiones para pérdidas de explotación futuras, aunque sí para los contratos de ingeniería con pérdidas esperadas (Ver Nota 2.20).

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, y el valor temporal del dinero, si el efecto resulta significativo.

2.20. 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.

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 los costes estimados totales para cada contrato.

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

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 incluyen 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).

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

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 pago.

Ingresos por intereses

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

2.21. 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. El reconocimiento de la ganancia o la pérdida resultante de las variaciones del valor razonable en cada período depende de si el derivado se designa como un instrumento de cobertura, y en este caso, la naturaleza de la partida cubierta.

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.

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 otro resultado global 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.

2.22. 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 los recursos ajenos 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.

2.23. 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.

2.24. Medio ambiente

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

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 aprobadas por el Consejo de Administración. Este Departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas del Grupo. El Consejo proporciona políticas escritas para la gestión del riesgo global, así como para áreas concretas como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de instrumentos financieros derivados y no derivados e inversión del exceso de liquidez.

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 monedas ligadas al USD. Residualmente hay riesgos menores con proveedores en otras monedas (principalmente yenes, rublos y dólares australianos). El riesgo de tipo de cambio surge fundamentalmente de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos.

Para controlar el riesgo de tipo de cambio que surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos, 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 de la Sociedad. La Tesorería del Grupo es el responsable de gestionar la posición en cada moneda extranjera usando contratos externos a plazo de moneda extranjera. 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 la mayor parte de las transacciones previstas con certeza elevada en cada una de las principales monedas durante todos los meses de proyecto previstos. En cada nuevo proyecto contratado con riesgo de cambio varía el porcentaje de riesgo a asegurar sobre las ventas proyectadas en cada una de las monedas principales, seguros que califican como transacciones previstas altamente probables a efectos de contabilidad de cobertura.

Por el tipo de operaciones 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. Si al 31 de diciembre de 2010, el euro se hubiera devaluado / revaluado un 10% respecto al USD manteniéndose el resto de variables constantes, el resultado consolidado antes de impuestos del ejercicio hubiera sido superior / inferior en 35.619 / 28.869 miles de euros (2009: 19.735 / 22.050 miles de euros)

memoria de las cuentas

anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2010

TECNICAS REUNIDAS

principalmente como resultado de las ganancias / pérdidas generadas por la revalorización / desvalorización de las posiciones en USD.

El patrimonio neto, si el euro se hubiera devaluado / revaluado un 10% respecto al USD, hubiera sido superior/inferior en 34.447/28.463 miles de euros (2009: 4.756 / 3.949 miles de euros); estos efectos en patrimonio neto han sido estimados considerando las variaciones en resultados antes mencionadas, y las variaciones estimadas de los derivados financieros de cobertura con efecto en la reserva de patrimonio neto (todo sin considerar el efecto fiscal).

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:

	2010	2009
USD	11.535	16.627
Riales saudíes	615	15.751
Pesos Chilenos	15.751	-
Pesos mexicanos	20.969	20.973
Otros	1.026	615
Total	49.896	53.966

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 posicionados en activos a muy corto plazo, cuyo vencimiento es inferior a seis meses y ausencia de riesgo de tipo de interés (ver Nota 14). El Grupo se encuentra expuesto parcialmente al riesgo del precio de la materia prima cotizada básicamente ligado a los metales y al petróleo por lo que afectan al precio de los suministros de equipos y materiales fabricados en los proyectos construidos. Generalmente estos impactos se trasladan de forma eficiente a los precios de venta por todos los contratistas similares que operan en el mismo sector. 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 de 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 (Recursos ajenos menos Efectivo y equivalentes de efectivo) es positiva por un importe significativo. En consecuencia apenas puede considerarse que exista riesgo de tipos de interés de forma relevante en las posiciones del pasivo.

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

	2010			2009		
	Referenciado Euribor	Otras referencias	Total	Referenciado Euribor	Otras referencias	Total
Recursos ajenos	(56.074)	(5.246)	(61.320)	(21.410)	(4.859)	(26.269)
Efectivo y equivalentes de efectivo que devengan interés	249.540	269.261	518.801	438.067	353.149	791.216
Posición neta	193.466	264.015	457.481	416.657	348.290	764.947

memoria de las cuentas

anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2010

TECNICAS REUNIDAS

Según las simulaciones realizadas sobre el Efectivo y equivalentes, el impacto sobre el resultado de una variación de 25 puntos básicos del tipo de interés supondría como máximo un aumento/disminución de 1.467 miles de euros (2009: 1.978 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 15).
- Saldos relacionados con Clientes y cuentas a cobrar (ver Nota 11).

Los instrumentos financieros derivados y las operaciones con entidades financieras incluidas como Efectivo y equivalentes de efectivo son contratados con entidades financieras de reconocido prestigio y con altos niveles de calificación crediticia ("rating"). En el caso de inversiones en letras del estado y operaciones "repo" de estos activos, también están referidos a Gobiernos con altos niveles de calificación crediticia.

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, además de grandes grupos españoles dedicados a negocios de energía.

Nuestros principales clientes representan un 63% del total de la cuenta "Clientes" (incluida en Clientes y cuentas a cobrar) al 31 de diciembre de 2010 (2009: 67%), 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 2010 es de 151.014 miles de euros (2009: 75.468 miles de euros), que en su mayor parte corresponde a cuentas vencidas dentro de los 6 meses.

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

c) Riesgo de liquidez

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

La Dirección realiza un seguimiento de las provisiones de reserva de liquidez 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 altamente 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 se considera bajo. Se presenta a continuación un detalle de información relevante en materia de liquidez:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Recursos ajenos (Nota 21)	(61.320)	(26.269)
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 15)	518.801	791.216
Posición neta de tesorería	457.481	764.947
Líneas de crédito no dispuestas	63.949	244.370
Total reservas de liquidez	521.430	1.009.317

memoria de las cuentas

anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2010

TECNICAS REUNIDAS

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
Al 31 de diciembre de 2010				
Recursos ajenos	34.283	4.651	5.826	16.560
Instrumentos financieros derivados	10.285	393	-	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	2.282.702	1.335	-	-
Intereses no devengados a pagar	867	343	1.029	1.012
Total	2.328.137	6.722	6.855	17.572
Al 31 de diciembre de 2009				
Recursos ajenos	6.965	-	2.510	16.794
Instrumentos financieros derivados	9.295	279	-	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.811.498	1.237	176	-
Intereses no devengados a pagar	373	274	822	952
Total	1.828.131	1.790	3.508	17.746

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, 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 recursos ajenos. 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.

	2010	2009
Recursos ajenos – I (Nota 21)	(61.320)	(26.269)
Posición neta de tesorería - II	457.481	764.947
Patrimonio Neto - III	341.247	317.439
% I / III	17,97%	8,28%
% II / III (*)	134,06%	240,97%

(*) La disminución del índice se explica principalmente por la reducción de la posición neta de tesorería.

Ambos ratios están dentro de los rangos que la dirección considera como aceptables.

3.3. Valor razonable

Para aquellos instrumentos financieros que se valoran en balance a valor razonable, se desglosa las valoraciones por niveles, siguiendo la siguiente jerarquía:

- 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)

memoria de las cuentas

anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2010

TECNICAS REUNIDAS

La siguiente tabla presenta los activos y pasivos del Grupo valorados a valor razonable:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo total
Al 31 de diciembre de 2010				
Activos				
Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados (Nota 14)	68.011	-	-	68.011
Derivados de cobertura (Nota 10)	-	16.155	-	16.155
Total activos	68.011	16.155	-	84.166
Pasivos				
Derivados de cobertura (Nota 10)	-	10.678	-	10.678
Total pasivos	-	10.678	-	10.678
Al 31 de diciembre 2009				
Activos				
Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados (Nota 14)	31.519	-	-	31.519
Derivados de cobertura (Nota 10)	-	24.705	-	24.705
Total activos	31.519	24.705	-	56.224
Pasivos				
Derivados de cobertura (Nota 10)	-	9.574	-	9.574
Total pasivos	-	9.574	-	9.574

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 los precios de cotización están fáciles y regularmente disponibles 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 de mercado actuales 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.

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.

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

Las técnicas específicas de valoración de instrumentos financieros incluyen:

- Precios de cotización de mercado o precios establecidos por intermediarios financieros para instrumentos similares.
- Para el caso de los instrumentos financieros derivados el procedimiento consiste en calcular el valor razonable descontando los flujos de caja futuros asociados a los mismos de acuerdo con los tipos de interés, tipos de cambio, volatilidades y curvas de precios forwards vigentes en las fechas de cierre, de acuerdo con los informes de expertos financieros.
- Otras técnicas, como el análisis de los flujos de efectivos descontados, se usan para analizar el valor razonable del resto de instrumentos financieros.

Durante el ejercicio 2010 y 2009 no se han producido transferencias de niveles.

4. Estimaciones y juicios contables

La preparación de las cuentas anuales consolidadas de acuerdo a las NIIF-UE requiere que la dirección realice estimaciones y supuestos 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 a la fecha de balance, el resultado de los cuales representa la base de juicio sobre el valor contable de los activos y pasivos no determinables de otra manera de forma inmediata. Los resultados reales podrían manifestarse de forma diferente de la estimada.

Se detallan a continuación las principales estimaciones realizadas por la dirección del Grupo.

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.

Si como consecuencia de las modificaciones de los juicios empleados por la dirección en la determinación del resultado final supusiesen una modificación de la tasa efectiva (ver nota 29) del 10%, supondría un incremento/disminución de 40.676/8.971 miles de euros del pasivo por el impuesto sobre las ganancias.

En este sentido tal como se indica en la nota 29, el grupo ha pasado de tener una tasa efectiva del 10% en el ejercicio 2009 al 16% en el ejercicio 2010 (ver nota 29).

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.

Prestaciones a los empleados

El valor actual de las obligaciones por prestaciones a los empleados depende de un número de factores que se determinan sobre una base actuarial usando una serie de hipótesis. Las hipótesis utilizadas para determinar el coste y la obligación por prestaciones a los empleados incluyen la tasa de descuento y la tasa de crecimiento de los salarios y otros beneficios. Otras hipótesis clave para las obligaciones por pensiones se basan en parte en las condiciones actuales del mercado. Cualquier cambio en estas hipótesis tendrá efecto sobre el importe del gasto y del pasivo por obligaciones con los empleados. En la Nota 22 se revela información adicional.

Cuentas a cobrar y activos financieros

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. Asimismo, el Grupo realiza estimaciones para evaluar la recuperabilidad de los activos financieros disponibles para la venta basadas principalmente en la salud financiera y la perspectiva de negocio de la sociedad participada en un plazo cercano.

Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando es probable que una obligación presente, fruto de sucesos pasados, dará 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. Durante el desarrollo del proyecto el Grupo estima también las contingencias probables relacionadas con el incremento del coste total estimado y varía el reconocimiento de los ingresos de forma consecutiva.

Valor razonable de instrumentos financieros no cotizados

El Grupo determina el valor razonable de los instrumentos financieros (activos y pasivos financieros) que no se negocian en un mercado activo a través de estimaciones basadas en la selección de métodos e hipótesis que se basan principalmente en las condiciones del mercado existentes en la fecha de cada balance. El Grupo ha utilizado análisis de flujos de efectivo descontados para algunos instrumentos financieros derivados que no se negociaban en mercados activos, u otras evidencias objetivas del valor razonable del instrumento financiero, como pueden ser la referencia a transacciones recientemente realizadas o el valor de opciones de compra o venta existentes a la fecha de balance.

Reclamaciones por garantía

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.

Estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible y circunstancias al 31 de diciembre de 2010 y 2009, no esperándose cambios relevantes en las citadas estimaciones.

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

Aún 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.

memoria de las cuentas

anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2010

TECNICAS REUNIDAS

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 especialmente especializado en instalaciones de regasificación y transporte.

En el sector 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.

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

memoria de las cuentas

anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2010

TECNICAS REUNIDAS

	Petróleo y Gas		Energía		Otros		Sin asignar		Grupo	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Resultados por segmento										
Ingresos ordinarios	2.153.507	2.104.852	395.071	342.616	222.788	186.814	-	-	2.771.366	2.634.282
Beneficio de explotación	175.575	178.771	40.755	19.025	84	7.161	(60.870)	(55.916)	155.544	149.041
Resultado financiero neto (Nota 28)	-	-	-	-	-	-	6.349	12.823	6.349	12.823
Participación en los resultados de empresas asociadas	2.644	300	(4.158)	(1.377)	(518)	(19)			(2.032)	(1.096)
Beneficio antes de impuestos	-	-	-	-	-	-	159.861	160.768	159.861	160.768
Impuesto sobre las ganancias	-	-	-	-	-	-	61.929	15.368	61.929	15.368
Beneficio del ejercicio	-	-	-	-	-	-	97.932	145.400	97.932	145.400
Activos y pasivos por segmento										
Activos	2.050.973	1.676.445	320.453	220.717	254.473	233.755	147.583	100.448	2.773.482	2.231.365
Asociadas	437	3.608	4.385	5.969	2.640	2.614			7.462	12.191
Total activos	2.051.410	1.680.053	324.838	226.686	257.113	235.976	147.583	100.841	2.780.944	2.243.556
Pasivos	1.782.530	1.378.496	281.633	224.476	130.125	117.415	245.409	206.000	2.439.697	1.926.387
Inversiones en inmovilizado (Notas 6 y 7)	4.194	1.041	-	-	4.555	16.814	5.647	2.768	14.396	20.623
Otra información por segmento										
Amortización del inmovilizado material (Nota 6)							6.054	5.567	6.054	5.567
Amortización de activos intangibles (Nota 7)							1.030	1.305	1.030	1.305
Pérdida deterioro cuentas comerciales a cobrar (Nota 11)							5.502	556	5.502	556

memoria de las cuentas

anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2010

TECNICAS REUNIDAS

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	2010	2009
España	449.406	571.386
Oriente medio	1.339.395	1.230.730
América	148.712	174.954
Asia	262.688	76.281
Europa	533.168	528.660
Mediterráneo	37.997	52.271
	2.771.366	2.634.282

Los ingresos del área geográfica de Oriente Medio corresponden a operaciones realizadas en Arabia Saudí, Abu Dhabi, Kuwait y Omán; el área de América corresponden principalmente a operaciones realizadas en Chile y México; el área geográfica de Asia comprende operaciones efectuadas en Rusia y Australia; el área geográfica de Europa comprende operaciones efectuadas principalmente en Francia, Grecia, Portugal y Holanda y el área geográfica de Mediterráneo incluye básicamente operaciones en Marruecos, Argelia, Egipto y Turquía, entre otros países.

Los ingresos procedentes de clientes externos en Arabia Saudí, Abu Dhabi y Portugal representan un 34%, 13% y 15% respectivamente, sobre el total de los ingresos ordinarios de clientes externos (23%; 21% y 12,5% en 2009).

Los ingresos ordinarios procedentes de nuestros 5 principales clientes representan el 59% del total de sus ingresos ordinarios en 2010 (56% en 2009). El importe de los ingresos ordinarios de clientes que individualmente considerados representan más del 10% del total de los ingresos consolidados de 2010 totalizan 947.568 millones de euros (1.275 millones en 2009).

Las ventas entre segmentos se llevan a cabo en condiciones de mercado. Los ingresos ordinarios procedentes de clientes externos de los que se informa al comité de decisión estratégica se valoran de acuerdo con criterios uniformes a los aplicados en la cuenta de resultados.

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.

	Activos		Inversiones en inmovilizado	
	2010	2009	2010	2009
España	793.259	657.381	11.576	19.653
Oriente medio	954.855	858.998	2.031	81
América	243.755	265.839	359	393
Asia	174.326	117.260	111	222
Europa	476.594	237.240	974	54
Mediterráneo	58.711	50.648	-	-
Total	2.701.500	2.187.366	15.051	20.403
Asociadas	7.305	12.191	-	-
Sin asignar	72.139	43.999	490	220
	2.780.944	2.243.556	15.541	20.623

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:

memoria de las cuentas

anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2010

TECNICAS REUNIDAS

	2010	2009		2010	2009
Activo de los segmentos	2.633.361	2.142.715	Pasivo de los segmentos	2.194.288	1.720.117
No asignados:			No asignados:		
Activos no corrientes	46.230	44.916	Pasivos no corrientes	30.493	31.392
Activos corrientes	101.353	55.925	Provisiones	23.765	29.855
Activos totales en el balance	2.780.944	2.243.556	Pasivos corrientes	194.564	144.753
			Pasivos totales en el balance	2.443.110	1.926.117

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
Saldos al 1 de enero de 2009	1.388	19.781	27.485	2.743	4.290	55.687
Aumentos	-	1.057	2.503	2	-	3.562
Disminuciones	-	(1.393)	(198)	(45)	(280)	(1.916)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2009	1.388	19.445	29.790	2.700	4.010	57.333
Aumentos	922	5.305	2.001	-	1.173	9.401
Disminuciones	-	-	-	(129)	-	(129)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2010	2.310	24.750	31.791	2.571	5.183	66.605

Amortización acumulada	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Mobiliario y equipo	Inmovilizado en curso	Otro inmovilizado	Total
Saldos al 1 de enero de 2009	456	7.261	14.957	-	2.120	24.794
Aumentos	22	1.200	4.235	-	110	5.567
Disminuciones	-	(743)	(104)	-	-	(847)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2009	478	7.718	19.088	-	2.230	29.514
Aumentos	56	2.817	3.114	-	67	6.054
Disminuciones	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2010	534	10.535	22.202	0	2.297	35.568
Saldo neto 1 de enero de 2009	932	12.520	12.528	2.743	2.170	30.893
Saldo neto 31 de diciembre de 2009	910	11.727	10.702	2.700	1.780	27.819
Saldo neto 31 de diciembre de 2010	1.775	14.215	9.589	2.571	2.886	31.036

memoria de las cuentas

anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2010

TECNICAS REUNIDAS

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. Durante el ejercicio 2007 el proyecto fue interrumpido por razones ligadas a la conformidad del terreno en el que se iba a realizar la planta de reciclado. El Grupo considera que no se genera ninguna pérdida de valor significativa sobre el importe del Inmovilizado en curso ya que considera el importe del coste de ingeniería recuperable, en base a las negociaciones que en la actualidad se están manteniendo con otras sociedades interesadas en el proyecto.

El epígrafe de Mobiliario y equipo incluye los siguientes importes donde el Grupo es el arrendatario bajo un arrendamiento financiero:

	2010	2009
Coste arrendamientos financieros capitalizados	5.611	4.245
Depreciación acumulada	(3.030)	(2.907)
Importe neto en libros	2.581	1.338

Los contratos de arrendamiento financieros realizados por la Sociedad hacen referencia principalmente a la adquisición de equipos informáticos. Estos contratos tienen una duración media de 3 años. El vencimiento de los pasivos por arrendamientos financieros se detalla en la Nota 20.

Al 31 de diciembre de 2010 el Grupo tiene situadas en el extranjero inversiones en inmovilizado material por un valor de coste de 7.151 miles de euros (2009: 4.788 miles de euros) y una amortización acumulada de 4.604 miles de euros (2009: 3.185 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:

Coste	Gastos de desarrollo	Concesiones	Inmovilizado en curso	Aplicaciones informáticas y otro inmovilizado	Subtotal	Fondo de Comercio	Total
Saldos al 1 de enero de 2009	-	-	24.964	9.763	34.727	1.242	35.969
Aumentos	-	-	16.726	335	17.061	-	17.061
Disminuciones	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	1.905	(1.905)	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2009	-	1.905	39.785	10.098	51.788	1.242	53.030
Aumentos	-	-	4.538	457	4.995	-	4.995
Disminuciones	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2010	-	1.905	44.323	10.555	56.783	1.242	58.025

memoria de las cuentas

anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2010

TECNICAS REUNIDAS

Amortización acumulada y pérdida por deterioro	Gastos de desarrollo	Concesiones	Inmovilizado en curso	Aplicaciones informáticas y otro inmovilizado	Subtotal	Fondo de Comercio	Total
Saldos al 1 de enero de 2009	-	-	-	5.607	5.607	-	5.607
Aumentos	-	299	-	1.006	1.305	-	1.305
Disminuciones	-	-	-	-	-	-	-
Dotación de pérdidas por deterioro	-	-	1.200	-	1.200	-	1.200
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2009	-	299	1.200	6.613	8.112	-	8.112
Aumentos	-	-	-	1.030	1.030	-	1.030
Disminuciones	-	-	-	-	-	-	-
Dotación de pérdidas por deterioro	-	-	1.000	-	1.000	-	1.000
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2010	-	299	2.200	7.643	10.142	-	10.142
Saldo neto 1 de enero de 2009	-	-	24.964	4.156	29.120	1.242	30.362
Saldo neto 31 de diciembre de 2009	-	1.606	38.585	3.485	43.676	1.242	44.918
Saldo neto 31 de diciembre de 2010	-	1.606	42.123	2.912	46.641	1.242	47.883

Durante el ejercicio el coste de Investigación y Desarrollo cargado a la cuenta de resultados asciende a 2.222 miles de euros (2009: 873 miles de euros).

El Inmovilizado Inmaterial en curso se refiere al coste de construcción de distintos activos donde el Grupo ha recibido la concesión para la explotación de dicho bienes durante un periodo determinado. Los detalles de los acuerdos concesionales se detallan a continuación. El traspaso de inmovilizado en curso a concesiones en el ejercicio 2010, corresponde a las concesiones que han entrado en funcionamiento.

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.

Durante el ejercicio 2010 se han capitalizado los gastos financieros surgidos de la financiación ajena específicamente obtenida para la construcción de los activos concesionales. Estos gastos financieros ascienden a 688 miles de euros (2009: 1.175 miles de euros).

Pruebas de pérdida por deterioro del fondo de comercio

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%.

La unidad generadora de efectivo identificada pertenece al segmento de negocio desglosado como Infraestructuras e Industrias en la Nota 5 y sus operaciones están ubicadas en España.

Se han realizado pruebas de deterioro al 31 de diciembre de 2010 y 31 de diciembre de 2009, y no se han reconocido pérdidas por deterioro de valor.

memoria de las cuentas

anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2010

TECNICAS REUNIDAS

El importe recuperable de la UGE se ha determinado en base a cálculos del valor de uso. Se han utilizado proyecciones de flujos de efectivo basadas en presupuestos financieros aprobados por la dirección que cubren un período de cinco años aplicando una tasa de crecimiento del 1%. La tasa de crecimiento aplicada se estima sobre la base de los planes actuales y situación de mercado. El valor terminal de la UGE se ha determinado usando la tasa de crecimiento antes indicada.

El tipo de descuento utilizado ha sido de: 9,75% (2009: 9,75%).

El Grupo considera que, en base a los conocimientos actuales, cambios previstos en los supuestos clave mencionados sobre los que se basa la determinación de las cantidades recuperables no conllevarán que los valores en libros de las unidades generadoras de efectivo superen las cantidades recuperables.

Se han realizado análisis de sensibilidad de las hipótesis clave de crecimiento y tasa de descuento utilizada. Sin considerar ningún tipo de crecimiento, con una tasa de descuento del 10,5% no surgiría deterioro en la Unidad Generadora de Tesorería.

Concesiones

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

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

(*) Concesiones en explotación.

(**) Concesiones en construcción.

Los ingresos y margen de construcción reconocidos en la cuenta de resultados del ejercicio 2010 para las construcciones en curso totalizan 4.538 miles de euros y (662) miles de euros respectivamente (2009: 16.825 miles de euros de ingresos y 1.872 miles de euros de margen).

La construcción de los activos concesionales se encuentra financiada por recursos ajenos por importe de 26.890 miles de euros (19.239 miles de euros en 2009).

El concesionario está obligado a efectuar, durante la vida de la concesión, las operaciones de reparación y mantenimiento de las instalaciones, para la entrega al final del periodo concesional en perfecto estado de conservación, las cuales se registrarán a medida que se devenguen.

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

memoria de las cuentas

anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2010

TECNICAS REUNIDAS

8. Inversiones en asociadas

	2010	2009
Saldo inicial	12.191	11.529
Altas	2.000	1.758
Bajas	(4.697)	-
Participación en el resultado	(2.032)	(1.096)
Saldo final	7.462	12.191

Las altas del ejercicio 2010 corresponden a un incremento en la participación en la sociedad Green Fuel Corporación, S.A. por importe de 400 miles de euros y a la compra de participación en la sociedad Master S.A. de ingeniería y Arquitectura por importe de 1.600 miles de euros (ver Nota 2.2).

Las bajas del ejercicio 2010 corresponden principalmente a la venta de la participación en la sociedad Productora de Diesel, S.A .

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	% de participación
2010				
Empresarios Agrupados, A.I.E.	España	7.978	7.228	42,48%
Empresarios Agrupados Internacional, S.A.	España	25.629	17.004	42,48%
Layar Castilla, S.A.	España	1.673	2	25,39%
Ibérica del Espacio, S.A.	España	12.234	9.053	45,73%
Green Fuel Corporación, S.A.	España	17.638	16.667	36,80%
Master S.A. de Ingeniería y Arquitectura	España	5.534	4.726	40,00%
2009				
Empresarios Agrupados, A.I.E.	España	6.705	5.955	42,48%
Empresarios Agrupados Internacional, S.A.	España	22.927	16.024	42,48%
Layar Castilla, S.A.	España	1.696	2	25,39%
Ibérica del Espacio, S.A.	España	9.863	6.780	45,73%
Productora de Diesel ,S.A.	Chile	61.760	50.912	27,50%
Green Fuel Corporación, S.A.	España	31.613	18.781	25,07%

Nombre	País de constitución	Ingresos	Beneficio / (Pérdida)	% de participación
2010				
Empresarios Agrupados, A.I.E.	España	19.479	-	42,48%
Empresarios Agrupados Internacional, S.A.	España	41.993	1.715	42,48%
Layar Castilla, S.A.	España	29	23	25,39%
Ibérica del Espacio, S.A.	España	8.246	114	47,46%
Productora de Diesel ,S.A.	Chile	17.638	16.677	27,50%
Green Fuel Corporación, S.A.	España	22	(13.297)	36,80%
Master S.A. de Ingeniería y Arquitectura	España	4.046	(1.415)	40,00%
2009				
Empresarios Agrupados, A.I.E.	España	17.949	-	42,48%
Empresarios Agrupados Internacional, S.A.	España	35.192	1.335	42,48%
Layar Castilla, S.A.	España	29	(32)	25,39%
Ibérica del Espacio, S.A.	España	7.714	118	45,73%
Productora de Diesel ,S.A.	Chile	9.629	1.134	27,50%
Green Fuel Corporación, S.A.	España	1.074	(230)	25,07%

memoria de las cuentas

anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2010

TECNICAS REUNIDAS

9. Activos financieros disponibles para la venta

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

Al 1 de enero de 2009	4.983
Altas	-
Bajas	-
Diferencias de conversión	(1.032)
Al 31 de diciembre de 2009	3.951
Altas	-
Bajas	(3.602)
Al 31 de diciembre de 2010	349
Menos: Parte no corriente	349
Parte corriente	-

La baja de activos financieros disponibles para la venta se corresponde con la venta de la inversión en Energía Concón, S.A. (donde el Grupo participaba en un 17%) que ha supuesto una ganancia en el ejercicio de 1.193 miles de euros. El resto del 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 dichas inversiones se presentan al coste de adquisición.

Durante los ejercicios 2010 y 2009 no hubo provisiones por pérdidas por deterioro del valor en los activos financieros disponibles para la venta.

10. Instrumentos financieros

10.1. a. Instrumentos financieros por categoría

A continuación se desglosan los activos financieros (excluyendo los Clientes y cuentas a cobrar y Efectivo y equivalentes) y los pasivos financieros (excluyendo los acreedores comerciales) al 31 de diciembre de 2010 y al 31 de diciembre de 2009 por naturaleza y categoría de valoración:

Activos Financieros:	A 31 de diciembre de 2010			
	Activos a valor razonable con cambios en resultados (Nota 14)	Disponibles para la venta (Nota 9)	Préstamos y otras cuentas a cobrar (Nota 13)	Derivados de cobertura (Nota 10)
Naturaleza / Categoría				
Instrumentos de patrimonio	-	349	-	-
Derivados (Nota 10.1.b)	-	-	-	3.749
Otros activos financieros	-	-	4.963	-
Largo plazo/no corrientes	-	349	4.963	3.749
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-
Derivados (10.1.b)	-	-	-	12.406
Otros activos financieros	68.011	-	29.179	-
Corto plazo/corrientes	68.011	-	29.179	12.406
Total activos financieros a 31.12.2010	68.011	349	34.142	16.155

memoria de las cuentas

anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2010

TECNICAS REUNIDAS

Pasivos Financieros	A 31 de diciembre de 2010	
	Débitos y partidas a pagar	Derivados de cobertura
Naturaleza / Categoría		
Recursos ajenos (Nota 21)	27.037	-
Derivados (10.1.b)	-	393
Otros pasivos financieros	3.606	-
Deudas a largo plazo/Pasivos Financieros no corrientes	30.643	393
Recursos ajenos (Nota 21)	34.283	-
Derivados (10.1.b)	-	10.285
Otros pasivos financieros (Nota 20)	41.702	-
Deudas a corto plazo/Pasivos Financieros corrientes	75.985	10.285
Total Pasivos financieros a 31.12.2010	106.628	10.678

Activos Financieros:	A 31 de diciembre de 2009			
	Valorados a valor razonable con cambios en resultados (Nota 14)	Disponibles para la venta (Nota 9)	Préstamos y otras cuentas a cobrar (Nota 13)	Derivados de cobertura (Nota 10)
Naturaleza / Categoría				
Instrumentos de patrimonio	-	3.951	-	-
Derivados (Nota 10.1.b)	-	-	-	808
Otros activos financieros	-	-	3.193	-
Largo plazo/no corrientes	-	3.951	3.193	808
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-
Derivados (10.1.b)	-	-	-	23.897
Otros activos financieros	31.519	-	26.591	-
Corto plazo/corrientes	31.519	-	26.591	23.897
Total activos financieros a 31.12.2009	31.519	3.951	29.784	24.705

Pasivos Financieros	A 31 de diciembre de 2009	
	Débitos y partidas a pagar	Derivados de cobertura
Naturaleza / Categoría		
Recursos ajenos (Nota 21)	19.304	-
Derivados (10.1.b)	-	279
Otros pasivos financieros	3.687	-
Deudas a largo plazo/Pasivos Financieros no corrientes	22.991	279
Recursos ajenos (Nota 21)	6.965	-
Derivados (10.1.b)	-	9.295
Otros pasivos financieros (Nota 20)	39.672	-
Deudas a corto plazo/Pasivos Financieros corrientes	46.637	9.295
Total Pasivos financieros a 31.12.2009	69.628	9.574

memoria de las cuentas

anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2010

TECNICAS REUNIDAS

10.1. b. Instrumentos financieros derivados

Los saldos al cierre de los ejercicios 2010 y 2009 correspondientes a los instrumentos financieros derivados son los siguientes:

	2010		2009	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Contratos a plazo de moneda extranjera – coberturas de flujos de efectivo	16.155	10.678	24.705	9.574
Total	16.155	10.678	24.705	9.574
Parte no corriente	3.749	393	808	279
Parte corriente	12.406	10.285	23.897	9.295

Se presenta a continuación el detalle de los vencimientos por año de los noccionales de los contratos vigentes al 31 de diciembre de 2010 y 2009:

Tipo de Instrumento	Miles de euros				
	Valor razonable		Vencimientos Noccionales		
	Saldos al 2010	Saldos al 2009	2011	2012	Total Noccionales
Activos	16.155	24.705	293.797	171.606	465.403
Dólar USA / Euro	13.682	19.275	274.284	171.606	445.890
Yenes / Dólar USA	2.473	5.430	19.513	0	19.513
Dinares kuwaitíes / Euro		-			
Pasivos	10.678	9.574	179.635	39.403	219.038
Dólar USA / Euro	10.197	6.114	147.533	39.403	186.936
Rublos / Dólar USA	-	3.041		-	-
Dólar Australiano / Dólar USA	400	143	5.633	-	5.633
Yenes / Dólar USA	81	276	26.469		26.469
Saldos netos	5.477	15.131			

Se presenta a continuación el detalle de los vencimientos por año de los valores razonables de los contratos vigentes al 31 de diciembre de 2010 y 2009:

	2010	2011	2012	2013	Total Valor razonable
Total Activo 2010	-	12.406	3.749	-	16.155
Total Pasivo 2010	-	10.285	393	-	10.678
Total Activo 2009	23.897	808	-	-	24.705
Total Pasivo 2009	9.295	279	-	-	9.574

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.

memoria de las cuentas

anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2010

TECNICAS REUNIDAS

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 2010 ascienden a 5.779 miles de euros (2009: 12.219 miles de euros), 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. Esto sucede normalmente dentro de los doce meses siguientes a la fecha de balance. El impacto en la cuenta de resultados y registrado como parte de los resultados de explotación en el ejercicio 2010 ha sido una pérdida neta de 3.502 miles de euros (10.607 miles de euros de beneficio neto en 2009).

Durante el ejercicio 2010 no se han producido inefectividades dignas de reseña por coberturas de moneda extranjera, las cuales se reconocen, cuando ocurren, en la cuenta de resultados como resultados financieros (2009: no se produjeron inefectividades).

11. Clientes y cuentas a cobrar

La composición de los saldos de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2010 y 2009 son los siguientes:

	2010	2009
Clientes	1.924.312	1.177.751
Menos: Provisión por pérdidas por deterioro de cuentas a cobrar	(10.101)	(4.599)
Clientes – Neto	1.914.211	1.173.152
Otras cuentas a cobrar	21.372	3.550
Pagos anticipados	19.191	32.099
Otros conceptos	60.223	26.403
Total	2.014.997	1.235.204

La cuenta Clientes incluye 1.202.835 miles de euros (2009: 721.240 miles de euros) en concepto de Obra ejecutada pendiente de certificar, la cual es calculada siguiendo el criterio establecido en la Nota 2.20.

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 2010, las cuentas a cobrar de clientes pendientes de vencimiento ascienden a 215.141 miles de euros (2009: 109.979 miles de euros).

Al 31 de diciembre de 2010, había cuentas a cobrar de clientes por importe de 151.014 miles de euros (2009: 75.468 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:

	2010	2009
Hasta 3 meses	75.983	27.306
Entre 3 y 6 meses	75.031	48.162
	151.014	75.468

memoria de las cuentas

anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2010

TECNICAS REUNIDAS

El Grupo ha reconocido una pérdida de 5.502 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 2010 (2009: 556 miles de euros). El movimiento de la provisión por pérdida de deterioro de cuentas comerciales a cobrar ha sido el siguiente:

	2010	2009
Saldo Inicial	4.599	4.043
Dotaciones	5.502	556
Aplicaciones	-	-
Saldo final	10.101	4.599

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

	2010	2009
Euro	275.920	263.453
Dólar USA	386.059	134.991
Otras monedas	59.498	58.067
Subtotal	721.477	456.511
Obra ejecutada pendiente de certificar	1.202.835	721.240
Total	1.924.312	1.177.751

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 8.453.236 miles de euros (2009: 7.780.817 miles de euros) y 747.277 miles de euros (2009: 727.930 miles de euros), respectivamente.

El importe de los anticipos recibidos para los proyectos en curso se desglosan en la Nota 20. El importe de las retenciones de clientes ascienden a 56.296 miles de euros (2009: 61.130 miles de euros)

12. Existencias

El desglose de los saldos de existencias es el siguiente:

	2010	2009
Proyectos de construcción en curso	3.712	8.775
Costes de presentación de ofertas	10.733	8.522
Materiales	3.199	2.256
	17.644	19.553

El epígrafe de proyectos de construcción en curso recoge el coste de construcción de diversos bienes (principalmente aparcamientos), según lo descrito en la Nota 7, por la parte destinada a la venta. Por sus características, una parte significativa de estos activos tiene un plazo de realización que supera los 12 meses.

13. Cuentas a cobrar y otros activos

	2010	2009
Cuentas a cobrar y otros activos no corrientes		
Créditos al personal	1.026	552
Fianzas y depósitos	3.937	2.641
	4.963	3.193
Cuentas a cobrar y otros activos corrientes		
Créditos a socios en UTEs y negocios conjuntos	26.602	23.974
Intereses	2.267	985
Fianzas constituidas a corto plazo	310	345
Depósitos constituidos a corto plazo	-	1.287
	29.179	26.591

memoria de las cuentas

anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2010

TECNICAS REUNIDAS

El tipo de interés medio de los créditos a socios en UTEs y negocios conjuntos es de tipo de mercado (Euribor + 0,80).

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

14. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

	2010	2009
Saldo al inicio	31.519	34.131
Altas y bajas netas (valor razonable)	36.492	(2.612)
Saldo al cierre	68.011	31.519
Títulos con cotización oficial		
- Inversiones de Renta Fija a Corto Plazo	60.926	16.132
- Inversiones de Renta Variable a Corto Plazo	7.085	15.387
	68.011	31.519

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.

Durante el ejercicio 2010 se han realizado inversiones por 40.000 miles de euros en Fondos gestionados por Gestconsult.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el resultado financiero neto en la cuenta de resultados (ver Nota 28).

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados representan inversiones en renta variable cotizada e inversiones en fondos de renta fija a corto plazo y su valor razonable al 31 de diciembre de 2010 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.

15. Efectivo y equivalentes de efectivo

	2010	2009
Caja y bancos	247.874	350.881
Depósitos en entidades de crédito a corto plazo y otros equivalentes de efectivo	270.927	440.335
	518.801	791.216

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

El tipo de interés efectivo medio de los depósitos a corto plazo en entidades de crédito fue de 0,53% (para depósitos en euros) y el 0,33% (para depósitos en USD) (2009: 0,62% en euros y 0,22% en USD) y el plazo medio de vencimiento de estos depósitos es de 10 días (10 días en el ejercicio 2009).

Del total incluido en Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2010, 371.802 miles de euros (110.368 miles de euros en 2009) 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.

memoria de las cuentas

anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2010

TECNICAS REUNIDAS

No hay efectivo ni equivalente de efectivo con disponibilidad restringida al 31 de diciembre de 2010 y 2009.

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

16. Capital

	Capital social	Prima de emisión	Acciones propias	Total
Saldo al 1 de enero de 2009	5.590	8.691	(55.644)	(41.363)
Compra de acciones propias			(613)	(613)
Saldo al 31 de diciembre de 2009	5.590	8.691	(56.257)	(41.976)
Otros movimientos	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2010	5.590	8.691	(56.257)	(41.976)

A 31 de diciembre de 2010 y 2009 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 el ejercicio 2010 y 2009 ha sido el siguiente:

	Ejercicio 2010		Ejercicio 2009	
	Numero de acciones propias	Importe	Numero de acciones propias	Importe
Al inicio del ejercicio	1.581.135	56.257	1.581.135	55.644
Aumentos/Compras	-	-	-	-
Disminuciones/ Ventas	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	613
Al cierre del ejercicio	1.581.135	56.257	1.581.135	56.257

Las acciones propias a 31 de diciembre de 2010 y 2009 representan el 2,83% del capital social de la Sociedad dominante y totalizan 1.581.135 acciones y un precio medio de adquisición de 35,58 euros por acción. El movimiento del ejercicio 2009 se refiere a una regularización contable.

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	2010		2009	
	Nº Acciones	% Participación	Nº Acciones	% Participación
Aragonesas Promoción de Obras y Construcciones, S.L.	2.848.383	5,096%	2.848.383	5,096%
Araltec, S.L.	17.882.564	31,99%	17.882.564	31,99%
Bilbao Vizcaya Holding	1.262.162	2,26%	1.453.385	2,60%
BBVA Elcano Empresarial, SCR, S.A.	1.213.533	2,17%	1.397.401	2,50%
BBVA Elcano Empresarial II, SCR, S.A.	1.213.533	2,17%	1.397.401	2,50%
Resto de accionistas (incluyendo capital flotante)	29.894.690	53,48%	29.335.731	52,48%
Acciones propias	1.581.135	2,83%	1.581.135	2,83%
TOTAL	55.896.000	100,00%	55.896.000	100,00%

Según comunicación remitida a la CNMV en noviembre de 2009, el señor D. José Lladó Fernández-Urrutia ostenta una participación directa e indirecta, a través de las sociedades ARALTEC S.L. y ARAGONESAS PROMOCIÓN DE OBRAS Y CONSTRUCCIONES S.L., en TÉCNICAS REUNIDAS, S.A. del 37,19%.

memoria de las cuentas

anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2010

TECNICAS REUNIDAS

Asimismo y conforme a lo dispuesto en el pacto parasocial suscrito entre Aragonesas Promoción de Obras y Construcción, S.L., BBVA Elcano Empresarial I, SCR, y BBVA Elcano Empresarial II, SCR, S.A. el 23 de mayo de 2006, y posteriormente modificado el 24 de abril de 2009, D. José Lladó Fernández-Urrutia controla un 43,69% de los derechos de voto de TÉCNICAS REUNIDAS, S.A. en virtud del acuerdo de sindicación de voto establecido en dicho pacto parasocial.

17. Otras reservas

El total del saldo, por un importe de 1.137 miles de euros (2009: 1.137 miles de euros), corresponde a la Reserva Legal. Dicha Reserva, que 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 e incrementar el capital social.

18. Diferencia acumulada de conversión

	Total
1 de enero de 2009	(1.831)
Diferencias de conversión:	
– Grupo y Asociadas	(2.517)
31 de diciembre de 2009	(4.348)
Diferencias de conversión:	
– Grupo y Asociadas	4.221
31 de diciembre de 2010	(127)

El desglose de la diferencia acumulada de conversión por sociedades / subgrupos al cierre de los ejercicios 2010 y 2009 es el siguiente:

	2010	2009
<u>Sociedad o subgrupo</u>		
Damietta LNG Construction (Egipto)	(539)	(595)
Técnicas Reunidas Metalúrgicas, S.A. (Chile)	-	(502)
Técnicas Reunidas Gulf Ltd. (Arabia Saudí)	1.884	(142)
Técnicas Reunidas Omán LLC (Omán)	(506)	(1.270)
Técnicas Reunidas Engineering LLC (Omán)	(40)	(95)
Technip Consortium (TPC) (*) (Vietnam)	(558)	(926)
Otros	(368)	(818)
Total	(127)	(4.348)

(*) Corresponde a un consorcio integrado en la Sociedad dominante.

19. Distribución de dividendos y participaciones no dominantes

La propuesta de distribución del resultado de 2010 de la Sociedad dominante a presentar a la Junta General de Accionistas, así como la distribución de 2009 aprobada es la siguiente:

	2010	2009
<u>Base de reparto</u>		
Resultado del ejercicio	87.205	92.780
	87.205	92.780
<u>Distribución</u>		
Ganancias acumuladas	14.423	19.998
Dividendos	72.782	72.782
	87.205	92.780

memoria de las cuentas

anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2010

TECNICAS REUNIDAS

La composición del importe consignado como Dividendos es como sigue:

- Año 2010: los dividendos por 72.782 miles de euros se componen de lo siguiente:
 - o 35.848 miles de euros aprobados como Dividendo a cuenta por el Consejo de Administración del 20 de diciembre de 2010 y hecho efectivo el día 19 de enero de 2011.
 - o 36.934 miles de euros propuestos para la aprobación de la Junta de Accionistas que apruebe las cuentas anuales del ejercicio 2010.
- Año 2009: los dividendos por 72.782 miles de euros se componen de lo siguiente:
 - o 35.848 miles de euros aprobados como Dividendo a cuenta por el Consejo de Administración del 15 de diciembre de 2009 y hecho efectivo en enero de 2010.
 - o 36.934 miles de euros aprobados por la Junta de Accionistas que apruebe las cuentas anuales del ejercicio 2009.

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 2010 y 2009 antes mencionados:

	2010	2009
Beneficio estimado del ejercicio	110.500	88.300
Estimación del Impuesto de Sociedades	(15.000)	(1.500)
Distribución máxima posible	95.500	86.800
Cantidad propuesta para distribuir	(35.848)	(35.848)
Excedente	59.602	50.952
Liquidez de tesorería antes del pago	505.000	712.000
Importe dividendo a cuenta	(35.848)	(35.848)
Remanente de Tesorería	469.152	676.152

Participaciones no dominantes

La evolución de las participaciones no dominantes durante los años 2010 y 2009 es la que sigue:

	01/01/2009	Rdo	Dif de conv.	31/12/2009	Rdo	Dif de conv.	Otros Mov.	31/12/2010
Eurocontrol, S.A.	1.820	141	(31)	1.930	150	-	-	2.080
TR Engineering LLC.	1.157	684	(630)	1.211	722	548	-	2.481
Otros	4.695	(1.224)	(120)	3.351	(6.805)	(105)	6.536	2.977
Total	7.672	(399)	(781)	6.492	(5.933)	443	6.536	7.538

20. Acreedores Comerciales y Otras cuentas a pagar

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

	2010	2009
Proveedores	1.882.806	1.551.051
Anticipos recibidos por trabajo de contratos	352.401	215.244
Otros	5.793	5.531
	2.241.000	1.771.826

memoria de las cuentas

anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2010

TECNICAS REUNIDAS

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

	2010	2009
No corriente		
Pasivos por arrendamientos financieros	1.335	1.413
Otros conceptos	-	-
	1.335	1.413
Corriente		
Pasivos por arrendamientos financieros	228	203
Dividendos pendientes de pago	35.848	35.848
Otros conceptos	5.626	3.621
	41.702	39.672

El vencimiento de Pasivos por arrendamientos financieros no corrientes es el siguiente:

	2010	2009
Entre 1 y 2 años	1.291	1.237
Entre 2 y 5 años	44	176
Más de 5 años	-	-
	1.335	1.413

Los importes representan el pasivo por pagos mínimos de arrendamiento descontados a su valor actual. Los cargos financieros futuros por arrendamiento financiero ascienden a 218 miles de euros (2009: 160 miles de euros). Los acuerdos de arrendamiento en los que el Grupo está comprometido hacen referencia a la adquisición de equipos informáticos y otro inmovilizado material.

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

21. Recursos ajenos

	2010	2009
No corriente		
Recursos ajenos	27.037	19.304
	27.037	19.304
Corriente		
Recursos ajenos	34.283	6.965
	34.283	6.965
Total Recursos ajenos	61.320	26.269

Los tipos de interés efectivos promedios (todos los cuales son variables) en la fecha del balance fueron los siguientes:

	2010		2009	
	Euros	Dólar US	Euros	Dólar US
Recursos ajenos	1,53%	1,33%	1,42%	1,02%

Recursos ajenos por un importe de 26.890 miles de euros (19.239 miles de euros en 2009) financian la construcción de las concesiones (nota 7). Dichos préstamos están garantizados con los citados activos concesionales.

El importe en libros de los recursos ajenos (tanto corriente como no corriente) se aproxima a su valor razonable. Las deudas están referenciadas a tipos de interés variable, principalmente a Euribor y Libor, con períodos de revisión mensuales.

memoria de las cuentas

anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2010

TECNICAS REUNIDAS

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

	2010	2009
Euros	56.074	21.433
Dólar US y otras monedas	5.246	4.836
	61.320	26.269

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

Tipo variable:	2010	2009
– con vencimiento a menos de un año	63.949	221.397
– con vencimiento superior a un año	-	22.973
	63.949	244.370

22. Prestaciones a los empleados

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 el Grupo mantiene obligaciones con sus empleados por jubilación y por retribuciones a largo plazo.

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

Las obligaciones por retribuciones a largo plazo se refieren a compromisos, establecidos de forma continuada por algunas sociedades del grupo, relacionados con premios de permanencia.

Al 31 de diciembre de 2010 no existen activos afectos a los compromisos con los empleados de prestaciones definidas.

	2010	2009
Obligaciones en balance para:		
Prestaciones por pensiones y jubilación	5.315	5.355
Obligaciones por retribuciones a largo plazo	508	358
	5.823	5.713
Cargos en la cuenta de resultados para:		
Prestaciones por pensiones y jubilación (Nota 26)	404	884
Obligaciones por retribuciones a largo plazo (Nota 26)	155	46
	559	930

Prestaciones por pensiones y jubilación

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

	2010	2009
Valor actual de las obligaciones a 1 de enero	5.355	4.754
Coste de los servicios del período corriente	686	624
Coste por intereses	338	276
Prestaciones pagadas y gastos	(444)	(283)
(Ganancias) / pérdidas actuariales	(620)	(16)
Pasivo en balance	5.315	5.355

memoria de las cuentas

anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2010

TECNICAS REUNIDAS

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

	2010	2009
Saldo inicial	5.355	4.754
Gasto cargado en la cuenta de resultados (Nota 26)	404	884
Aportaciones pagadas	(444)	(283)
Saldo final	5.315	5.355

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

	2010	2009
Coste por servicio corriente	686	624
Coste por intereses	338	276
(Ganancias) / pérdidas actuariales	(620)	(16)
Total incluido en costes de personal (Nota 26)	404	884

Las principales hipótesis actuariales utilizadas han sido las siguientes:

	2010	2009
Tasa de descuento anual	4,25%	5,80%
Crecimiento salarial anual	3,00%	3,50%
Inflación anual	2,00%	2,00%
Mortalidad	PERM/F 2000 Producción	PERM/F 2000 Producción
Edad de jubilación	65 años	65 años

Obligaciones por retribuciones a largo plazo

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

	2010	2009
Valor actual de las obligaciones a 1 de enero	358	317
Coste de los servicios del período corriente	57	52
Coste por intereses	24	19
Prestaciones pagadas y gastos	(5)	(5)
(Ganancias) / pérdidas actuariales	74	(25)
Pasivo en balance	508	358

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

	2010	2009
Saldo inicial	358	317
Gasto cargado en la cuenta de resultados (Nota 26)	155	46
Aportaciones pagadas	(5)	(5)
Saldo final	508	358

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

	2010	2009
Coste por servicio corriente	57	52
Coste por intereses	24	19
(Ganancias) / pérdidas actuariales	(5)	(25)
Total incluido en costes de personal (Nota 26)	76	46

memoria de las cuentas

anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2010

TECNICAS REUNIDAS

Las hipótesis actuariales para este compromiso han sido las mismas utilizadas para los compromisos por pensiones y jubilación al tener condiciones de cumplimiento parecidas.

23. Provisiones para riesgos y gastos

a) Provisiones para riesgos y gastos – No corriente

CONCEPTO	Provisión por pérdidas estimadas de obra	Provisión para terminación de obra	Otras provisiones	Total Provisiones para Riesgos y Gastos
Saldo al 1.1.2009	2.787	18.245	3.109	24.141
Reversiones	(117)	(3.916)	-	(4.033)
Aplicaciones	-	-	-	-
Dotaciones	-	3.238	1.186	4.424
Saldo al 31.12.2009	2.670	17.567	4.295	24.532
Reversiones	(260)	(7.452)	(3.295)	(11.007)
Aplicaciones	-	-	0	0
Dotaciones	696	-	4.000	4.696
Saldo al 31.12.2010	3.106	10.115	5.000	18.221

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 terminación de obra:

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

Las provisiones constituidas por el Grupo al cierre de los ejercicios 2010 y 2009 se corresponden con los siguientes proyectos:

Proyecto	2010	2009
Proyecto Refinería Minatitlan	1.000	5.000
Proyecto Gas Plant Expansion Ju'aymah	1920	583
Proyecto Rabigh	391	2.000
Proyecto Saih Rawl	950	1.000
Proyecto Kayan	500	1.000
Proyecto Bouruge	500	1.000
Otros proyectos	4.854	6.984
Total	10.115	17.567

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.

memoria de las cuentas

anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2010

TECNICAS REUNIDAS

b) Provisiones para riesgos y gastos – Corriente

Saldo al 1 de enero de 2009	9.197
Reversiones/ Aplicaciones	(5.364)
Dotaciones	405
Saldo al 31 de diciembre de 2009	4.238
Reversiones/ Aplicaciones	(1.484)
Dotaciones	3.828
Saldo al 31 de diciembre de 2010	6.582

24. Ingresos ordinarios

	2010	2009
Ingreso de contratos de ingeniería y construcción	2.771.278	2.596.761
Prestación de servicios	88	37.521
Ingresos ordinarios totales	2.771.366	2.634.282

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

25. Otros gastos e ingresos de explotación

	2010	2009
Otros gastos de explotación		
Servicios	259.322	209.681
Servicios de profesionales independientes	18.444	59.567
Reparaciones y conservación	5.242	5.835
Servicios bancarios y similares	6.198	5.974
Gastos de transporte	96	101
Primas de seguros	4.634	4.075
Suministros	3.526	3.456
Otros	15.616	10.501
	313.078	299.190
Otros ingresos de explotación		
Subvenciones de explotación	755	265
Otros	1.806	386
	2.561	651

El importe de Otros en Otros gastos de explotación recoge, principalmente, las dotaciones (netas de reversiones) de las provisiones para riesgos y gastos a largo y corto plazo.

26. Gastos por prestaciones a los empleados

	2010	2009
Sueldos y salarios, incluidas indemnizaciones por despido por 2.578 miles de euros (2009: 3.261 miles de euros)	289.501	264.992
Gasto de seguridad social	44.849	47.380
Coste por pensiones – planes por prestaciones por pensiones y jubilación (Nota 22)	404	884
Obligaciones por retribuciones a largo plazo (Nota 22)	76	46
	334.830	313.302

memoria de las cuentas

anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2010

TECNICAS REUNIDAS

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:

	2010	2009
Menos de 1 año	15.706	16.675
Entre 1 y 5 años	15.474	27.920
Más de 5 años	154	267

El gasto reconocido en la cuenta de resultados durante el ejercicio correspondiente a arrendamientos operativos asciende a 60.599 miles de euros (2009: 61.266 miles de euros), correspondiendo en su totalidad a pagos mínimos por el arrendamiento.

28. Resultado financiero

	2010	2009
Ingresos financieros		
Ingresos por intereses de depósitos a corto plazo en entidades bancarias y otros	11.535	8.295
Ganancias / (pérdidas) netas en el valor razonable de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y otros.	418	1.463
Ganancias netas por transacciones en moneda extranjera	2.006	6.390
	13.959	16.148
Gastos financieros		
Gasto por intereses de préstamos con entidades de crédito y otros	(3.668)	(3.325)
Intereses procedentes de actas fiscales (nota 29.1)	(3.942)	-
	(7.610)	(3.325)
	6.349	12.823

En la Nota 9 se detalla el impacto en el resultado financiero de los contratos por cobertura de moneda extranjera.

29. Impuesto sobre las ganancias

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

	2010	2009
Impuesto corriente	25.008	13.031
Impuesto diferido	(505)	2.337
Conclusión actuaciones inspectoras (nota 29.1)	37.426	-
	61.929	15.368

memoria de las cuentas

anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2010

TECNICAS REUNIDAS

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:

	2010	2009
Beneficio antes de impuestos	159.861	160.768
Impuesto calculado al tipo impositivo aplicable a los beneficios de la Sociedad dominante	47.958	48.230
Libre de impuestos	(30.814)	(34.968)
Gastos no deducibles a efectos fiscales	192	2.106
Efecto generado por diferencia en tipos fiscales en otros países	(2.226)	(1.952)
Cuota sobre bases imponibles no activadas procedentes de filiales extranjeras	9.884	1.315
Deducciones aplicadas y retenciones no recuperables de filiales extranjeras (neto)	(491)	637
Gasto por impuesto	24.503	15.368

El tipo impositivo efectivo ha sido del 16% (10% en 2009) como consecuencia principalmente de la generación por parte del grupo de ingresos generados en el extranjero los cuales se encuentran exentos del Impuesto de Sociedades de acuerdo con el régimen establecido en la ley 18/1982, de 26 de mayo, sobre Régimen Fiscal de Agrupaciones y Uniones Temporales de Empresa y de las Sociedades de Desarrollo Industrial Regional. Estos ingresos, incluidos en la línea "Libre de impuestos" en el cuadro anterior, han sido generados principalmente por UTEs dedicadas a actividades exportadoras e incluidas en el Anexo IV.

Impuestos diferidos y anticipados

	2010	2009
Activos por impuestos diferidos		
- a recuperar en más de 12 meses	24.464	22.696
- a recuperar en menos de 12 meses		-
	24.464	22.696
Pasivos por impuestos diferidos		
- a recuperar en más de 12 meses	(6.762)	(5.808)
- a recuperar en menos de 12 meses		-
	(6.762)	(5.808)

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

	Activo	Pasivo
A 1 de enero de 2009	26.563	(5.325)
Reversiones por cuenta de resultados	(8.847)	2.688
Generación por cuenta de resultados	6.993	(3.171)
Movimientos por patrimonio	(2.013)	-
A 31 de diciembre de 2009	22.696	(5.808)
Reversiones por cuenta de resultados	(3.602)	-
Generación por cuenta de resultados	6.009	(954)
Movimientos por patrimonio	(639)	-
A 31 de diciembre de 2010	24.464	(6.762)

memoria de las cuentas

anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2010

TECNICAS REUNIDAS

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

	2010	2009
Créditos fiscales por bases imponibles negativas	3.414	3.414
Créditos fiscales por deducciones pendientes de aplicación	-	-
Créditos fiscales originados en diferencias temporarias:		
- Provisiones para riesgos y gastos	6.014	7.913
- Otras provisiones	1.662	-
- Variación de activos Corrientes	12.795	8.197
- Reserva de cobertura	204	912
- Otros conceptos	376	2.260
	24.465	22.696

	2010	2009
Reserva de cobertura	(238)	(164)
Activos Corrientes	(6.524)	(5.644)
	(6.762)	(5.808)

El detalle de las bases imponibles negativas sobre las que se han registrado activos fiscales al 31 de diciembre de 2009 y 2008 por año de generación es el siguiente:

Año	Base	Cuota	Utilizable hasta
2005	341	102	2.020
2008	11.040	3.312	2.023
	11.381	3.414	

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

Adicionalmente, el grupo cuenta con bases imponibles negativas acumuladas por importe de 32.947 miles de euros (cuota 9.884 miles de euros) en el ejercicio 2010 (2009: 4.383 miles de euros (cuota 1.315 miles de euros) procedentes de filiales extranjeras sobre las que no se han reconocido activos fiscales.

Los impuestos diferidos generados por operaciones cargadas o abonadas directamente contra patrimonio en el ejercicio 2010 ascienden a (639) miles de euros (2009: (2.013) miles de euros).

El cargo/abono por impuestos relacionado con los componentes de otro resultado global es como sigue:

	2010			2009		
	Antes de impuestos	(Cargo)/ abono de impuesto	Después de impuestos	Antes de impuestos	(Cargo)/ abono de impuesto	Después de impuestos
Cobertura de flujos de efectivo	(5.987)	(453)	(6.440)	23.506	(2.013)	21.493
Diferencias de conversión de moneda extranjera	4.664	-	4.664	(3.298)	-	(3.298)
Ganancias actuariales	620	(186)	434			
Otro resultado global	(703)	(639)	(1.342)	20.208	(2.013)	18.195
Impuesto corriente	-	-	-	-	-	-
Impuesto diferido	-	(639)	-	-	(2.013)	-

Al 31 de diciembre de 2010 el Grupo no tiene deducciones pendientes de aplicar (2009: 3.367 miles de euros). Dichas deducciones hacen referencia principalmente a deducciones por reinversión, deducciones por gastos de Investigación y Desarrollo y deducciones a la exportación.

29.1 Conclusión de actuaciones inspectoras:

Tal y como fue informado, el 10 de septiembre de 2010, a través del correspondiente hecho relevante informativo, la Agencia tributaria ha concluido las actuaciones inspectoras que venía realizando en las sociedades españolas del grupo desde el ejercicio 2008. Dichas actuaciones inspectoras han concluido con la firma el 13 de septiembre de 2010 de actas con acuerdo en lo que al impuesto de sociedades se refiere para todos los ejercicios abiertos a inspección.

El acuerdo alcanzado considera que los precios de transferencia facturados por las sociedades del grupo a las UTEs de las que forman parte, en concepto de cesión de recursos, deben ser incrementados respecto a los que históricamente venían siendo facturados y aceptados. En consecuencia, al recalcularse el beneficio sujeto a tributación de los ejercicios inspeccionados (2004-2007) conforme a los nuevos precios acordados, éste se incrementa generándose una cuota adicional de 22.561 miles de euros además de los correspondientes intereses financieros que suponen una cifra de 3.615 miles de euros.

La sociedad atendiendo a los nuevos criterios de valoración aplicados a los precios de transferencia, puestos de manifiesto tras las conclusiones de la inspección, ha modificado las estimaciones establecidas para los ejercicios pasados y aun no inspeccionados, 2008 y 2009, considerando que la cuota acumulada a pagar de estos ejercicios deberá ser incrementada en 13.129 miles de euros. Estos mismos criterios han sido aplicados a la valoración de los precios de transferencia del ejercicio 2010.

Adicionalmente a las actas con acuerdo, se han firmado actas en conformidad relacionadas con el impuesto de las ganancias para los ejercicios inspeccionados que generan una cuota adicional de 1.736 miles de euros además de los correspondientes intereses financieros por importe de 326 miles de euros.

La sociedad, junto con sus asesores, ha concluido que el resultado de las actuaciones inspectoras, debe ser considerado como un cambio en las estimaciones contables conforme a lo establecido en la NIC 8 "Políticas Contables, cambios en las estimaciones contables y errores contables", procediendo al registro de dichos impactos en la cuenta de resultados del ejercicio 2010 implicando un cargo en el impuesto sobre las ganancias tras las actuaciones inspectoras de 37.426 miles.

En lo que a los importes aun no liquidados de los ejercicios 2008 y 2009, se ha registrado la correspondiente provisión como parte del impuesto corriente del ejercicio con su correspondiente contrapartida en el epígrafe pasivos por impuestos corrientes.

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.

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 diluidas. Dado que la sociedad no posee ninguna clase de acciones ordinarias potenciales diluidas, la ganancia por acción diluida coincide con la ganancia por acción básica.

	2010	2009
Beneficio atribuible a los accionistas de la sociedad	103.865	145.799
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	54.314.865	54.314.865
Ganancias básicas por acción (euros por acción)	1,91	2,68

31. Dividendos por acción

Durante el ejercicio 2010 los dividendos distribuidos correspondientes a resultados del ejercicio 2009 fueron de 72.782 miles de euros (de los cuales 35.848 miles de euros se habían declarado en el ejercicio 2009 en concepto de dividendo a cuenta), lo que supone un dividendo por acción de 1,34 euros.

Durante el ejercicio 2009 los dividendos distribuidos correspondiente a resultados del ejercicio 2008 fueron de 70.067 miles de euros (de los cuales 34.762 miles de euros se habían declarado en el ejercicio 2008 en concepto de dividendo a cuenta), lo que supone un dividendo por acción de 1,29 euros.

El valor esperado a distribuir por la Junta de Accionistas que durante el ejercicio 2011 apruebe las presentes cuentas anuales consolidadas es de 72.782 miles de euros (de los cuales 35.848 miles de euros han sido declarados en el ejercicio 2010 en concepto de dividendo a cuenta), lo que supondría un dividendo por acción de 1,34 euros. Esta equivalencia por acción será modificada en función de la Autocartera en la fecha de liquidación del Dividendo.

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 1.724.531 miles de euros (2009: 1.086.609 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 y deben ser mantenidas durante un determinado periodo.

Tal y como se menciona en la Nota 21 los recursos ajenos por un importe de 26.890 miles de euros (19.239 miles de euros en 2009) financian la construcción de las concesiones. Dichos préstamos están garantizados con los citados activos concesionales (Nota 7).

33. Compromisos

Compromisos de compra de activos fijos

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

Compromisos por arrendamiento operativo y financiero

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).

Los compromisos por arrendamiento financiero del Grupo se desglosan en la Nota 20.

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 pagos a proveedores al amparo de la ley 15/2010

Conforme a lo establecido por la ley de referencia así como la resolución de 29 de diciembre de 2010, de cara a las sociedades del grupo que les es de aplicación dicha legislación, Se ha revisado la existencia de saldos con proveedores y acreedores a 31 de diciembre de 2010 pendientes de pago que puedan sobrepasar el plazo máximo legal establecido concluyendo que no a dicha fecha no existían saldos que sobrepasaban dicho plazo.

memoria de las cuentas

anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2010

TECNICAS REUNIDAS

34. Transacciones con partes vinculadas

Las operaciones con partes vinculadas durante los ejercicios 2010 y 2009 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

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

El Grupo realiza operaciones con el Grupo BBVA únicamente relacionadas con su actividad bancaria.

Así a 31 de diciembre de 2010 y 2009 las operaciones contratadas eran de la naturaleza que se describen a continuación y por los siguientes importes:

	2010	2009
Líneas de crédito	20.000	30.000
Saldos dispuestos	1.821	-
Avales otorgados	393.295	265.905

El tipo de interés medio de la deuda es del Euribor + 1,30 % (2009: 1,22%).

Por otra parte, el Grupo había contratado con Grupo BBVA la realización de operaciones de venta de divisas a término, cuyos valores nominales ascendían a 492.330 miles de USD (2009: 135.968 miles de USD).

Asimismo, el Grupo tiene abiertas numerosas cuentas corrientes necesarias para la realización de sus operaciones ordinarias y gestiona una parte de su tesorería mediante la contratación de activos financieros a través del Grupo BBVA. Al 31 de diciembre de 2010 el importe en cuentas corrientes asciende a 101.719 miles de euros (2009: 20.710 miles de euros).

En la cuenta de resultados de cada período se incluyen los costes e ingresos relacionados con las operaciones antes mencionadas, los cuales resultan de condiciones de mercado, las cuales se detallan a continuación:

	2010	2009
Gastos financieros	1.480	2.296
Ingresos financieros	24	372

b) Operaciones realizadas con Consejeros y Directivos de la Sociedad

Se presenta a continuación un detalle de las operaciones realizadas con Sociedades en las cuales los Consejeros de la Sociedad son también Consejeros o administradores:

	2010				2009			
	Clientes	Proveedores	Compras	Ventas	Clientes	Proveedores	Compras	Ventas
Grupo								
CEPSA	-	-	-	-	1.956	61	146	3.051
Tubos								
Reunidos	-	-	-	-	-	83	1.823	-
Schneider	-	-	-	-	-	962	4.318	-
Isolux-Corsan	-	424	424	-	-	-	781	-

Adicionalmente se detallan las operaciones realizadas con el Grupo Santander dado que uno de los consejeros de la Sociedad es consejero del citado Grupo, las cuales están relacionadas con su actividad bancaria:

	2010	2009
Gastos financieros	967	1.268
Ingresos financieros	846	1.188

memoria de las cuentas

anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2010

TECNICAS REUNIDAS

	2010	2009
Líneas de crédito	30.000	10.000
Saldos dispuestos	5.887	-
Avales otorgados	315.706	308.654

El tipo de interés medio de la deuda es del Euribor + 0,80 % (2009: 1,42%).

Por otra parte, el Grupo había contratado al banco Santander la realización de operaciones de venta de divisas a término, cuyos valores nominales ascendían a 29.500 miles de USD (2009: 120.585 miles de USD).

Asimismo, el Grupo tiene abiertas numerosas cuentas corrientes necesarias para la realización de sus operaciones ordinarias y gestiona una parte de su tesorería mediante la contratación de activos financieros a través del banco Santander. Al 31 de diciembre de 2010 el importe en cuentas corrientes asciende a 93.951 miles de euros (2009: 141.142 miles de euros).

Por otra parte, en la Nota 39 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 2010 se pagaron remuneraciones (sueldos y salarios, tanto fijos como variables) a la alta dirección del Grupo por un total de 4.544 miles de euros (2009: 3.918 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:

	2010				2009			
	Clientes	Proveedores	Compras	Ventas	Clientes	Proveedores	Compras	Ventas
Empresarios Agrupados, A.I.E.	806	189	10.120	2.965	953	95	7.021	2.923
E.A. Internacional, S.A.	4.003	721	1.078	53.319	517	1.147	7.292	14.229
Ibérica del Espacio, S.A.	637	3	3	699	992	16	4	89

35. Negocios conjuntos

El Grupo tiene participaciones en los negocios conjuntos 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:

	2010	2009
Activos:		
Activos no corrientes	225	319
Activos corrientes	18.347	42.130
Total Activos	18.572	42.449
Pasivos:		
Pasivos no corrientes	42	125
Pasivos corrientes	47.477	57.033
Total Pasivos	47.519	57.158
Activos netos	(28.947)	(14.709)
Ingresos	28.656	23.721
Gastos	(38.986)	(43.883)
Beneficio (Pérdida) después de impuestos	(10.330)	(20.162)

memoria de las cuentas

anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2010

TECNICAS REUNIDAS

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

36. 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 representaban la participación del Grupo, según el porcentaje que le corresponde, en los activos y pasivos, y los ingresos y resultados de las UTEs:

Activos:	2010	2009
Activos no corrientes	48.226	40.151
Activos corrientes	1.478.993	1.632.857
	1.527.219	1.673.008
Pasivos:		
Pasivos no corrientes	27.206	19.211
Pasivos corrientes	1.375.251	1.457.573
	1.402.457	1.476.784
Activos netos	124.762	196.224
Ingresos	1.205.753	1.523.061
Gastos	(1.089.065)	(1.337.853)
Beneficio después de impuestos	116.688	185.208

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

37. Medio ambiente

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

38. Hechos posteriores a la fecha de balance

Desde el 31 de diciembre de 2010 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no se han producido hechos posteriores de relevancia que requieran ser desglosados.

39. 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:

	2010	2009
Consejeros y alta dirección	25	25
Titulados, técnicos y administrativos	5.140	4.620
Oficiales	710	699
Comerciantes	38	41
	5.913	5.385

memoria de las cuentas

anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2010

TECNICAS REUNIDAS

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:

	2010	2009
Consejeros y alta dirección	-	-
Titulados, técnicos y administrativos	309	308
Oficiales	5	5
Comerciantes	4	5
	318	318

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

	2010			2009		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Consejeros y alta dirección	23	2	25	23	2	25
Titulados, técnicos y administrativos	3.631	1.509	5.140	3.284	1.336	4.620
Oficiales	426	283	709	417	282	699
Comerciantes	28	10	38	30	11	41
	4.108	1.804	5.912	3.754	1.631	5.385

Asimismo, la distribución por sexos al cierre del ejercicio del personal de los negocios conjuntos incluidos por integración proporcional en la consolidación es la siguiente:

	2010			2009		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Consejeros y alta dirección	-	-	-	-	-	-
Titulados, técnicos y administrativos	225	84	309	225	83	308
Oficiales	1	4	5	1	4	5
Comerciantes	4	-	4	5	-	5
	230	88	318	231	87	318

c) Honorarios de auditores de cuentas

Los honorarios devengados durante el ejercicio 2010 por PwC por servicios de auditoría a todas las sociedades del grupo han ascendido a 676 miles de euros (2009: 609 miles de euros). Asimismo, otros servicios prestados durante el ejercicio 2010 diferentes a la auditoría por sociedades que utilizan la marca PwC ascendieron a 255 miles de euros (2009: 265 miles de euros).

d) 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.
- D. Juan Lladó Arburúa es Consejero o Administrador de Initec Plantas Industriales, S.A., Initec Infraestructuras, S.A., Técnicas Reunidas Internacional, S.A., Técnicas Reunidas Proyectos Internacionales, S.A., Española de Investigación y Desarrollo, S.A., Eurocontrol, S.A. y Empresarios Agrupados Internacional, S.A.; asimismo, es miembro del Comité de Empresarios Agrupados A.I.E. Todas las Sociedades mencionadas forman parte del Grupo Técnicas Reunidas.
- D. Javier Gómez Navarro es Consejero no ejecutivo de Grupo Isolux Corsán, S.A.

memoria de las cuentas

anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2010

TECNICAS REUNIDAS

e) Remuneraciones pagadas a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad

A continuación se muestra un cuadro con la remuneración global percibida por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010:

- Dietas por asistencia a reuniones del Consejo de Administración, percibidas por todos los miembros del Consejo: 826 miles de euros (2009: 807 miles de euros).
- Sueldos y salarios: 1.056 miles de euros (2009: 518 miles de euros).
- Anticipos: 180 miles de euros (2009: 165 miles de euros).
- Primas de seguros de vida: 7 miles de euros (2009: 7 miles de euros).

memoria de las cuentas

anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2010

TECNICAS REUNIDAS

Anexo I

SOCIEDADES DEPENDIENTES INCLUIDAS EN EL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN - 2010

Denominación Social	Domicilio	% Participación Sobre Nominal	Sociedad Titular de la Participación	Supuesto por el que consolida	Actividad	Auditor
Técnicas Reunidas Internacional, S.A.	Madrid	100%	Técnicas Reunidas, S.A.	I.G.	Servicios de Ingeniería	PwC
Termotécnica, S.A.	Madrid	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.	Madrid	100%	Técnicas Reunidas, S.A.	I.G.	Promoción Inmobiliaria	No auditada
Técnicas Reunidas Ecología, S.A.	Madrid	100%	Técnicas Reunidas, S.A.	I.G.	Servicio de Ingeniería	PwC
Técnicas Reunidas Metalúrgicas, S.A.	Madrid	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.	Madrid	100%	Técnicas Reunidas Construcción y Montaje, S.A.	I.G.	Servicio de Ingeniería	No auditada
Técnicas Reunidas Proyectos Internacionales, S.A.	Madrid	100%	Técnicas Reunidas, S.A.	I.G.	Servicio de Ingeniería	No auditada
Española de Investigación y Desarrollo, S.A.	Madrid	100%	Técnicas Reunidas, S.A.	I.G.	Servicio de Ingeniería	PwC
Layar, S.A.	Madrid	100%	Técnicas Reunidas, S.A.	I.G.	Actividad Inmobiliaria	No auditada
Layar Real Reserva, S.A.	Madrid	100%	Layar, S.A.	I.G.	Actividad Inmobiliaria	No auditada
Eurocontrol, S.A.	Madrid	80%	Layar, S.A y Layar Real Reserva, S.A.	I.G.	Inspección, Control de Calidad, Asesoramiento Técnico.	Otros
Initec Plantas Industriales, S.A.	Madrid	100%	Técnicas Reunidas, S.A.	I.G.	Servicios de Ingeniería	PwC
Initec Infraestructuras, S.A.	Madrid	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.	Madrid	80%	Técnicas Reunidas, S.A.	I.G.	Servicios de Ingeniería	No auditada
Técnicas Reunidas Gulf Ltd. – Arabia Saudí	Yedah	75%	Técnicas Reunidas, S.A.	I.G.	Servicios de Ingeniería	PwC
TR Engineering LLC – Oman	Muscat	49%	Initec Plantas Industriales, S.A.	I.G.	Servicios de Ingeniería	PwC
Técnicas Reunidas Omán LLC	Muscat	70%	Initec Plantas Industriales, S.A.	I.G.	Servicios de Ingeniería	PwC
Técnicas Reunidas Hellas, S.A. – Grecia	Atenas	100%	Técnicas Reunidas, S.A.	I.G.	Servicios de Ingeniería	PwC
Técnicas Reunidas Netherlands B.V	La Haya	100%	Técnicas Reunidas, S.A.	I.G.	Servicios de Ingeniería	PwC
Técnicas Reunidas de Construcao Unip. LDA - Portugal	Lisboa	100%	Técnicas Reunidas, S.A.	I.G.	Servicios de Ingeniería	PwC
Técnicas Reunidas Australia Pty Ltd	Melbourne	100%	Técnicas Reunidas, S.A.	I.G.	Sin actividad	PwC
Técnicas Reunidas TEC – Bolivia	Santa Cruz	100%	Técnicas Reunidas	I.G.	Servicios de Ingeniería	PwC

memoria de las cuentas

anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2010

TECNICAS REUNIDAS

Anexo II

SOCIEDADES ASOCIADAS INCLUIDAS EN EL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN – 2010

Denominación Social	Domicilio	% Participación Sobre Nominal	Sociedad Titular de la Participación	Supuesto por el que consolida	Actividad	Auditor
Layar Castilla, S.A.	Madrid	25,39%	Técnicas Reunidas, S.A.	P. Eq.	Promoción inmobiliaria	No auditada
Empresarios Agrupados, A.I.E.	Madrid	42,48%	Técnicas Reunidas, S.A.	P. Eq.	Servicios de Ingeniería	PwC
Empresarios Agrupados Internacional, S.A.	Madrid	42,48%	Técnicas Reunidas, S.A. y TR Proyectos Internacionales, S.A.	P. Eq.	Servicios de Ingeniería	PwC
Ibérica del Espacio, S.A.	Madrid	45,73%	Técnicas Reunidas, S.A. y TR Proyectos Internacionales, S.A.	P. Eq.	Servicios de Ingeniería	PwC
Green Fuel Corporation, S.A.	Madrid	36,80%	Técnicas Reunidas, S.A.	P. Eq.	Estudio y ejecución de proyectos.	No auditada
Master S.A. de ingeniería y Arquitectura	Barcelona	40,00%	Técnicas Reunidas, S.A.	P. Eq.	Servicios de Ingeniería	No Auditada

memoria de las cuentas

anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2010

TECNICAS REUNIDAS

Anexo III

NEGOCIOS CONJUNTOS INCLUIDOS EN EL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN - 2010

Denominación	Domicilio	% Participación Sobre Nominal	Entidad socio en el negocio conjunto	Supuesto por el que consolida	Actividad	Auditor
Heymo Ingeniería, S. A.	Madrid	39,98%	Técnicas Reunidas, S. A.	Proporcional	Servicios de Ingeniería	KPMG
KJT Engenharia Materiais	Madeira	33,33%	Técnicas Reunidas, S. A.	Proporcional	Servicios de Ingeniería	Deloitte
Damietta Project Management Co.	Londres	33,33%	Técnicas Reunidas, S. A.	Proporcional	Servicios de Ingeniería	KPMG
Damietta LNG Construction	Damietta	33,33%	Técnicas Reunidas, S. A.	Proporcional	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	E&Y
Proyectos Ebramex, S. de R.L. de C.V.	México D.F.	33,33%	Técnicas Reunidas, S. A.	Proporcional	Servicios de Ingeniería	PwC
Minatrico, S. de R.L. de C.V.	México D.F.	33,33%	Técnicas Reunidas, S. A.	Proporcional	Servicios de Ingeniería	PwC
Construcción e Ingeniería D.I. Ltda.	Santiago	50,00%	Initec Chile, S.A.	Proporcional	Servicios de Ingeniería	Otros
Construcción e Ingeniería FIM Ltda.	Santiago	33,33%	Initec Chile, S.A.	Proporcional	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	No auditada
Construcción e Ingeniería FI Ltda.	Santiago	50,00%	Initec Chile, S.A.	Proporcional	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	No auditada
Técnicas Reunidas Ensol, S.A. (*)	Madrid	50,00%	Técnicas Reunidas, S. A.	Proporcional	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	No auditada

memoria de las cuentas

anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2010

TECNICAS REUNIDAS

Anexo IV

UNIONES TEMPORALES DE EMPRESAS EN LAS QUE PARTICIPAN LAS SOCIEDADES INCLUIDAS EN EL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN

Denominación de la entidad	Porcentaje de participación	Denominación de la entidad	Porcentaje de participación
TR FRANCIA BRANCH	100%	UTE INITEC INFRA/EVREN EVAL.RECURSOS	70%
TR KHABAROVSK BRANCH	100%	UTE INITEC/PYCSA ALBERCA DEL JUCAR	70%
TR MOSCU BRANCH	100%	UTE TR/ARDANUY ALGECIRAS	70%
UTE ALQUILACION CHILE	100%	UTE TR/SEG PROY.NT AENA	70%
UTE EP SINES	100%	UTE TR/ALTAMARCA/HMF C.ALCOBENDAS	67%
UTE HDT/HDK FASE II	100%	UTE TR/SENER PROEYCTO HPP GEPESA	60%
UTE HYDROCRACKER HUNGARY	100%	UTE TR/FERROVIAL LA PLANA DEL VENT	57%
UTE INITEC/TR JU'AYMAH GPE	100%	UTE TR/LOGPLAN A.T.AENA	55%
UTE INITEC/TR MEJILLONES	100%	UTE TR/PAI URBANIZACION CALAFELL	55%
UTE INITEC/TR PLANTAS HDT Y HCK	100%	EDIFICIO PIF AEROPUERTO BARCELONA	55%
UTE INITEC/TR RKF ARGELIA	100%	UTE INFRA/FULCRUM SRPHCS	51%
UTE INITEC/TR SAIH RAWL	100%	UTE INITEC INFRA/FULCRUM CUENCAS AT.ANDAL.	51%
UTE INITEC/TR TFT ARGELIA	100%	UTE CARGA ITOIZ	50%
UTE TR POWER	100%	UTE INITEC I./GEOCART CATASTRO R.D.	50%
UTE TR/ALTAMARCA COMPLEJO LA VIÑA	100%	UTE INITEC I./KV CONS.CONDUCCION DE TABERNAS	50%
UTE TR/ALTAMARCA PISCINA CUBIERTA	100%	UTE INITEC P.I./SPIE CAPAG MEDGAZ	50%
UTE TR/ESPINDESA	100%	UTE INITEC/FOSTER ACONCAGUA II	50%
UTE TR/ESPINDESA - PEL SINES	100%	UTE IPI/ACCIONA 5º TANQUE CARTAGENA	50%
UTE TR/ESPINDESA - TR AKITA	100%	UTE PEIRAO XXI	50%
UTE TR/I.P.I. TR JUBAIL	100%	UTE PRESA ITOIZ	50%
UTE TR/I.P.I. ABU DHABI -SAS	100%	UTE PRESA LOTETA	50%
UTE TR/I.P.I. C.P.BIO BIO	100%	UTE PROVER	50%
UTE TR/I.P.I. FENOLES KAYAN	100%	UTE RUZAFÁ	50%
UTE TR/I.P.I. OFFSITES ABU DHABI	100%	UTE TR/ANETO RED NORTE OESTE	50%
UTE TR/INITEC DAMIETTA LNG	100%	UTE TR/ASFALTOSY CONS.APARCAM.ALCOBENDAS	50%
UTE TR/INITEC EBRAMEX INGENIERIA	100%	UTE TR/GDF AS PONTES	50%
UTE TR/INITEC INFRA CONS.COMP.LA VIÑA	100%	UTE TR/GDF BARRANCO DE TIRAJANA	50%
UTE TR/INITEC INFRA CONS.PC.HUERCAL OVERA	100%	UTE TR/GDF CTCC BESOS	50%
UTE TR/INITEC INFRA CONSTRUCCI.PARCELA S	100%	UTE TR/GDF CTCC PUERTO DE BARCELONA	50%
UTE TR/INITEC JV HAWIYAH GPE	100%	UTE TR/GUEROLA CENTRAL TERMOSOLAR	50%
UTE TR/INITEC KJT PR. LNG	100%	UTE TR/KV CON.PL.Y URB.ZALIA	50%
UTE TR/INITEC MINATRICO INGENIERIA	100%	UTE TR/RTA VILLAMARTIN	50%
UTE TR/INITEC P.I. JV TR RABIGH DP	100%	UTE TR/SEG PORTAS	50%
UTE TR/INITEC PROYECTO DGC CHILE	100%	UTE TR/SERCOAL CENTRO DE DIA	50%
UTE TR/INTERCONTROL VARIANTE PAJARES	100%	UTE TR/SERCOAL EDIFICIO SERVICIOS MULTIPLES	50%
UTE TR/IONICS RAMBLA MORALES	100%	UTE TR/TRIMTOR DEP.CAÑADA GALLEGO	50%
UTE TR/IPI ELEFSINAS	100%	UTE TR/TRIMTOR EDAR LIBRILLA	50%
UTE TR/IPI KHABAROVSK	100%	UTE VALORIZA TR SS2	50%
UTE TR/IPI REFINERIA SINES GALP	100%	UTE PERELLO tr/vialobra	50%
UTE TR/TREC OPER.DESALADORA R.MORALES	100%	UTE ENSA/TR CAMBIADORES TAISHAN	50%
UTE TR/TT HORNOS RUSIA	100%	UTE ROSELL INFRA/COMAYPA	50%
UTE RUP TURQUIA	100%	UTE INITEC-INTRAESA Tramo II	50%
UTE TR YANBU REFINERY - TRYR	100%	UTE INITEC-INTRAESA Tramo I	50%
UTE TR ABU DHABI SHAH I	100%	UTE PARQUE RIBALTA	50%
UTE MARGARITA	100%	UTE COMAYPA INITEC TVR-CAS	50%
UTE TANQUE MEJILLONES	100%	UTE TR/GEA/SANHER EL CARAMBOLO.	40%
TR ABU DHABI SAS BRANCH	100%	UTE INITEC/FOSTER/MAN ACONCAGUA I	33%
UTE INITEC INFRA/BLC/FBA NAT AEROP.REUS	90%	UTE TRISA/AST. PET./ODEBRECHT EBRAMEX SUMI.	33%
UTE TR/SOLAER I.S.F. MORALZARZAL	90%	UTE TRISA/AST. PET./MINATRICO SUMINISTROS	33%
UTE TR/TECNORESIDUOS PT VALDEMINGOMEZ	90%	UTE IPI/TECHNIGAZ TZI CARTAGENA	30%
UTE TR/GEA COLECTOR PLUVIALES H.O.	80%	UTE TR/IONICS/TCOSA/CHSA DEP.OROPESA	25%
UTE INITEC I./AN + PD S.C. AEROP.DE SANTIAGO	72%	VIETNAM	20%

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2010

1. Magnitudes financieras

El Grupo formula sus cuentas anuales consolidadas conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera NIF.

Durante el ejercicio 2010, el Grupo ha incrementado sus Ventas Netas hasta los € 2.771 millones, representa un crecimiento del 4% respecto al ejercicio anterior, manteniendo la tendencia creciente de ejercicios anteriores.

El Resultado de Explotación ascendió a € 156 millones, lo que supone un 5,6% sobre la cifra de ventas.

El Beneficio después de Impuestos ascendió a 97,9 millones de euros, viéndose fuertemente influido por el impacto de las actas fiscales levantadas al Grupo que suponen un coste extraordinario de 39,3 millones en el ejercicio 2010. Asimismo, el gasto por impuesto de sociedades derivado de las operaciones del ejercicio 2010 asciende a 26,1 millones, lo que supone una tasa fiscal del 16% respecto al beneficio antes de impuestos. Esta tasa es superior a la del ejercicio 2009 por haber utilizado la compañía criterios para el cálculo del impuesto consistentes con los utilizados por la Inspección de Hacienda con la elaboración de sus actas.

2. Actividades de Investigación y Desarrollo

El Grupo ha mantenido su política de inversión en Investigación, Desarrollo e Innovación por ser consustancial a su actividad, desarrollando aspectos tecnológicos en los que se detectan nichos de interés comercial potencial.

3. Acontecimientos significativos posteriores al cierre

Durante los primeros meses del ejercicio 2010 se mantiene la coyuntura que caracterizó al segundo semestre del año 2009. Existe una mayor confianza en los mercados financieros que junto con la subida del precio de materias primas y con las estimaciones oficiales de demanda de crudo para el presente ejercicio, los clientes se encuentran más contentos en acometer sus inversiones. A pesar de que a principios de año la compañía no haya anunciado ninguna adjudicación significativa, participa en un alto volumen de concursos que refleja la solidez y el crecimiento del sector.

4. Adquisición de acciones propias.

No se han producido operaciones con acciones propias durante el ejercicio 2010.

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

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

6. Otros factores de riesgo de la actividad.

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

- La marcha futura del negocio de TECNICAS REUNIDAS depende de la adjudicación de nuevos contratos.
- TECNICAS REUNIDAS depende de un número relativamente pequeño de contratos y de clientes, algunos de ellos ubicados en un mismo país.
- TECNICAS REUNIDAS desarrolla parte de sus actividades en el extranjero. Dichas actividades están expuestas a posibles incertidumbres económicas, sociales y políticas. Cambios inesperados y adversos en aquellos países en los que opera TR podrían dar lugar a paralizaciones de los proyectos, aumentos de costes y potenciales pérdidas.

- TECNICAS REUNIDAS depende de su personal directivo clave.
- El éxito de las asociaciones, consorcios, UTE´s o joint ventures depende del correcto cumplimiento de sus respectivas obligaciones por parte de nuestros socios.
- Un fallo en los sistemas de tecnología de la información podría tener un impacto negativo en la marcha del negocio de TECNICAS REUNIDAS.
- TECNICAS REUNIDAS puede estar expuesta a reclamaciones por los errores u omisiones de sus profesionales.
- La responsabilidad frente a los clientes por garantía puede afectar material y negativamente a los beneficios de TR.
- TECNICAS REUNIDAS no está exenta del riesgo de verse inmersa en distintos litigios.

7. Número promedio de empleados del Grupo por categoría.

	2010	2009
Consejeros y alta dirección	25	25
Titulados, técnicos y administrativos	5.140	4.620
Oficiales	710	699
Comerciantes	38	41
	5.913	5.385

8. Medio ambiente.

Dada la actividad a la que se dedican las sociedades del grupo, el mismo no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma.

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

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

Las participaciones significativas, directas o indirectas, son las siguientes:

Sociedad		Nº de Acciones	Porcentaje participación
Araltec, S.L.	Directa	17.882.564	31´99%
Aragonesa de Promoción de Obras y Construcciones	Directa	2.848.383	5´10%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Indirecta	3.689.228	6´60%

10. Restricciones al derecho de voto.

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

11. Pactos parasociales.

- Con fecha 23 de Mayo de 2006, en virtud de acuerdo firmado entre Aragonesas Promoción de Obras y Construcción, S.L. y BBVA Elcano Empresarial I, SCR y BBVA Elcano Empresarial II, SCR se establecieron los siguientes pactos:
- Compromiso de sindicación del voto en los órganos sociales de la Sociedad de las acciones controladas por el Excmo. Sr. D. José Lladó Fernández Urrutia (Araltec, S.L. y Aragonesas Promoción de Obras y Construcciones, S.L.) con las acciones en mano de las sociedades BBVA Elcano Empresarial, SCR y BBVA Elcano Empresarial II, SCR, con el objetivo de asegurar una mayoría de votos a favor de las sociedades controladas por el Excmo. Sr. D. José Lladó Fernández Urrutia.
- Compromiso de permanencia de las sociedades BBVA Elcano Empresarial I, SCR y BBVA Elcano Empresarial II, SCR durante un plazo cercano a 9 años. Se establece, asimismo un calendario de exclusión progresiva y opcional de acciones sujetas a los pactos de sindicación y permanencia desde el año 2010 al 2015, así como un derecho de adquisición preferente por el Excmo. Sr. D. José Lladó Fernández Urrutia.

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

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

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

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

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

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

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

No existen contratos firmados de esa naturaleza.

15. Acuerdos entre la Sociedad y sus cargos de administración ó 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.

Existe un único acuerdo con un alto Directivo que dispone 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 488 miles de euros.

16. Informe de Gobierno Corporativo.

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

**DILIGENCIA DE FIRMAS
INFORME FINANCIERO ANUAL EJERCICIO 2010**

El Consejo de Administración:

José Lladó Fernández-Urrutia
Presidente

Juan Lladó Arburúa
Vicepresidente 1º

Juan Miguel Antoñanzas Pérez-Egea
Vicepresidente

Fernando de Asúa Álvarez
Vicepresidente

Antonio de Hoyos González
Consejero

Álvaro García-Agulló Lladó
Consejero

Diego del Alcázar y Silvela
Consejero

Javier Alarcó Canosa
Consejero

Javier Gómez-Navarro Navarrete
Consejero

José Manuel Lladó Arburúa
Consejero

Diligencia que levanta la Secretaria-Letrada para hacer constar que, tras la formulación por los miembros del Consejo de Administración en la sesión del 28 de febrero de 2011 de las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión Individuales de Técnicas Reunidas, S.A. correspondientes al Ejercicio Anual terminado el 31 de diciembre de 2010, 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 28 de febrero de 2011. Asimismo, CERTIFICO que estas Cuentas Anuales y el Informe de Gestión Individuales son las mismas que se aprobaron en el citado Consejo de Administración, por lo que lo firmo y sello en todas sus páginas.

Laura Bravo
Secretaria del Consejo de Administración



TECNICAS REUNIDAS

Arapiles 13
28015 Madrid (España)
Tel. 34 91 592 03 00
Fax 34 91 592 03 97
tr@tecnicasreunidas.es
www.tecnicasreunidas.es