

**TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.**

Informe de Auditoría,  
Cuentas Anuales e Informe de Gestión al  
31 de Diciembre de 2017



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

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

### *Informe sobre las cuentas anuales*

---

#### *Opinión*

Hemos auditado las cuentas anuales de Técnicas Reunidas, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2017, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2017, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

---

#### *Fundamento de la opinión*

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

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

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

---

#### *Cuestiones clave de la auditoría*

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

---

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PuC, Pº de la Castellana 250 B, 28046 Madrid, España  
Tel: +34 915 684 400 / +34 902 027 111, Fax: +34 915 686 400; www.pwc.es  
R. N. Madrid, ICAJ 07.350-1, ICAJ 75, ICAJ 9.267, ICAJ 8.054, sección 3ª. Insrita en el R.D.A.C. con el número 13242 - C.P. 8-75 031250

Deloitte, S.L. inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 13.650, sección 8ª, folio 288, hoja 09-0413, inscripción 969, C.I.F.: B79104609.  
Tel: +34 915 14 50 00, fax: +34 915 14 51 00; www.deloitte.es  
Domicilio social: Plaza Pablo Ruiz Pizarro, 1, Torre Pizarro, 28010 Madrid

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p><i>Reconocimiento de Ingresos en contratos de construcción</i></p>	<p>En nuestro trabajo de auditoría hemos considerado nuestro entendimiento de los controles del proceso de estimación del margen en contratos de larga duración. Nuestros procedimientos comprenden, entre otros, la realización de pruebas sobre el diseño, la implementación y la eficacia operativa de determinados controles relevantes que mitigan los riesgos asociados al proceso de reconocimiento de ingresos en este tipo de contratos de construcción.</p>
<p>El criterio de reconocimiento de ingresos seguido por la Sociedad se basa en el método del porcentaje de realización considerando el grado de avance conforme a la normativa aplicable en España para Contratos de Construcción.</p>	<p>Para la realización de pruebas sustantivas hemos seleccionado, en primer lugar, una muestra aplicando criterios cuantitativos y cualitativos, como son la identificación de aquellos contratos relevantes, bien por el precio de venta total del contrato, bien por la cuantía de los ingresos o márgenes reconocidos en el ejercicio o bien por el riesgo asociado a los costes pendientes de incurrir para completar el contrato.</p>
<p>En la aplicación del método del porcentaje de realización la Sociedad utiliza estimaciones significativas empleando juicios relevantes en relación con los costes totales necesarios para la ejecución del contrato, así como sobre el importe de las reclamaciones o variaciones en el alcance del proyecto que se incluyen, en su caso, como más ingresos del contrato.</p>	<p>Adicionalmente, para la totalidad de proyectos restantes hemos realizado una selección en base a criterios estadísticos.</p>
<p>La Sociedad tiene implementados procesos y controles para lograr la contabilización adecuada y supervisión de los contratos de larga duración desde la fase de oferta hasta el cierre y durante la ejecución. Estos procesos incluyen, entre otros: organización del proyecto, documentación, gestión de riesgos, revisiones financieras y reporte, así como el control de la adecuada aplicación de los principios contables.</p>	<p>Para los proyectos seleccionados hemos obtenido los contratos para su lectura y el entendimiento de las cláusulas más relevantes y sus implicaciones; así como los presupuestos y los informes de seguimiento de ejecución de tales proyectos, realizando los siguientes procedimientos enfocados en los principales aspectos:</p>
<p>La información relativa a los contratos de construcción está desglosada en las Notas 3.15, 10 y 25 a) de la memoria.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Efectuamos un análisis sobre la evolución de los márgenes con respecto a las variaciones tanto en el precio de venta como en los costes presupuestados totales.</li> <li>• Evaluamos la coherencia de las estimaciones realizadas por la Sociedad en el ejercicio anterior con los datos reales de los contratos en el ejercicio en curso.</li> <li>• Re-cálculo del grado de avance de cada etapa de las obras seleccionadas y comparación de los resultados con el cálculo de la Sociedad.</li> <li>• En relación a las modificaciones del contrato y reclamaciones en negociación con los clientes, obtenemos evidencia de las aprobaciones técnicas y del estado de las negociaciones económicas.</li> </ul>

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se abordó	Cómo se trató en la auditoría
<p>• Obtener información de la dirección sobre la metodología de seguimiento de los proyectos, los reconocimientos de los métodos de trabajo requeridos y el resultado de los procedimientos permitidos de auditoría que fueron diseñados para la confirmación de la información de la Sociedad.</p>	<p>Obteniendo información de la dirección sobre la metodología de seguimiento de los proyectos, los reconocimientos de los métodos de trabajo requeridos y el resultado de los procedimientos permitidos de auditoría que fueron diseñados para la confirmación de la información de la Sociedad.</p>	<p>Se aplicaron los procedimientos de auditoría sobre la conciliación de la información financiera y los informes de los proyectos aportados por la dirección. Se comprobó que los desgloses de los ingresos en las Notas 3.15, 10 y 25 a) de las adjuntas en relación con el avance de los ingresos en contratos bajo el método de avance resultan adecuados a los requerimientos de la normativa contable aplicable.</p>
<p><i>Actuaciones Inspectoras por parte de la Administración Tributaria</i></p>	<p>En nuestro trabajo de auditoría se realizaron procedimientos de auditoría para la confirmación de la información de la Sociedad.</p>	<p>Se aplicaron los procedimientos de auditoría de forma razonable los objetivos de los cuales dichos procedimientos de auditoría hemos entendido los resultados de la estimación de la información de la Sociedad.</p>
<p>En los últimos ejercicios el grupo fiscal al que pertenece la Sociedad se sometió a una inspección relativa al Impuesto de sociedades de dicho grupo fiscal español de los ejercicios 2008 a 2011.</p>	<p>En los últimos ejercicios el grupo fiscal al que pertenece la Sociedad se sometió a una inspección relativa al Impuesto de sociedades de dicho grupo fiscal español de los ejercicios 2008 a 2011.</p>	<p>Se aplicaron los procedimientos de auditoría de forma razonable los objetivos de los cuales dichos procedimientos de auditoría hemos entendido los resultados de la estimación de la información de la Sociedad.</p>
<p>Tras la finalización en el ejercicio 2015 de las mencionadas actuaciones inspectoras, la Sociedad recibió una propuesta de liquidación por un importe de 136,2 millones de euros más intereses por discrepancias en los precios de transferencia.</p>	<p>Tras la finalización en el ejercicio 2015 de las mencionadas actuaciones inspectoras, la Sociedad recibió una propuesta de liquidación por un importe de 136,2 millones de euros más intereses por discrepancias en los precios de transferencia.</p>	<p>Se aplicaron los procedimientos de auditoría de forma razonable los objetivos de los cuales dichos procedimientos de auditoría hemos entendido los resultados de la estimación de la información de la Sociedad.</p>
<p>La Sociedad firmó el acta en disconformidad, recurriendo tal decisión por vía administrativa y constituyendo los avales necesarios.</p>	<p>La Sociedad firmó el acta en disconformidad, recurriendo tal decisión por vía administrativa y constituyendo los avales necesarios.</p>	<p>Se aplicaron los procedimientos de auditoría de forma razonable los objetivos de los cuales dichos procedimientos de auditoría hemos entendido los resultados de la estimación de la información de la Sociedad.</p>
<p>La Sociedad tiene implementados procesos y controles para evaluar los riesgos y probabilidades de que un potencial pasivo debiera ser reconocido en las cuentas anuales, considerando que existen argumentos jurídicos que soportan su criterio según el cual no se ha constituido una provisión a este respecto.</p>	<p>La Sociedad tiene implementados procesos y controles para evaluar los riesgos y probabilidades de que un potencial pasivo debiera ser reconocido en las cuentas anuales, considerando que existen argumentos jurídicos que soportan su criterio según el cual no se ha constituido una provisión a este respecto.</p>	<p>Se aplicaron los procedimientos de auditoría de forma razonable los objetivos de los cuales dichos procedimientos de auditoría hemos entendido los resultados de la estimación de la información de la Sociedad.</p>
<p>La información relativa a las actuaciones inspectoras por parte de la Administración Tributaria está desglosada en la Nota 24 de la memoria.</p>	<p>La información relativa a las actuaciones inspectoras por parte de la Administración Tributaria está desglosada en la Nota 24 de la memoria.</p>	<p>Se aplicaron los procedimientos de auditoría de forma razonable los objetivos de los cuales dichos procedimientos de auditoría hemos entendido los resultados de la estimación de la información de la Sociedad.</p>

### Cuestiones clave de la auditoría

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

#### Activos por impuestos diferidos

El balance al 31 de diciembre de 2017 incluye un saldo de 69.267 miles de euros de activos por impuestos diferidos, que principalmente corresponden a diferencias temporarias por pérdidas incurridas en negocios en el extranjero que serán recuperables en el contexto del grupo español encabezado por la Sociedad cuando produzca la liquidación de las sociedades que tienen estos negocios.

Al cierre del ejercicio, la dirección de la Sociedad prepara proyecciones de ingresos y rentabilidades por proyectos para evaluar la capacidad de recuperar los activos por impuestos diferidos, considerando las novedades legislativas y actualizaciones de las rentabilidades obtenidas en los diferentes proyectos.

Identificamos esta cuestión como clave en nuestra auditoría ya que la preparación de estas proyecciones requiere de un elevado nivel de juicio, básicamente en lo que respecta a la evolución de las proyecciones de los proyectos que afectan a la estimación realizada para la recuperación de los activos por impuestos diferidos.

La información relativa a los activos por impuestos diferidos está desglosada en la Nota 24 de memoria.

Modo de

zadas en el proceso de elaboración



Técnicas Reunidas, S.A.

Hemos procesado administrativamente el procedimiento

•

•

•

Asimismo, hemos realizado un análisis interno razonable de la información completa

Por último, hemos revisado las cuentas oportunamente

El resultado de la auditoría ha permitido concluir que los estados financieros fueron d

que se ha observado en la auditoría

obtenido un entendimiento y analizado el plan de estimación efectuado por los administradores y por la dirección, centrando nuestros esfuerzos en aspectos como:

El proceso de elaboración del plan negocio, el cual se apoya sustancialmente en los proyectos en curso, los proyectos en cartera y las estimaciones sobre nueva cartera a contratar basadas en información histórica, preparado con el objetivo de evaluar el registro, la valoración y la capacidad de recuperación de los activos por impuestos diferidos.

Los criterios utilizados en el cálculo de los activos por impuestos diferidos.

La información base utilizada por la dirección en su análisis de recuperación de los activos por impuestos diferidos, comprobando su concordancia con las estimaciones sobre proyectos utilizadas en otras áreas de la auditoría, como el reconocimiento de ingresos o la evaluación del principio de empresa en funcionamiento.

Además, hemos involucrado a nuestros expertos del área fiscal en la consideración de la validez de las hipótesis fiscales utilizadas en base a un criterio aplicable, para asegurar que son razonables y adecuadas.

Por último, hemos comprobado que la Nota 24 de las cuentas anuales adjuntas contiene los desgloses de los activos por impuestos diferidos en este respecto.

Como resultado de los procedimientos realizados, hemos concluido que los estados financieros no alcanzan ni de forma razonable los objetivos

---

### *Otra información: Informe de gestión*

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

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

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

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

---

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

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

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

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

---

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## *Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios*

### *Informe adicional para el comité de auditoría y control*

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

### *Periodo de contratación*

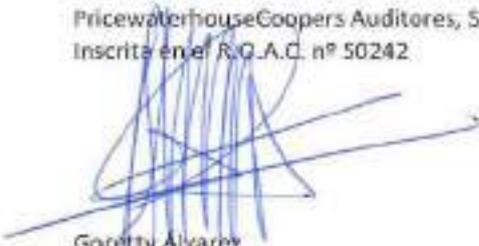
La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de junio de 2017 nombró a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. como co-auditor de la Sociedad por un período de un año, para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 y a Deloitte S.L. como co-auditor de la Sociedad por un período de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

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

### *Servicios prestados*

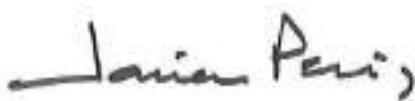
Los servicios distintos de la auditoría de cuentas adicionales prestados a la Sociedad han sido los descritos en la Nota 33 de la memoria de las cuentas anuales adjunta.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.  
Inscrita en el R.O.A.C. nº 50242

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

27 de febrero de 2018

Deloitte, S.L.  
Inscrita en el R.O.A.C. nº 50692



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

27 de febrero de 2018



# **TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.**

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2017  
e Informe de Gestión del ejercicio 2017

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

<b>Nota</b>	<b>Página</b>	
	Balance	4
	Cuentas de pérdidas y ganancias	6
	Estado de ingresos y gastos reconocidos	7
	Estado total de cambios en el patrimonio neto	8
	Estado de flujos de efectivo	9
	Memoria de las cuentas anuales	
<b>1</b>	Información general	10
<b>2</b>	Bases de presentación	10
<b>3</b>	Criterios contables	13
	3.1 Inmovilizado intangible	13
	3.2 Inmovilizado material	14
	3.3 Coste por intereses	15
	3.4 Pérdidas por deterioro del valor de activos no financieros	15
	3.5 Activos financieros	15
	3.6 Activos y pasivos clasificados como mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas	17
	3.7 Existencias	18
	3.8 Efectivos y otros activos líquidos equivalentes	18
	3.9 Patrimonio neto	18
	3.10 Pasivos financieros	18
	3.11 Subvenciones recibidas	19
	3.12 Derivados financieros y coberturas contables	19
	3.13 Impuestos corrientes y diferidos	19
	3.14 Provisiones y pasivos contingentes	20
	3.15 Reconocimiento de ingresos	21
	3.16 Transacciones en moneda extranjera	22
	3.17 Prestaciones a los empleados	22
	3.18 Arrendamientos	23
	3.19 Empresas del grupo y asociadas	23
	3.20 Negocios conjuntos – Unión temporal de empresas y consorcios	23
	3.21 Combinaciones de negocios	24
	3.22 Transacciones con partes vinculadas	24
	3.23 Estado de flujos de efectivo	24
<b>4</b>	Gestión del riesgo financiero	24
	4.1 Factores de riesgo financiero	24
	4.2 Gestión del riesgo de capital	28
	4.3 Estimación del valor razonable	28
<b>5</b>	Inmovilizado intangible	30
<b>6</b>	Inmovilizado material	31

<b>7</b>	Análisis de instrumentos financieros	32
<b>8</b>	Participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas	34
<b>9</b>	Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias	38
<b>10</b>	Préstamos y partidas a cobrar	39
<b>11</b>	Instrumentos financieros derivados	40
<b>12</b>	Activos y pasivos clasificados como mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas	42
<b>13</b>	Existencias	43
<b>14</b>	Anticipos a proveedores	43
<b>15</b>	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	44
<b>16</b>	Capital y prima de emisión	44
<b>17</b>	Reservas	46
<b>18</b>	Resultado del ejercicio	46
<b>19</b>	Diferencias de conversión	48
<b>20</b>	Provisiones	48
<b>21</b>	Deudas a largo plazo y a corto plazo	49
<b>22</b>	Deudas con empresas del grupo y asociadas	50
<b>23</b>	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	50
<b>24</b>	Impuesto sobre beneficios y situación fiscal	52
<b>25</b>	Ingresos y gastos	56
<b>26</b>	Resultado financiero	58
<b>27</b>	Contingencias	58
<b>28</b>	Uniones Temporales de Empresas (UTEs)	59
<b>29</b>	Retribución al Consejo de Administración y alta dirección	60
<b>30</b>	Otras operaciones con partes vinculadas	61
<b>31</b>	Información sobre medio ambiente	62
<b>32</b>	Hechos posteriores al cierre	62
<b>33</b>	Honorarios de auditores de cuentas	62
	Anexo I: Uniones Temporales de Empresas y consorcios en los que participa la Sociedad.	63

**TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.**  
**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**  
**(Expresado en Miles de Euros)**

ACTIVO	Nota	A 31 de diciembre	
		2017	2016
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>277.771</b>	<b>225.452</b>
Inmovilizado intangible	5	3.979	4.553
Inmovilizado material	6	33.256	46.709
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	8	153.282	87.909
<b>Inversiones financieras a largo plazo</b>	7	<b>17.987</b>	<b>22.740</b>
Instrumentos de patrimonio		890	890
Créditos a terceros		1.190	1.298
Derivados	7-11	305	2.780
Otros activos financieros		15.602	17.772
Activos por impuesto diferido	24	69.267	63.541
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>3.111.358</b>	<b>3.181.414</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	12	52.342	59.039
Existencias	13	11.945	11.868
Anticipos a proveedores	14	142.435	272.939
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	7-10	1.905.646	1.720.149
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	8	593.837	592.682
<b>Inversiones financieras a corto plazo</b>		<b>74.186</b>	<b>58.719</b>
Activos financieros a valor razonable	7-9	43.976	41.311
Créditos a terceros		94	94
Derivados	7-11	28.244	13.749
Otros activos financieros		1.872	3.565
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	15	330.967	466.018
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>3.389.129</b>	<b>3.406.866</b>

Las notas 1 a 33 de la memoria y el Anexo I son parte integrante de estas cuentas anuales.

**TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.**  
**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**  
**(Expresado en Miles de Euros)**

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	A 31 de diciembre	
		2017	2016
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>522.134</b>	<b>384.318</b>
<b>Fondos propios</b>		<b>516.265</b>	<b>408.746</b>
Capital	16	5.590	5.590
Capital escriturado		5.590	5.590
Prima de emisión	16	8.691	8.691
Reservas	17	423.544	344.199
Legal y estatutarias		1.137	1.137
Reserva de capitalización		3.056	3.056
Otras reservas		419.351	340.006
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	16	(73.041)	(72.623)
Resultado del ejercicio	18	187.333	158.741
(Dividendo a cuenta)	18	(35.852)	(35.852)
<b>Ajustes por cambios de valor</b>		<b>5.869</b>	<b>(24.428)</b>
Operaciones de cobertura	11	16.739	(19.125)
Diferencias de conversión	19	(10.870)	(5.303)
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>187.560</b>	<b>259.784</b>
<b>Provisiones a largo plazo</b>		76.060	93.428
Otras provisiones	20	76.060	93.428
<b>Deudas a largo plazo</b>	21	94.744	159.094
Deudas con entidades de crédito		88.136	151.040
Derivados	11	2.489	3.843
Otros pasivos financieros		4.119	4.211
<b>Pasivos por impuesto diferido</b>	24	16.756	7.262
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>2.679.435</b>	<b>2.762.764</b>
<b>Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	12	21.546	24.474
<b>Provisiones a corto plazo</b>	20	941	898
<b>Deudas a corto plazo</b>	21	343.194	173.654
Deudas con entidades de crédito		288.295	64.837
Derivados		18.633	72.823
Otros pasivos financieros		36.266	35.994
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	22	357.597	98.143
<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	23	1.956.157	2.465.595
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>3.389.129</b>	<b>3.406.866</b>

Las notas 1 a 33 de la memoria y el Anexo I son parte integrante de estas cuentas anuales.

## TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

### CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresada en Miles de Euros)

	Nota	Ejercicio terminado a 31 de diciembre	
		2017	2016
<b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
Importe neto de la cifra de negocios	25	2.742.392	2.977.104
Ventas y prestación de servicios		2.742.392	2.977.104
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		78	(3.478)
Aprovisionamientos		(1.860.908)	(1.853.253)
Consumo de mercaderías		(1.860.908)	(1.853.253)
Otros ingresos de explotación		949	1.712
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		191	233
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		758	1.479
Gastos de personal	25.c	(294.572)	(296.010)
Sueldos, salarios y asimilados		(243.437)	(244.431)
Cargas sociales		(49.951)	(52.563)
Provisiones		(1.184)	984
Otros gastos de explotación	25.d	(387.065)	(671.396)
Servicios exteriores		(395.537)	(663.057)
Tributos		(4.735)	(3.086)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		15.410	(4.191)
Otros gastos de gestión corriente		(2.203)	(1.062)
Amortización del inmovilizado	5 y 6	(13.458)	(13.187)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		(1.224)	(327)
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>186.192</b>	<b>141.164</b>
Ingresos financieros		87.567	76.376
Gastos financieros		(9.182)	(4.841)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		2.665	836
Diferencias de cambio		(32.563)	14.422
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(7.963)	(13.024)
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	26	<b>40.524</b>	<b>73.769</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>226.716</b>	<b>214.935</b>
Impuestos sobre beneficios	24	(34.334)	(45.181)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>192.382</b>	<b>169.753</b>
<b>OPERACIONES INTERRUMPIDAS</b>			
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos		(5.049)	(11.014)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>187.333</b>	<b>158.741</b>

Las notas 1 a 33 de la memoria y el Anexo I son parte integrante de estas cuentas anuales.

**TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL**  
**EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

**A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO**  
**TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**  
**(Expresado en Miles de Euros)**

	Nota	Ejercicio terminado a 31 de diciembre	
		2017	2016
<b>Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias</b>		<b>187.333</b>	<b>158.741</b>
<b>Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto</b>			
Por coberturas de flujos de efectivo	11	103.495	(29.676)
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	19	(5.567)	6.158
Efecto impositivo	24	(25.602)	6.826
<b>Total ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto</b>		<b>72.326</b>	<b>(16.692)</b>
<b>Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>			
Por coberturas de flujos de efectivo	11	(56.039)	42.562
Efecto impositivo	24	14.010	(8.507)
<b>Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>		<b>(42.029)</b>	<b>34.055</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		<b>217.630</b>	<b>176.104</b>

Las notas 1 a 33 de la memoria y el Anexo I son parte integrante de estas cuentas anuales.

**TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

**B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en Miles de Euros)**

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	Resultado ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	TOTAL
<b>SALDO AJUSTADO, INICIO AÑO 2016</b>	<b>5.590</b>	<b>8.691</b>	<b>279.126</b>	<b>(74.150)</b>	-	<b>154.537</b>	<b>(35.830)</b>	<b>(41.791)</b>	<b>534</b>	<b>296.707</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	158.741	-	17.363	-	176.104
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	(39.170)	-	(35.852)	-	-	(75.022)
- Distribución de dividendos	-	-	-	-	(39.170)	-	(35.852)	-	-	(75.022)
- Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	(171)	1.527	-	-	-	-	-	1.356
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	79.537	-	39.170	(154.537)	35.830	-	-	-
- Distribución del resultado	-	-	79.537	-	39.170	(154.537)	35.830	-	-	-
- Otras variaciones	-	-	(14.293)	-	-	-	-	-	(534)	(14.827)
<b>SALDO, FINAL AÑO 2016</b>	<b>5.590</b>	<b>8.691</b>	<b>344.199</b>	<b>(72.623)</b>	-	<b>158.741</b>	<b>(35.852)</b>	<b>(24.428)</b>	-	<b>384.318</b>
<b>SALDO AJUSTADO, INICIO AÑO 2017</b>	<b>5.590</b>	<b>8.691</b>	<b>344.199</b>	<b>(72.623)</b>	-	<b>158.741</b>	<b>(35.852)</b>	<b>(24.428)</b>	-	<b>384.318</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	187.333	-	30.297	-	217.630
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	(39.170)	-	(35.830)	-	-	(75.000)
- Distribución de dividendos	-	-	-	-	(39.170)	-	(35.830)	-	-	(75.000)
- Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	(744)	(418)	-	-	-	-	-	(1.162)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	83.741	-	39.170	(158.741)	35.830	-	-	-
- Distribución del resultado	-	-	83.741	-	39.170	(158.741)	35.830	-	-	-
- Otras variaciones	-	-	(3.652)	-	-	-	-	-	-	(3.652)
<b>SALDO, FINAL AÑO 2017</b>	<b>5.590</b>	<b>8.691</b>	<b>423.544</b>	<b>(73.041)</b>	-	<b>187.333</b>	<b>(35.852)</b>	<b>5.869</b>	-	<b>522.134</b>

Las notas 1 a 33 de la memoria y el Anexo I son parte integrante de estas cuentas anuales

**TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO**  
**ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**  
**(Expresado en Miles de Euros)**

	Notas	Ejercicio terminado a 31 de diciembre	
		2017	2016
<b>Flujos de efectivo de actividades de explotación</b>			
<b>1. Resultado del ejercicio antes de impuestos (sin operaciones interrumpidas)</b>		<b>221.667</b>	<b>203.922</b>
<b>2. Ajustes del resultado:</b>			
- Amortización del Inmovilizado	5 y 6	13.458	14.282
- Variación provisiones	20	(16.465)	21.124
- Correcciones valorativos por deterioro	8 y 12	10.204	11.496
- Resultados por bajas y enajenaciones del Inmovilizado		1.224	-
- Ingresos financieros	26	(87.567)	(73.376)
- Gastos financieros	26	9.182	4.841
- Variaciones en resultados de derivados y diferencias en cambio		(56.039)	42.345
- Variación de valor razonable en instrumentos financieros	9	(2.665)	(928)
- Otros ingresos y gastos		7.547	(3.656)
<b>3. Variaciones en el capital circulante:</b>			
- Existencias y anticipos	13 y 14	35.533	21.145
- Clientes y cuentas a cobrar		(177.988)	66.322
- Otras cuentas a cobrar		1.392	3.577
- Acreedores comerciales		(440.200)	(42.199)
- Otras Variaciones		36.029	(31.064)
<b>4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>			
- Pagos de intereses		(9.182)	(4.841)
- Cobros de dividendos		69.621	61.458
- Cobros de intereses		17.946	14.918
- Pagos por impuesto sobre beneficios		(31.363)	(76.544)
- Otros pagos y cobros		-	-
<b>5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		<b>(397.666)</b>	<b>229.822</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>			
<b>6. Pagos por inversiones</b>			
- Adquisición de Inmovilizado Material	5	(8.663)	(12.650)
- Adquisición de Inmovilizado Intangible	6	(953)	(962)
- Inversión empresas del grupo y asociadas		(69.285)	(114.401)
- Otros activos financieros		1.906	7.092
<b>7. Cobros por desinversiones</b>			
- Inmovilizado material		-	-
<b>8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		<b>(76.995)</b>	<b>(120.921)</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiación</b>			
<b>9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>			
- Adquisición de instrumentos de patrimonio propio		(1.162)	1.527
<b>10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>			
a) Emisión			
- Deudas con entidades de crédito		548.136	182.099
- Deudas con empresas del grupo y asociadas		392.892	46.926
b) Devolución			
- Deudas con entidades de crédito		(390.510)	(113.091)
- Deudas con empresas del grupo y asociadas		(134.746)	-
<b>11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio.</b>			
- Dividendos pagados		(75.000)	(75.022)
<b>12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>		<b>339.610</b>	<b>42.439</b>
<b>Variación neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>(135.051)</b>	<b>151.340</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio</b>		<b>466.018</b>	<b>314.678</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio</b>		<b>330.967</b>	<b>466.018</b>

Las notas 1 a 33 de la memoria y el Anexo I son parte integrante de estas cuentas anuales.

**TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.**  
**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2017**  
**(Expresada en Miles de Euros)**

**1. Información general**

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

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

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

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

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

Tal y como se indica en la Nota 8, la Sociedad es dominante de un Grupo de Sociedades (en adelante, el Grupo). Las cuentas anuales adjuntas se han preparado en una base no consolidada. Con fecha 26 de febrero de 2018, el Consejo de Administración ha formulado las cuentas anuales consolidadas de Técnicas Reunidas, S.A. y sus sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2017 que han sido preparadas aplicando las normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE). De acuerdo con el contenido de dichas cuentas anuales consolidadas el Patrimonio Neto asciende 463.304 miles de euros (2016: 441.826 miles de euros), cifra ésta que incluye un beneficio del ejercicio 2017 de 58.966 miles de euros (2016: 129.187 miles de euros), de los cuales 39.527 miles de euros son atribuibles a los accionistas de la sociedad (2016: 128.853).

**2. Bases de presentación**

Imagen fiel

Las cuentas anuales del ejercicio 2017, se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado mediante Real Decreto 1514/2007 y modificado según Real Decreto 1159/2010, RD 602/2017 y la Orden EHA/3362/2010, de 23 de diciembre, por la que se aprueban las normas de adaptación del Plan General de Contabilidad (PGC) a las empresas concesionarias de infraestructuras públicas (en adelante, Plan sectorial de empresas concesionarias). Éstas han sido formuladas por los administradores de la Sociedad, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en su patrimonio y de los flujos de efectivo, de acuerdo con la legislación vigente mencionada anteriormente.

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

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

La preparación de las cuentas anuales requiere que la Sociedad realice estimaciones e hipótesis, en relación con el futuro, que pueden afectar a las políticas contables adoptadas y al importe de los activos, pasivos, ingresos, gastos y desgloses con ellos relacionados. Las estimaciones e hipótesis se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales.

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

#### **Reconocimiento de ingresos**

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

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

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

El cálculo del impuesto sobre las ganancias requiere interpretaciones de la normativa fiscal aplicable a la Sociedad. Además, existen varios factores, ligados principalmente y no exclusivamente a los cambios en las leyes fiscales y a los cambios en las interpretaciones de las leyes fiscales actualmente en vigor, que requieren la realización de estimaciones por parte de la Dirección de la Sociedad. Asimismo, la Sociedad evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos en base a la existencia de bases imponibles futuras contra las que sea posible realizar dichos activos. Con respecto a posiciones fiscales inciertas, la dirección de la Sociedad como cabecera de Grupo fiscal realiza una evaluación de probabilidades y su cuantificación, determinadas en base a la experiencia que el grupo haya tenido en operaciones similares, realizando las necesarias consultas con sus asesores fiscales y otros informes de expertos adicionales en caso de resultar necesario.

#### **Provisiones**

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

## **Cuentas a cobrar**

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

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

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

## **Reclamaciones por garantía**

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

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

La comprobación del deterioro de valor en inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas se realiza de acuerdo con la política contable descrita en la Nota 3.5.d. Dado que las sociedades no cotizan se consideran como importes recuperables el valor teórico corregido por las plusvalías tácitas existentes en el momento de la valoración. Estos cálculos requieren el uso de estimaciones.

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

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

## **Deterioro de activos concesionales**

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

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

## **Agrupación de partidas**

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

### **3. Criterios contables**

#### **3.1 Inmovilizado intangible**

##### Gastos de investigación y desarrollo

Los gastos de investigación se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos, mientras que los gastos de desarrollo incurridos en un proyecto se reconocen como inmovilizado intangible si éste es viable desde una perspectiva técnica y comercial, se dispone de recursos técnicos y financieros suficientes para completarlo, los costes incurridos pueden determinarse de forma fiable y la generación de beneficios es probable.

Otros gastos de desarrollo se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costes de desarrollo previamente reconocidos como un gasto no se reconocen como un activo en un ejercicio posterior. Los costes de desarrollo con una vida útil finita que se activan se amortizan de manera lineal durante su vida útil estimada para cada proyecto, sin superar los 5 años.

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

En caso de que varíen las circunstancias favorables del proyecto que permitieron capitalizar los gastos de desarrollo, la parte pendiente de amortizar se lleva a resultados en el ejercicio en que cambian dichas circunstancias

##### Aplicaciones informáticas

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

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

##### Patentes, licencias, marcas y similares

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

##### Acuerdo de concesión, activo regulado

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

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

### 3.2 Inmovilizado material

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

El importe de los trabajos realizados por la empresa para su propio inmovilizado se calcula sumando al precio de adquisición de las materias consumibles, los costes directos o indirectos imputables a dichos bienes.

Los costes de ampliación, modernización o mejora de los bienes de inmovilizado material se incorporan al activo como mayor valor del bien exclusivamente cuando suponen un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de su vida útil, y siempre que sea posible conocer o estimar el valor contable de los elementos que resultan dados de baja del inventario por haber sido sustituidos.

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

La amortización del inmovilizado material, con excepción de los terrenos que no se amortizan, se calcula sistemáticamente por el método lineal en función de su vida útil estimada, atendiendo a la depreciación efectivamente sufrida por su funcionamiento, uso y disfrute. Las vidas útiles estimadas de las diferentes categorías de activos son las siguientes:

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

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

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

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

### **3.3 Costes por intereses**

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

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

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

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

### **3.5 Activos financieros**

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

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

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

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

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

corrientes, excepto aquellos con vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del balance que se clasifican como activos corrientes. Los criterios de valoración de estas inversiones son los mismos que para los préstamos y partidas a cobrar.

Activos financieros mantenidos para negociar y otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias: Tienen la consideración de activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias todos aquellos activos mantenidos para negociar que se adquieren con el propósito de venderse en el corto plazo o forman parte de una cartera de instrumentos identificados y gestionados conjuntamente para obtener ganancias a corto plazo, así como los activos financieros que designa la Sociedad en el momento del reconocimiento inicial para su inclusión en esta categoría por resultar en una información más relevante. Los derivados también se clasifican como mantenidos para negociar siempre que no sean un contrato de garantía financiera ni se hayan designado como instrumentos de cobertura (Nota 3.12).

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

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

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

Activos financieros disponibles para la venta: En esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio que no se clasifican en ninguna de las categorías anteriores. 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.

Se valoran por su valor razonable, registrando los cambios que se produzcan directamente en el patrimonio neto hasta que el activo se enajene o deteriore, momento en que las pérdidas y ganancias acumuladas en el patrimonio neto se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, siempre que sea posible determinar el mencionado valor razonable. En caso contrario, se registran por su coste menos pérdidas por deterioro del valor.

En el caso de los activos financieros disponibles para la venta, se efectúan correcciones valorativas si existe evidencia objetiva de que su valor se ha deteriorado como resultado de una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros en el caso de instrumentos de deuda adquiridos o por la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo en el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio. La corrección valorativa es la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias y el valor razonable en el momento en que se efectúe la valoración. En el caso de los instrumentos de patrimonio que se valoran por su coste por no poder determinarse su

valor razonable, la corrección de valor se determina del mismo modo que para las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

Si existe evidencia objetiva de deterioro, la Sociedad reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias las pérdidas acumuladas reconocidas previamente en el patrimonio neto por disminución del valor razonable. Las pérdidas por deterioro del valor reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias por instrumentos de patrimonio no se revierten a través de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

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

Los activos que se designan como partidas cubiertas están sujetos a los requerimientos de valoración de la contabilidad de cobertura (Nota 3.12).

### **3.6 Activos y pasivos clasificados como no corrientes (grupos enajenables) mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas.**

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

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

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

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

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

### **3.7 Existencias**

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

Los costes de oferta se reconocen como existencias cuando es probable o es conocido que el contrato será obtenido o cuando es conocido que dichos costes serán reembolsados o incluidos en los ingresos del contrato. Dichos costes se imputan a la cuenta de pérdidas en función del grado de avance del proyecto al que corresponden.

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

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

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o inferior y que no estén sujetos a cambios de valor significativos. En el balance, los descubiertos bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente. A 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad no tiene descubiertos bancarios.

### **3.9 Patrimonio Neto**

El capital social está representado por acciones ordinarias.

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

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

### **3.10 Pasivos financieros**

#### Débitos y partidas a pagar:

Esta categoría incluye débitos por operaciones comerciales y débitos por operaciones no comerciales. Estos recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes, a menos que la Sociedad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

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

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

Estos pasivos financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores,

por su valor razonable, imputando los cambios que se produzcan en dicho valor en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. Los costes de transacción directamente imputables a la emisión se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que surgen.

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

### **3.11 Subvenciones recibidas**

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

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

### **3.12 Derivados financieros y coberturas contables**

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

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

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

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

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

### **3.13 Impuestos corrientes y diferidos**

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

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

Los activos y pasivos por impuesto corriente se valorarán por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, de acuerdo con la normativa vigente en la fecha de cierre del

ejercicio. Los activos y pasivos financieros por impuesto diferido están valorados sin tener en cuenta el efecto del descuento financiero.

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

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

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

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

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

### **3.14 Provisiones y pasivos contingentes**

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

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

Por su parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra o no uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Dichos pasivos contingentes no son objeto de registro contable presentándose detalle de los mismos en la Nota 27.

### **3.15 Reconocimiento de ingresos**

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

## Contratos de administración

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

Contratos de ingeniería llave en mano

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

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

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

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

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

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

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

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

Igualmente en el desarrollo de los contratos pueden surgir reclamaciones que el contratista espera cobrar del cliente, o de un tercero, como reembolso de costes no incluidos en el precio del contrato. Los motivos de las reclamaciones están relacionados y soportados con cláusulas del contrato o

causas de fuerza mayor. Los ingresos de los contratos originados por reclamaciones se incluyen como ingresos del contrato cuando las negociaciones han alcanzado un avanzado estado de maduración y existe, por tanto, suficiente fiabilidad en cuanto a su aceptación por parte del cliente, siendo por tanto probable que la sociedad reciba una entrada de recursos. En la evaluación de la probabilidad de las reclamaciones se considera, además del análisis técnico de cada caso, la experiencia pasada en situaciones similares tanto por su naturaleza como por la contraparte afectada, así como las comunicaciones con el cliente en relación al caso.

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

#### Contratos de concesiones

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

#### Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se establece el derecho a recibir el cobro. No obstante lo anterior, si los dividendos distribuidos procedan de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición no se reconocen como ingresos, minorando el valor contable de la inversión.

#### Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo. Cuando una cuenta a cobrar sufre pérdida por deterioro del valor, la Sociedad reduce el valor contable a su importe recuperable, descontando los flujos futuros de efectivo estimados al tipo de interés efectivo original del instrumento, y continúa llevando el descuento como menos ingreso por intereses. Los ingresos por intereses de préstamos que hayan sufrido pérdidas por deterioro del valor se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo.

### **3.16 Transacciones en moneda extranjera**

#### Moneda funcional y de presentación

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

#### Transacciones y saldos

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

### **3.17 Prestaciones a los empleados**

#### a) Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión de la Sociedad de rescindir su contrato de trabajo antes de la edad normal de jubilación o cuando el empleado acepta voluntariamente dimitir a cambio de esas prestaciones. La Sociedad reconoce estas prestaciones cuando se ha comprometido de forma demostrable a cesar en su empleo a los

trabajadores actuales de acuerdo con un plan formal detallado sin posibilidad de retirada o a proporcionar indemnizaciones por cese, como consecuencia de una oferta realizada para animar a una renuncia voluntaria. Las prestaciones que no se van a pagar en los doce meses siguientes a la fecha del balance se descuentan a su valor actual.

b) Planes de participación en beneficios y bonus

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

### **3.18 Arrendamientos**

#### Arrendamiento financiero

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

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

#### Arrendamiento operativo

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y ventajas derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Para los casos en los que la Sociedad es arrendataria, los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

### **3.19 Empresas del grupo y asociadas**

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

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

### **3.20 Negocios conjuntos - Uniones temporal de empresas y consorcios**

La Sociedad participa en una serie de UTEs (véase Anexo I). La Sociedad reconoce la parte proporcional que le corresponde de los activos controlados conjuntamente y de los pasivos incurridos conjuntamente en función del porcentaje de participación, así como los activos afectos a la explotación conjunta que están bajo control y los pasivos incurridos como consecuencia del

negocio conjunto.

Asimismo, en la cuenta de pérdidas y ganancias se reconoce por la parte que corresponde de los ingresos generados y de los gastos incurridos por el negocio conjunto. Adicionalmente se registran los gastos incurridos en relación con la participación del negocio conjunto.

Los resultados no realizados que surjan de transacciones recíprocas se eliminan en proporción a la participación, así como los importes de activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo recíprocos.

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

Las participaciones en empresas controladas de forma conjunta se registran conforme con lo dispuesto para las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas (Nota 3.5.d).

### **3.21 Combinaciones de negocio**

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

### **3.22 Transacciones entre partes vinculadas**

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

### **3.23 Estado de flujos de efectivo**

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 15).
- Flujos de efectivo de las actividades de explotación: pagos y cobros de las actividades típicas de la entidad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o financiación.
- Flujos de efectivo de las actividades de inversión: pagos y cobros que tienen su origen en adquisiciones y enajenaciones de activos no corrientes.
- Flujos de efectivo de las actividades de financiación: pagos y cobros procedentes de la colocación y cancelación de pasivos financieros, instrumentos de patrimonio o dividendos.

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

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

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

determinadas exposiciones al riesgo.

La gestión del riesgo está controlada por el Departamento de Tesorería de la Sociedad que identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros con arreglo a las políticas aprobadas por el Consejo de Administración. El Consejo de Administración 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 derivados y no derivados e inversión del exceso de liquidez.

## **a) Riesgo de mercado**

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

La Sociedad opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesta a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, especialmente el dólar estadounidense (USD), dinar de Kuwait (KWD), yenes (JPY). Residualmente hay riesgos menores con proveedores en otras monedas (principalmente liras turcas, dólares australianos, ringgit malayo y sol peruano). El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos.

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

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

Por el tipo de operaciones de la Sociedad, es muy habitual contratar operaciones con los clientes en USD, mientras que es habitual que los costes correspondan a distintas monedas, incluyendo principalmente USD. Si al 31 de diciembre de 2017, el euro se hubiera apreciado / depreciado un 10% respecto al USD manteniéndose el resto de variables constantes, el resultado antes de impuestos del ejercicio hubiera sido superior / inferior en 32.614 miles de euros (2016: 10.666 miles de euros superior / inferior) principalmente como resultado de las ganancias / pérdidas generadas por la apreciación / depreciación de las posiciones en USD.

El patrimonio neto, si el euro se hubiera apreciado / depreciado un 10% respecto al USD, hubiera sido inferior / superior en 38.812 miles de euros en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 (2016: inferior / superior en 76.888 miles de euros); estos efectos en patrimonio neto han sido estimados considerando las variaciones en resultados antes mencionadas, y las variaciones estimadas de los derivados financieros de cobertura con efecto en la reserva de patrimonio neto (todo sin considerar el efecto fiscal).

### **a.2) Riesgo de precio**

La Sociedad se encuentra expuesta parcialmente al riesgo del precio de la materia prima cotizada básicamente ligado a los metales y al petróleo por lo que afectan al precio de los suministros de

equipos y materiales fabricados en los proyectos construidos. Generalmente estos impactos se trasladan de forma eficiente a los precios de venta por todos los contratistas similares que operan en el mismo sector.

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

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

### a.3) Riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo y en el valor razonable

La Sociedad generalmente procura que los proyectos en los que participa se autofinancien, estableciendo con los clientes hitos de facturación y cobro que cubran los períodos de pago comprometidos con los proveedores. En consecuencia apenas puede considerarse que exista riesgo de tipos de interés de forma relevante en las posiciones de pasivo. La sociedad mantiene líneas de crédito para cubrir necesidades de circulante en los proyectos. La mayor parte de estas líneas están negociadas a tipos variables referenciadas al EURIBOR. En la situación actual de tasas negativas de EURIBOR, se considera que los tipos variables establecidos en las pólizas son la mejor política para minimizar el riesgo de tipo de interés. Adicionalmente, y como parte de la política de control del riesgo del tipo de interés y del impacto que las variaciones en los mismos pueda tener en la cuenta pérdidas y ganancias, se han contratado préstamos a tipo fijo y se ha negociado una nueva línea sindicada con un 42% del préstamo de esa línea también a tipo fijo con el objetivo de estar protegidos ante posibles subidas de tipos, si estas se produjesen en los tramos cortos de la curva EURIBOR, en 2019, 2020 y 2021.

La exposición a riesgo de tipo de interés variable al cierre, sin tener en cuenta los pasivos no corrientes mantenidos para la venta, del ejercicio es la siguiente:

	2017			2016		
	Referenciado Euribor	Otras referencias	Total	Referenciado Euribor	Otras referencias	Total
Recursos ajenos (Nota 23)	(368.295)	(8.136)	(376.431)	(215.877)	-	(215.877)
Efectivo y equivalentes de efectivo que devengan interés (Nota 15)	41.950	289.014	330.967	335.918	130.100	466.018
<b>Posición neta de tesorería</b>	<b>(326.345)</b>	<b>280.878</b>	<b>(45.464)</b>	<b>120.041</b>	<b>130.100</b>	<b>250.141</b>

Según las simulaciones realizadas sobre el Efectivo y otros activos líquidos equivalentes, el impacto sobre el resultado de una variación de 25 puntos básicos del tipo de interés supondría como máximo un aumento/disminución de 1.069 miles de euros (2016: 625 miles de euros).

### b) Riesgo de crédito

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

- Activos por instrumentos financieros derivados (Nota 11).
- Saldos por distintos conceptos incluidos en efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 15).
- Saldos relacionados con Clientes comerciales y cuentas a cobrar (Nota 10).

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

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

Los principales clientes representan un 82% del total de la cuenta "Clientes" (incluida en Clientes y cuentas a cobrar) al 31 de diciembre de 2017 (2016 73%), y están referidos a operaciones con el tipo de entidades antes mencionado, con lo cual la Sociedad considera que el riesgo de crédito se encuentra muy acotado. Además de los análisis que se realizan en forma previa a la contratación, periódicamente se hace un seguimiento de la posición global de Clientes y cuentas a cobrar, así como también un análisis individual de las exposiciones más significativas (incluyendo al tipo de entidades antes mencionadas).

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

### c) Riesgo de liquidez

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

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

La Dirección realiza un seguimiento de las provisiones de reserva de liquidez en función de los flujos de efectivo esperados. La Sociedad cuenta con líneas de crédito que brindan un soporte adicional a la posición de liquidez. Es por esto que el riesgo de liquidez en la Sociedad está adecuadamente gestionado.

Se presenta a continuación un detalle de información relevante en materia de liquidez:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Deudas con entidades de crédito (Nota 21)	(376.431)	(215.877)
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 15)	330.967	466.018
Posición neta de tesorería	<b>(45.464)</b>	<b>250.141</b>
Líneas de crédito no dispuestas (Nota 21)	781.244	488.604
<b>Total reservas de liquidez</b>	<b>735.780</b>	<b>738.745</b>

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

La tabla que se muestra a continuación presenta un análisis de los pasivos financieros de la Sociedad que se liquidarán por el neto agrupados por vencimientos de acuerdo con los plazos pendientes a la fecha de balance hasta la fecha de vencimiento estipulada en el contrato. Los importes que se muestran en la tabla corresponden a los flujos de efectivo estipulados en el contrato

sin descontar. Los saldos a pagar dentro de 12 meses equivalen a los importes en libros de los mismos, dado que el efecto del descuento no es significativo.

Miles de euros	Entre	
	Menos de un año	1 y 2 años
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>		
Recursos ajenos	288.295	88.137
Instrumentos financieros derivados	18.633	2.489
Acreedores comerciales	1.949.905	-
<b>Total</b>	<b>2.256.833</b>	<b>90.626</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>		
Recursos ajenos	64.837	151.040
Instrumentos financieros derivados	72.823	3.843
Acreedores comerciales	2.465.595	-
<b>Total</b>	<b>2.603.261</b>	<b>154.883</b>

#### 4.2. Gestión del riesgo del capital

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

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

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

	2017	2016
Recursos ajenos (Nota 23)	(376.431)	(215.877)
Posición neta de tesorería	(45.464)	250.141
Patrimonio Neto	<b>522.134</b>	<b>384.317</b>
% Recursos ajenos / Patrimonio Neto	<b>(72,09%)</b>	<b>(56,17%)</b>

#### 4.3. Estimación del valor razonable

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

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

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.

Las técnicas específicas de valoración de instrumentos financieros incluyen:

Precios de cotización de mercado o precios establecidos por intermediarios financieros para instrumentos similares.

El valor actual de los futuros de moneda extranjera se determina usando los tipos de cambio a futuro a la fecha de balance, descontándose el importe resultante a su valor actual. Otras técnicas, como el análisis de los flujos de efectivos descontados, se usan para analizar el valor razonable del resto de instrumentos financieros.

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

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

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

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

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

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

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

## 5. Inmovilizado intangible

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

	Miles de euros			
	Acuerdo de concesión, activo regulado	Patentes, licencias y marcas	Aplicaciones informáticas	Total
<b>Saldo al 01-01-2016:</b>				
Coste	64.969	13	12.057	77.039
Amortización acumulada	(2.011)	-	(9.179)	(11.190)
Pérdidas por deterioro acumuladas	(2.200)	-	-	(2.200)
<b>Valor contable</b>	<b>60.758</b>	<b>13</b>	<b>2.878</b>	<b>63.649</b>
Altas	-	-	1.017	1.017
Bajas	-	-	(55)	(55)
Trasposos	(73.467)	359	(99)	(73.207)
Incorporación Utes	9.775	-	-	9.775
Dotación para amortización	(2.243)	-	(375)	(2.618)
Trasposos de amortización y deterioro	6.431	-	75	6.506
Bajas de amortización	-	-	-	-
Otros movimientos coste	(386)	-	80	(306)
Otros movimientos amortización	(282)	-	74	(208)
<b>Saldo a 31-12-2016:</b>				
Coste	891	372	13.000	14.263
Amortización acumulada	(305)	-	(9.405)	(9.710)
Pérdidas por deterioro acumuladas	-	-	-	-
<b>Valor contable</b>	<b>586</b>	<b>372</b>	<b>3.595</b>	<b>4.553</b>
Altas	-	-	951	951
Bajas	-	-	(4)	(4)
Trasposos	-	-	-	-
Dotación para amortización	(30)	-	(1.491)	(1.521)
Bajas de amortización	-	-	4	4
Otros movimientos coste	3	(2)	(4)	(3)
Otros movimientos amortización	-	-	(1)	(1)
<b>Saldo a 31-12-2017:</b>				
Coste	894	370	13.943	15.207
Amortización acumulada	(335)	-	(10.893)	(11.228)
Pérdidas por deterioro acumuladas	-	-	-	-
<b>Valor contable</b>	<b>559</b>	<b>370</b>	<b>3.050</b>	<b>3.979</b>

El epígrafe Acuerdo de concesión, activo regulado incluye las concesiones para la explotación del aparcamiento subterráneo de Huerca-Overa (Almería) y del aparcamiento subterráneo en Alcobendas.

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

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

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

Durante el ejercicio 2016, se traspasaron al epígrafe de "Activos clasificados como disponibles para la venta" el valor neto contable de las concesiones del Complejo Deportivo Alcobendas y del Complejo Deportivo, aparcamiento y espacios públicos en San Sebastián de los Reyes- Centro Comercial La Viña, dado que los órganos de dirección de la compañía decidieron ponerlos a la venta (Nota12).

Todos los acuerdos de concesiones anteriormente mencionados se rigen por la Ley de Contratos con las Administraciones Públicas.

Durante los ejercicios 2017 y 2016 no se han capitalizado gastos financieros, al igual que no se han reconocido correcciones valorativas por deterioro adicionales a las ya existentes.

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

Al 31 de diciembre de 2017, el valor de los elementos de inmovilizado intangible incluidos en balance y totalmente amortizados asciende a 6.364 miles de euros (2016: 6.364 miles de euros) y se corresponden principalmente con aplicaciones informáticas.

La Sociedad realiza anualmente al cierre del ejercicio un análisis de rentabilidad para cada una de los activos registrados en relación a las Concesiones de Servicios, con el objeto de evaluar si existe algún indicador de deterioro, pérdida de valor o recuperación de los activos. En este sentido, se evalúan las diferentes circunstancias externas e internas que puedan dar lugar a indicios de deterioro, como el valor de mercado del activo, evolución de los planes de negocio, cambios en la gestión o en el entorno (legal, fiscal, económico, etc.), evolución de los tipos de interés, obsolescencia o deterioro físico.

Con respecto a los contratos de concesión, los planes de negocio de cada proyecto se están cumpliendo sí bien en los primeros años estiman pérdidas de explotación. Anualmente se revisa la evolución y validez de dichos planes. A cierre de los ejercicios 2017 y 2016 no se han detectado indicios de deterioro con respecto a los activos concesionales registrados en este epígrafe.

## 6. Inmovilizado material

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

	Miles de euros		
	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	Total
<b>Saldo a 1-1-2016</b>			
Coste	2.710	93.057	95.767
Amortización acumulada	(798)	(48.574)	(49.372)
<b>Valor contable</b>	<b>1.912</b>	<b>44.483</b>	<b>46.395</b>
Altas	-	12.650	12.650
Bajas	-	(2.198)	(2.198)
Traspasos	-	(1.101)	(1.101)
Dotación para amortización	(93)	(11.571)	(11.664)
Bajas de amortización	-	2.198	2.198
Traspasos de amortización	-	429	429
<b>Saldo a 31-12-2016</b>			
Coste	2.710	102.408	105.118
Amortización acumulada	(891)	(57.517)	(58.408)
<b>Valor contable</b>	<b>1.819</b>	<b>44.889</b>	<b>46.709</b>
Altas	-	8.663	8.663
Bajas	(2)	(10.679)	(10.681)
Dotación para amortización	(91)	(11.844)	(11.935)
Bajas de amortización	-	1.907	1.907
Otros movimientos coste	-	(2.805)	(2.805)
Otros movimientos amortización	-	1.397	1.397
<b>Saldo a 31-12-2017</b>			
Coste	2.708	97.587	100.295
Amortización acumulada	(982)	(66.057)	(67.039)
<b>Valor contable</b>	<b>1.726</b>	<b>31.530</b>	<b>33.256</b>

Las bajas del epígrafe de “Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material” corresponden, principalmente, a bajas de instalaciones temporales en Kuwait.

a) Pérdidas por deterioro

Durante los ejercicios 2017 y 2016 no se han reconocido ni revertido correcciones valorativas por deterioro para ningún inmovilizado material individual.

b) Inmovilizado material situado en el extranjero

Al 31 de diciembre de 2017 el valor neto contable del inmovilizado ubicado en el extranjero, que corresponden a instalaciones y otro inmovilizado material asciende a 6.710 miles de euros (2016: 17.030 miles de euros) incluyendo un total de amortización acumulada es de 8.603 miles de euros (2016: 4.828 miles de euros).

c) Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 2017, el coste de los elementos de inmovilizado material en uso incluidos en balance y totalmente amortizados asciende 31.463 miles de euros (2016: 26.941 miles de euros).

d) Bienes bajo arrendamiento financiero

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

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Coste-arrendamientos financieros capitalizados	6.805	6.805
Amortización acumulada	(6.805)	(6.805)
Valor contable	-	-

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

e) Bienes bajo arrendamiento operativo

En el epígrafe “Servicios Exteriores” de la cuenta de pérdidas y ganancias se han incluido gastos por arrendamiento operativo correspondientes al alquiler de oficinas por importe de 45.585 miles de euros (2016: 28.798 miles de euros).

f) Seguros

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

## 7. Análisis de instrumentos financieros

### 7.1 Análisis por categorías

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

a) Activos financieros:

Miles de euros					
A 31 de diciembre de 2017	Otros	Valor razonable con cambios en resultados (Nota 9)	Préstamos y partidas a cobrar (Nota 8 y 10)	Derivados de cobertura (Nota 11)	Efectivos y equivalentes (Nota 15)
Instrumentos de patrimonio	890	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	305	-
Otros activos financieros	-	-	16.792	-	-
<b>No corriente</b>	<b>890</b>	<b>-</b>	<b>16.792</b>	<b>305</b>	<b>-</b>
Valores representativos de deuda	-	43.976	-	-	-
Derivados	-	-	-	28.244	-
Otros activos financieros	-	-	2.444.429	-	330.967
<b>Corriente</b>	<b>-</b>	<b>43.976</b>	<b>2.444.429</b>	<b>28.244</b>	<b>330.967</b>

Miles de euros					
A 31 de diciembre de 2016	Otros	Valor razonable con cambios en resultados (Nota 9)	Préstamos y partidas a cobrar (Nota 8 y 10)	Derivados de cobertura (Nota 11)	Efectivos y equivalentes (Nota 15)
Instrumentos de patrimonio	890	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	2.780	-
Otros activos financieros	-	-	19.070	-	-
<b>No corriente</b>	<b>890</b>	<b>-</b>	<b>19.070</b>	<b>2.780</b>	<b>-</b>
Valores representativos de deuda	-	41.311	-	-	-
Derivados	-	-	-	13.749	-
Otros activos financieros	-	-	2.264.939	-	466.018
<b>Corriente</b>	<b>-</b>	<b>41.311</b>	<b>2.264.939</b>	<b>13.749</b>	<b>466.018</b>

b) Pasivos financieros:

Miles de euros				
	2017		2016	
	Débitos y partidas a pagar (Notas 21 y 23)	Derivados de cobertura (Nota 11)	Débitos y partidas a pagar (Notas 21 y 23)	Derivados de cobertura (Nota 11)
Deudas con entidades de crédito (Nota 21)	88.136	-	151.040	-
Derivados	-	2.489	-	3.843
Otros pasivos financieros	4.119	-	4.211	-
<b>No corriente</b>	<b>92.255</b>	<b>2.489</b>	<b>155.251</b>	<b>3.843</b>
Deudas con entidades de crédito (Nota 21)	288.295	-	64.837	-
Derivados	-	18.633	-	72.823
Otros pasivos financieros	2.320.785	-	2.578.282	-
<b>Corriente</b>	<b>2.609.080</b>	<b>18.633</b>	<b>2.643.119</b>	<b>72.823</b>

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

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

	Miles de euros	
	2017	2016
Participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas (a)	153.282	87.909
Inversiones en empresas del grupo multigrupo y asociadas a corto plazo (b)	593.837	592.682
	<b>747.119</b>	<b>680.591</b>

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

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

Durante el ejercicio 2017, los dividendos recibidos totalizan 69.621 miles de euros (2016: 61.458 miles de euros) y se reflejan como ingresos financieros de la cuenta de Pérdidas y Ganancias (Nota 26).

En el ejercicio 2016 se habían producido las siguientes altas de participaciones:

- TR Canadá E&C INC
- Deportes Valdavia 2017 S.L.

El movimiento en las participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	31.12.16	Altas	Bajas	Traspasos	31.12.17
Participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas	152.298	68.459	(2)	1.307	222.062
Capital no desembolsado	(1.191)	-	-	-	(1.191)
Deterioro de participaciones	(63.198)	(3.533)	2	(860)	(67.591)
<b>Total</b>	<b>87.909</b>	<b>64.926</b>	<b>-</b>	<b>447</b>	<b>153.282</b>

	31.12.15	Altas	Bajas	Traspasos	31.12.16
Participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas	148.255	21.742	(17.214)	(485)	152.298
Capital no desembolsado	(1.191)	-	-	-	(1.191)
Deterioro de participaciones	(55.442)	(635)	6.626	(13.747)	(63.198)
<b>Total</b>	<b>91.622</b>	<b>21.107</b>	<b>(10.588)</b>	<b>(14.232)</b>	<b>87.909</b>

Las altas de participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas corresponden principalmente a la ampliación de capital de TSGI Muhendislik INSAAT LTD. SIRKETI por 23.448 miles de euros y la aportación de fondos a INITEC Plantas Industriales, S.A.U. por 45.000 miles de euros. En 2016 las altas de participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas corresponden a la ampliación de capital de la filial en Canadá por 13.741 miles de euros y en Arabia por 7.998 miles de euros, respectivamente. Durante el ejercicio 2017 no se han producido bajas significativas; las bajas del ejercicio 2016 hacen referencia principalmente a la devolución de la aportación de capital en la filial de Bolivia por 10.275 miles de euros.

En cuanto al deterioro de las participaciones, no hubieron bajas considerables que mencionar. En 2016 el principal deterioro estaba relacionado con la venta de Layar Castilla, S.A.

El detalle de las participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Participaciones empresas grupo, multigrupo y asociadas 2017

Compañía	Domicilio	Actividad	Part. Directa	Part. Indirecta	Valor neto contable	Patrimonio neto			
						Capital	Reservas	Resultados	Dividendos
Técnicas Reunidas Internacional, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	120	120	1.837	52	-
Técnicas Reunidas Australia Pty.	AUSTRALIA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	-	-	1.495	1.452	(679)
Termotécnica, S.A.	ESPAÑA	MAYORISTA MAQUINARIA	40,00%	60,00%	300	781	1.094	9	-
TR Construcción y Montaje S.A.	ESPAÑA	PROMOCION INMOBILIARIA	100,00%	-	150	332	1.187	19	-
Técnicas Reunidas Ecología, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	120	120	1.758	(12)	-
Técnicas Reunidas Metalúrgicas, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	60	120	2.017	(19)	-
Técnicas Reunidas Trade Panamá, S.A.	PANAMA	PROMOCION COMERCIAL	100,00%	-	46	46	97	(26)	-
Española de Investigación y Desarrollo S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	438	90	11.497	(132)	-
TR Proyectos Internacionales, S.A.	ESPAÑA	PROMOCION Y CONTRATACION	100,00%	-	-	1.503	(812)	(19)	-
Técnicas Reunidas Venezuela S.A	VENEZUELA	PROMOCION COMERCIAL	100,00%	-	9	-	-	-	-
Layar, S.A.	ESPAÑA	GESTION DE EMPRESAS	100,00%	-	5.483	1.085	4.892	306	-
Initec Plantas Industriales, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	49.613	6.600	71.350	(47.876)	-
Initec Infraestructuras, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	-	1.800	333	8	-
Técnicas Reunidas Ecuador S.A.	ECUADOR	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	3	-	-	-	-
Técnicas Reunidas Gulf L.T.D.	SAUDI ARABIA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	30.376	550	42.321	(5.039)	-
RecidAguilar, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS INGENIERIA	80,00%	-	-	60	(369)	-	-
TR SNG Alliance Ltd.	CHIPRE	SERVICIOS INGENIERIA	30,00%	-	38	-	-	-	-
Servicios Unidos S.A.	VENEZUELA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	74	-	-	-	-
TR Hungary Dufi CCGT Kft	HUNGRIA	SERVICIOS INGENIERIA	85,00%	15,00%	8	10	702	(83)	-
TR Brasil Participações Ltd.	BRASIL	SERVICIOS INGENIERIA	50,00%	-	7	-	-	-	-
TR Tec Ltda	BOLIVIA	SERVICIOS INGENIERIA	12,40%	87,60%	517	2	9.389	(5.221)	-
TR Canada INC	CANADA	SERVICIOS INGENIERIA	3,96%	96,04%	-	133.937	(109.500)	(65.015)	-
TR Engineers India Private LTD	INDIA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	10	7	926	49	-
TR Saudi Arabia LLC	SAUDI ARABIA	SERVICIOS INGENIERIA	50,00%	50,00%	-	479	(553)	-	-
Al Hassan Técnicas Reunidas Project LLC	OMAN	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	19	-	-	-	-
TR Saudia for Services and Contracting Co. Limited	SAUDIA	SERVICIOS INGENIERIA	97,00%	3,00%	33.011	8.502	(25.270)	(63.403)	-
Heymo Ingeniería, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	757	903	2.344	960	-
TR Servicios S.R.L. de C.V.	MEXICO	SERVICIOS INGENIERIA	75,00%	25,00%	4	6	128	17	-
Técnicas Reunidas USA L.L.C.	EEUU	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	27	27	(80)	(802)	-
TR Sagemis Italia S.R.L.	ITALIA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	60	10	3	(20)	-
TR Canadá E&C INC	CANADA	SERVICIOS INGENIERIA	15,00%	85,00%	5	36	(26)	(143)	-
TR Perú Ingeniería y Construcción	PERU	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	9	9	2.271	(1.322)	(1.515)
Deportes Valdavia 2017 SL	ESPAÑA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	3	3	-	(2)	-
TR México Ingeniería y Construcción	MEXICO	SERVICIOS INGENIERIA	85,00%	25,00%	4	6	(7.711)	1.492	-
Sociedades monoproyecto con patrimonio positivo *		SERVICIOS INGENIERIA			25.211	72.365	(8.944)	53.545	(67.255)
Sociedades monoproyecto con patrimonio negativo *		SERVICIOS INGENIERIA			-	3.520	(34.223)	(5.036)	-
<b>Total participación en Empresas del Grupo</b>					<b>146.485</b>				
<b>EMPRESAS ASOCIADAS Y MULTIGRUPPO</b>									
Empresarios Agrupados, A.I.E.	ESPAÑA	SERVICIOS A EMPRESAS	34,40%	8,60%	69	162	588	-	-
Empresarios Agrupados Internacional, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS A EMPRESAS	34,40%	8,60%	264	1.202	12.903	1.779	(172)
Ibérica del Espacio	ESPAÑA	SERVICIOS INGENIERIA	39,09%	9,78%	2.484	4.459	4.000	(2.247)	-
Master S.A. de Ingeniería y Arquitectura	ESPAÑA	SERVICIOS INGENIERIA	40,00%	-	265	152	774	(264)	-
Proyectos Ebramex, S. de R.L. de C.V.	MEXICO	SERVICIOS INGENIERIA	33,33%	-	-	21.953	(31.400)	(1.564)	-
Minatrico, S. de R.L. de C.V.	MEXICO	SERVICIOS INGENIERIA	33,33%	-	3.790	41.214	(31.439)	1.595	-
Otras					(75)				
<b>Total participación en Empresas Asociadas y multigrupo</b>					<b>6.797</b>				
<b>Total</b>					<b>153.282</b>				

\*Se agrupan sociedades constituidas con la única finalidad de prestar apoyo al desarrollo de un único proyecto.

Participaciones empresas grupo, multigrupo y asociadas 2016

Compañía	Domicilio	Actividad	Part. Directa	Part. Indirecta	Valor neto contable	Patrimonio neto			
						Capital	Reservas	Resultados	Dividendos
Técnicas Reunidas Internacional, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	120	120	1.819	18	-
Técnicas Reunidas Australia Pty.	AUSTRALIA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	-	-	1.268	1.062	(1.686)
Termotécnica, S.A.	ESPAÑA	MAYORISTA MAQUINARIA	40,00%	60,00%	300	781	1.215	(171)	-
TR Construcción y Montaje S.A.	ESPAÑA	PROMOCION INMOBILIARIA	100,00%	-	150	332	1.183	5	-
Técnicas Reunidas Ecología, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	120	120	1.409	348	-
Técnicas Reunidas Metalúrgicas, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	60	120	2.267	(64)	-
Técnicas Reunidas Trade Panamá, S.A.	PANAMA	PROMOCION COMERCIAL	100,00%	-	46	46	62	52	-
Española de Investigación y Desarrollo S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	438	90	11.856	(359)	-
TR Proyectos Internacionales, S.A.	ESPAÑA	PROMOCION Y CONTRATACION	100,00%	-	-	1.503	(948)	135	-
Técnicas Reunidas Venezuela S.A	VENEZUELA	PROMOCION COMERCIAL	100,00%	-	9	-	-	-	-
Layar, S.A.	ESPAÑA	GESTION DE EMPRESAS	100,00%	-	5.483	1.085	4.566	326	-
Initec Plantas Industriales, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	4.613	6.600	104.988	(90.527)	-
Initec Infraestructuras, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	1.322	1.800	(1.979)	2.313	-
Técnicas Reunidas Ecuador S.A.	ECUADOR	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	3	-	-	-	-
Técnicas Reunidas Gulf L.T.D.	SAUDI ARABIA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	30.376	550	56.580	(6.325)	-
ReciclAguilar, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS INGENIERIA	80,00%	-	-	60	(369)	-	-
TR SNG Alliance Ltd.	CHIPRE	SERVICIOS INGENIERIA	30,00%	-	38	-	-	-	-
Servicios Unidos S.A.	VENEZUELA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	74	-	-	-	-
TR Hungary Dufi CCGT Kft	HUNGRIA	SERVICIOS INGENIERIA	85,00%	15,00%	2	2	705	(5)	-
TR Brasil Participações Ltd.	BRASIL	SERVICIOS INGENIERIA	50,00%	-	7	-	-	-	-
TR Tec Ltda	BOLIVIA	SERVICIOS INGENIERIA	12,40%	87,60%	1.252	2	20.337	(10.246)	-
TR Canada INC	CANADA	SERVICIOS INGENIERIA	10,50%	89,50%	-	133.937	(180.418)	(185.974)	-
TR Engineers India Private LTD	INDIA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	10	7	664	330	-
TR Saudi Arabia LLC	SAUDI ARABIA	SERVICIOS INGENIERIA	50,00%	50,00%	-	479	(563)	-	-
Al Hassan Técnicas Reunidas Project LLC	OMAN	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	19	-	-	-	-
TR Saudia for Services and Contracting Co. Limited	SAUDIA	SERVICIOS INGENIERIA	97,00%	3,00%	33.011	8.502	(68.273)	36.384	-
Heymo Ingeniería, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	757	903	1.118	1.436	-
TR Servicios S.R.L. de C.V.	MEXICO	SERVICIOS INGENIERIA	75,00%	25,00%	4	6	14	127	-
Técnicas Reunidas USA L.L.C.	EEUU	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	-	27	(47)	(93)	-
TR Sagemis Italia S.R.L.	ITALIA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	10	10	-	(47)	-
TR Canadá E&C INC	CANADA	SERVICIOS INGENIERIA	15,00%	85,00%	-	-	(1)	(28)	-
TR Perú Ingeniería y Construcción	PERU	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	9	9	2.679	1.386	-
Sociedades monoproyecto con patrimonio positivo *		SERVICIOS INGENIERIA			1.770	2.021	(2.739)	71.333	(59.771)
Sociedades monoproyecto con patrimonio negativo *		SERVICIOS INGENIERIA			-	3.518	(34.924)	(1.577)	-
<b>Total participación en Empresas del Grupo</b>					<b>80.003</b>				
<b>EMPRESAS ASOCIADAS Y MULTIGRUPO</b>									
Empresarios Agrupados, A.I.E.	ESPAÑA	SERVICIOS A EMPRESAS	34,40%	8,60%	69	162	588	-	-
Empresarios Agrupados Internacional, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS A EMPRESAS	34,40%	8,60%	264	1.202	11.300	2.103	-
KJT Engenharia Materiais	MADEIRA	SERVICIOS INGENIERIA	33,33%	-	-	5	2.033	-	-
Ibérica del Espacio	ESPAÑA	SERVICIOS INGENIERIA	39,09%	9,78%	3.650	4.459	3.599	401	-
Master S.A. de Ingeniería y Arquitectura	ESPAÑA	SERVICIOS INGENIERIA	40,00%	-	371	152	(852)	1.626	-
Proyectos Ebramex, S. de R.L. de C.V.	MEXICO	SERVICIOS INGENIERIA	33,33%	-	-	21.639	(31.281)	(793)	-
Minatrico, S. de R.L. de C.V.	MEXICO	SERVICIOS INGENIERIA	33,33%	-	3.598	40.337	(30.450)	906	-
Otras					(46)				
<b>Total participación en Empresas Asociadas y multigrupo</b>					<b>7.906</b>				
<b>Total</b>					<b>87.909</b>				

\*\*Se agrupan sociedades constituidas con la única finalidad de prestar apoyo al desarrollo de un único proyecto.

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

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

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Préstamos y cuentas a cobrar	593.837	592.682
<b>Total Corriente</b>	<b>593.837</b>	<b>592.682</b>

El detalle del saldo por crédito a empresas del grupo a 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	Créditos por efecto impositivo	Otros créditos
Initec Plantas Industriales, SAU	67.259	111.861
TR Saudia LTD	-	285.583
TR De Construcao Unip. LDA	-	33.242
TR Canada INC	-	65.470
Eurocontrol	2.094	-
Otras empresas del grupo, asociadas y UTEs	1.130	27.198
<b>Total Corriente</b>	<b>70.483</b>	<b>523.354</b>

El detalle del saldo por crédito a empresas del grupo a 31 de diciembre de 2016 era el siguiente:

	Créditos por efecto impositivo	Otros créditos
Initec Plantas Industriales, S.A.	64.111	173.836
TR Saudia LTD	-	250.731
TR De Construcao Unip. LDA	-	32.318
TR Canada INC	-	42.738
Eurocontrol	1.852	-
Otras empresas del grupo, asociadas y UTEs	1.192	25.904
<b>Total Corriente</b>	<b>67.155</b>	<b>525.527</b>

Al 31 de diciembre de 2017 el saldo de los créditos a empresas del grupo recoge 70.483 miles de euros (2016: 67.155 miles de euros) relacionados con los saldos por efecto impositivo correspondiente a las cuotas a pagar por el Impuesto de Sociedades por cada una de las filiales que forman parte del grupo de tributación consolidada (ver nota 24).

El resto del saldo se corresponde a créditos comerciales con empresas del grupo, empresas asociadas y UTEs, relacionados principalmente a servicios de ingeniería.

En relación a los créditos con empresas del Grupo, Técnicas Reunidas ha evaluado su recuperabilidad en función de los planes de negocios suministrados por dichas subsidiarias basados en la cartera de contratos actualmente vigente.

El tipo de interés medio de los créditos a socios en UTEs y negocios conjuntos es de tipo de mercado Euribor +1%, (2016: Euribor +1,5%).

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

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

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

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
- Inversiones de Renta Fija a Corto Plazo	27.310	22.110
- Inversiones de Renta Variable a Corto Plazo	16.666	19.201
	<b>43.976</b>	<b>41.311</b>

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

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

Los activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias representan inversiones en renta variable cotizada e inversiones en fondos de renta fija a corto plazo. Su valor razonable al 31 de diciembre de 2017 y 2016 ha sido determinado con referencia al valor de cotización al cierre del ejercicio. En el caso de renta fija, los rendimientos están asociados a la evolución del tipo de interés en la zona euro.

El movimiento de estas inversiones en el ejercicio 2017 y 2016 es el siguiente:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Saldo a 1 de enero</b>	<b>41.311</b>	<b>40.488</b>
Altas	-	-
Bajas	-	(13)
Resultado por variación de valor razonable (Nota 26)	2.665	836
<b>Saldo a 31 de diciembre</b>	<b>43.976</b>	<b>41.311</b>

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

## 10. Préstamos y partidas a cobrar

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Clientes por ventas y prestación de servicios	1.474.536	1.358.045
Clientes, empresas del grupo y asociadas	274.977	242.389
Deudores varios	54.498	23.753
Deudores empresas del grupo	50.652	50.574
Personal	803	675
Activos por impuestos corriente	33.384	22.197
Otros créditos con las administraciones públicas	23.635	29.354
Provisiones por deterioro del valor	(6.840)	(6.840)
	<b>1.905.646</b>	<b>1.720.149</b>

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

Al 31 de diciembre de 2017, la cuenta Clientes incluye 1.188.346 miles de euros en concepto de Obra ejecutada pendiente de certificar (2016: 1.193.319 miles de euros), la cual es calculada siguiendo el criterio establecido en la Nota 3.15.

El detalle de deudores empresas del grupo es el siguiente:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Initec Plantas Industriales, S.A.U.	174.876	148.492
Initec Infraestructuras, S.A.U.	14.444	12.822
TR De Construcao Unip. LDA	20.272	20.272
TR Mühendislik Insaat AS	5.296	4.407
TR UK	8.787	-
UTE TSGI	2.218	8.687
Otras empresas del grupo, asociadas y UTEs	49.085	47.709
<b>Total Clientes y deudores de grupo, empresas del grupo y asociadas</b>	<b>274.977</b>	<b>242.389</b>

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

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Saldo Inicial</b>	<b>6.840</b>	<b>6.962</b>
Dotaciones	-	-
Aplicaciones	-	(122)
<b>Saldo final</b>	<b>6.840</b>	<b>6.840</b>

Se considera que las cuentas a cobrar a clientes vencidos con antigüedad inferior a 3 meses no han sufrido deterioro de valor. A 31 de diciembre de 2017, habían vencido cuentas a cobrar por importe de 116.542 miles de euros (2016: 64.383 miles de euros), de los que un 48% corresponde a cuentas vencidas dentro de los 6 meses.

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

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

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

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2017</b>	<b>2017</b>
Euro	259.277	272.988
USD	52.917	189.971
Otras monedas	405.106	63.871
Subtotal	<b>717.300</b>	<b>526.830</b>
Obra ejecutada pendiente de certificar	1.188.346	1.193.319
<b>Total</b>	<b>1.905.646</b>	<b>1.720.149</b>

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

## 11. Instrumentos financieros derivados

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

	<b>Euros</b>			
	<b>2017</b>		<b>2016</b>	
	<b>Activos</b>	<b>Pasivos</b>	<b>Activos</b>	<b>Pasivos</b>
Contratos a plazo de moneda extranjera – coberturas de flujos de efectivo	28.549	21.122	16.493	76.666
Contratos a plazo sobre materias primas	-	-	36	-
<b>Total</b>	<b>28.549</b>	<b>21.122</b>	<b>16.529</b>	<b>76.666</b>
Menos parte no corriente:				
Contratos a plazo de moneda extranjera – coberturas de flujos de efectivo	305	1.515	2.780	2.539
Contratos a plazo sobre materias primas	-	974	-	1.304
<b>Parte no corriente</b>	<b>305</b>	<b>2.489</b>	<b>2.780</b>	<b>3.843</b>
<b>Parte corriente</b>	<b>28.244</b>	<b>18.633</b>	<b>13.749</b>	<b>72.823</b>

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

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

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

Tipo de Instrumento	Valor razonable (Miles de euros)	Moneda del nacional	Vencimientos Nacionales (Miles)			
	2017		2018	2019	2020	Total
USD / JPY	50	USD	2.209	-	-	2.209
USD / EUR	27.099	USD	932.672	-	-	932.672
JPY / EUR	210	JPY	655.350	-	-	655.350
USD/KWD	765	KWD	56.889	-	-	56.889
PLN / EUR	4	PLN	2.135	-	-	2.135
GBP/USD	21	USD	1.060	-	-	1.060
EUR/NOK	3	NOK	17.000	-	-	17.000
USD/CHF	294	CHF	5.700	13.300	-	19.000
KWD / EUR	103	KWD	-	340	-	340
<b>Activos</b>	<b>28.549</b>					
<b><u>Contratos a plazo de moneda extranjera</u></b>						
USD / EUR	14.208	USD	197.834	-	-	197.834
USD / JPY	1.200	USD	11.363	-	-	11.363
GBP / EUR	151	GBP	10.000	-	-	10.000
USD / NOK	47	NOK	4.093	-	-	4.093
KWD/EUR	2.595	KWD	950	8.700	-	9.650
GBP/USD	86	USD	1.929	-	-	1.929
KWD/USD	710	USD	56.879	-	-	56.879
JPY / EUR	949	JPY	705.500	-	-	705.500
PLN / EUR	202	PLN	49.151	-	-	49.151
<b><u>Contratos a plazo sobre materias primas</u></b>						
Commodity	974	USD/EUR	-	29.377	-	-
<b>Pasivos</b>	<b>21.122</b>					
<b>Saldos netos</b>	<b>7.427</b>					

Tipo de Instrumento	Valor razonable (Miles de euros)	Moneda del nacional	Vencimientos Nacionales (Miles)			
	2016		2017	2018	2019	Total
<b><u>Contratos a plazo de moneda extranjera</u></b>						
USD / JPY	257	USD	3.420	-	-	3.420
USD / EUR	11.001	USD	28.634	-	-	28.634
JPY / EUR	344	JPY	465.800	-	-	465.800
USD/KWD	481	USD	23.339	139.869	-	163208
PLN / EUR	103	PLN	20.415	-	-	20.415
USD/MXN	115	USD	2.055	-	-	2.055
KWD / EUR	4192	KWD	11.595	-	11.920	23.515
<b><u>Contratos a plazo sobre materias primas</u></b>						
Derivado sobre el cobre	36					
<b>Activos</b>	<b>16.529</b>					
<b><u>Contratos a plazo de moneda extranjera</u></b>						
USD / EUR	69.424	USD	1.075.381	77.500	-	1.152.881
USD / JPY	3.417	USD	29.358	-	-	29.358
GBP / EUR	3	GBP	48	-	-	48
USD / NOK	331	USD	6.271	-	-	6.271
KWD/EUR	259	KWD	11.580	-	340	11.920
GBP/USD	655	USD	3.546	-	-	3.546
KWD/USD	213	USD	83.887	7.060	-	90.947
JPY / EUR	1.017	JPY	1.462.351	-	-	1.462.351
PLN / EUR	43	PLN	29.239	-	-	29.239
<b><u>Contratos a plazo sobre materias primas</u></b>						
Derivado sobre el cobre	1.304					
<b>Pasivos</b>	<b>76.666</b>					
<b>Saldos netos</b>	<b>(60.137)</b>					

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

	2017	2017	2018	2019	Total Valor razonable
<b>Total Activo 2017</b>	-	-	28.244	347	<b>28.591</b>
<b>Total Pasivo 2017</b>	-	-	17.722	2.489	<b>20.211</b>
<b>Total Activo 2016</b>	12.905	3.757	355	-	<b>17.017</b>
<b>Total Pasivo 2016</b>	80.091	-	-	-	<b>80.091</b>

El valor razonable total de estos derivados de cobertura se clasifica como un activo o pasivo no corriente si el vencimiento restante de la partida cubierta es superior a 12 meses y como un activo o pasivo corriente si el vencimiento restante de la partida cubierta es inferior a 12 meses.

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

En el estado de ingresos y gastos reconocidos se desglosa el impacto de las coberturas de flujos de efectivo en patrimonio así como sus transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias. Durante los ejercicios 2017 y 2016 no se han producido ineffectividades dignas de reseñar originadas por coberturas de moneda extranjera, las cuales se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

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

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

	2017	2016
	Miles de euros	Miles de euros
Inmovilizado intangible	67.060	67.060
Inmovilizado material	672	672
Inmovilizado financiero	194	221
	<b>67.926</b>	<b>67.953</b>
Deterioro de valor de activos clasificados como mantenidos para la venta	(15.584)	(8.914)
<b>Total</b>	<b>52.342</b>	<b>59.039</b>

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

La Sociedad ha realizado un análisis de rentabilidad de los activos clasificados como mantenidos para la venta con el objeto de evaluar si existe algún indicador de deterioro, pérdida de valor o recuperación de los activos. En este sentido, se han evaluado las diferentes circunstancias externas e internas que pudieran dar lugar a indicios de deterioro, como el valor de mercado del activo,

evolución de los planes de negocio, cambios en la gestión o en el entorno (legal, fiscal, económico, etc...), evolución de los tipos de interés, obsolescencia o deterioro físico.

La revisión de la evolución de los planes de negocios de los activos anteriormente mencionados, ha puesto de manifiesto un deterioro de valor, por lo que la Dirección ha decidido dotar una provisión por importe de 6.670 miles de euros en el ejercicio 2017 (8.914 miles de euros en el ejercicio 2016).

a) Análisis del resultado de operaciones interrumpidas

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Ingresos	6.300	5.720
Gastos y depreciación del activo	(13.032)	(20.405)
<b>Pérdida antes de impuesto</b>	<b>(6.732)</b>	<b>(14.685)</b>
Impuesto sobre las ganancias	1.683	3.671
<b>Pérdida de la actividad interrumpida</b>	<b>(5.049)</b>	<b>(11.014)</b>

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

### 13. Existencias

Este epígrafe incluye los siguientes conceptos e importes:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Proyectos de construcción en curso y terminados	3.964	4.012
Costes de presentación de ofertas	7.981	7.856
	<b>11.945</b>	<b>11.868</b>

El epígrafe de proyectos de construcción en curso y terminados recoge el coste de diversos bienes (principalmente aparcamientos), según lo descrito en la Nota 5, por la parte destinada a la venta.

### 14. Anticipos a proveedores

Este epígrafe incluye un desglose de los anticipos a proveedores:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Grupo	86.642	181.962
No Grupo	55.793	90.977
<b>Anticipos a proveedores</b>	<b>142.435</b>	<b>272.939</b>

El detalle de saldos con grupo es el siguiente:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Initec Plantas Industriales, S.A.	84.406	181.496
Resto	2.235	466
	<b>86.642</b>	<b>181.962</b>

## 15. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Tesorería	126.360	177.305
Otros activos líquidos equivalentes	204.607	288.713
	<b>330.967</b>	<b>466.018</b>

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

Durante el ejercicio 2017, el tipo de interés efectivo de los depósitos a corto plazo en entidades de crédito fue del 0% para depósitos en euros (2016: 0,2%) y del 0,9% para depósitos en USD (2016: 0,8%) y el plazo medio de vencimiento de estos depósitos es de 14 días (2016: 15 días). Además la sociedad ha mantenido durante el ejercicio saldos relevantes en dólares australianos (AUD) con una rentabilidad anual del 2%, en rublos (RUB) al 9%, en soles peruanos (PEN) al 3,5%, liras turcas (TRY) al 9%, riyal saudíes (SAR) al 1,5%, dinares kuwaites (KWD) al 1,2%, zloty (PLN) al 1,25% y ringgit malayos (MYR) al 2,5%.

Del total incluido en Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al 31 de diciembre de 2017 110.586 miles de euros (2016: 410.515 miles de euros) provienen de la integración de los negocios conjuntos y las uniones temporales de empresas en los que participa la Sociedad, según se detalla en la Nota 28.

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

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

## 16. Capital y prima de emisión

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

a) Capital

A 31 de diciembre de 2017 y 2016 el número autorizado total de acciones ordinarias es de 55.896.000 acciones con un valor nominal de 0,10 euros por acción. Todas las acciones emitidas están totalmente desembolsadas y con los mismos derechos políticos y económicos. No existen restricciones para la libre transmisibilidad de las acciones.

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

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

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 IBEX 35.

b) Prima de emisión de acciones

Esta reserva es de libre disposición.

c) Acciones en patrimonio propias

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

	<b>Ejercicio 2017</b>		<b>Ejercicio 2016</b>	
	<b>Número de acciones propias</b>	<b>Miles de Euros</b>	<b>Número de acciones propias</b>	<b>Miles de Euros</b>
<b>Al inicio del ejercicio</b>	<b>2.140.193</b>	<b>72.623</b>	<b>2.178.374</b>	<b>74.150</b>
Aumentos/Compras	6.983.681	222.283	6.915.202	206.910
Disminuciones/ Ventas	(6.956.500)	(221.865)	(6.953.483)	(208.437)
<b>Al cierre del ejercicio</b>	<b>2.167.374</b>	<b>73.041</b>	<b>2.140.193</b>	<b>72.623</b>

Las acciones propias a 31 de diciembre de 2017 y representan el 3,88% del capital social (2016: 3,83%) de la Sociedad y totalizan 2.167.274 acciones (2016: 2.140.193 acciones) y un precio medio de adquisición de 33,70 euros por acción (2016: 33,88 euros por acción).

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

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

La Sociedad ha suscrito un contrato de liquidez con Santander Investment Bolsa, Sociedad de Valores, S.A.U, que entró en vigor el 11 de Julio de 2017, adaptado a lo previsto en la Circular 1/2017, de 26 de Abril, de la CNMV. El marco de este contrato serán las Bolsas de Valores españolas y la finalidad perseguida será favorecer la liquidez de las transacciones. El contrato tiene vigencia de 12 meses. El número de acciones destinadas a la cuenta de valores asociada al contrato es de 74.500 y el importe destinado a la cuenta de efectivo asociada al contrato es de 2.537.098 euros.

## 17. Reservas

### a) Reservas

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
- Reserva legal	1.137	1.137
- Reserva de capitalización	3.056	3.056
- Otras Reservas	419.351	340.006
	<b>423.544</b>	<b>344.199</b>

#### Reserva legal

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

#### La Reserva de capitalización

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

#### Otras reservas

Esta reserva es de libre disposición.

## 18. Resultado del ejercicio

### a) Propuesta de distribución de resultados

La propuesta de distribución del resultado de los ejercicios 2017 y 2016 a presentar a la Junta General de Accionistas es la siguiente:

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

b) Dividendo a cuenta

De acuerdo con resolución del Consejo de Administración de fecha 21 de diciembre de 2017, fue distribuido a los accionistas un dividendo a cuenta, por importe total de 35.852 miles de euros, hecho efectivo el 18 de enero de 2018.

La composición del importe consignado como dividendos es como sigue:

Año 2017: los dividendos por 35.852 miles de euros se componen de lo siguiente:

- 35.852 miles de euros aprobados como Dividendo a cuenta por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante del 21 de diciembre de 2017 y hecho efectivo el día 18 de enero de 2018.

En el ejercicio 2016, la composición del importe consignado como dividendos por 75.000 miles de euros se componía de lo siguiente:

- 35.852 miles de euros aprobados como Dividendo a cuenta por el Consejo de Administración del 28 de diciembre de 2016 y hecho efectivo el día 19 de enero de 2017.
- 39.148 miles de euros como dividendo complementario propuestos para la aprobación de la Junta de Accionistas que apruebe las cuentas anuales del ejercicio 2016.

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

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

## 19. Diferencias de conversión

	Miles de euros	
	2017	2016
Diferencia acumulada de conversión	(10.870)	(5.303)

El desglose de la diferencia acumulada de conversión por establecimientos permanentes al cierre de los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2017	2016
Sucursal Abu Dhabi	347	(5.435)
Sucursal Argelia	(2.577)	20
Sucursal Australia	(5.259)	(707)
Sucursal Ankara	2.088	1.455
Sucursal Moscú	(2.199)	(1.740)
Sucursal Kuwait	(3.451)	699
Otros	181	405
	<b>(10.870)</b>	<b>(5.303)</b>

## 20. Provisiones

	Miles de euros	
	2017	2016
Provisiones para riesgos y gastos	76.060	93.428
<b>No corriente</b>	<b>76.060</b>	<b>93.428</b>
Otras provisiones	941	898
<b>Corriente</b>	<b>941</b>	<b>898</b>

El movimiento de la línea de otras provisiones durante el ejercicio 2017 y 2016 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2017	2016
<b>Saldo inicial</b>	94.326	85.965
Dotaciones	4.428	25.478
Trasposos	(860)	(13.747)
Aplicaciones/Reversiones	(20.893)	(3.369)
<b>Saldo final</b>	<b>77.001</b>	<b>94.326</b>

Las dotaciones del ejercicio principalmente se deben a provisiones para cubrir fondos propios negativos de subsidiarias (Nota 8).

### Provisiones para riesgos y gastos - no corrientes

Este epígrafe incluye, principalmente, provisiones constituidas para cubrir fondos propios negativos de subsidiarias por importe 42.949 miles de euros (2016: 61.437 miles de euros) (Nota 8) así como otros riesgos y gastos a largo plazo.

### Provisiones para riesgos y gastos - corrientes

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

## 21. Deudas a largo y a corto plazo

	Miles de euros	
	2017	2016
Deudas con entidades de crédito	88.136	151.040
Derivados (Nota 11)	2.489	3.843
Otros pasivos financieros	4.119	4.211
<b>Deudas a largo plazo</b>	<b>94.744</b>	<b>159.094</b>
Deudas con entidades de crédito	288.295	64.837
Derivados (Nota 11)	18.633	72.823
Otras pasivos financieros	36.266	35.994
<b>Deudas a corto plazo</b>	<b>343.194</b>	<b>173.654</b>

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

#### a) Deudas con entidades de crédito

El importe en libros se aproxima a su valor razonable. Las deudas están referenciadas principalmente al Euribor, con períodos de revisión de hasta 6 meses. Préstamos por importe 21.546 miles de euros (2016: 24.474 miles de euros) se encuentran garantizando activos concesionales (Nota 12), que se encuentran registrados bajo el epígrafe de activos no corrientes mantenidos para la venta.

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

	2017	2018	2019	Total
<b>2017</b>	-	288.295	88.136	<b>376.431</b>
<b>2016</b>	64.837	151.040	-	<b>215.877</b>

El importe en libros de las deudas con entidades de crédito está denominado en euros, siendo los tipos de interés efectivos promedios en la fecha de balance de 0,65% (2016: 0,80%).

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

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

Tipo variable:

	Miles de euros	
	2017	2016
– con vencimiento a menos de un año	267.000	169.644
– con vencimiento superior a un año	514.000	318.960
	<b>781.244</b>	<b>488.604</b>

b) Otros pasivos financieros a corto plazo

Recoge principalmente el dividendo a pagar por importe de 35.851 miles de euros (2016: 35.852 miles de euros) aprobado por el Consejo de Administración según se detalla en Nota 18.

## 22. Deudas con empresas del grupo y asociadas

	Miles de euros	
	2017	2016
Empresas del Grupo	353.865	88.766
Empresas asociadas	3.732	9.377
	<b>357.597</b>	<b>98.143</b>

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

	Miles de euros	
	2017	2016
Por servicios de ingeniería	188.290	6.465
Por préstamos a corto plazo	165.575	18.134
<b>Empresas del Grupo</b>	<b>353.865</b>	<b>24.599</b>
Por servicios de ingeniería	-	800
Por integración de UTEs	3.732	25.818
<b>Empresas asociadas</b>	<b>3.732</b>	<b>26.618</b>

En el ejercicio 2017, los préstamos con empresas del grupo devengaron en el ejercicio un tipo de interés medio del Euribor +1% (2016: Euribor +1,5%).

## 23. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

	Miles de euros	
	2017	2016
Proveedores	1.490.350	1.695.329
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	253.178	225.096
Retenciones a proveedores	55.709	37.853
Acreedores varios	6.340	12.396
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	3.482	2.536
Otras deudas con las Administraciones Públicas	29.233	21.450
Anticipos de clientes	117.867	470.395
	<b>1.956.157</b>	<b>2.465.595</b>

No existe efecto significativo sobre valores razonables de proveedores y acreedores comerciales.

Los valores nominales se consideran una aproximación al valor razonable de los mismos.

El detalle de proveedores, empresas del grupo y asociadas es el siguiente:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Initec Plantas Industriales, S.A.	226.617	200.315
Initec Infraestructuras, S.A.	10.506	8.328
Técnicas Reunidas Internacional, S.A.	2.381	2.097
Resto	13.673	14.355
	<b>253.178</b>	<b>225.096</b>

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

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Dólar US	158.824	104.160
Otras monedas	92.330	67.627
	<b>251.154</b>	<b>171.787</b>

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

Conforme a lo establecido por la ley de referencia así como la resolución de 29 de enero de 2017, se desglosa la siguiente información en referencia al periodo medio de pago a proveedores:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>Días</b>	<b>Días</b>
Periodo medio de pago a proveedores	73	69
Ratio de operaciones pagadas	72	71
Ratio de operaciones pendientes de pago	79	60
	<b>Importe (miles de euros)</b>	<b>Importe (miles de euros)</b>
Total pagos realizados	966.144	1.108.335
Total pagos pendientes	195.100	252.091

La Sociedad está cumpliendo con los plazos establecidos legalmente con algún retraso menor, debido a que se utiliza como fecha para el cálculo tanto del número de días de pago como del número de días pendientes de pago, el plazo desde la recepción de la factura, dado que es difícil establecer la fecha de recepción de las mercancías o prestación de los servicios. Por ello en algunos casos el plazo desde la recepción de la factura hasta el pago es un poco mayor porque no se han cumplido alguno de los requisitos establecidos en el pedido para proceder al pago ( recepción de

avales conformes, revisión del materia), y debido a ello puede haber una pequeña demora en el pago.

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

#### 24. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

Con fecha 30 de septiembre de 1993 la Dirección General de Tributos concedió el Régimen de Declaración Consolidada a las siguientes sociedades: Técnicas Reunidas, S.A., Técnicas Reunidas Internacional, S.A., Termotécnica, S.A., Técnicas Reunidas Construcciones y Montajes, S.A., Técnicas Reunidas Ecología, S.A.. Posteriormente en 1994 se incorporaron al Régimen de Declaración Consolidada las sociedades Técnicas Siderúrgicas, S.A., Española de Investigación y Desarrollo, S.A. y Técnicas Reunidas Proyectos Internacionales, S.A. En el ejercicio 1998 se incorporó al Grupo fiscal la sociedad Técnicas Reunidas Metalúrgicas, S.A., y en 1999 se incorporaron Layar, S.A., Layar Castilla, S.A. y Layar Real Reserva, S.A. Durante el ejercicio 2003 se incorporaron Eurocontrol, S.A. y ReciclAguilar, S.A., y en el 2005 Initec Plantas Industriales, S.A. e Initec Infraestructuras, S.A. Durante el ejercicio 2007, la sociedad Layar Castilla, S.A. salió del Grupo fiscal. En 2016 se incorporan Eurocontrol International Services, S.L. y Euromoodly International Services, S.L.. En 2016 se ha incorporado Heymo Ingeniería, S.A.U, y en el ejercicio 2017 las incorporaciones han sido Deportes Valdavia S.L, Valdavia Gym S.L., Valdavia Padel S.L.

La conciliación entre el importe neto de ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible del impuesto sobre beneficios para el ejercicio 2017 es la siguiente:

	<b>Miles de euros</b>		
	<b>2017</b>		
	<b>Cuenta de pérdidas y ganancias</b>		
Saldo ingresos y gastos del ejercicio	187.333		187.333
	<b>Aumentos</b>	<b>Disminuciones</b>	
Impuesto sobre Sociedades	32.652		<b>32.652</b>
Diferencias permanentes	32.773	(107.917)	<b>(75.144)</b>
Diferencias temporarias	89.839	(54.327)	<b>35.512</b>
Base imponible (resultado fiscal)			<b>180.353</b>

El gasto por el impuesto sobre sociedades se compone de:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Impuesto corriente	30.099	56.158
Impuesto diferido	4.235	(11.868)
Otros ajustes	-	891
	<b>34.334</b>	<b>45.181</b>

Los aumentos por diferencias permanentes corresponden a los siguientes conceptos:

	Miles de euros	
	2017	2016
Reversión de provisiones deducidas fiscalmente (RD3/2016)	5.322	5.322
Gastos no deducibles	723	851
Deducción dividendos doble imposición (art. 32)	26.728	15.169
	<b>32.773</b>	<b>21.342</b>

Las disminuciones por diferencias permanentes corresponden a los siguientes conceptos:

	Miles de euros	
	2017	2016
Resultados procedentes del extranjero	107.710	66.834
Deducción por transferencia tecnológica	-	15.155
Ingresos a reservas	-	18.718
Reserva de capitalización	-	3.056
IS operaciones discontinuas	-	3.671
Reversion provisiones participadas y Otros	207	1.934
	<b>107.917</b>	<b>109.368</b>

#### Impuestos diferidos

	Miles de euros	
	2017	2016
<b>Activos por impuestos diferidos</b>		
- a recuperar en más de 12 meses	69.267	63.541
- a recuperar en menos de 12 meses	-	-
	<b>69.267</b>	<b>63.541</b>
<b>Pasivos por impuestos diferidos</b>		
- a recuperar en más de 12 meses	16.756	7.262
- a recuperar en menos de 12 meses	-	-
	<b>16.756</b>	<b>7.262</b>

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

	2017		2016	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
<b>A 1 de enero</b>	<b>63.541</b>	<b>7.262</b>	<b>60.547</b>	<b>164</b>
Reversiones/Aplicaciones	(6.473)	(6.138)	(17.306)	-
Dotaciones	12.199	15.632	12.592	7.098
Reclasificaciones	-	-	7.708	-
<b>A 31 de diciembre</b>	<b>69.267</b>	<b>16.756</b>	<b>63.541</b>	<b>7.262</b>

Los impuestos diferidos son originados por los siguientes conceptos:

<b>Activo por impuesto diferido</b>	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
- Reserva de cobertura	-	6.414
- Bases imponibles negativas activadas en E.P.s	38.044	28.836
- Activación de provisión de cartera	11.080	11.334
- Provisiones para riesgos y gastos y otros	15.505	13.877
- Amortizaciones	742	852
- Concesiones	3.896	2.228
	<b>69.267</b>	<b>63.541</b>

<b>Pasivo por impuesto diferido</b>	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Reserva de cobertura	5.691	164
Impuestos con origen en establecimientos permanentes	11.065	7.098
	<b>16.756</b>	<b>7.262</b>

En el ejercicio 2017 y 2016 no existen bases imponibles negativas pendientes de aplicar.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Adicionalmente a los ejercicios antes mencionados, permanecen abiertos a inspección los siguientes impuestos para los ejercicios mencionados a continuación para la Sociedad:

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

#### Otra información

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

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

## 25. Ingresos y gastos

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

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

Mercado	Miles de euros	
	2017	2016
España	53.483	41.396
Unión Europea	329.797	217.349
OCDE (Sin España ni U.E)	128.896	382.680
Resto	2.230.216	2.335.679
	<b>2.742.392</b>	<b>2.977.104</b>

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

Actividad	Miles de euros	
	2016	2016
Oil & Gas	2.260.975	2.656.256
Power	433.934	261.912
Otros	47.483	28.936
Total	<b>2.742.392</b>	<b>2.977.104</b>

Durante los ejercicios 2017 y 2016 la Sociedad no ha registrado ninguna penalización ni bonificación significativa en concepto de retrasos, adelantos u otros motivos.

### b) Transacciones efectuadas en moneda extranjera

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

	Miles de euros	
	2017	2016
Ventas	2.352.476	1.808.366
Compras	1.474.720	1.628.518
Servicios recibidos	68.731	161.739

### c) Gastos de personal

	Miles de euros	
	2017	2016
Sueldos y salarios	241.489	242.115
Indemnizaciones	1.949	2.316
Cargas sociales	49.951	52.563
Dotaciones/reversiones para prestaciones al personal	1.184	(984)
	<b>294.573</b>	<b>296.010</b>

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Consejeros ejecutivos y altos directivos	12	13
Titulados, técnicos y administrativos	3.357	3.563
No titulados / No cualificados	27	32
Comerciantes	25	24
	<b>3.421</b>	<b>3.632</b>

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

	<b>2017</b>			<b>2016</b>		
	<b>Hombres</b>	<b>Mujeres</b>	<b>Total</b>	<b>Hombres</b>	<b>Mujeres</b>	<b>Total</b>
Consejeros ejecutivos y altos directivos	10	2	12	11	2	13
Titulados, técnicos y administrativos	2.143	1.145	3.288	2.270	1204	3.474
No titulados / No cualificados	25	1	26	26	1	27
Comerciantes	18	9	27	14	9	23
	<b>2.196</b>	<b>1.157</b>	<b>3.353</b>	<b>2.321</b>	<b>1.216</b>	<b>3.537</b>

Las cifras anteriores incluyen 283 profesionales subcontratados (2016: 447 empleados).

Durante el ejercicio 2017 el número de personas empleadas con discapacidad mayor o igual al 33% ha sido de 35 personas, en la categoría de Titulados, técnicos y administrativos (2016: 19)

d) Otros gastos de explotación

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

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Servicios	252.025	535.220
Arrendamientos y cánones	54.214	38.868
Servicios de profesionales independientes	36.775	37.106
Transporte	14.184	10.798
Reparaciones y conservación	5.940	5.238
Primas de seguros	5.787	8.144
Servicios bancarios y similares	23.804	24.874
Otros	2.808	2.809
Servicios exteriores	<b>395.537</b>	<b>663.057</b>
Tributos	4.735	3.086
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones comerciales	(15.410)	4.191
Otros gastos de gestión corriente	2.203	1.062
	<b>387.065</b>	<b>671.396</b>

## 26. Resultado financiero

	Miles de euros	
	2017	2016
<b>Ingresos financieros:</b>		
De participaciones en instrumentos de patrimonio:		
En empresas del grupo y asociadas (Nota 8)	69.621	61.458
De valores negociables y otros instrumentos financieros:		
De empresas del grupo y asociadas	14.707	10.764
De terceros	3.239	4.154
	<b>87.567</b>	<b>76.376</b>
<b>Gastos financieros:</b>		
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	(1.679)	(2.038)
Por deudas con terceros	(7.503)	(2.803)
	<b>(9.182)</b>	<b>(4.841)</b>
<b>Variación de valor razonable en instrumentos financieros:</b>		
Cartera de negociación y otros	2.665	836
	<b>2.665</b>	<b>836</b>
<b>Diferencias de cambio netas</b>	<b>(32.563)</b>	<b>14.422</b>
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b>		
Deterioros y pérdidas (Nota 8)	(7.963)	(10.524)
Otras provisiones por deterioro	-	(2.500)
	<b>(7.963)</b>	<b>(13.024)</b>
<b>Resultado financiero</b>	<b>40.525</b>	<b>73.769</b>

## 27. Contingencias

### a) Pasivos contingentes

La Sociedad tiene pasivos contingentes por avales bancarios y otras garantías relacionadas con el curso normal del negocio de las que se prevé que no surgirá ningún pasivo significativo adicional a aquellos casos por los que se dotaron provisiones según lo mencionado en la Nota 20. En el curso normal de las actividades, y como es habitual entre las compañías dedicadas a actividades de ingeniería y construcción, la Sociedad ha prestado avales a terceros por valor de 3.272.077 miles de euros (2016: 3.317.962 miles de euros) como garantía del adecuado cumplimiento de los contratos.

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

Tal y como se menciona en la Nota 12, la deuda financiera por un importe de 21.546 miles de euros (2016: 24.474 miles de euros) financian la construcción de las concesiones; de dichos préstamos 20.345 miles de euros están garantizados con los citados activos concesionales.

En relación a las actuaciones inspectoras mencionadas en la nota 24, se han presentado avales ante la Administración Tributaria por importe de 136,2 millones de euros de cuota y 28,6 millones de euros de intereses de demora.

En relación a la disputa más significativa correspondiente al proyecto de Sines, en Portugal, el proceso de arbitraje ha continuado durante el presente ejercicio, mediante audiencias y alegaciones entre las partes sobre las reclamaciones cruzadas entre Técnicas Reunidas y el cliente, relacionadas principalmente con las responsabilidades de ambas partes en relación a diversos retrasos. Aunque el cliente reclama un importe por pérdidas de producción causadas con dolo, la planta fue recepcionada a satisfacción del cliente, pagada íntegramente y los avales de

buena ejecución y garantía fueron devueltos por el cliente en su totalidad. Por consiguiente, la dirección de la Sociedad y sus asesores legales estiman que no es probable un desenlace en el que se genere un pasivo significativo adicional para Técnicas Reunidas.

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

#### b) Compromisos

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

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

##### **Compromisos por arrendamiento operativo**

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

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Menos de 1 año	19.961	19.258
Entre 1 y 5 años	24.908	30.971
Más de 5 años	-	-

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

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

## **28. Uniones Temporales de Empresas (UTEs) y consorcios**

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Activos:</b>		
Activos no corrientes	34.423	18.322
Activos corrientes	1.165.051	1.046.222
	<b>1.199.474</b>	<b>1.064.544</b>
<b>Pasivos:</b>		
Pasivos no corrientes	10.832	7.638
Pasivos corrientes	1.106.978	1.069.340
	<b>1.117.810</b>	<b>1.076.978</b>
Activos netos	<b>81.665</b>	<b>(12.433)</b>
Ingresos	1.843.208	2.021.341
Gastos	(1.768.861)	(2.008.478)
Beneficio después de impuestos	<b>74.347</b>	<b>12.863</b>

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

## **29. Retribución al Consejo de Administración y Alta Dirección**

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

A continuación se presenta la remuneración global percibida por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017 y 2016:

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

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

### b) Retribución al personal de Alta Dirección

La remuneración total pagada en el ejercicio 2017 al personal de Alta Dirección asciende a un importe de 3.066 miles de euros (2016: 4.359 miles de euros).

Anticipos: Durante el ejercicio 2017 se ha concedido anticipos al personal de alta dirección por 290 mil euros (2016: 0 miles de euros).

### c) Situaciones de conflicto de interés de los administradores

En el deber de evitar situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad, durante el ejercicio los administradores que han ocupado cargos en el Consejo de Administración han cumplido con las obligaciones previstas en el artículo 228 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, tanto ellos como las personas a ellos vinculadas, se han abstenido de incurrir en los supuestos de conflicto de interés previstos en el artículo 229 de dicha ley, excepto en los casos en que haya sido obtenida la correspondiente autorización.

La participación, directa o indirecta que, tanto los administradores como las personas vinculadas a ellos mismos, tienen en el capital de una sociedad con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social, es la que se muestra a continuación:

- D. José Lladó Fernández-Urrutia es Presidente de Técnicas Reunidas Internacional, S.A. y Administrador Mancomunado en Técnicas Reunidas Proyectos Internacionales, S.A.
- D. Juan Lladó Arburúa es Consejero no ejecutivo de Initec Plantas Industriales, S.A.U, Initec Infraestructuras, S.A.U, Empresarios Agrupados Internacional, S.A., Técnicas Reunidas Internacional, S.A, Española de Investigación y Desarrollo, S.A. y Eurocontrol, S.A. Asimismo, es Miembro del Comité de Administradores Empresarios Agrupados A.I.E., Vicepresidente de Técnicas Reunidas Internacional, S.A y Española de Investigación y Desarrollo, S.A. y Administrador Mancomunado de Técnicas Reunidas Proyectos Internacionales, S.A.

### 30. Otras operaciones con partes vinculadas

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

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

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

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

Durante los ejercicios 2017 y 2016 no se han realizado operaciones con Consejeros de la Sociedad, adicionales a los detallados en la nota 29.a.

En la Nota 29 se incluye información relacionada con las retribuciones pagadas a los Consejeros de Técnicas Reunidas, S.A. así como a directivos de la Sociedad.

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

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

	Empresas del Grupo	Empresas multigrupo y asociadas
<b>Ejercicio 2017</b>		
Servicios recibidos	314.779	6.151
Gastos financieros	1.654	-
<b>Total gastos</b>	<b>316.433</b>	<b>6.151</b>
Prestación de servicios	95.910	7.518
Ingresos financieros	14.455	-
Dividendos recibidos (Nota 28)	69.449	172
<b>Total ingresos</b>	<b>179.814</b>	<b>7.690</b>

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

	Empresas del Grupo	Empresas multigrupo y asociadas
<b>Ejercicio 2016</b>		
Servicios recibidos	567.080	7.269
Gastos financieros	2.044	-
<b>Total gastos</b>	<b>569.124</b>	<b>7.269</b>
Prestación de servicios	94.270	11.716
Ingresos financieros	10.542	-
Dividendos recibidos (Nota 27)	61.458	-
<b>Total ingresos</b>	<b>166.270</b>	<b>11.716</b>

Adicionalmente durante los ejercicios 2017 y 2016 la compañía no realizó operaciones de compraventa de inmovilizado a empresas del Grupo.

### 31. Información sobre medio ambiente

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

### 32. Hechos posteriores al cierre

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

### 33. Honorarios de auditores de cuentas

Lo honorarios por servicios contratados en el ejercicio 2017 por la sociedad con sus respectivos auditores y otras empresas auditoras, son los que se detallan a continuación:

#### Honorarios por auditorías realizadas:

	Servicios prestados por el auditor principal		
	2017		2016
	PwC	Deloitte	PwC
Servicios de auditoría de cuentas	221	157	270
Otros trabajos de verificación realizados por el auditor	210	42	264
Otros servicios prestados por el auditor	40	-	31
Otros servicios prestados por entidades de la red del auditor	93	60	20
	<b>564</b>	<b>259</b>	<b>585</b>

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

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

### Ejercicio 2017

Nombre	Actividad	% Partic.	Nombre	Actividad	% Partic
TR Abu Dhabi BRANCH	SUPERVISION DE CONSTRUCCION Y PUESTA EN MARCHA	100%	UTE Damietta LNG	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%
TR TURQUÍA BOTAS	SUPERVISION DE CONSTRUCCION Y PUESTA EN MARCHA	100%	UTE RAMBLA	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	40%
TR AUSTRALIA	SUPERVISION DE CONSTRUCCION Y PUESTA EN MARCHA	100%	UTE Villamartin	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
TR BRANCH VOLGOGRADO	SUPERVISION DE CONSTRUCCION Y PUESTA EN MARCHA	100%	UTE Puerto de Barcelona	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
TR Reunidas Branch Argelia	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	100%	UTE Edif.Servs. Múltiples	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
TR SA ODDZIAL W POLSCE	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	100%	UTE TR/ASF. Cons. Aparc.AI	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
TR EP UTE OPTARA BELGIUM	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE JV Hawiyah GPE	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%
EP BANGLADESH	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE Centro de día	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
EP JORDANIA	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE TR/INIT. P.I. Rabigh	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%
TR KUWAIT BRANCH	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	100%	UTE TR/TREC OPER.DESALAD	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
TR FINLANDIA	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	100%	UTE TR/INITEC INFRA CONST	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%
UTE Ju'aymah GPE	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%	UTE INITEC/TR SAH RAWL	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%
UTE INITEC/TR RKF ARGELIA	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%	UTE TR Altamarca C. Viña	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	100%
UTE TFT ARGELIA	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%	UTE TR/Duro F. CTCC Besós	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
UTE INITEC/TR PISCINA HO	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%	UTE PEIRAO XXI	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
UTE TR/IN CONS.COMPL.VIÑA	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%	UTE TR/GEA 21 COL.PLUVIA	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	80%
UTE TR/Initec Pl. Fenoles	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%	UTE SANHER EL CARAMBOLO	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	40%
UTE TR/Initec Pl. Bio Bio	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%	UTE PERELLÓ	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
UTE TR/IPI Offsites Abudh	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%	UTE PALMAS ALTAS SURL	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	40%
UTE INITEC P.I./TR Mejill	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%	UTE TSK TR ASHUGANJ NORTH	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
UTE TR/IPI Refi. de Sines	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%	UTE TR JJC	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	51%
UTE P.I./TRSA KHABAROVSK	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%	UTE TR/ SGS PISTA 18R	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
TR ELEFSINA	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	65%	UTE TR PHB JORDAN	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
UTE HYDROCRAKER HUNG.	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%	UTE ELORRIO-ELORRIO	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
UTE TR/IPI TR POWER	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%	SAMSUNG-TR JOINT VENTURE	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	29%
UTE ALQUILACION CHILE	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%	TR OMAN BRANCH	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	100%
TR ABU DHABI	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%			
UTE TR JUBAIL	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%	UTE HPP Gepesa	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	60%
UTE TR RUP	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	80%	UTE TSGI	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	33%
UTE EP SINES	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	80%			
UTE TR YANBU REFINERY	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	80%	TR MOSCU BRANCH	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	100%
UTE TR-IPi ABU DHABI SHAH	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%	TECNICAS REUNIDAS FR BR.	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	100%
UTE TR-IPi TANQUE MEJILLO	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%	TR KHABAROVSK BRANCH	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	100%
UTE TR DUFH HUNGRIA	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%			
UTE PERLA	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%	JV DARSAIT	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
UTE VOLGOGRAD	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%	JV SOHAR	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
UTE INTEGRATED PROJECT	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	65%	TR QATAR	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	100%
UTE TR JRTP JAZAN	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%	JV RAILWAY	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	34%
UTE TR TALARA	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%	JV KUWAIT	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
UTE TR OPTARA	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%	TRSA INDIA 33059	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	100%
UTE STURGEON	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%	TRSA INDIA 33065	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	100%
UTE TR INTEGRATED GAS	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%			
UTE FORT HILLS	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%			
UTE TR MINATITLAN	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	75%			
UTE IGD	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%			
UTE TR ETO	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%			
UTE FAHDILI	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%			
UTE TR NAPHTHA RT	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	70%			

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

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

### Ejercicio 2016

Nombre	Actividad	% Partic.	Nombre	Actividad	% Partic.
TR Abu Dhabi BRANCH	SUPERVISION DE CONSTRUCCION Y PUESTA EN MARCHA	100%	UTE Damietta LNG	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%
TR TURQUÍA BOTAS	SUPERVISION DE CONSTRUCCION Y PUESTA EN MARCHA	100%	UTE RAMBLA	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	40%
TR AUSTRALIA	SUPERVISION DE CONSTRUCCION Y PUESTA EN MARCHA	100%	UTE Villamartin	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
TR BRANCH VOLGOGRADO	SUPERVISION DE CONSTRUCCION Y PUESTA EN MARCHA	100%	UTE Puerto de Barcelona	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
TR Reunidas Branch Argelia	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	100%	UTE Edif.Servs. Múltiples	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
TR SA ODDZIAL W POLSCE	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	100%	UTE TR/ASF. Cons. Aparc.AI	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
TR EP UTE OPTARA BELGIUM	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE JV Hawiyah GPE	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%
EP BANGLADESH	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE Centro de día	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
EP JORDANIA	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE TR/INIT. P.I. Rabigh	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%
TR KUWAIT BRANCH	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	100%	UTE TR/TREC OPER.DESALAD	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
TR FINLANDIA	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	100%	UTE TR/INITEC INFRA CONST	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%
UTE Ju'aymah GPE	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%	UTE INITEC/TR SAIH RAWL	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%
UTE INITEC/TR RKF ARGELIA	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%	UTE TR Altamarca C. Viña	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	100%
UTE TFT ARGELIA	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%	UTE TR/Duro F. CTCC Besós	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
UTE INITEC/TR PISCINA HO	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%	UTE PEIRAO XXI	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
UTE TR/IN CONS.COMPL.VIÑA	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%	UTE TR/GEA 21 COL.PLUVIA	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	80%
UTE TR/Initec Pl. Fenoles	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%	UTE SANHER EL CARAMBOLO	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	40%
UTE TR/Initec Pl. Bio Bio	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%	UTE PERELLÓ	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
UTE TR/IPI Offsites Abudh	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%	UTE PALMAS ALTAS SURL	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	40%
UTE INITEC P.I./TR Mejill	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%	UTE TSK TR ASHUGANJ NORTH	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
UTE TR/IPI Refi. de Sines	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%	UTE TR JJC	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	51%
UTE P.I./TRSA KHABAROVSK	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%	UTE TR/SGS PISTA 18R	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
TR ELEFSINA	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	65%	UTE TR PHB JORDAN	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
UTE HYDROCRAKER HUNG.	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%	UTE ELORRIO-ELORRIO	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
UTE TR/IPI TR POWER	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%	SAMSUNG-TR JOINT VENTURE	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	29%
UTE ALQUILACION CHILE	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%	TR OMAN BRANCH	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	100%
TR ABU DHABI	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%			
UTE TR JUBAIL	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%	UTE HPP Gepesa	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	60%
UTE TR RUP	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	80%	UTE TSGI	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	33%
UTE EP SINES	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	80%			
UTE TR YANBU REFINERY	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	80%	TR MOSCU BRANCH	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	100%
UTE TR-IPi ABU DHABI SHAH	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%	TECNICAS REUNIDAS FR BR.	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	100%
UTE TR-IPi TANQUE MEJILLO	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%	TR KHABAROVSK BRANCH	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	100%
UTE TR DUFU HUNGRIA	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%			
UTE PERLA	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%	JV DARSAIT	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
UTE VOLGOGRAD	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%	JV SOHAR	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
UTE INTEGRATED PROJECT	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	65%	TR QATAR	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	100%
UTE TR JRTP JAZAN	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%	JV RAILWAY	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	34%
UTE TR TALARA	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%			
UTE TR OPTARA	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%			
UTE STURGEON	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%			
UTE TR INTEGRATED GAS	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%			
UTE FORT HILLS	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%			
UTE TR MINATITLAN	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	75%			
UTE IGD	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%			
UTE TR ETO	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%			
UTE FAHDILI	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%			
UTE TR NAPHTHA RT	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	70%			

## INFORME DE GESTIÓN INDIVIDUAL EJERCICIO 2017

### Índice:

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

### **1. Evolución del negocio.**

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

A principios de 2017, las perspectivas de adjudicación de nuevos proyectos para Técnicas Reunidas eran muy positivas, tanto en Latinoamérica como en Oriente Medio. Sin embargo, la compañía se vio afectada por la anulación de un gran proyecto en Latinoamérica, con un valor superior a 1.000 millones de euros. Adicionalmente, en el segundo semestre se produjo un retraso inesperado en el inicio de dos proyectos en Oriente Medio y la extensión de la paralización de un tercer proyecto en México valorado en unos 4.000 millones de dólares. Todo ello, provocó que en 2017 no se pudiese arrancar ningún proyecto significativo.

Sin embargo, en volúmen de adjudicaciones, aunque éstas fueron tardías, 2017 ha sido uno de los mejores años, al haber sido el Grupo TR adjudicatario de 4.600 millones de euros. Una vez más Técnicas Reunidas fue capaz de diferenciarse respecto a sus competidores y demostrar su

capacidad de resistencia, apoyándose en una estrategia de diversificación de producto y en las buenas relaciones mantenidas con los clientes. Los proyectos contratados en 2017 incluyen actividades de generación de energía en Latinoamérica (México), de refino en Oriente Medio (Omán y Bahrein) y en Azerbaiyán y de gas natural también en Oriente Medio (Arabia Saudita).

Las ventas en 2017 ascendieron a 2.742 millones de euros, convirtiéndose en una cifra récord para la compañía. El Resultado operativo fue de 187 millones de euros, 55 millones superior al 2016.

A 31 de diciembre 2017, la plantilla de Técnicas Reunidas era de 3.353 empleados, nivel de recursos adecuado para ejecutar satisfactoriamente la cartera de proyectos pendiente.

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

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

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

### **Petróleo y Gas**

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

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

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

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

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

#### **Adjudicaciones:**

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

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

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

El alcance de este contrato incluye la ingeniería, aprovisionamiento, construcción y puesta en marcha de las unidades de refino: unidad de destilación de crudo (230.000 bpsd), unidad de destilación de vacío (114.000 bpsd), unidad de Hidrocracker (74.000 bpsd), unidad de coker retardado (52.000 bpsd), unidades de hidrotreatmento de keroseno (40.500 bpsd), unidad de hidrosulfuración de diésel (83.500 bpsd cada una), unidades de tratamiento de GLP (2 x 12.500 bpsd), unidades de producción de hidrógeno (2 x 126.500 Nm<sup>3</sup>/d), unidad de gas saturado (6.500 mT/d), unidades de tratamiento de aguas ácidas (2 x 44 mT/d), unidades de regeneración de aminas (2 x 415 mT/d) y unidades de recuperación de azufre (3x355 mT/d).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### ***b) Gas natural y Upstream***

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

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

El alcance del programa incluye la instalación de unidades de compresión de gas, separación de líquidos y líneas de transmisión hasta las plantas de Haradh y Hawiyah, junto a la expansión de la red de gasoductos existente. La ejecución de estos tres contratos fue adjudicada a Técnicas Reunidas en un formato llave en mano (LSTK). Los servicios de Ingeniería y Compra serán realizados en las oficinas de la empresa en Madrid, España. El valor total del proyecto es de casi 4.500 millones de dólares, mientras que el alcance de Técnicas Reunidas será alrededor del 50% de dicha cantidad.

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

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

## **Energía**

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

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

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

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

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

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

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

Fistera Energy es una compañía especializada en inversiones en infraestructuras energéticas, con un foco principal en Europa, Latinoamérica y Oriente Medio. Es propiedad al 100% de Blackstone, el mayor fondo de capital privado del mundo con más de 360.000

millones de dólares bajo gestión, que también le proporciona el soporte financiero para su actividad. La división de energía de Blackstone invierte en prácticamente todos los sectores de la industria energética, habiendo llevado a cabo cerca de 25 transacciones por un valor de 8.100 millones de dólares en acciones de sus participadas.

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

### **Infraestructuras**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **3. Magnitudes financieras.**

En el ejercicio 2017, las Ventas Netas de la Sociedad fueron de 2.724 millones de euros, un 8% inferiores respecto al ejercicio anterior. El Resultado de Explotación fue de 186 millones de euros. El Beneficio después de Impuestos alcanzó los 187 millones de euros.

### **4. Modelo de negocio.**

Técnicas Reunidas se dedica a la realización de todo tipo de servicios de ingeniería y construcción de instalaciones industriales, que contempla desde estudios de viabilidad o ingenierías básicas y conceptuales, hasta la ejecución completa de grandes y complejos proyectos “llave en mano” incluyendo ingeniería y diseño, gestión de aprovisionamiento y entrega de equipos y materiales, y la construcción de instalaciones y otros servicios relacionados o vinculados, como la asistencia técnica, supervisión de construcción, dirección de obra, dirección facultativa, puesta en marcha y entrenamiento.

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

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

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

a. Metodología.

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

b. Diversificación.

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

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

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

c. Calidad.

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

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

**5. Gestión de riesgos financieros.**

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

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

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

Riesgo	Descripción	Principales mecanismo de gestión y mitigación del riesgo
Variaciones de las estimaciones de los costes en los proyectos.	Diversos factores pueden incidir en una variación de las estimaciones de los costes en los proyectos respecto a lo planificado como por ejemplo, la contratación de los proyectos llave en mano (se cierra	- Desarrollo de nuevas fórmulas de contratación para mitigar riesgos. - Inclusión en contratos con proveedores y subcontratistas de cláusulas de derivación de responsabilidad.

	<p>un precio total al inicio mientras que los costes de ejecución pueden sufrir desviaciones), la volatilidad de los precios de las materias primas o la subcontratación a empresas de construcción.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Adquisición intensiva en los primeros meses de ejecución de aquellos equipos críticos y con alto nivel de sensibilidad al precio de las materias primas.</li> <li>- Contratación de derivados que permiten comprar a plazo determinadas materias primas y equipos esenciales.</li> <li>- Distribución de ejecución de la obra entre varios subcontratistas e incorporación de los subcontratistas como socios del proyecto.</li> <li>- Inclusión en los presupuestos de contingencias para desviaciones.</li> </ul>
<p>Variaciones en el precio del crudo.</p>	<p>El precio del crudo, además de otros factores, incide en el comportamiento de los clientes del Grupo así como en el de proveedores, competidores y socios.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Predominio de las NOCs (compañías petroleras estatales) sobre IOCs (compañías petroleras privadas) en la cartera (las cuales incorporan a sus criterios de decisión otros factores más allá de los puramente económicos, como criterios geopolíticos y sociales).</li> <li>- Mitigación de los riesgos de negociación mediante la detección precoz de aquellos temas que puedan suponer una modificación al precio contractual.</li> </ul>
<p>Ejecución de proyectos en múltiples geografías.</p>	<p>Los proyectos de TR se desarrollan en múltiples geografías, cada una de las cuales presenta un perfil de riesgo diferente a mitigar: tensiones políticas y sociales, ubicaciones con accesos limitados, seguridad jurídica limitada, etc.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Selección de proyectos basada en un análisis detallado del cliente y del país (estableciendo una presencia local antes de realizar ofertas), y de otros aspectos como los márgenes específicos del proyecto y sus riesgos.</li> <li>- Uso de esquemas de construcción modular en geografías en las que la escasez de mano de obra o las condiciones del site permitan un ahorro frente a otras opciones.</li> <li>- Inclusión en los contratos, siempre que sea posible, de la remisión de disputas a tribunales o árbitros de países en los que TR dispone de experiencia.</li> <li>- Inclusión en los contratos, siempre que sea posible, de cláusulas que permitan revisar los precios en caso de modificaciones a la ley.</li> </ul>
<p>Concentración en número reducido de clientes.</p>	<p>La cartera, en determinados momentos, puede presentar una elevada concentración en un número reducido de clientes y en</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Concentración únicamente en mercados en los que el Grupo cuenta con suficiente experiencia previa.</li> </ul>

	determinados países, de proveedores.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Política de diversificación que permite a TR acceder a muy diferentes mercados.</li> <li>- Despliegue de una relevante acción comercial en mercados y clientes en los que TR aún no tiene presencia.</li> <li>- Estrategias de atomización y diversificación de la construcción en varios proveedores locales e internacionales.</li> </ul>
Requisitos medioambientales y de seguridad.	TR lleva a cabo proyectos con riesgos con un elevado impacto en el medio ambiente o con riesgos sensibles en materia de seguridad y salud. El Grupo trabaja en su control y minimización colaborando con sus subcontratistas y proveedores en este ámbito.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Existencia en TR de un Sistema de Gestión Ambiental y de la Seguridad.</li> <li>- Aseguramiento de la gestión ambiental desde la fase de ingeniería. Extensión de este aseguramiento a proveedores y subcontratistas mediante auditorías y formación.</li> <li>- Refuerzo de la seguridad de los procesos desde la fase de diseño.</li> <li>- Promoción de la seguridad laboral en proveedores y subcontratistas.</li> </ul>
Variables económicas.	Determinadas circunstancias económicas (variaciones de los tipos de cambio, del tipo de interés, predisposición a la financiación, fiscalidad, etc.) pueden impactar en la actividad y los resultados de TR.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Seguimiento continuo de los riesgos asociados a la divisa y contratación de los seguros de cambio.</li> <li>- Gestión de un balance sólido y disponibilidad de líneas de financiación adecuadas.</li> <li>- Mitigación del riesgo de falta de liquidez de los clientes mediante la participación activa en los procesos de obtención de financiación de los mismos, a través de bancos que dan soporte a las operaciones en las que participa TR, así como mediante el uso de seguros a la exportación.</li> <li>- Gestión fiscal amparada en la asesoría de expertos.</li> </ul>
Tecnologías de la información.	Con el incremento de la digitalización del Grupo, el riesgo de la intrusión en sus sistemas de cibercriminales se ha visto aumentado.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Sistema de Gestión de la Seguridad de la Información certificado de acuerdo a la ISO 27001:2015.</li> <li>- Formación en ciberseguridad a empleados.</li> <li>- Existencia del Comité de Seguridad de la Información que analiza la evolución del plan estratégico de ciberseguridad, los resultados de las auditorías y los principales riesgos.</li> </ul>

Retención del personal clave y adaptación de los recursos a la carga de trabajo.	La pérdida de personal clave, así como carencias en su capacitación, puede aumentar el riesgo de no ejecutar de forma adecuada los proyectos. Además, la excesiva concentración de proyectos o la demora de los mismos pueden generar ineficiencias en la gestión del personal.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Procedimientos para identificar a los empleados esenciales que deben ser retenidos y aplicación a los mismos de políticas que contribuyan a su permanencia.</li> <li>- Implementación de una estructura de Recursos Humanos flexible para adaptarse con agilidad a las variaciones en el mercado.</li> <li>- Gestión globalizada de los recursos humanos para uniformizar los criterios aplicados en las distintas filiales.</li> </ul>
Integridad y reputación.	Los comportamientos no íntegros o no responsables por parte de los empleados u otros terceros con los que colabora el Grupo (proveedores y subcontratistas) pueden afectar negativamente a la reputación y resultados de Técnicas Reunidas.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Normativa interna y formación para garantizar el comportamiento íntegro de los Profesionales y disponibilidad de un Código de Conducta y un Canal de Denuncias.</li> <li>- Exigencia a proveedores y subcontratistas de requisitos en materia medioambiental, de derechos humanos y salud y seguridad.</li> </ul>

## 7. Responsabilidad Social Corporativa (RSC).

### 7.1 Enfoque de gestión

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

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

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

### 7.2 Publicación de información no financiera

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

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

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

### 7.3. Medio ambiente

#### a. Enfoque de gestión

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

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

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

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

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

El Grupo tiene muy presente los potenciales impactos que pueda tener el cambio climático en su actividad, habiendo desarrollado una matriz de riesgos y oportunidades climáticos con su correspondiente plan de adaptación e informando con transparencia acerca de su desempeño en cambio climático a través de la participación en iniciativas como el Carbon Disclosure Project (CDP).

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

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

#### b. Principales indicadores de gestión medioambiental

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

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

\* Datos correspondientes al Grupo Técnicas Reunidas.

### 7.4. Empleados

#### a. Enfoque de gestión

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

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

TR dispone de un Comité de Igualdad y de un Código de Conducta en el que se incluyen aspectos como el desarrollo profesional, la no discriminación y la igualdad de oportunidades. Además, TR también lleva a cabo acciones para favorecer el desarrollo de sus profesionales (a través de cursos

de formación, evaluación de competencias, etc.) y el bienestar de los mismos (realizando encuestas de clima laboral y ejecutando acciones de mejora a partir de los resultados), de modo que se favorezca la retención de los mismos y su crecimiento dentro del Grupo.

b. Principales indicadores en materia de empleados

<b>Indicador*</b>	<b>2017</b> (entre paréntesis variación vs 2016)
Plantilla global (nº)	8.644* (-3%)
Formación a empleados (horas de formación por empleado)	19,5*

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

\*\* Datos correspondientes al Grupo Técnicas Reunidas.

7.5. Gestión de la seguridad y salud laboral

a. Enfoque de gestión

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

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

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

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

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

b. Principales indicadores en materia de seguridad y salud laboral

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

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

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

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

\*\*\*\* Datos correspondientes al Grupo Técnicas Reunidas.

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

### a. Enfoque de gestión

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

- Participación y diálogo: Mantenimiento de un diálogo regular con los grupos de interés con el objetivo de conocer sus expectativas sobre la actividad e identificar aspectos que ayuden al Grupo a mejorar.
- Acción social: Impulso de diversas iniciativas para reforzar su impacto positivo más allá de su propia actividad, estableciendo colaboraciones con organizaciones con contribuciones tanto económicas como de otros tipos (difusión del conocimiento en foros, participación en grupos de trabajo, etc.).
- Gestión social de los proyectos: La ejecución de los proyectos genera diversos impactos a nivel social en el entorno, tanto positivos como negativos. TR gestiona estos impactos identificando sus potenciales consecuencias y definiendo actuaciones para maximizar los positivos y reducir o eliminar los negativos.

### b. Principales indicadores en materia de gestión social

<b>Indicador***</b>	<b>2017</b> (entre paréntesis variación vs 2016)
Cantidad dedicada a proyectos de acción social (€)	534* (-9%)
N° de organizaciones con las que TR colabora en materia social	33* (+14%)

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

\*\*\* Datos correspondientes al Grupo Técnicas Reunidas.

## 7.7. Lucha contra la corrupción y el soborno

### a. Enfoque de gestión

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

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

- Gestión de un canal de denuncias que permite la denuncia de comportamientos que puedan constituir infracciones del Código o de la normativa general.
- Puesta en marcha de una unidad de cumplimiento normativo.

- Desarrollo de un sistema de Gestión de Compliance Penal y fortalecimiento de todas las políticas vinculadas al mismo.

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

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

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

\*\*\* Datos correspondientes al Grupo Técnicas Reunidas.

7.8. Gestión responsable de la cadena de suministro

a. Enfoque de gestión

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

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

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

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

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

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

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

\*\* Datos correspondientes al Grupo Técnicas Reunidas.

#### **8. Informe de Gobierno Corporativo.**

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

#### **9. Estructura de capital.**

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

Las participaciones significativas son las siguientes:

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

#### **10. Restricciones al derecho de voto.**

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

#### **11. Pactos parasociales.**

No existen pactos de esta naturaleza.

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

En el "Informe Anual de Gobierno Corporativo" se describen en detalle estas normas referentes al Consejo de Administración. Los aspectos más relevantes son:

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

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

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

El Consejo de Administración ostenta los poderes de gestión y representación habituales, conforme a las atribuciones previstas por la Ley de Sociedades de Capital, siendo el máximo órgano de decisión de la Sociedad excepto en aquellas materias reservadas a la Junta General. Adicionalmente el Presidente ostenta los mismos poderes que el Consejo de Administración (excepto los consignados en el Art. 25 respecto a la elección del Presidente y de los Vicepresidentes o los que sean indelegables por disposición legal o de la normativa interna de la sociedad) y es considerado el superior ejecutivo de la Sociedad en virtud del Art. 28 de los Estatutos Sociales.

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

- La ejecución de la política de autocarera en el marco de la autorización de la Junta General.
- La aprobación de las políticas y estrategias generales de la Sociedad, encontrándose entre ellas la política de autocarera, 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.**

Existen acuerdos con tres altos Directivos que disponen que en caso de despido improcedente la indemnización sería la dispuesta por vía judicial y en caso de despido objetivo, regulación de empleo o cualquier otra causa derivada de la decisión de la compañía el importe de la indemnización ascendería a 6.323 miles de euros.

**16. Acontecimientos significativos posteriores al cierre.**

Tras el cierre del ejercicio 2017, las circunstancias que marcaron el entorno económico y la coyuntura propia del sector a lo largo de la segunda parte del año, siguieron estando presentes durante los primeros meses de 2018. La evolución de producción de EEUU mantiene el foco de atención en el sector, en relación a posibles decisiones que pueda tomar la OPEP para mantener el equilibrio en la oferta de petróleo en el mercado. Las tensiones políticas existentes en Oriente Medio (Irán, Arabia, Yemen, Iraq e Israel), pueden poner en peligro el suministro a los mercados dependientes y condicionar los procesos de licitación de nuevos proyectos en la región. También la nueva política monetaria de EEUU con subidas de tipos de interés que puede despertar temores ante un nuevo periodo de inflación y la debilidad del dólar, condicionaran la evolución del sector.

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

Conforme a lo establecido por la ley de referencia así como la resolución de 29 de enero de 2017, se desglosa la siguiente información en referencia al periodo medio de pago a proveedores:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>Días</b>	<b>Días</b>
Periodo medio de pago a proveedores	73	69
Ratio de operaciones pagadas	72	71
Ratio de operaciones pendientes de pago	79	60

	<b>Importe (miles de euros)</b>	<b>Importe (miles de euros)</b>
Total pagos realizados	966.144	1.108.335
Total pagos pendientes	195.100	252.091

**DILIGENCIA DE FIRMAS**  
**INFORME FINANCIERO ANUAL EJERCICIO 2017**

El Consejo de Administración:

---

José Lladó Fernández-Urrutia  
Presidente

---

Juan Lladó Arburúa  
Vicepresidente 1º

---

Fernando de Asúa Álvarez  
Vicepresidente 3º

---

Juan Miguel Antoñanzas Pérez-Egea  
Vicepresidente 2º

---

Javier Gómez-Navarro Navarrete  
Consejero

---

Álvaro García-Agulló Lladó  
Consejero

---

José Manuel Lladó Arburúa  
Consejero

---

Javier Alarcó Canosa  
Consejero

---

Diego del Alcázar y Silvela  
Consejero

---

Pedro Luis Uriarte Santamarina  
Consejero

---

Ausente por enfermedad  
William Blaine Richardson  
Consejero

---

Petra Mateos-Aparicio Morales  
Consejera

---

Adrián Lajous Vargas  
Consejero

Diligencia que levanta la Secretaria-Letrada para hacer constar que, tras la formulación por los miembros del Consejo de Administración en la sesión de 26 de febrero de 2018 de las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión Individuales de Técnicas Reunidas, S.A. correspondientes al Ejercicio Anual terminado a 31 de diciembre de 2017, la totalidad de los consejeros ha procedido a suscribir el presente documento estampando su firma en esta última página, de lo que Doy Fe, en Madrid a 26 de febrero de 2018. Asimismo, CERTIFICO que estas Cuentas Anuales y el Informe de Gestión Individuales son los mismos que se aprobaron en el citado Consejo de Administración, por lo que firmo y sello en todas sus páginas.

Laura Bravo  
Secretaria del Consejo de Administración

## DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD INFORME FINANCIERO ANUAL EJERCICIO 2017

El Consejo de Administración:

---

José Lladó Fernández-Urrutia  
Presidente

---

Juan Lladó Arburúa  
Vicepresidente 1º

---

Fernando de Asúa Álvarez  
Vicepresidente 3º

---

Juan Miguel Antoñanzas Pérez-Egea  
Vicepresidente 2º

---

Javier Gómez-Navarro Navarrete  
Consejero

---

Álvaro García-Agulló Lladó  
Consejero

---

José Manuel Lladó Arburúa  
Consejero

---

Javier Alarcó Canosa  
Consejero

---

Diego del Alcázar y Silvela  
Consejero

---

Pedro Luis Uriarte Santamarina  
Consejero

---

Ausente por enfermedad  
William Blaine Richardson  
Consejero

---

Petra Mateos-Aparicio Morales  
Consejera

---

Adrián Lajous Vargas  
Consejero

Declara en el sentido de que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales individuales de Técnicas Reunidas, S.A. (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo, memoria y el informe de gestión), así como las consolidadas con sus Sociedades Dependientes (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo y memoria), correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017, formuladas por el Consejo de Administración en su reunión de 26 de febrero de 2018, elaboradas conforme a los principios de contabilidad que resultan de aplicación y contenidas en 83 y 126 folios de papel común para las cuentas individuales y cuentas consolidadas respectivamente, escritas a una sola cara, todas ellas con la rúbrica de la Secretaria no consejera del Consejo de Administración D<sup>a</sup> Laura Bravo Ramasco, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Técnicas Reunidas, S.A. y Sociedades Dependientes y que los Informes de Gestión complementarios de las cuentas anuales individuales y consolidadas incluyen un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de Técnicas Reunidas, S.A. y sus Sociedades Dependientes, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

Madrid, 26 de febrero de 2018