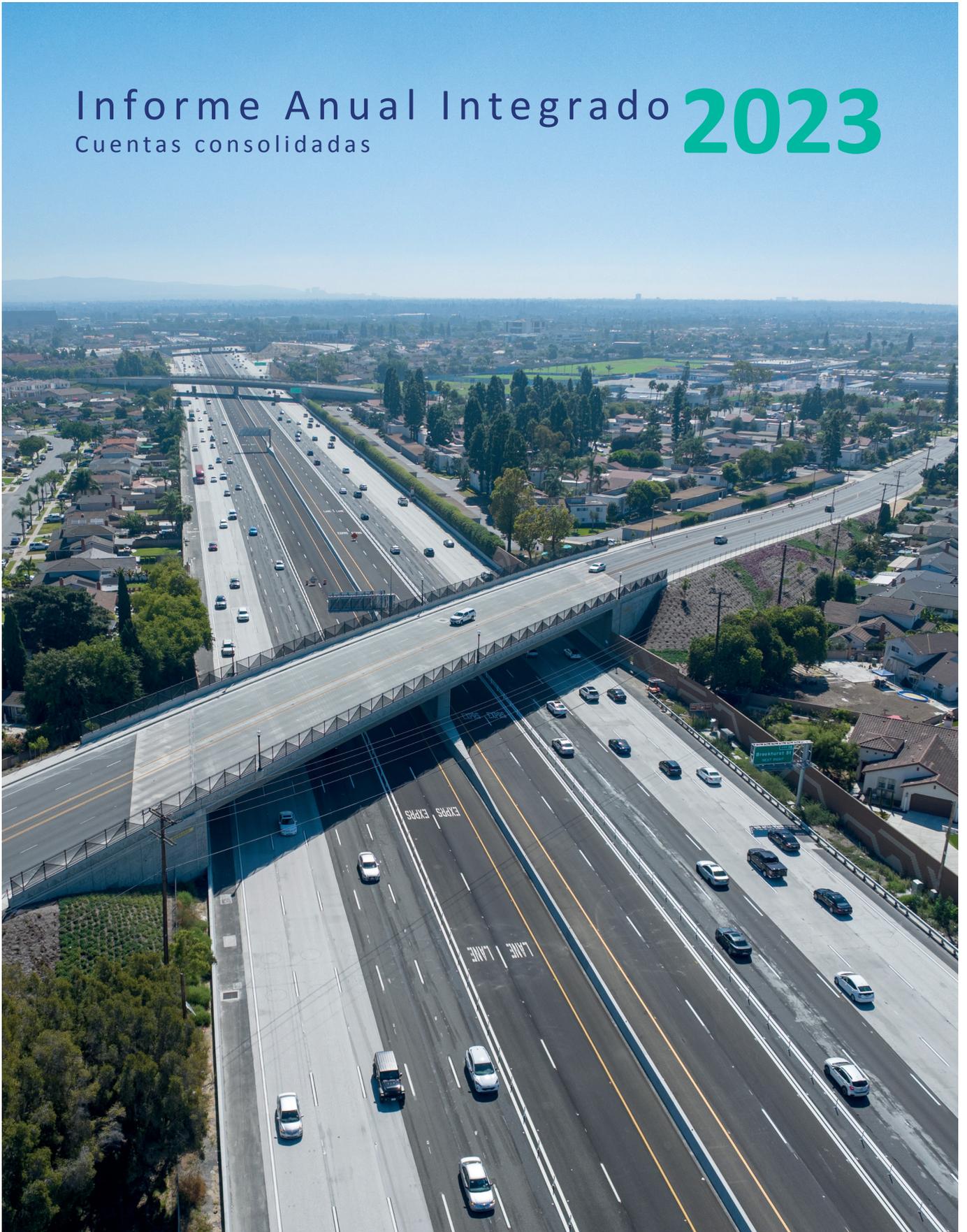


Informe Anual Integrado **2023**

Cuentas consolidadas





ÍNDICE

Cuentas Anuales Consolidadas 2023

Balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2023 y a 31 de diciembre de 2022	6
Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2022	10
Estado de ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto consolidado de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2022	11
Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2022	12
Estado de flujos de efectivo consolidado de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2022	13
1 INFORMACIÓN GENERAL DE LA MEMORIA CONSOLIDADA	16
1.1.- Denominación y domicilio social	16
1.2.- Sectores de actividad	16
1.3.- Resultado del ejercicio, evolución del patrimonio atribuido a la Sociedad Dominante y evolución de los flujos de efectivo	16
1.4.- Propuesta de distribución del resultado y dividendo	18
1.5.- Beneficio por acción	18
2 BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN	20
2.1.- Bases de presentación	20
2.2.- Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)	20
2.3.- Moneda funcional	22
2.4.- Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas	21
2.5.- Principios de consolidación	23
2.6.- Principios, políticas contables y criterios de valoración aplicados	25
3 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	34
3.1.- Activo intangible	34
3.2.- Inmovilizaciones en proyectos concesionales	35
3.3.- Inmovilizado material	38
3.4.- Inversiones inmobiliarias	40
3.5.- Fondo de comercio	41
3.6.- Activos financieros	42
3.7.- Acuerdos conjuntos	43
3.8.- Activos/Pasivos no corrientes mantenidos para la venta	45
3.9.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	49
3.10.- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	51
3.11.- Capital social	52
3.12.- Prima de emisión	52



ÍNDICE

Cuentas Anuales Consolidadas 2023

3 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	34
3.13.- Acciones propias	52
3.14.- Reservas	53
3.15.- Ajustes por valoración	54
3.16.- Intereses minoritarios	54
3.17.- Deudas con entidades de crédito y emisiones de obligaciones y otros valores negociables	56
3.18.- Otros pasivos financieros	59
3.19.- Provisiones	59
3.20.- Otros pasivos	61
3.21.- Situación fiscal	61
3.22.- Ingresos y gastos	67
3.23.- Estado de flujos de efectivo consolidado	73
4 OTRAS INFORMACIONES	74
4.1.- Información por segmentos	74
4.2.- Política de gestión de riesgos	78
4.3.- Personas empleadas	84
4.4.- Operaciones con entidades vinculadas	85
4.5.- Cartera de pedidos	87
4.6.- Activos y pasivos contingentes	88
4.7.- Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición Adicional Tercera. "Deber de informar de la Ley 18/2022, de 28 de septiembre"	94
4.8.- Retribuciones al Consejo de Administración, a la Alta Dirección y conflictos de interés	95
4.9.- Retribuciones a los auditores	97
5 HECHOS POSTERIORES	98
ANEXO I - Detalle de las sociedades más significativas que componen el perímetro de consolidación a 31 de diciembre de 2023	98
ANEXO II - Identificación de las sociedades más significativas comprendidas en el Grupo a 31 de diciembre de 2023	102
ANEXO III - Detalle de patrimonio neto y coste neto de la inversión de las sociedades más significativas comprendidas en el Grupo a 31 de diciembre de 2023	107
ANEXO IV - Detalle de las variaciones en el perímetro de consolidación a 31 de diciembre de 2023	112



OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2023 y a 31 de diciembre de 2022

ACTIVO	Nota	31/12/23	31/12/22
ACTIVO NO CORRIENTE			
Activos intangibles	3.1.		
Activos intangibles		492.240	505.125
Amortizaciones		(380.317)	(365.631)
		111.923	139.494
Inmovilizaciones en proyectos concesionales	3.2.		
Activo intangible		451	563
Activo financiero		33.415	10.096
		33.866	10.659
Inmovilizado material	3.3.		
Terrenos y construcciones		152.050	150.668
Maquinaria		420.666	423.840
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario		102.934	112.728
Anticipos e inmovilizaciones en curso		17.646	12.741
Otro inmovilizado material		86.850	92.046
Amortizaciones y provisiones		(540.284)	(530.058)
		239.862	261.965
Inversiones inmobiliarias	3.4.	3.985	4.222
Fondo de comercio	3.5.	36.241	36.998
Activos financieros no corrientes	3.6.		
Cartera de valores		3.892	62.514
Otros créditos		111.337	110.079
Depósitos y fianzas constituidos		15.332	16.967
Provisiones		(43.971)	(53.183)
		86.590	136.377
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	3.7.	151.738	149.960
Activos por impuestos diferidos	3.21.	79.328	90.259
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		743.533	829.934
ACTIVO CORRIENTE			
Activos no corrientes mantenidos para la venta	3.8.	164.785	28.814
Existencias			
Materiales incorporables, fungibles y repuestos de maquinaria		42.722	39.470
Trabajos, talleres auxiliares e instalaciones de obra		10.115	32.971
Anticipos a proveedores y subcontratistas		40.616	38.779
Provisiones		(3)	(4.131)
		93.450	107.089

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2023 y a 31 de diciembre de 2022

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	3.9.		
Cientes por ventas y prestaciones de servicios		1.175.402	1.265.077
Empresas asociadas, deudores		155.728	144.222
Personal		1.290	1.437
Administraciones públicas		81.271	92.157
Deudores varios		81.582	59.191
Provisiones		(102.715)	(108.582)
		1.392.558	1.453.502
Activos financieros corrientes	3.6.		
Cartera de valores		27.866	48.397
Otros créditos		17.681	15.071
Depósitos y fianzas constituidos		185.913	182.270
Provisiones		(13.212)	(13.362)
		218.248	232.376
Activos por impuestos sobre las ganancias corrientes		6.846	10.064
Otros activos corrientes		44.632	63.224
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	3.10.	596.640	469.311
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		2.517.159	2.364.380
TOTAL ACTIVO		3.260.692	3.194.314

Nota: Las notas del 1 a 5 de la memoria y sus anexos forman parte integrante del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2023.

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	31/12/23	31/12/22
PATRIMONIO NETO			
Capital social	3.11.	147.781	147.781
Prima de emisión	3.12.	1.205.479	1.328.128
Acciones propias	3.13.	(322)	(341)
Reservas	3.14.	(709.220)	(633.687)
Reservas en sociedades consolidadas		(81.310)	(185.878)
Ajustes por valoración	3.15.	(73.825)	(764)
Resultado consolidado del ejercicio atribuible a la Sociedad Dominante		5.523	(96.840)
Dividendo a cuenta		-	-
TOTAL PATRIMONIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE		494.106	558.399
Intereses minoritarios	3.16.	3.188	(1.144)
TOTAL PATRIMONIO NETO		497.294	557.255

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2023 y a 31 de diciembre de 2022

PASIVO NO CORRIENTE			
Emisión de obligaciones y otros valores negociables	3.17.1		
Emisión de bonos corporativos		417.040	428.400
		-	-
		417.040	428.400
Deudas con entidades de crédito	3.17.2		
Préstamos hipotecarios y otros préstamos		3.217	3.692
		-	-
		3.217	3.692
Otros pasivos financieros	3.18.	45.089	45.414
Pasivos por impuestos diferidos	3.21.	56.398	67.128
Provisiones	3.19.	57.997	70.848
Ingresos diferidos		30.821	40
Otros pasivos no corrientes	3.20.	104.590	32.803
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		715.152	648.325
PASIVO CORRIENTE			
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	3.8	73.046	42
Emisión de obligaciones y otros valores negociables	3.17.1		
Emisión de bonos corporativos		12.116	8.707
		-	-
		12.116	8.707
Deudas con entidades de crédito	3.17.2		
Préstamos hipotecarios y otros préstamos		89.177	26.778
Préstamos de sociedades concesionarias		-	-
Deudas por intereses devengados y no vencidos		1.063	-
		-	-
		90.240	26.778
Otros pasivos financieros	3.18.	19.614	19.233
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar			
Anticipos recibidos de clientes	3.9.	450.646	540.855
Deudas por compras o prestaciones de servicios		957.678	925.020

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2023 y a 31 de diciembre de 2022

Deudas representadas por efectos a pagar		76.428	60.403
		1.484.752	1.526.278
Provisiones	3.19.	134.406	178.864
			-
Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes		23.631	9.337
Otros pasivos corrientes	3.20.		
Deudas con empresas asociadas		52.816	59.464
Remuneraciones pendientes de pago		34.044	36.748
Administraciones públicas	3.21.	77.378	74.447
Otras deudas no comerciales		44.805	47.370
Fianzas y depósitos recibidos		1.226	1.225
Otros pasivos corrientes		172	241
		210.441	219.495
TOTAL PASIVO CORRIENTE		2.048.246	1.988.734
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		3.260.692	3.194.314

Nota: Las notas del 1 a 5 de la memoria y sus anexos forman parte integrante del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2023.

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 31 de diciembre de 2023 y a 31 de diciembre de 2022

	Nota	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022 (*)
Importe neto de la cifra de negocios	3.22.	3.131.514	2.865.380
Otros ingresos de explotación	3.22.	178.574	92.965
Total ingresos		3.310.088	2.958.345
Aprovisionamientos	3.22.	(1.750.249)	(1.655.493)
Gastos de personal	3.22.	(656.896)	(583.184)
Otros gastos de explotación	3.22.	(776.854)	(617.076)
Dotación a la amortización		(80.162)	(78.701)
Variación de provisiones		44.741	15.068
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		90.668	38.959
Ingresos financieros	3.22.	30.333	14.135
Gastos financieros	3.22.	(84.170)	(71.755)
Diferencias de cambio netas	3.22.	14.134	(21.687)
Resultado por variaciones de valor de instrumentos financieros a valor razonable	3.22.	1.906	188
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	3.22.	10.983	(4.546)
Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros	3.22.	(19.631)	(21.767)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		44.223	(66.473)
Impuesto sobre sociedades	3.21.	(38.167)	(30.511)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		6.056	(96.984)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	3.8.	2.727	3.487
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		8.783	(93.497)
Intereses minoritarios		(3.260)	(3.343)
Intereses minoritarios de operaciones interrumpidas		-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE		5.523	(96.840)
Beneficio / (pérdida) por acción:			
Básico	1.5.	0,01	(0,16)
Diluido	1.5.	0,01	(0,16)
Beneficio / (pérdida) por acción de las operaciones interrumpidas:			
Básico	1.5.	0,00	0,01
Diluido	1.5.	0,00	0,01

(*) Reexpresado

Nota: Las notas 1 a 5 de la memoria y sus anexos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidado del ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2023.

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto consolidado a 31 de diciembre de 2023 y a 31 de diciembre de 2022

Estado de ingresos y gastos	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	8.783	(93.497)
OTRO RESULTADO GLOBAL RECONOCIDO DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO		
PARTIDAS QUE NO SE RECLASIFICAN AL RESULTADO	(44.193)	-
Por activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global (Nota 3.6.)	(44.193)	-
PARTIDAS QUE PUEDEN RECLASIFICARSE POSTERIORMENTE AL RESULTADO	(26.169)	28.632
Diferencias de conversión	(26.169)	28.632
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	(26.194)	26.047
b) Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	25	2.585
OTRO RESULTADO GLOBAL DEL EJERCICIO	(70.362)	28.632
TOTAL RESULTADO GLOBAL NETO DE IMPUESTOS	(61.579)	(64.865)
Atribuibles a la Sociedad Dominante	(64.337)	(67.745)
Atribuibles a intereses minoritarios	2.758	2.880

Nota: Las notas 1 a 5 de la memoria y sus anexos forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto consolidado del ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2023.

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado a 31 de diciembre de 2023 y a 31 de diciembre de 2022

	Patrimonio atribuido a la Sociedad Dominante						Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
	Capital social	Prima de emisión y reservas	Acciones propias	Resultado consolidado del ejercicio atribuible a la Sociedad Dominante	Ajustes por valoración	Total patrimonio atribuido a la Sociedad Dominante		
Saldo final al 31 de diciembre de 2021	147.781	500.913	(504)	5.945	(29.859)	624.276	(3.927)	620.349
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	(96.840)	29.095	(67.745)	2.880	(64.865)
Operaciones con socios o propietarios	-	(342)	163	-	-	(179)	-	(179)
Operaciones con acciones propias	-	(342)	163	-	-	(179)	-	(179)
Otras variaciones de patrimonio neto	-	7.992	-	(5.945)	-	2.047	(97)	1.950
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	5.945	-	(5.945)	-	-	-	-
Otras variaciones	-	2.047	-	-	-	2.047	(97)	1.950
Saldo final al 31 de diciembre de 2022	147.781	508.563	(341)	(96.840)	(764)	558.399	(1.144)	557.255
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	5.523	(69.860)	(64.337)	2.758	(61.579)
Operaciones con socios o propietarios	-	(22)	19	-	-	(3)	-	(3)
Operaciones con acciones propias	-	(22)	19	-	-	(3)	-	(3)
Otras variaciones de patrimonio neto	-	(93.592)	-	96.840	(3.201)	47	1.574	1.621
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	(96.840)	-	96.840	-	-	-	-
Otras variaciones	-	3.248	-	-	(3.201)	47	1.574	1.621
Saldo final al 31 de diciembre de 2023	147.781	414.949	(322)	5.523	(73.825)	494.106	3.188	497.294

Nota: Las notas 1 a 5 de la memoria y sus anexos forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado del ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2023.

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de flujos de efectivo consolidado a 31 de diciembre de 2023 y a 31 de diciembre de 2022

	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022 (*)		
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	199.602	(9.479)	7.644	191.959
Resultado antes de impuestos	44.223	(66.473)	-127120,6211	171.344
Ajustes al resultado	81.866	169.065	194635,6211	(112.770)
Amortización	80.162	78.701	74582	5.580
Otros ajustes al resultado	1.704	90.364	120053,6211	(118.350)
Cambios en el capital corriente	55.391	(78.287)	-84569	139.960
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	18.122	(33.784)	24697,77889	(6.575)
Cobros de dividendos	1.799	4.739	3255,778888	(1.456)
Cobros/(pagos) por impuesto sobre beneficios	(23.945)	(24.661)	-12620	(11.325)
Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación	40.268	(13.862)	34062	6.206
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(6.321)	134.202	(12.929)	6.608
Pagos por inversiones	(95.601)	(70.020)	-52215	(43.386)
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	(25.549)	(24.735)	-26630	1.081
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	(38.619)	(27.184)	-24741	(13.878)
Otros activos financieros	(31.433)	(18.101)	-844	(30.589)
	-	-	0	-
Cobros por desinversiones	62.712	192.904	25982	36.730
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	52.395	34.167	13620	38.775
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	10.317	7.033	12362	(2.045)
Otros activos financieros	-	151.704	0	-
	-	-	0	-
Otros flujos de efectivo de actividades de inversión	26.568	11.318	13303,6	13.264
Cobros de intereses	26.890	11.318	13303,6	13.586
Otros cobros/(pagos) de las actividades de inversión	(322)	-	0	(322)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(43.111)	(179.451)	(59.260)	16.149
Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio	(3)	(179)	-120	117
	-	-	-	-
Adquisición	(18.737)	(17.215)	-18728	(9)
Enajenación	18.734	17.036	18608	126
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero	32.551	(84.045)	20011	12.540
	-	-	-	-
Emisión	65.340	15.489	107312	(41.972)
Devolución y amortización	(32.789)	(99.534)	-87301	54.512
	-	-	0	-

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de flujos de efectivo consolidado a 31 de diciembre de 2023 y a 31 de diciembre de 2022

Otros flujos de efectivo de actividades de financiación	(75.659)	(95.227)	-79151	3.492
Pagos de intereses	(52.231)	(43.885)	-54492	2.261
Otros cobros/(pagos) de actividades de financiación	(23.428)	(51.342)	-24659	1.231
D) IMPACTO DE LOS TIPOS DE CAMBIO SOBRE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	(7.795)	13.070	(19.882)	12.087
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	142.375	(41.658)	(84.428)	226.803
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	454.265	495.923	555.442	(101.177)
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E+F)	596.640	454.265	471.014	125.626
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO				581.057
Caja y bancos	581.057	434.666	450324,3789	(434.741)
Otros activos financieros	15.583	19.599	20690	(5.107)
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	596.640	454.265	471.014	125.626
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS OPERACIONES INTERRUMPIDAS				
A) Flujo de efectivo de las actividades de explotación	9.221	18.796	0	
B) Flujo de efectivo de las actividades de inversión	(11.650)	(11.238)	0	
C) Flujo de efectivo de las actividades de financiación	389	(4.043)	0	
D) Flujo neto de efectivo de las operaciones interrumpidas (A+B+C)	(2.040)	3.515	0	

(*) Reexpresado

Nota: Las notas 1 a 5 de la memoria y sus anexos forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado del ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2023.

1 INFORMACIÓN GENERAL DE LA MEMORIA CONSOLIDADA

1.1 Denominación y domicilio social

Obrascón Huarte Lain, S.A., se constituyó el 15 de mayo de 1911 como una sociedad anónima, cuyo domicilio social se encuentra en Paseo de la Castellana, 259 D Madrid, España. Su denominación social anterior era Sociedad General de Obras y Construcciones Obrascón, S.A..

Obrascón Huarte Lain, S.A., y sus filiales (en adelante Grupo OHLA) forman un grupo consolidado que opera principalmente en España, EEUU, Latinoamérica y resto de Europa.

1.2 Sectores de actividad

Los sectores principales en los que las sociedades que integran el Grupo OHLA desarrollan su actividad son los siguientes:

Construcción

Construcción de todo tipo de obras civiles y de edificación, tanto para clientes públicos como para clientes privados, y tanto en territorio nacional como en el extranjero.

Industrial

Ingeniería industrial, especialmente plantas y sistemas completos industriales, incluyendo diseño, construcción, mantenimiento y operación y cualquier otra actividad referida a Oil&Gas, energías renovables, minería y cemento, ingeniería de sólidos y sistemas contra incendios.

Servicios (Actividad interrumpida)

Prestación de servicios de limpieza, mantenimiento, servicios urbanos, gestión de residuos, tanto en inmuebles, viviendas, oficinas, zonas verdes urbanas y redes viarias, y realización de servicios sociosanitarios (véase nota 3.8).

Otros

Además, se desarrollan otras actividades de menor importancia, de las que a la fecha no se informa individualmente al no representar importes significativos sobre el total del importe neto de la cifra de negocios. Estas son Desarrollos cuya actividad se centra en la explotación y desarrollo de proyectos inmobiliarios de uso mixto con componente hotelero y de máxima calidad, y Concesiones, dedicada a la construcción, ejecución, explotación y conservaciones de toda clase de infraestructuras y de obras. Asimismo, se incluye en esta agrupación todo lo relativo a la Corporación (gastos y ajustes).

1.3 Resultado del ejercicio, evolución del patrimonio atribuido a la Sociedad Dominante y evolución de los flujos de efectivo

Resultado del ejercicio

El resultado consolidado del ejercicio 2023 atribuible a la Sociedad Dominante alcanza los 5.523 miles de euros.

Concepto	Miles de euros	
	2023	2022 (*)
Importe neto de la cifra de negocios	3.131.514	2.865.380
Resultado bruto de explotación (EBITDA)**	126.089	102.592
Resultado de explotación (EBIT)	90.668	38.959
Resultados financieros y otros resultados	(46.445)	(105.432)
Resultado antes de impuestos	44.223	(66.473)

Impuesto sobre sociedades	(38.167)	(30.511)
Resultado del ejercicio precedente de operaciones continuadas	6.056	(96.984)
Resultado del ejercicio precedente de operaciones interrumpidas	2.727	3.487
Resultado consolidado del ejercicio	8.783	(93.497)
Intereses minoritarios	(3.260)	(3.343)
Resultado atribuible a la Sociedad Dominante	5.523	(96.840)

(*) Datos reexpresados

(**) El Resultado bruto de explotación (EBITDA) se calcula como resultado de explotación más la dotación a la amortización y la variación de provisiones.

Evolución del patrimonio atribuido a la Sociedad Dominante

La evolución del patrimonio atribuido a la Sociedad Dominante durante el ejercicio 2023 y 2022 ha sido la siguiente:

Concepto	Miles de euros
Saldo a 31 de diciembre de 2021	624.276
Resultado atribuible a la Sociedad Dominante del ejercicio 2022	(96.840)
Diferencias de conversión	29.095
Otras variaciones	1.868
Saldo a 31 de diciembre de 2022	558.399
Resultado atribuible a la Sociedad Dominante del ejercicio 2023	5.523
Ajustes a valor razonable con cambios en otro resultado global	(44.193)
Diferencias de conversión	(25.667)
Otras variaciones	44
Saldo a 31 de diciembre de 2023	494.106

Evolución de los flujos de efectivo

El resumen de los flujos de efectivo del ejercicio 2023, clasificado según provenga de actividades de explotación, de inversión y de financiación, comparado con el ejercicio anterior, es el siguiente:

Flujos de efectivo	Miles de euros		
	31/12/2023	31/12/2022 (*)	Diferencia
Actividades de explotación	199.602	(9.479)	209.081
Actividades de inversión	(6.321)	134.202	(140.523)
Actividades de financiación	(43.111)	(179.451)	136.340
Efecto de los tipos de cambio sobre tesorería y equivalentes	(7.795)	13.070	(20.865)
Aumento/(disminución) neto de efectivo y equivalentes	142.375	(41.658)	184.033
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo (*)	454.265	495.923	(41.658)
Efectivo y equivalentes al final del periodo	596.640	454.265	142.375

(*) Datos reexpresados

1.4 Propuesta de aplicación del resultado y dividendo

La propuesta de aplicación del resultado del ejercicio formulada por los Administradores de la Sociedad Dominante, Obrascón Huarte Lain, S.A. que será sometida a la aprobación de la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

	Miles de euros
Resultado del ejercicio 2023	(47.047)
Aplicación:	
A resultados negativos de ejercicios anteriores	(47.047)

1.5 Beneficio por acción

Beneficio básico por acción

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado consolidado del ejercicio atribuible a la Sociedad Dominante entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante el ejercicio, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo.

Beneficio diluido por acción

El beneficio diluido por acción se determina de forma similar al beneficio básico por acción, pero el número medio ponderado de acciones en circulación se incrementa con las opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible.

A 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existen diferencias entre el beneficio básico y el beneficio diluido por acción.

Concepto	Miles de euros	
	31/12/2023	31/12/2022 (*)
Número medio ponderado de acciones en circulación	590.424.105	590.471.633
Resultado consolidado del ejercicio atribuible a la Sociedad Dominante	5.523	(96.840)
Beneficio/(Pérdida) básico por acción = Beneficio/(Pérdida) diluido por acción	0,01	(0,16)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	2.727	3.487
Beneficio/(Pérdida) básico por acción = Beneficio/(Pérdida) diluido por acción operaciones interrumpidas	0,00	0,01

(*) Datos reexpresados

2 BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN

2.1. Bases de presentación

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo OHLA del ejercicio 2023 han sido formuladas:

- Por los Administradores de la Sociedad Dominante, en reunión de su Consejo de Administración celebrada el 20 de marzo de 2024.
- De acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea.
- Teniendo en consideración la totalidad de los principios, políticas contables y criterios de valoración de aplicación obligatoria, que tienen un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas. En la nota 2.6. se resumen los principios, políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2023.
- De forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y del balance de situación del Grupo a 31 de diciembre de 2023 y de los resultados de sus operaciones, del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidados, que se han producido en el Grupo en el ejercicio 2023.
- A partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad Dominante y las restantes entidades integradas en el Grupo.

No obstante, y dado que los principios, políticas contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2023 difieren en algunos casos de los utilizados por las entidades integradas en el mismo (normativa local), en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios, políticas contables y criterios de valoración para adecuarlos a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2022 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante celebrada el 30 de junio de 2023.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo y las de la Sociedad Dominante y de las entidades integradas en el Grupo, correspondientes al ejercicio 2023, se encuentran pendientes de aprobación por sus respectivas Juntas Generales de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante entiende que serán aprobadas sin ninguna modificación.

2.2 Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

2.2.1 Normas e interpretaciones aprobadas por la Unión Europea aplicadas por primera vez en este ejercicio

Durante el ejercicio 2023 han sido aprobadas para su uso en la Unión Europea las siguientes normas:

Norma, interpretación o modificación	Fecha de aplicación
NIIF 17 – Contratos de seguro	Reemplaza a la NIIF 4. Recoge los principios de registro valoración, presentación y desglose de los contratos de seguros con el objetivo de que la entidad proporcione información relevante y fiable. 1-ene.-2023
NIIF 17 – Contratos de seguro: aplicación inicial de la NIIF 17 y NIIF 9 – información comparativa	Modificación de los requisitos de transición de la NIIF 17 para las aseguradoras que aplican la NIIF 17 y la NIIF 9 por primera vez al mismo tiempo. 1-ene.-2023

Definición de Estimaciones Contables (Modificaciones a la NIC 8)	Modificaciones y aclaraciones sobre qué debe entenderse como un cambio de una estimación contable.	1-ene.-2023
Información a Revelar sobre Políticas Contables (Modificaciones a la NIC 1 y al Documento de Práctica de las NIIF, Nº 2)	Modificaciones que permiten a las entidades identificar adecuadamente la información sobre políticas contables materiales que debe ser desglosada en los estados financieros.	1-ene.-2023
Impuestos Diferidos relacionados con Activos y Pasivos derivados de una única transacción (Modificaciones a la NIC 12)	Clarificaciones sobre cómo las entidades deben registrar el impuesto diferido que se genera en operaciones como arrendamientos y obligaciones por desmantelamiento.	1-ene.-2023
Reforma Fiscal Internacional Reglas del Modelo del Segundo Pilar (Modificaciones NIC 12)	Esta modificación introduce una exención temporal al reconocimiento de impuestos diferidos de NIC 12 relacionados con la entrada en vigor del modelo impositivo Pilar 2. Incluye también requerimientos adicionales de desglose.	1-ene.-2023

Las modificaciones a la NIC 12 «Impuestos diferidos relacionados con los activos y pasivos derivados de una única transacción» restringen el alcance de la exención al reconocimiento inicial de las diferencias temporarias, de modo que no se aplica a transacciones que generan diferencias temporarias equivalentes y compensatorias. En aplicación de dichas modificaciones, el Grupo calcula por separado el reconocimiento y posterior valoración de los activos y pasivos por impuestos diferidos de las transacciones afectadas en función de la legislación fiscal existente en cada jurisdicción. La aplicación de las modificaciones a la NIC 12, como consecuencia de que dichos activos y pasivos por impuestos diferidos cumplen los requisitos de compensación, no han tenido efecto en primera aplicación en el balance de situación consolidado.

El resto de normas, interpretaciones o modificaciones no han tenido impacto en las políticas contables del Grupo que se han aplicado en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023.

Tributación Global Mínima (Pilar 2)

La evolución normativa en el contexto internacional de los últimos años tiende a reflejarse en la adopción de medidas para reforzar la lucha contra la planificación fiscal agresiva en un mercado globalizado. En esta materia, a partir de la iniciativa contra la erosión de la base imponible y el traslado de beneficios (BEPS), la OCDE ha ido desarrollando un conjunto de medidas fiscales internacionales, entre las que figuran aquellas que persiguen limitar la competencia fiscal en relación con los tipos del impuesto que grave los beneficios empresariales mediante el establecimiento de un nivel mínimo global de imposición para aquellos grupos multinacionales que tengan un importe neto de la cifra de negocios consolidado igual o superior a 750 millones de euros, denominadas Normas modelo contra la erosión de la base imponible (Pilar 2).

En la misma línea y en el seno de la Unión Europea se aprobó la Directiva (UE) 2022/2523, de 14 de diciembre, relativa a la garantía de un nivel mínimo global de imposición para los grupos de empresas multinacionales y los grupos nacionales de gran magnitud en la Unión, que resulta aplicable a los períodos impositivos que se inicien a partir del 31 de diciembre

de 2023. Así, cuando el tipo impositivo efectivo de las entidades constitutivas de los grupos nacionales de gran magnitud o grupos multinacionales, en una jurisdicción determinada, sea inferior al 15%, se recaudará un impuesto adicional, el impuesto complementario, que permita alcanzar el tipo mínimo global del 15%.

A 31 de diciembre de 2023, la citada Directiva se encontraba pendiente de transposición en España, existiendo un Anteproyecto de Ley por la que se establece un Impuesto Complementario para garantizar un nivel mínimo global de imposición para los grupos multinacionales y los grupos nacionales de gran magnitud. Está previsto que la norma tendrá efectos para los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 31 de diciembre de 2023, y el plazo establecido para la presentación de la primera declaración del Impuesto Complementario correspondiente a 2024 abarcará hasta junio de 2026. En consecuencia, a 31 de diciembre de 2023, el Grupo no tiene impacto relacionado con las normas de Pilar Dos en su gasto por impuesto corriente ni, por tanto, en los estados financieros consolidados.

A partir del ejercicio 2024 el Grupo deberá asumir, en su caso, un pago correspondiente a un Impuesto Complementario que gravará los beneficios obtenidos en cualquier jurisdicción en la que opere y en la que el tipo impositivo efectivo, calculado a nivel jurisdiccional, sea inferior al tipo mínimo del 15%.

En materia contable, el International Accounting Standards Board (IASB) emitió en mayo de 2023 las modificaciones introducidas en la NIC 12 Impuesto sobre las ganancias en consonancia con la reforma fiscal internacional. El objetivo del IASB consistía en establecer ciertas cautelas que eviten diferentes interpretaciones de la NIC 12, como consecuencia de la complejidad normativa y del posible desfase en la promulgación de la nueva regulación en las distintas jurisdicciones. Dichas modificaciones han introducido una excepción temporal obligatoria a la contabilización de los impuestos diferidos derivados de la aplicación de las normas del Pilar 2. En línea con lo anterior, se introduce dicha excepción temporal de información en el marco local contable a nivel individual y consolidado en España.

2.2.2 Normas e interpretaciones emitidas por el IASB, pero que no son aplicables en este ejercicio

A la fecha de elaboración, las siguientes normas e interpretaciones habían sido publicadas por el IASB pero no habían entrado en vigor:

Norma, interpretación o modificación	Fecha de aplicación
Presentación de estados financieros: Clasificación de pasivos como corriente o no corriente (Modificaciones a la NIC 1)	Clarificaciones respecto a la presentación como corrientes o no corrientes de pasivos y en particular de aquellos con vencimientos condicionado al cumplimiento de covenants. 1-ene.-2024
Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior (Modificaciones NIIF 16)	Esta modificación aclara la contabilidad posterior de los pasivos por arrendamientos que surgen en las transacciones de venta y arrendamiento posterior (sale & lease back) 1-ene.-2024
Acuerdos de financiación de proveedores (Modificaciones NIC 7 y NIIF 7)	Esta modificación introduce requisitos de desglose de información específicos de los acuerdos de financiación con proveedores y sus efectos en los pasivos y flujos de efectivo de la empresa incluyendo el riesgo de liquidez y gestión de los riesgos asociados. 1-ene.-2024
Ausencia de convertibilidad (Modificaciones a la NIC 21)	Modificaciones que permiten a las entidades identificar adecuadamente la información sobre políticas contables materiales que debe ser desglosada en los estados financieros. Esta modificación establece un enfoque que especifica cuando una moneda puede ser intercambiada por otra, y en caso de serlo, la determinación del tipo de cambio a utilizar. 1-ene.-2023 1-ene.-2025

El Grupo tiene la intención de adoptar estas normas, interpretaciones y modificaciones cuando entren en vigor, si le son aplicables. Aunque el Grupo está actualmente analizando su impacto, en función de los análisis realizados hasta la fecha, se estima que su aplicación inicial no tendrá un impacto significativo sobre sus cuentas anuales consolidadas.

2.3 Moneda funcional

Las cuentas anuales consolidadas se presentan en euros por ser esta la moneda del entorno económico principal en el que opera el Grupo, sin embargo, una parte significativa del negocio del Grupo se realiza en geografías que funcionan con moneda distinta al euro. Las operaciones en el extranjero se registran de conformidad con las políticas descritas en la nota 2.6.8.

2.4 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estas cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Dominante.

En las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2023 se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Alta Dirección del Grupo y de las entidades integradas en él y ratificadas posteriormente por sus Administradores, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- Evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (véanse notas 2.6.5., 2.6.6., 3.1., 3.2., 3.3, 3.4 y 3.5).
- La vida útil de los activos intangibles y materiales (véanse notas 2.6.1.y 2.6.3.).
- El reconocimiento de resultados en los contratos de construcción (véase notas 2.6.11., 3.9. y 3.22.).
- El importe de determinadas provisiones (véanse notas 2.6.10. y 3.19.).El valor razonable de los activos adquiridos en combinaciones de negocio y fondos de comercio (véase nota 3.5.).
- El valor razonable de pasivos financieros
- El valor razonable de determinados activos no cotizados.
- El valor razonable de activos y pasivos mantenidos para la venta
- La evaluación de posibles contingencias por riesgos laborales, fiscales y legales (véanse notas 3.20., 3.21. y 4.6.2.2.).
- La gestión del riesgo financiero (véase nota 4.2.).

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se han realizado en función de la mejor información disponible a la fecha sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas con posterioridad a 31 de diciembre de 2023, lo que se haría, en su caso, conforme a lo establecido en la NIC 8, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios afectados.

Conforme a lo exigido por la NIC 1, la información referida al ejercicio 2022 se presenta, a efectos comparativos, con la información relativa al ejercicio 2023, y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales consolidadas completas del Grupo del ejercicio 2022.

2.4.1 Comparación de la información

La información referida al ejercicio 2022 se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos, con la información relativa al ejercicio 2023. Como consecuencia de la reclasificación de la actividad de Servicios como actividad interrumpida en los estados financieros del primer semestre, según se describe en la nota 3.8, el Grupo ha reexpresado las cifras correspondientes al ejercicio 2022. Por tanto, la información comparativa del ejercicio 2022 que se presenta difiere de la incluida en las cuentas anuales consolidadas aprobadas a 31 de diciembre de 2022.

2.5 Principios de consolidación

Entidades dependientes

Se consideran entidades dependientes aquellas sobre las que la Sociedad Dominante tiene capacidad para ejercer control, capacidad que se manifiesta cuando la Sociedad Dominante está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en estos rendimientos a través de su poder sobre ésta.

En aplicación de la NIIF 10 Estados financieros consolidados, la Sociedad Dominante controla una participada si y solo si ésta reúne todos los elementos siguientes:

- Poder sobre la participada.
- Exposición, o derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada.
- Capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en el importe de los rendimientos.

Los estados financieros de las entidades dependientes se consolidan con los de la Sociedad Dominante por aplicación del método de integración global recogiendo la participación del socio minoritario, en su caso, en el epígrafe "Intereses minoritarios" del balance consolidado y de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada.

Asimismo, se eliminan los resultados por operaciones internas en el perímetro de consolidación, difiriéndose hasta que se realizan frente a terceros ajenos al Grupo, a excepción de los correspondientes a la obra realizada para las sociedades concesionarias, que de acuerdo con lo contemplado en la CINIIF 12 son identificados como ajenos al Grupo y, por tanto, se reconocen según el grado de avance.

Operaciones conjuntas

Se entiende por operaciones conjuntas los acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades que tienen el control conjunto del acuerdo, tienen derecho a los activos y obligaciones con respecto a los pasivos relacionados con el acuerdo.

Los estados financieros de las operaciones conjuntas se consolidan por aplicación del método de integración proporcional (véase nota 3.7.2).

Los activos y pasivos asignados a las operaciones conjuntas se presentan en el balance de situación consolidado clasificados de acuerdo con su naturaleza específica. De la misma forma, los ingresos y gastos con origen en operaciones conjuntas se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada conforme a su propia naturaleza.

Negocios conjuntos

Se entienden por negocios conjuntos los acuerdos en virtud de los cuales dos o más entidades, que tienen el control conjunto del acuerdo, no tienen derecho a los activos ni obligaciones respecto a los pasivos, sino que tienen derecho a los activos netos relacionados con el acuerdo.

En las cuentas anuales consolidadas los negocios conjuntos se valoran por aplicación del “método de la participación”.

Entidades asociadas

Son entidades sobre las que la Sociedad Dominante no tiene el control por ella misma, ni tampoco tiene el control conjunto con otros socios, pero sobre las que se ejerce influencia significativa.

En las cuentas anuales consolidadas las entidades asociadas se valoran por aplicación del “método de la participación”.

Perímetro de consolidación

Las sociedades más significativas que componen el perímetro de consolidación a 31 de diciembre de 2023 se detallan en el Anexo I.

Las actividades, los domicilios, el detalle del patrimonio y del coste neto de las inversiones de las sociedades más significativas comprendidas en el Grupo consolidado figuran en los Anexos II y III.

Variaciones en el perímetro de consolidación

Los cambios en el perímetro de las sociedades más significativas a 31 de diciembre de 2023 se detallan en el Anexo IV.

Incorporaciones	Nº Sociedades
Por integración global	4
Por el método de la participación	1
Total incorporaciones	5
Salidas	Nº Sociedades
Por integración global	4
Total salidas	4

Dentro de las incorporaciones cabe destacar:

- Con fecha 18 de abril de 2023 se constituye la Sociedad Concesionaria Instituto Nacional del Cáncer, S.A. en Chile, participada en un 100% por sociedades del grupo para el diseño, construcción, conservación y explotación de un Hospital en Santiago de Chile.

Durante el ejercicio de 2023 no se han producido salidas significativas en el Grupo.

2.6 Principios, políticas contables y criterios de valoración aplicados

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2023 se han aplicado los principios, políticas contables y criterios de valoración que se describen a continuación.

2.6.1 Activo intangible

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste de adquisición o producción.

Posteriormente, se valoran a su coste de adquisición o producción menos su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

En este capítulo se registran los costes derivados de la instalación y adquisición de aplicaciones informáticas, cuya amortización se efectúa linealmente en un período máximo de cinco años.

También se incluyen los gastos de desarrollo, que se capitalizan si cumplen los requisitos exigidos de identificabilidad, fiabilidad en la evaluación del coste y una alta probabilidad de generar beneficios económicos. Su amortización es lineal a lo largo de la vida útil del activo.

Los costes de las actividades de investigación se reconocen como gasto del ejercicio en que se incurren.

Asimismo, y de acuerdo con la NIIF 3, se valoran a mercado la totalidad de activos de una combinación de negocios, incluyéndose los activos intangibles, estén o no reconocidos en el balance de la sociedad adquirida, siempre que satisfagan determinados criterios de identificabilidad y separabilidad. En este sentido, en este epígrafe se incluye el importe correspondiente a la valoración de la cartera de contratos y de la cartera de clientes de las sociedades adquiridas, firmados a la fecha de adquisición tomando como referencia los márgenes previstos después de impuestos, las provisiones de inversiones y el periodo contractual. La amortización de este importe se realiza en el periodo contractual remanente, para la cartera de contratos y en el periodo de vida medio estimado de la cartera de clientes.

En cada cierre contable se analiza la existencia de deterioro, mediante las proyecciones de flujos de efectivo, que han sido descontadas a una tasa del 9%, tanto para el ejercicio 2023 como para el ejercicio 2022, para el fondo de comercio asignado a cartera de clientes de las sociedades estadounidenses.

2.6.2 Inmovilizaciones en proyectos concesionales

Este epígrafe recoge las inversiones realizadas por las sociedades del Grupo que son titulares de concesiones en proyectos de infraestructuras y cuya contabilización se realiza de acuerdo con la CINIIF 12 “Acuerdos de Concesiones de Servicios”.

La interpretación CINIIF 12 se refiere al registro por parte de los operadores del sector privado involucrados en proveer activos y servicios de infraestructura al sector público. Dicha interpretación establece que, para los contratos de concesión, los activos de infraestructura no deben ser reconocidos como inmovilizado material por el operador, clasificando los activos en activos intangibles y activos financieros.

2.6.2.1 Proyectos concesionales considerados como activo intangible

Un activo intangible se registra cuando el concesionario construye o hace mejoras y se le permite operar la infraestructura por un periodo fijo después de terminada la construcción, en el cual los flujos futuros de efectivo del operador no se han especificado, ya que pueden variar de acuerdo con el uso del activo y que por tal razón se consideran contingentes. En estos casos el riesgo de demanda es asumido por el concesionario.

El activo intangible se valora por el valor razonable del servicio prestado, equivalente al total de desembolsos efectuados para su construcción, tales como estudios y proyectos, expropiaciones, ejecución de obra, dirección y gastos de administración de obra, instalaciones y edificaciones y otros similares, así como la parte correspondiente de otros costes indirectamente imputables, en la medida en que los mismos corresponden al periodo de construcción.

Los pagos a la concedente en concepto de canon por adquirir el derecho a la explotación de la concesión también se reconocerán como mayor activo.

Los intereses por financiación ajena de la infraestructura se imputarán a resultados, activándose aquellos devengados durante la construcción y hasta la puesta en explotación de la concesión. Las inmovilizaciones en proyectos concesionales contabilizadas como activo intangible se amortizan en función de un criterio asociado al patrón de consumo de dichos activos concesionales, y siempre con el límite de la vida de la concesión.

Las inversiones de mejora que aumentan la vida útil del bien objeto, o su capacidad económica, se contabilizan como mayor importe del inmovilizado en proyectos y su tratamiento posterior será similar al de la inversión inicial. No obstante, si a la vista de las condiciones del acuerdo, no van a ser compensadas con la obtención de mayores ingresos se procederá a dotar una provisión por el valor actual de los desembolsos de efectivo previstos, con contrapartida en aumento del activo.

Las inversiones futuras a las que el Grupo deberá hacer frente, en relación con el desmantelamiento, cierre y restauración medioambiental de determinadas instalaciones, y que estén acordadas contractualmente, tienen la consideración de inversión inicial. Se contabiliza un activo y una provisión inicial por el valor actualizado de la inversión futura.

Las obligaciones contractuales de reposición y gran reparación para mantener la infraestructura con una capacidad especificada de servicio deben reconocerse y valorarse de acuerdo a la NIC 37, contabilizando una provisión sistemática durante el periodo de devengo de las obligaciones y en función del uso de la infraestructura, que debe estar completamente dotada en el ejercicio en el que deba efectuarse la reposición. Esta provisión se registra en el epígrafe “Provisiones no corrientes” del pasivo del balance de situación consolidado y su valor se actualiza financieramente.

Las subvenciones que financian la infraestructura se contabilizan como otros pasivos financieros no corrientes hasta el momento en que adquieren el carácter de definitivas. En ese momento se consideran como menor coste de la infraestructura.

2.6.2.2 Proyectos concesionales considerados como activo financiero

Recoge las inversiones realizadas conforme a los acuerdos de concesión en los que existe el derecho contractual incondicional a recibir efectivo u otro activo financiero, bien porque la entidad concedente garantice el pago de importes determinados, o bien porque garantice la recuperación del déficit entre los importes recibidos de los usuarios del servicio público y los citados importes determinados. Se trata por tanto de acuerdos de concesión en los que el riesgo de demanda es asumido por la entidad concedente.

El importe debido por la entidad concedente se registra como un activo financiero, cuenta a cobrar, en el balance consolidado, por el valor de los servicios de construcción, explotación y/o mantenimientos prestados y la remuneración financiera implícita en este tipo de contratos.

En el momento inicial el activo financiero se reconoce por el valor razonable de la infraestructura, posteriormente se valora por su coste amortizado, calculado en base a las mejores estimaciones de los flujos a percibir en la vida de la concesión, imputando en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada los intereses devengados según el tipo de interés efectivo resultante de las previsiones de los flujos de cobros y pagos de la concesión, que se reconocen como cifra de negocios dado que se considera que corresponden a la actividad ordinaria de la concesionaria.

El activo financiero se incrementa en cada periodo fundamentalmente, por los servicios de construcción, mejora y mantenimiento, así como por la remuneración financiera de los servicios prestados, todo ello con contrapartida en ven-

tas, y se reduce por los cobros netos asociados con contrapartida en tesorería.

Todas las actuaciones que se realizan sobre la infraestructura objeto del acuerdo de concesión, tales como conservación, actuaciones de reposición y gran reparación, así como las necesarias para revertir la infraestructura, originan el registro de un ingreso por prestación de servicios que se recoge en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como cifra de negocio y un mayor valor del activo financiero. Los gastos en que incurra la empresa concesionaria para llevarlas a cabo se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando se devenguen

2.6.3 Inmovilizado material

Los bienes comprendidos en el inmovilizado material se encuentran registrados a su coste de adquisición (actualizado, en su caso, conforme a diversas disposiciones legales anteriores a la fecha de transición a las NIIF, entre las que se encuentra el Real Decreto-Ley 7/1996) menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor reconocida.

Los costes de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor coste de los mismos.

Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los gastos de mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se incurrren.

El Grupo sigue el criterio de capitalizar intereses durante el periodo de construcción de su inmovilizado de acuerdo con los criterios que se indican en la nota 2.6.13. con los criterios que se indican en la nota 2.6.13.

Los trabajos realizados por el Grupo para su propio inmovilizado se registran al coste acumulado que resulta de añadir a los costes externos los costes internos, determinados en función de los consumos propios de materiales de almacén y de los costes de fabricación, determinados según tasas horarias de absorción similares a las usadas para la valoración de las existencias.

La amortización se calcula aplicando el método lineal sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual, entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes elementos.

Concepto	Años de vida útil
Construcciones	25-50
Maquinaria	6-16
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	10
Otro inmovilizado material	3-5

Los activos mantenidos en arrendamiento financiero se amortizan durante su vida útil prevista siguiendo el mismo método que para los activos en propiedad de la misma naturaleza.

Con ocasión de cada cierre contable las entidades consolidadas analizan si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material exceda del importe recuperable, entendiéndose por tal el importe neto que se podría obtener en el caso de su enajenación o el valor actual de los flujos de caja, el mayor. En este caso, se reduce el valor contable de los activos hasta dicho importe y se ajustan los cargos futuros a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en concepto de amortización en proporción a sus valores contables ajustados y a sus nuevas vidas útiles.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de los activos las entidades consolidadas registran la reversión de las pérdidas por deterioro, contabilizadas en ejercicios anteriores, y ajustan los cargos a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas futuras, en concepto de amortización, hasta el límite del coste original.

2.6.4 Fondo de comercio

El fondo de comercio se valora inicialmente a su coste (siendo el exceso de la suma de la contraprestación transferida, el importe de los socios externos registrados y cualquier participación mantenida previamente sobre el valor neto de los activos adquiridos y los pasivos asumidos). Si el valor razonable de los activos netos adquiridos excede al valor de la contraprestación transferida, el Grupo realiza una nueva evaluación para asegurarse de que se han identificado correctamente todos los activos adquiridos y todas las obligaciones asumidas y revisa los procedimientos aplicados para realizar la valoración de los importes reconocidos en la fecha de adquisición. Si esta nueva evaluación resulta en un exceso del valor razonable de los activos netos adquiridos sobre el importe agregado de la consideración transferida, la diferencia se reconoce como beneficio en el estado de resultados.

Después del reconocimiento inicial, el fondo de comercio se registra al coste menos cualquier pérdida por deterioro acumulada.

En cada cierre contable se analiza la existencia de deterioro sobre dicho fondo de comercio, ajustándolo a su valor razonable, en su caso, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Estas pérdidas por deterioro, relacionadas con los fondos de comercio, no son objeto de reversión posterior.

2.6.5 Deterioro de activos no corrientes

Con ocasión de cada cierre contable las entidades consolidadas analizan si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo exceda del importe recuperable, entendiéndose por tal el importe neto que se podría obtener en el caso de su enajenación o el valor actual de los flujos de caja, el mayor. En este caso, se reduce el valor contable de los activos hasta dicho importe y se ajustan los cargos futuros a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en concepto de amortización en proporción a sus valores contables ajustados y a sus nuevas vidas útiles.

Los indicios de deterioro que se consideran para estos efectos son, entre otros, las pérdidas de explotación o flujos de efectivo negativos en el período si es que están combinados con un historial o proyección de pérdidas, depreciaciones y amortizaciones cargadas a resultados que en términos porcentuales, en relación con los ingresos, sean sustancialmente superiores a las de ejercicios anteriores, efectos de obsolescencia, reducción en la demanda de los servicios que se prestan, competencia y otros factores económicos y legales.

El deterioro se registra, en su caso, si el valor en libros excede el valor recuperable, calculado como el valor actual de los flujos de efectivo.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de los activos las entidades consolidadas registran la reversión de las pérdidas por deterioro, contabilizadas en ejercicios anteriores, y ajustan los cargos a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas futuras, en concepto de amortización, hasta el límite del coste original.

Para cada activo no corriente se aplica el siguiente criterio:

Inmovilizaciones en proyectos concesionales

La estimación del valor actual de los flujos futuros de efectivo esperados se realiza utilizando un tipo de descuento antes de impuestos, que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor del dinero y los riesgos específicos asociados al activo, tanto en el curso de su utilización, como en el de la eventual enajenación al final de su vida útil.

Las principales variables que se tienen en cuenta son la estimación de ingresos a recibir durante el periodo de concesión y la estimación de costes de operación, mantenimiento y operación.

Fondo de comercio

En el caso de los fondos de comercio, las hipótesis sobre las cuales se han basado las proyecciones de flujos de efectivo han sido:

- El mantenimiento en el tiempo de la cartera de pedidos a corto plazo, medida en meses de venta.
- Proyecciones de flujos de efectivo a 5 años.
- La tasa de crecimiento utilizada para los años siguientes ha sido aproximadamente del 2% anual.

El deterioro se registra, en su caso, si el valor en libros excede el valor recuperable, calculado como el valor actual de los flujos de efectivo. Del ejercicio realizado no se ha identificado deterioro.

2.6.6 Activos financieros

Son elementos patrimoniales representativos de derechos de cobro a favor del Grupo como consecuencia de inversiones o préstamos. Dichos derechos se contabilizan como corrientes o no corrientes en función de que su vencimiento sea inferior o superior a 12 meses respectivamente.

El Grupo adoptó en el ejercicio 2018 la norma NIIF 9 de instrumentos financieros que establece los requisitos para el registro y valoración de los activos y pasivos financieros.

Cabe destacar el cambio que afecta a la clasificación y valoración de activos financieros, por el cual el método de valoración se determina en base a dos conceptos, las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero y el modelo de negocio de la entidad para gestionarlo. Las tres categorías son: coste amortizado, valor razonable con cambios en otro resultado integral (patrimonio), y valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias consolidada. Como se indica anteriormente, los activos financieros del grupo son principalmente activos que se mantienen hasta el vencimiento y donde los flujos de efectivo son solamente pago de principal e intereses, por lo tanto, según estas características, los activos financieros están valorados a coste amortizado.

Baja de activos financieros

El Grupo da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como en ventas en firme de activos, cesiones de créditos comerciales en operaciones de “factoring” en las que la empresa no retiene ningún riesgo de crédito ni de interés, las ventas de activos financieros con pacto de recompra por su valor razonable o las titulaciones de activos financieros en las que la empresa cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de garantía o asume algún otro tipo de riesgo.

Deterioro del valor de los activos financieros

El valor en libros de los activos financieros se corrige por el Grupo con cargo a la cuenta de Pérdidas y Ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro.

Para determinar las pérdidas por deterioro de los activos financieros, el Grupo evalúa las posibles pérdidas tanto de los activos individuales, como de los grupos de activos con características de riesgo similares.

Adicionalmente, el Grupo mantiene registrada provisión por pérdida esperada conforme lo establecido por la norma NIIF 9, que revisa en cada cierre contable. Para su cálculo el Grupo utiliza una metodología por la que se aplica a los saldos de todos los activos financieros, unos porcentajes que reflejen las pérdidas crediticias esperadas en función del perfil crediticio de la contrapartida. Dichos porcentajes reflejan la probabilidad de que ocurra un incumplimiento de las obligaciones de pago y el porcentaje de pérdida, que, una vez producido el impago, resulta finalmente incobrable. Si se identifica un incremento significativo del riesgo respecto del reconocido inicialmente, la pérdida esperada se calcula teniendo en cuenta la probabilidad de que haya un incumplimiento durante toda la vida del activo.

Para los clientes y otras cuentas a cobrar incluyendo los activos de contrato, el grupo aplica el enfoque simplificado. Para el cálculo de la pérdida esperada se obtiene un rating medio de los clientes por actividad y área geográfica y a partir de dicho rating se obtienen los porcentajes a aplicar a los saldos en función de si el cliente es público, privado y su sector de actividad (solo para el caso de los clientes privados). En otros casos se realizan análisis específicos del rating de la contraparte incluso utilizando valoraciones de expertos independientes si fuera necesario.

Si el cliente entrara en concurso, reclamación o impago, se considerará que se ha producido un incumplimiento y se provisionaría el total del saldo del cliente. Para ello, el Grupo tiene establecidos unos plazos por tipología de cliente que determina el incumplimiento y por lo tanto el registro de la provisión.

2.6.7 Activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta

De acuerdo con la NIIF 5 “Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas”, se clasifican como activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta, cuando su importe en libros se espera recuperar fundamentalmente a través de una transacción de venta, en lugar de por su uso continuado.

El activo debe estar disponible, para su venta inmediata, sujeto exclusivamente a los términos usuales y habituales para la venta de estos activos y pasivos, y su venta debe ser al-

tamente probable. Se considera altamente probable cuando existe compromiso por un plan para vender el activo y se ha iniciado de forma activa un programa para encontrar un comprador y completar el plan. Además, se espera que la venta quede cualificada para su reconocimiento completo dentro del año siguiente a la fecha de clasificación.

Los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta no se amortizan y se valoran al importe menor entre el valor en libros consolidados y el valor razonable menos los costes de venta.

2.6.8 Moneda extranjera

Las partidas incluidas en las cuentas anuales consolidadas de cada una de las sociedades del Grupo se valoran en sus respectivas monedas funcionales.

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

Las sociedades que componen el Grupo registran en sus estados financieros individuales:

- Las transacciones en moneda distinta a la funcional realizadas durante el ejercicio según los tipos de cambio vigentes en las fechas de las operaciones.
- Los saldos de activos y pasivos monetarios en moneda distinta a la funcional (efectivo y partidas sin pérdida de valor al hacerse líquidas) según los tipos de cambio de cierre del ejercicio.
- Los saldos de activos y pasivos no monetarios en moneda distinta a la funcional según los tipos de cambio históricos.

Los beneficios y las pérdidas procedentes de estos registros se incluyen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

En el proceso de consolidación, los saldos de las cuentas anuales de las entidades consolidadas cuya moneda funcional es distinta del euro se convierten a euros de la siguiente forma:

- Los activos y pasivos a los tipos de cambio de cierre del ejercicio.
- Las partidas de ingresos y gastos a los tipos de cambio medios del ejercicio.
- El patrimonio neto a los tipos de cambio históricos.

Las diferencias de cambio que surgen del proceso de consolidación de las sociedades con moneda funcional distinta del euro se clasifican en el balance de situación consolidado como diferencias de conversión dentro del epígrafe “**Ajustes por valoración**”, dentro del capítulo “**Patrimonio neto**”.

El Grupo no mantiene inversiones en monedas que se identifiquen como híper inflacionistas.

2.6.9 Deudas con entidades de crédito y emisiones de obligaciones y otros valores negociables

Las deudas con entidades de crédito y emisiones de obligaciones y otros valores negociables se registran por el importe recibido, neto de costes directos de emisión, más los intereses devengados y no pagados a la fecha de cierre del ejercicio.

Los gastos financieros se contabilizan según el criterio del devengo en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada utilizando el método de modificar el tipo nominal teniendo en cuenta descuentos de emisión, comisiones y gastos. Este método equivale a la utilización del interés efectivo, que es el que iguala el valor neto de los ingresos recibidos con el valor actual de los desembolsos futuros.

Las deudas se clasifican distinguiendo entre corrientes y no corrientes en función de que su vencimiento sea hasta o superior a 12 meses, respectivamente, desde la fecha del balance de cierre.

2.6.10 Provisiones

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo recogen todas las provisiones significativas respecto a las cuales se estima que existe probabilidad de que se tenga que atender la obligación que cubren.

Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas, pero se informa sobre los mismos conforme a los requerimientos de la NIC 37 (véase nota 4.6.2.2).

Las provisiones se clasifican como corrientes o no corrientes en función del período de tiempo estimado para atender las obligaciones que cubren.

Las provisiones más significativas son:

Provisiones para impuestos

Es la estimación de deudas tributarias cuyo pago es indeterminado en cuanto a su importe exacto o a la fecha en la que se producirá, dependiendo del cumplimiento o no de determinadas condiciones.

Provisiones para litigios y responsabilidades

Con el fin de cubrir los eventuales efectos económicos adversos que pudieran surgir por los procedimientos judiciales y reclamaciones contra el Grupo que tiene su origen en el desarrollo habitual de sus actividades (véase nota 4.6.2.).

Provisión para terminación de obra

Tiene por objeto hacer frente a los gastos que originan las obras desde que se termina su ejecución hasta que se produce la liquidación definitiva. Los costes estimados por este concepto se personifican a lo largo del plazo de ejecución, en función de los volúmenes de producción.

Provisión para tasas de dirección y otras tasas

Corresponde al importe devengado por tasas de dirección e inspección de obras, laboratorio, replanteo y otras tasas pendientes de pago a la fecha de cierre del balance de situación consolidado. Los importes de dichas tasas vienen fijados en los pliegos de condiciones de las obras y en la legislación vigente. Los costes estimados por este concepto se periodifican a lo largo del plazo de ejecución, en función de los volúmenes de producción.

Otras provisiones por operaciones comerciales

En "Otras provisiones por operaciones comerciales", que corresponden principalmente a las sociedades de construcción del Grupo, se incluyen periodificaciones de gastos, así como otros costes de obra. Estos importes considerados individualmente son pocos significativos y corresponden a multitud de contratos.

Provisiones para mantenimiento mayor, retiro o rehabilitación de inmovilizado

El coste estimado de aquellos gastos de mantenimiento, fundamentalmente en sociedades concesionarias, de carácter plurianual se provisionan, de acuerdo a la norma CINIIF 12, con cargo a la cuenta de resultados de cada uno de los períodos que restan hasta su realización.

Provisiones por pérdidas futuras

Estas provisiones se reconocen tan pronto como se manifieste que los gastos totales previstos a incurrir en un contrato exceden los ingresos previstos totales del mismo.

2.6.11 Reconocimiento de ingresos

Para realizar una aplicación homogénea en las distintas áreas de negocio, el Grupo cuenta con una política general de reconocimiento de ingresos en línea con la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes. Dicha política contiene los siguientes criterios:

i) Criterio general

La primera etapa de cara al reconocimiento de ingresos requiere identificar la naturaleza del contrato y las obligaciones de desempeño que éstos contienen. De forma general, en las actividades de Construcción, Industrial y de Servicios, el Grupo satisface sus obligaciones a lo largo del tiempo, sobre la base de que el cliente simultáneamente recibe y consume los beneficios a medida que el servicio se presta.

En relación al criterio de reconocimiento de ingresos a lo largo del tiempo, el Grupo dispone de unos criterios claros que se aplican de manera consistente en las actividades de Construcción e Industrial para obligaciones de desempeño de carácter similar. A este respecto, el Grupo mide el valor de los bienes y servicios cuyo control se trasfiere al cliente a lo largo del tiempo de acuerdo al método de recursos (input method) o "grado de avance sobre costes". De acuerdo a este método, el Grupo reconoce ingresos sobre la base de

los costes incurridos respecto al total de los costes previstos a incurrir. Este método requiere medir la proporción de los costes incurridos a la fecha de medición en relación al total de los costes totales presupuestados y por tanto reconoce ingresos y márgenes de forma proporcional al total de ingresos y márgenes esperados.

Para el caso de servicios de mantenimiento o limpieza de la división de Servicios, el método de reconocimiento de ingresos aplicado por el Grupo está basado en el tiempo transcurrido ("time elapsed", dentro de los propuestos por el "output method"). Conforme a este método, los ingresos se reconocerán de forma lineal durante el tiempo del contrato y los costes según su devengo.

ii) Reconocimiento de ingresos procedentes de modificaciones, reclamaciones y disputas

Se entiende por modificaciones los cambios en el alcance del trabajo, distintos de los contemplados en el contrato primitivo, que pueden llevar asociados una variación de los ingresos de dicho contrato. Las modificaciones del contrato original requieren por parte del cliente en la mayor parte de los casos de una aprobación técnica y económica que permitan al Grupo certificar y cobrar esos trabajos adicionales. El Grupo no reconoce ingresos por modificados hasta que el cliente aprueba los mismos, si bien en el caso de que los trabajos se encuentren aprobados pero la valoración esté pendiente, únicamente se registra aquel importe sobre el que sea altamente probable que no se vaya a producir una reversión significativa de los mismos. Los costes de ejecución de estas unidades se reconocen cuando se incurren, haya o no haya sido aprobada la modificación.

Una reclamación es una solicitud de compensación al cliente. El Grupo aplica para las mismas el método mencionado anteriormente para el caso de las modificaciones.

Una disputa es el resultado de una inconformidad tras una reclamación al cliente en el marco del contrato, cuya resolución es dependiente del mecanismo que establezca el contrato para su resolución (bien directamente con el cliente o bien de un procedimiento judicial o arbitral). En ese sentido, los ingresos relacionados con disputas no se reconocerán ya que la disputa demuestra la ausencia de aprobación por parte del cliente del trabajo terminado.

iii) Saldos de balance relativos al reconocimiento de ingresos

Obra ejecutada pendiente de certificar / obra certificada por anticipado

A diferencia del reconocimiento de ingresos, las cantidades facturadas al cliente se basan en los diferentes hitos establecidos en el contrato y al reconocimiento que sobre los mismos presta el cliente a través de la certificación. Por tanto, las cantidades reconocidas como ingresos en un ejercicio no tienen por qué coincidir con las cantidades facturadas o certificadas por el cliente. En aquellos contratos en el que la transferencia de los bienes o servicios al cliente es superior al volumen certificado, la diferencia se reconoce en una

cuenta de activo denominada "Obra ejecutada pendiente de certificar" dentro del epígrafe "Clientes por ventas y prestación de servicios", mientras que en aquellos contratos en los que la transferencia de bienes es inferior al volumen certificado por el cliente, la diferencia se reconoce en una cuenta de pasivo denominada "Obra certificada por anticipado" dentro del epígrafe "Acreedores y otras cuentas a pagar".

Costes de licitación y costes de movilización

El Grupo reconoce activos relacionados con los costes de obtención de un contrato (costes de licitación) y con los costes incurridos para cumplir un contrato o costes de puesta en marcha (costes de movilización) relacionados directamente con el contrato principal y siempre que sean recuperables como parte de la ejecución del mismo.

Los costes de licitación solo se capitalizan cuando están directamente relacionados con un contrato, es probable que se recuperen en el futuro y el contrato se haya adjudicado o el Grupo haya sido seleccionado como licitador de preferencia. Los costes que se hayan soportado con independencia de la obtención del contrato se reconocen como gasto excepto que sean explícitamente recuperables del cliente en cualquier caso (se obtenga o no el contrato). Se amortizan de forma sistemática de acuerdo con la transferencia al cliente de bienes y servicios con los que se relaciona el activo.

Los gastos necesarios para la puesta en marcha del contrato, costes de movilización, se capitalizan siempre que sea probable que los mismos sean recuperables en el futuro y no incluyen gastos que se generarían normalmente en el Grupo si el contrato no se hubiera obtenido. Se van reconociendo como gasto en función de la evolución de la mencionada producción real sobre la prevista en cada contrato. En caso contrario se imputan directamente a resultados.

iv) Provisiones relacionadas con contratos con clientes

Las principales provisiones relativas a contratos con clientes son las provisiones por terminación de obras y por pérdidas presupuestadas.

Provisiones por terminación de obras: cubren los gastos que se prevé incurrir a la finalización de un contrato. Estas provisiones están relacionadas con una obligación existente indicada en el contrato basada en que, probablemente, la empresa aplicará recursos al cumplimiento de la obligación cuyo importe puede ser estimado de forma fiable. Las provisiones se constituyen sobre la base de las mejores estimaciones posibles de gastos totales. Pueden determinarse como porcentaje del total de los ingresos esperados del contrato si existe información histórica de contratos similares.

Provisiones por pérdidas presupuestadas: estas provisiones se reconocen tan pronto como se manifieste que los gastos totales previstos a incurrir en un contrato exceden los ingresos previstos totales del mismo.

v) Componente financiero

Para las obligaciones de desempeño en las que entre el momento que la entidad transfiere un bien comprometido con el cliente y el momento en que el cliente paga es inferior al año, se aplica la solución práctica permitida por la norma para no ajustar el importe financiero de la contraprestación.

En aquellos casos en los que contractual o legalmente existe un derecho a cobrar intereses de demora por el retraso en el cobro respecto a los plazos contractualmente establecidos, el reconocimiento de dichos intereses se realizará exclusivamente cuando sea altamente probable que efectivamente se van a percibir dichos intereses.

2.6.12 Arrendamientos y derechos de uso

De acuerdo con NIIF 16, cuya entrada en aplicación tuvo lugar con fecha 1 de enero de 2019, los arrendamientos de inmovilizado material de duración superior al año y valor significativo son reconocidos como activos por derecho de uso y el correspondiente pasivo en la fecha en que el activo arrendado está disponible para su uso por el Grupo.

Los derechos de uso sobre activos alquilados y la deuda financiera asociada a los mismos representan el derecho a usar el activo en cuestión y la obligación de hacer pagos en virtud del contrato de arrendamiento, respectivamente.

Los activos por derecho de uso sobre activos alquilados se valoran a coste que comprende lo siguiente:

- El importe de la valoración inicial del pasivo por arrendamiento,
- Cualquier pago por arrendamiento hecho en o antes de la fecha de comienzo, menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido.
- Cualquier coste directo inicial.

Los activos por derecho de uso se amortizan de forma lineal durante la vida útil del activo o el plazo de arrendamiento, el menor de los dos.

La deuda financiera asociada al derecho de uso de los activos alquilados incluye el valor actual neto de los pagos por arrendamiento.

Los pagos por arrendamiento se descuentan usando el tipo incremental de endeudamiento del arrendatario, siendo éste el tipo que el arrendatario individual tendría que pagar para pedir prestados los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar al activo por derecho de uso en un entorno económico similar con términos, garantías y condiciones similares.

El Grupo está expuesto a potenciales incrementos futuros en los pagos por arrendamiento basado en un índice o tipo, que no están incluidos en el pasivo por arrendamiento hasta que tienen efecto. En ese momento, el pasivo por arrendamiento se evalúa de nuevo y se ajusta contra el activo por derecho de uso.

2

—

—

—

Los pagos por arrendamiento se asignan entre principal y coste financiero. El coste financiero se carga a resultados durante el período de arrendamiento de forma que produzcan un tipo de interés periódico constante sobre el saldo restante del pasivo para cada período.

El plazo de los arrendamientos se determina como el período no cancelable. En el caso que el Grupo tenga una opción unilateral de ampliación o terminación y exista certeza razonable de que se ejercerá dicha opción se considerará también el correspondiente plazo de ampliación o terminación anticipada.

El plazo de arrendamiento se vuelve a evaluar si una opción realmente se ejerce (o no ejerce) o el Grupo llega a estar obligado a ejercerla (o no ejercerla). La evaluación de la certeza razonable se revisa sólo si ocurre un evento o un cambio significativo en las circunstancias que afecta a esta evaluación y que está bajo control del arrendatario.

2.6.13 Costes por intereses

Los costes por intereses directamente imputables a la adquisición, construcción y producción de activos que precisan un período de tiempo para estar preparados para su uso o venta, se añaden directamente al coste de dichos activos, hasta el momento en que los activos estén preparados para su uso o venta.

Conforme a la NIC 23, los ingresos financieros obtenidos por la inversión temporal de préstamos específicos que aún no se han invertido en los activos a los que están destinadas, se presentan reduciendo el coste de los mismos.

Los demás costes por intereses se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el período en que se incurren.

2.6.14 Impuesto sobre beneficios

El gasto por impuesto sobre beneficios de las sociedades del Grupo se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éste como la base imponible del citado impuesto, y minorado por las bonificaciones y deducciones en la cuota, sin que en este cálculo intervengan las retenciones y los pagos a cuenta realizados durante el ejercicio.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son aquellos impuestos que se prevén recuperables o pagaderos por las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos en los estados financieros consolidados y su valor fiscal. Se registran aplicando el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

A 31 de diciembre de 2023 la mayor parte de las sociedades nacionales del Grupo se encuentran en régimen de tributación consolidada, por lo que el gasto por impuesto sobre beneficios que se refleja en la cuenta de pérdidas y ganancias

consolidada corresponde a la suma del gasto resultante de las sociedades del Grupo que consolidan fiscalmente y de aquellas que no lo hacen, fundamentalmente las sociedades extranjeras.

2.6.15 Estado de flujos de efectivo consolidado

Los flujos de efectivo son las entradas y las salidas de dinero en efectivo y sus equivalentes, es decir, las inversiones a corto plazo de gran liquidez y sin riesgo significativo de alteraciones en su valor.

El estado de flujos de efectivo consolidado se prepara según el método indirecto, es decir, a partir de los movimientos que se derivan de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y del balance de situación consolidado y se presenta comparando dos periodos consecutivos.

Este estado informa de los movimientos de los flujos de efectivo consolidados, habidos durante el ejercicio, clasificándolos en:

- **Flujos de efectivo por actividades de explotación:** los habituales de las entidades que forman el Grupo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación. A través de la partida "Otros ajustes al resultado" se realiza el traspaso de los cobros y pagos por intereses, el traspaso de los resultados por enajenación de inmovilizado, las correcciones de resultados generados por sociedades consolidadas por el método de la participación y, en general, cualquier resultado no susceptible de generar flujos de efectivo.

Los dividendos cobrados pueden ser clasificados como actividades de explotación o actividades de inversión. El Grupo opta por clasificarlos como actividades de explotación.

- **Flujos de efectivo por actividades de inversión:** los derivados de la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes.

Los intereses cobrados pueden ser clasificados como actividades de explotación o actividades de inversión. El Grupo opta por clasificarlos como actividades de inversión.

- **Flujos de efectivo por actividades de financiación:** son los derivados de variaciones en la deuda financiera, pago del dividendo, los intereses pagados, las variaciones de los intereses minoritarios y los pagos financieros vinculados a arrendamientos de inmovilizados materiales de duración superior a un año y valor significativo.

Los intereses pagados pueden ser clasificados como actividades de explotación o actividades de financiación. El Grupo opta por clasificarlos como actividades de financiación.

2.6.16 Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

El Grupo tiene suscritos con diversas entidades financieras contratos de líneas de "confirming" para facilitar el pago anticipado a sus proveedores, de acuerdo con los cuales, el proveedor puede realizar su derecho de cobro frente a las empresas del Grupo, obteniendo el importe facturado deducidos los costes financieros de descuento y comisiones aplicadas por las citadas entidades financieras.

Estos contratos no modifican las principales condiciones de pago de los mismos, tales como plazo o importe, por lo que se mantienen clasificados como pasivos comerciales.

A 31 de diciembre de 2023 el saldo por "confirming" incluido en el epígrafe "**Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar**", corresponde principalmente a Uniones Temporales de Empresas (UTEs) y asciende a 6.995 miles de euros (2.721 miles de euros a 31 de diciembre de 2022).

2.6.17 Indemnizaciones por cese y retribuciones post empleo

Las indemnizaciones por cese en el empleo que corresponda abonar a los empleados, según las disposiciones legales que afecten a cada entidad de las que componen el Grupo, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el período en el que se producen.

En el caso de que el Grupo estableciera un plan de reestructuración de empleo, las provisiones por los costes de dicho plan se reconocerían en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al establecerse el plan formal detallado para dicha reestructuración y comunicarse a las partes afectadas.

El Grupo no mantiene compromisos adquiridos en materia de retribución post empleo en forma de planes de pensiones u otras prestaciones.

3 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1 Activo intangible

El movimiento habido en este epígrafe de los balances de situación consolidados en los ejercicios 2023 y 2022 ha sido el siguiente:

Concepto	Miles de euros
Coste	
Saldos a 1 de enero de 2022	485.288
Adiciones	1.687
Retiros	(270)
Trasposos y otros	(18)
Diferencias de conversión	18.438
Saldos a 31 de diciembre de 2022	505.125
Adiciones	1.397
Retiros	(342)
Trasposos y otros	(3.042)
Diferencias de conversión	(10.898)
Saldos a 31 de diciembre de 2023	492.240
Amortización acumulada y deterioro	
Saldos a 1 de enero de 2022	328.298
Adiciones	26.419
Retiros	(212)
Trasposos y otros	(3)
Diferencias de conversión	11.129
Saldos a 31 de diciembre de 2022	365.631
Adiciones	24.149
Retiros	(284)
Trasposos y otros	(2.087)
Diferencias de conversión	(7.092)
Saldos a 31 de diciembre de 2023	380.317
Saldos netos a 31 de diciembre de 2022	139.494
Saldos netos a 31 de diciembre de 2023	111.923

Dentro de este epígrafe se incluyen, principalmente, los valores netos asignados en el proceso de consolidación a la cartera de clientes y contratos de las sociedades adquiridas en EE.UU. y del subgrupo Pacadar por un importe neto a 31 de diciembre de 2023 de 107.989 miles de euros (134.388 miles de euros a 31 de diciembre de 2022).

A 31 de diciembre de 2023, activos intangibles por un importe bruto de 72.589 miles de euros, se encontraban totalmente amortizados y en uso (72.609 miles de euros a 31 de diciembre de 2022).

Al cierre de cada ejercicio o siempre que existen indicios de pérdida de valor, el Grupo procede a estimar mediante un "test de deterioro" la posible existencia de pérdidas de valor que reduzcan el valor recuperable de los valores asignados a la cartera de clientes y contratos a un importe inferior al de su valor en libros.

Para la obtención del valor recuperable de las carteras de clientes de las sociedades americanas, el Grupo prepara unas proyecciones que son elaboradas sobre la base de la experiencia pasada y en función de las mejores estimaciones disponibles, siendo éstas consistentes con la información procedente del exterior. Las proyecciones utilizadas por el

Grupo para realizar el test de deterioro han sido elaboradas a partir de hipótesis de evolución de ingresos y márgenes que reflejan la mejor estimación de los flujos a generar por la cartera de ejecución contratada y por contratar de la unidad generadora de efectivo objeto del test.

Las principales hipótesis con las que se han elaborado las proyecciones en el análisis de las carteras de clientes de las sociedades americanas han consistido en:

- Estimar ingresos de aproximadamente 1.600 millones de euros con un crecimiento promedio por encima del 8% en el periodo 2024-2028. Lo anterior con estimaciones de contratación anuales que permitan obtener una cobertura de cartera para alcanzar dichos ingresos.
- Niveles del Resultado Bruto de Explotación (EBITDA) en torno al 5,4%-6% sobre ventas.
- Tasa de descuento aplicada a los flujos estimados del 9% y tasa de crecimiento perpetuo del 2%.

Sobre esta base no se han puesto de manifiesto pérdidas de valor para el Grupo, soportando este modelo diferentes escenarios de sensibilidad realizados.

3.2 Inmovilizaciones en proyectos concesionales

Los contratos de concesión suponen acuerdos entre una entidad concedente, generalmente pública, y sociedades del Grupo para proporcionar servicios públicos mediante la explotación de determinados activos necesarios para el desarrollo del servicio.

El derecho concesional supone generalmente el monopolio de la explotación de servicio concedido por un periodo determinado de tiempo, después del cual, por regla general, los activos afectos a la concesión necesarios para el desarrollo del servicio revierten a la entidad concedente.

Estos proyectos normalmente son financiados con deuda a largo plazo sin recurso al accionista y cuya principal garantía son los flujos de caja generados por las propias sociedades vehículo del proyecto y sus activos, cuentas y derechos contractuales. En la medida que el flujo de fondos es la principal garantía para la devolución de deuda, no existe libre disponibilidad de fondos para los accionistas hasta que se cumplan determinadas condiciones evaluadas anualmente.

El movimiento habido en este epígrafe de los balances de situación consolidados en los ejercicios 2023 y 2022 ha sido el siguiente:

Concepto	Miles de euros		
	Activo intangible	Activo financiero	Total
Coste			
Saldos a 1 de enero de 2022	2.940	-	2.940
Adiciones	1	10.096	10.097
Saldos a 31 de diciembre de 2022	2.941	10.096	13.037
Adiciones	-	24.007	24.007
Diferencias de conversión	-	(688)	(688)
Saldos a 31 de diciembre de 2023	2.941	33.415	36.356
Amortización acumulada			
Saldos a 1 de enero de 2022	2.262	-	2.262
Adiciones	116	-	116
Saldos a 31 de diciembre de 2022	2.378	-	2.378
Adiciones	112	-	112
Saldos a 31 de diciembre de 2023	2.490	-	2.490
Saldos netos a 31 de diciembre de 2022	563	10.096	10.659
Saldos netos a 31 de diciembre de 2023	451	33.415	33.866

Los compromisos de inversión y el periodo concesional pendiente de las concesiones del Grupo a 31 de diciembre de 2023, figuran en la siguiente tabla:

Sociedad titular de la concesión	Descripción de la concesión	País	% Participación	Inversión comprometida 100% (miles de euros)	Período pendiente (años)
Proyectos infraestructuras integración global					
Marina Urola, S.A.	Puerto deportivo	España	51,00	-	4
Sociedad Concesionaria Centro de Justicia de Santiago, S.A	Centro de justicia	Chile	100,00	-	2
Sociedad Concesionaria Hospitales Red Biobio, S.A.	Hospitales	Chile	100,00	429.777	18
Sociedad Concesionaria Instituto Nacional del Cáncer, S.A.	Hospitales	Chile	100,00	315.806	22
Proyectos infraestructuras puesta en equivalencia					
Concesionaria Ruta Bogotá Norte S.A.S.	Autopistas	Colombia	25,00	599.100	27
Parking Niño Jesús-Retiro, S.A.	Parking	España	30,00	37.195	38

Las sociedades concesionarias están obligadas, de acuerdo con los contratos concesionales, a realizar inversiones totales por importe de 1.203.851 miles de euros en los próximos cinco años, correspondiendo 662.416 miles de euros a concesiones que integran globalmente en el Grupo.

La cuantificación de estas inversiones, así como el momento de su ejecución se han realizado con las mejores estimaciones disponibles, por lo que podrían sufrir modificaciones tanto en su cuantía como en el periodo de tiempo a ser realizadas.

La financiación de estas inversiones se realizará con préstamos concedidos a las sociedades concesionarias, con aportaciones a fondos propios, así como con los flujos generados por las mismas.

A 31 de diciembre de 2023 y 2022 dentro del epígrafe "Inmovilizaciones en proyectos concesionales" no se capitalizaron intereses ya que los proyectos en construcción están registrados como activos financieros en balance.

El desglose del valor neto contable de las "Inmovilizaciones en proyectos concesionales" por sociedades, a 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

Concepto	Miles de euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Activo intangible		
Marina Urola, S.A.	417	529
Otros	34	34
Total Activo intangible	451	563
Activo financiero		
Sociedad Concesionaria Hospitales Red Biobio, S.A.	29.768	10.096
Sociedad Concesionaria Instituto Nacional del Cáncer, S.A.	3.647	-
Total Activo financiero	33.415	10.096
Total	33.866	10.659

3

La principal variación en el ejercicio 2023, procede de proyectos concesionales firmados en Chile que están en fase de construcción, y para los que existe el derecho contractual incondicional a recibir efectivo u otro activo financiero de la entidad concedente, asumiendo por tanto esta última el riesgo de demanda. Conforme a la CINIIF 12, "Acuerdos de concesiones de servicios", estos contratos se contabilizan como activos financieros.

El activo financiero registrado en balance recoge todos aquellos desembolsos efectuados por concepto de inicio de construcción de la obra, así como, y de acuerdo con NIIF 9, los intereses asociados a la cuenta por cobrar utilizando el método de la tasa de interés efectivo.

El proyecto Red de hospitales Biobío, con una inversión prevista por encima de los 400 millones de euros, incluye el diseño, construcción, suministro e instalación del equipamiento médico, y mantenimiento de cuatro hospitales en ciudades pertenecientes a la Región del Biobío (Santa Bárbara, Nacimiento, Coronel y Lota).

Adicionalmente, en el ejercicio 2023 el Grupo fue adjudicatario del proyecto Instituto Nacional del Cáncer, en la ciudad de Santiago de Chile, con una inversión prevista superior a 300 millones de euros, que consiste en el desarrollo integral del diseño, construcción, suministro e instalación del equipamiento médico y mantenimiento de este centro hospitalario.

3.3 Inmovilizado material

El movimiento habido en este epígrafe de los balances de situación consolidados en los ejercicios 2023 y 2022 ha sido el siguiente:

Miles de euros						
Concepto	Terrenos y construcciones	Maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Anticipos e inmovilizaciones en curso	Otro inmovilizado material	Total
Coste						
Saldos a 1 de enero de 2022	127.292	395.442	118.046	9.996	75.152	725.928
Adiciones	23.641	40.863	4.598	15.833	22.055	106.990
Retiros	(2.151)	(26.472)	(13.394)	(12.179)	(8.672)	(62.868)
Traspasos y otros	-	974	185	(1.213)	124	70
Diferencias de conversión	1.886	13.033	3.293	304	3.387	21.903
Saldos a 31 de diciembre de 2022	150.668	423.840	112.728	12.741	92.046	792.023
Adiciones	7.962	33.171	2.428	35.984	11.303	90.848
Retiros	(5.266)	(11.453)	(8.482)	(27.210)	(5.716)	(58.127)
Traspasos y otros	(16)	(18.451)	(2.488)	(4.148)	(9.880)	(34.983)
Diferencias de conversión	(1.298)	(6.441)	(1.252)	279	(903)	(9.615)
Saldos a 31 de diciembre de 2023	152.050	420.666	102.934	17.646	86.850	780.146

Amortización acumulada						
Saldos a 1 de enero de 2022	55.961	298.151	103.216	-	45.701	503.029
Adiciones	9.715	28.765	4.243	-	12.749	55.471
Retiros	(2.150)	(20.750)	(13.241)	-	(8.447)	(44.588)
Traspasos y otros	-	18	55	-	99	172
Diferencias de conversión	1.010	9.993	2.940	-	2.030	15.974
Saldos a 31 de diciembre de 2022	64.536	316.177	97.213	-	52.132	530.058
Adiciones	9.681	31.378	4.030	-	11.622	56.710
Retiros	(4.987)	(9.218)	(3.185)	-	(5.190)	(22.580)
Traspasos y otros	-	(8.952)	(3.196)	-	(3.884)	(16.032)
Diferencias de conversión	(726)	(5.664)	(695)	-	(788)	(7.872)
Saldos a 31 de diciembre de 2023	68.504	323.721	94.167	-	53.892	540.284
Saldos netos a 31 de diciembre de 2022	86.132	107.663	15.515	12.741	39.914	261.965
Saldos netos a 31 de diciembre de 2023	83.546	96.945	8.767	17.646	32.958	239.862

Dentro del movimiento del ejercicio 2023, en la línea de Traspasos y otros, se incluyen los activos reclasificados a "Activos no corrientes mantenidos para la venta" a la fecha en la que se aplica esta clasificación en balance (véase nota 3.8).

A 31 de diciembre de 2023 existe Inmovilizado material neto con un valor en libros de 360 miles de euros (365 miles de euros a 31 de diciembre de 2022), que se encuentra hipotecado en garantía de préstamos cuyo importe dispuesto asciende a 3 miles de euros (33 miles de euros a 31 de diciembre de 2022) (véase nota 3.17.2.).

A 31 de diciembre de 2023 y a 31 de diciembre de 2022 no existían importes significativos correspondientes al inmovilizado material que se encontrase temporalmente fuera de servicio o retirado de su uso activo.

Es política del Grupo contratar las pólizas de seguro necesarias para dar cobertura a los posibles riesgos que pudieran afectar a los elementos del inmovilizado material.

A 31 de diciembre de 2023, inmovilizado material por un importe bruto de 220.506 miles de euros se encontraba totalmente amortizado y en uso (247.717 miles de euros a 31 de diciembre de 2022).

A 31 de diciembre de 2023 y 2022 en el epígrafe inmovilizado material no hay registrado ningún importe correspondiente a intereses capitalizados, al no haberse cumplido las condiciones establecidas en la normativa para ello.

Deterioro de inmovilizado

El Grupo realiza un análisis del estado de sus activos fijos a efectos de identificar posibles indicios de deterioro. De acuerdo con las revisiones periódicas realizadas, no se han observado tales indicios, no procediéndose al registro de correcciones valorativas a cierre del ejercicio 2023 y 2022. En el mencionado análisis, se han tenido en cuenta, entre otros, aspectos de naturaleza técnica, niveles de Resultado bruto de explotación (EBITDA) y su tendencia positiva que se viene consolidando en los últimos años. En este sentido, la mayor parte de los segmentos geográficos donde opera el Grupo contribuyeron positivamente al Resultado bruto de explotación (EBITDA).

Arrendamientos

El detalle de los movimientos registrados en el año de los activos por derecho de uso por arrendamientos, así como los saldos reconocido en el balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2023 y 2022, se muestra en el siguiente cuadro:

Concepto	Miles de euros				Total
	Terrenos y construcciones	Maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Otro inmovilizado material	
Saldos a 31 de diciembre de 2021	14.174	12.741	5	12.228	39.150
Adiciones	26.197	9.043	1.466	10.124	46.830
Amortización del año	(7.870)	(7.798)	(321)	(3.603)	(19.592)
Retiros y otros	(12)	566	(47)	(489)	18
Saldos a 31 de diciembre de 2022	32.489	14.552	1.103	18.261	66.406
Traspaso a activos no corrientes disponibles para la venta	-	(2.752)	(3)	(9.620)	(12.375)
Adiciones	7.592	21.422	-	7.609	36.623
Amortización del año	(8.805)	(7.552)	(1.309)	(4.469)	(22.135)
Retiros y otros	180	(6.516)	765	(680)	(6.251)
Saldos a 31 de diciembre de 2023	31.456	19.154	556	11.102	62.268

El Grupo aplica la exención de reconocimiento de arrendamientos en los que el activo es de bajo valor y a corto plazo (venimiento inferior o igual a 12 meses).

El efecto en la cuenta de resultados durante el ejercicio 2023 asociado con contratos de arrendamiento, ha supuesto el registro de gastos por amortización de los activos por importe de 22.135 miles de euros (19.592 miles de euros en 2022) y gastos por intereses de los pasivos asociados por importe de 1.688 miles de euros (3.556 miles de euros en 2022).

3.4 Inversiones inmobiliarias

El movimiento habido en este epígrafe de los balances de situación consolidados en los ejercicios 2023 y 2022 ha sido el siguiente:

Concepto	Miles de euros
Saldos a 31 de diciembre de 2021	4.322
Adiciones	(90)
Retiros	(72)
Diferencias de cambio	65
Traspasos	(3)
Saldos a 31 de diciembre de 2022	4.222
Retiros	(190)
Amortización	(20)
Diferencias de cambio	(27)
Traspasos	-
Saldos a 31 de diciembre de 2023	3.985

A 31 de diciembre de 2023 determinadas inversiones inmobiliarias, con un valor en libros de 157 miles de euros (162 miles de euros a 31 de diciembre de 2022), se encuentran hipotecadas en garantía de préstamos cuyo importe dispuesto ascendía a 19 miles de euros (48 miles de euros a 31 de diciembre de 2022) (véase nota 3.17.2.).

3.5 Fondo de comercio

El saldo del epígrafe "Fondo de comercio" consolidado a 31 de diciembre de 2023 y 2022, desglosado por las sociedades que lo originan, es el siguiente:

Sociedades que originan el fondo de comercio	Miles de euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Agrupación Guinovart Obras y Servicios Hispania, S.A.	2.492	2.492
Construcciones Adolfo Sobrino S.A.	3.408	3.408
EyM Instalaciones, S.A.	99	99
Inizia Networks, S.L. (*)	-	358
Pacadar, S.A.U. y Sociedades dependientes	30.242	30.242
OHL Servicios-Ingesan, S.A.U. (*)	-	399
Total	36.241	36.998

(*) Reclasificado a Actividad interrumpida

Al cierre del ejercicio 2023 se ha realizado un test de deterioro del fondo de comercio de Pacadar, basado en un modelo de descuento de flujos de caja.

Para la elaboración del modelo se han tenido en cuenta las mejores estimaciones disponibles, conforme a la situación del mercado en el que opera la compañía y las principales hipótesis que se han considerado son:

- Estimación de ingresos de 127 millones de euros con crecimiento promedio del 7,5% para el periodo 2024-2028. Para la consecución de esta cifra de negocio se prevé una contratación anual que permitiría obtener una cobertura de cartera suficiente para conseguir dichos ingresos.
- Niveles del Resultado bruto de explotación (EBITDA) en un rango del 12% al 14% sobre ventas.
- Utilización de una tasa de descuento

Sobre esta base no se han puesto de manifiesto pérdidas de valor para el Grupo, soportando este modelo diferentes niveles de sensibilidad realizados, no dando lugar a ningún tipo de deterioro.

Para el resto de los fondos de comercio, se ha realizado el correspondiente test de deterioro, no dando lugar a ningún deterioro.

3

3.6 Activos financieros

Cartera de valores

La composición de la cartera de valores a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

Concepto	Miles de euros			
	31/12/2023		31/12/2022	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
A coste amortizado	175	27.863	181	48.394
A valor razonable con cambios en resultados	3.456	-	2.161	-
A valor razonable con cambios en otro resultado global	261	3	60.172	3
Subtotal	3.892	27.866	62.514	48.397
Provisiones	(454)	-	(16.172)	-
Total	3.438	27.866	46.342	48.397

La variación más significativa registrada en cartera de valores no corriente se ha producido por una disminución del valor razonable de la participación en la sociedad concesionaria de Cercanías Móstoles Navalcarnero, S.A., en liquidación, por un importe neto de (44.193) miles de euros.

La sentencia número 783/2023 de 22 de noviembre de 2023 de la Sección Tercera de la Sala Contencioso-Administrativo del Tribunal Superior de Justicia de Madrid (véase nota 4.6.2.2), aun reconociendo la existencia de las obras cuyo pago se reclama, desestimó por cuestiones técnico-jurídicas, la reclamación de 53.490 miles de euros realizada por la sociedad concesionaria. Por este motivo se ha procedido a realizar un ajuste del valor de la participación financiera que se ha registrado en otro resultado global consolidado (partidas

que no se reclasifican al resultado del ejercicio) debido a que ésta se encontraba calificada como activo financiero no corriente a valor razonable con cambios en el resultado global.

Lo anterior con independencia del recurso de casación que se ha interpuesto ante el Tribunal Supremo, estimándose razonablemente probable por la Compañía su admisión a trámite y favorable resolución en el futuro.

Los importes de cartera de valores clasificados como corrientes incluyen principalmente a 31 de diciembre de 2023 valores representativos de deuda de las filiales americanas del Grupo, de las cuales 27.403 miles de euros (43.885 miles de euros a 31 de diciembre de 2022) se encuentran en garantía del buen fin de determinados proyectos en ejecución.

Otros créditos y depósitos y fianzas constituidos

El desglose por conceptos es el siguiente:

Concepto	Miles de euros			
	31/12/2023		31/12/2022	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Otros créditos	111.337	17.681	110.079	15.071
Depósitos y fianzas constituidos	15.332	185.913	16.967	182.270
Deterioros	(43.517)	(13.212)	(37.011)	(13.362)
Total neto	83.152	190.382	90.035	183.979

En el caso de que exista riesgo de cobro de los créditos concedidos a otras entidades, se realiza el correspondiente deterioro.

A 31 de diciembre de 2023 en Otros créditos y depósitos y fianzas constituidos se incluyen principalmente:

- Un crédito participativo correspondiente a Aeropistas, S.L. por importe de 18.587 miles de euros, provisionado en su totalidad (véase nota 4.6.2.2).
- Créditos concedidos a empresas asociadas por un importe de 67.624 miles de euros, que principalmente corresponden a la deuda subordinada de Proyecto Canalejas.
- Un crédito concedido a Grupo Villar Mir por la Sociedad Dominante cuyo saldo asciende 28.806 miles de euros, totalmente provisionado.
- Por último, se incluye en el epígrafe de Depósitos y fianzas constituidos corriente, cuentas bancarias en garantía por importe de 173.981 miles de euros.

Cabe destacar principalmente un depósito 140.000 de miles de euros en garantía de una línea de avales de hasta 354.391 miles de euros incluida en el contrato de Financiación Sindicada Multiproducto (FSM). Este contrato firmado inicialmente en diciembre de 2016 ha tenido varias novaciones, habiéndose suscrito la última el pasado 16 de mayo de 2023 y siendo la fecha actual de vencimiento el 30 de junio de 2024. Se estima renovar la mencionada línea de avales antes de la fecha de vencimiento.

3.7 Acuerdos conjuntos

3.7.1 Inversiones contabilizadas por el método de la participación

A 31 de diciembre de 2023 y 2022 las inversiones contabilizadas por el método de la participación son las siguientes:

Sociedades	Miles de euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Negocios conjuntos		
Constructora Vespucio Oriente, S.A.	1.137	1.229
Nova Dársena Esportiva de Bara, S.A.	6.461	7.347
NCC - OHL Lund-Arlöv, fyra spar Handelsbolag	8.370	5.674
Rhatigan OHL Limited	2.117	2.569
Otras	1.242	1.190
Entidades asociadas		
Alse Park, S.L.	2.295	2.293
Proyecto Canalejas Group, S.L.	127.597	127.596
Parking Niño Jesús-Retiro, S.A.	1.095	878
Otras	1.424	1.184
Total	151.738	149.960

En aquellos casos en los que la inversión del Grupo en empresas asociadas que se integran por el método de la participación se ha reducido a cero y pudieran existir obligaciones implícitas superiores a las aportaciones realizadas, se han pasado a registrar las pérdidas o disminuciones patrimoniales mediante el reconocimiento de un pasivo en el epígrafe Provisiones no corrientes del balance de situación.

El movimiento habido en este epígrafe del balance de situación consolidado en los ejercicios 2023 y 2022 ha sido el siguiente:

Concepto	Miles de euros	
	2023	2022 (*)
Saldo inicial	149.960	167.221
Aumentos	14.594	20.006
Participación en los resultados del ejercicio de actividades continuadas	10.983	(4.546)
Disminuciones	(24.038)	(35.148)
Adiciones y retiros por modificación del perímetro de consolidación	242	130
Trasposos a activos no corrientes mantenidos para la venta	(3)	2.297
Saldo final	151.738	149.960

La inversión más importante es:

Canalejas (Proyecto Canalejas Group, S.L.)

El Grupo mantiene a 31 de diciembre de 2023 una participación del 50,0% en el proyecto, cuyo valor asciende a 127.597 miles de euros. Adicionalmente tiene un derecho de cobro por deuda subordinada de 57.653 miles de euros contabilizado como activo financiero no corriente, dentro del epígrafe de otros créditos.

Durante el ejercicio 2023 se ha registrado un aumento de la inversión y un deterioro por el mismo importe de 7.140 miles de euros, el ajuste de valor está basado en una estimación de los flujos de efectivo que se esperan recibir conforme al modelo económico del proyecto, teniendo en cuenta los acuerdos con el otro accionista. Las mayores inversiones y costes incurridos, así como una menor rentabilidad del proyecto derivado principalmente por el retraso en la estabilización de los activos, afectada entre otros por el escenario macroeconómico y la evolución negativa de los graves conflictos Rusia-Ucrania y Gaza, han hecho necesario realizar este ajuste en la valoración.

Para la determinación del valor en uso de la participación que ostenta el grupo en el Proyecto Canalejas se ha utilizado un modelo de descuento de flujos de efectivo para los diferentes usos del activo (Hotel, Galería Comercial y Parking) alcanzando ahora la estabilización del complejo en el año 2026 y después obtener un valor residual a partir de la capitalización de rentas.

Por activos, el Hotel continua en periodo de estabilización evolucionando correctamente y actualmente está posicionado como referente en el segmento de hoteles de lujo de Madrid alcanzando ocupaciones y ADR (Average Daily Rate)

en los niveles de los hoteles de gran lujo de otras capitales europeas donde Four Seasons opera.

En relación con La Galería, destacar la apertura en la planta baja de Armani, Jil Sander y Dior, este último con local también en la primera planta. En la planta primera, además de Dior, destaca la apertura de la firma Steffano Ricci. Estos locales se unen al resto de marcas presentes en La Galería y que son referencia en el sector del lujo: Aquazzura, Cartier, Hermés, Jimmy Choo, Louis Vuitton, Omega, Rolex, Saint Laurent, Valentino, Zegna e Isolée. A pesar de todas las aperturas destacadas en 2023, mencionar que se han producido retrasos en la comercialización de la primera planta y apertura de algunos locales y se estima alcanzar ocupaciones máximas de superficie bruta alquilable a lo largo del 2024, considerando desocupaciones estructurales, con unas rentas €/m²/mes, en línea con ejes prime de la ciudad de Madrid donde se sitúa el activo.

Los flujos nominales han sido descontados a una tasa del 7% en línea con las exigencias de los acreedores de capital y deuda.

El contexto macroeconómico mencionado no ha impedido continuar con los planes de desarrollo hotelero de gran lujo de Madrid, en particular en el eje Alcalá/Gran Vía/Canalejas, donde en los próximos años se prevén aperturas de importantes establecimientos hoteleros que consolidarán la zona como núcleo turístico de gran lujo.

En los Anexos I, II y III se incluye una relación de las principales inversiones contabilizadas por el método de la participación, y se muestra la denominación, el domicilio social, el porcentaje de participación en el capital, el patrimonio neto y el coste neto de la inversión.

El resultado a 31 de diciembre de 2023 de los negocios conjuntos en proporción al porcentaje de participación en los mismos es de 12.813 miles de euros ((983) miles de euros al cierre del ejercicio 2022).

El resultado a 31 de diciembre de 2023 de las entidades asociadas en proporción al porcentaje de participación en las mismas es de (1.830) miles de euros ((3.563) miles de euros al cierre del ejercicio 2022).

3.7.2 Operaciones conjuntas

El Grupo desarrolla parte de su actividad mediante la participación en contratos que se ejecutan en conjunto con otros socios ajenos al Grupo, fundamentalmente a través de Uniones Temporales de Empresas y otras entidades de características similares, que se integran proporcionalmente en los estados financieros del Grupo.

A continuación, se presentan las principales magnitudes agregadas a 31 de diciembre de 2023 de las operaciones conjuntas, en proporción al porcentaje de participación en los mismos que el Grupo considera que individualmente no son materiales

Concepto	Miles de euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Activos no corrientes	41.538	46.053
Activos corrientes	779.475	719.265
Pasivos no corrientes	20.544	7.241
Pasivos corrientes	735.427	684.008
Importe neto de la cifra de negocio	766.688	835.947
Resultado de explotación	48.363	81.050
Resultado antes de impuestos	51.669	75.867

No existe ninguna operación conjunta individualmente significativa respecto a los activos, pasivos y resultados del Grupo.

3.8 Activos y pasivos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta y de operaciones interrumpidas

El Grupo tiene como uno de sus objetivos más relevantes desde el año 2018 monetizar los activos no estratégicos para reducir su endeudamiento.

En este sentido se enmarca la decisión de desinvertir la sociedad concesionaria del Centro Hospitalario Universitario Montreal en el ejercicio 2021 y en 2023 la actividad de Servicios.

A continuación, se presenta un resumen del impacto en la presentación de Balance, Cuenta de pérdidas y ganancias y Flujos de efectivo:

Concepto	Miles de euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Activos clasificados como mantenidos para la venta y de operaciones interrumpidas	164.785	28.814
Pasivos clasificados como mantenidos para la venta y de operaciones interrumpidas	73.046	42
	2023	2022
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas	2.727	3.487
Flujo neto de efectivo de las operaciones interrumpidas	(2.040)	3.515

Activos y pasivos mantenidos para la venta

A 31 de diciembre de 2021 y, conforme a lo establecido en la NIIF 5, el Grupo reclasificó a las líneas denominadas Activos/Pasivos no corrientes mantenidos para la venta, activos y pasivos relacionados con la sociedad concesionaria del Centro Hospitalario Universitario Montreal (CHUM), tras la firma de un acuerdo para la venta de la participación del 25% que el Grupo OHLA ostenta en el capital social de la sociedad concesionaria, así como de un crédito subordinado. La reclasificación se hizo por el valor en libros por ser este inferior al valor razonable menos los costes de venta estimados.

A pesar de no haberse perfeccionado el acuerdo de compraventa anterior, el Grupo estima que esta desinversión es altamente probable y la Dirección sigue comprometida con su venta.

En la siguiente tabla se puede ver la composición por naturaleza de los diferentes activos y pasivos que están clasificados como mantenidos para la venta a 31 de diciembre de 2023 y a 31 de diciembre de 2022:

Activos mantenidos para la venta	Miles de euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Otros créditos no corrientes	28.790	29.387
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	-	(587)
Deudores varios	2	13
Otros activos corrientes	1	1
Activos clasificados como mantenidos para la venta	28.793	28.814
Pasivos mantenidos para la venta	31/12/2023	31/12/2022
Provisiones riesgos y gastos	3.438	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por cobrar	38	41
Otros pasivos corrientes	1	1
Pasivos clasificados como mantenidos para la venta	3.477	42

Operaciones interrumpidas

Adicionalmente a los activos clasificados como mantenidos para la venta, a 31 de diciembre de 2023 el Grupo reporta **la actividad de Servicios como actividad interrumpida**, por estimar que a la fecha se cumplen las condiciones para su reclasificación conforme a la normativa internacional, dado que representa una línea de negocio que es significativa y puede considerarse separada del resto.

En el ejercicio 2023 la Dirección del Grupo ha iniciado un proceso para la venta de su participación del 100% en el capital social de OHL Servicios Ingesan, S.A.U., cabecera de la actividad de Servicios.

La reclasificación de la actividad de Servicios como actividad interrumpida, se hizo por el valor en libros, por ser este inferior al valor razonable estimado menos costes de venta, y tiene los siguientes impactos en los estados financieros consolidados:

1. En el balance, se han reclasificado todos los activos y pasivos a las líneas denominadas "Activos/Pasivos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas".
2. El resultado después de impuestos generado por el negocio de Servicios no se reporta en cada una de las líneas de la cuenta de resultados, sino que se presenta en una única línea denominada "Resultado de del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos", tanto para el ejercicio 2023 como para el ejercicio 2022 (datos reexpresados).
3. Los flujos netos de efectivo atribuibles a la actividad, de inversión y financiación se presentan de forma separada para las actividades continuadas e interrumpidas.

A continuación, se identifica por epígrafe de balance el efecto que ha supuesto a 31 de diciembre de 2023 la nueva clasificación de la actividad de Servicios.

	Miles de euros
Activos operaciones interrumpidas	31/12/2023
Inmovilizado intangible	1.345
Inmovilizado material	24.289
Fondo de comercio	757
Activos financieros no corrientes	318
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	3
Activos por impuestos diferidos	1.578
Existencias	4.432
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	88.570
Activos financieros corrientes	406
Activos por impuestos sobre las ganancias corrientes	508
Otros activos corrientes	780
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	13.006
Activos clasificados como operaciones interrumpidas	135.992
Pasivos operaciones interrumpidas	31/12/2023
Otros pasivos financieros no corrientes	7.167
Pasivos por impuestos diferidos	602
Otros pasivos no corrientes	50
Ingresos diferidos	113
Otros pasivos financieros corrientes	3.622
Acreedores comerciales y otras cuentas por cobrar	25.678
Provisiones	10.772
Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes	46
Otros pasivos corrientes	21.519
Pasivos clasificados como operaciones interrumpidas	69.569

Asimismo, en la tabla siguiente se presenta un detalle del resultado de la actividad interrumpida de 2023 y 2022:

Cuenta de pérdidas y ganancias de operaciones interrumpidas	Miles de euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Importe neto de la cifra de negocios	465.917	394.292
Otros ingresos de explotación	7.064	5.568
Total ingresos	472.981	399.860
Aprovisionamientos	(59.748)	(45.082)
Gastos de personal	(370.460)	(313.861)
Otros gastos de explotación	(31.821)	(29.339)
Dotación a la amortización	(5.781)	(3.866)
Variación de provisiones	270	(865)
Resultado de explotación	5.441	6.847
Ingresos financieros	392	21
Gastos financieros	(3.182)	(1.997)
Diferencias de cambio (ingresos y gastos)	618	763
Resultado antes de impuestos	3.269	5.634
Impuesto sobre sociedades	(542)	(2.147)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	2.727	3.487

El flujo de caja de las operaciones interrumpidas en los ejercicios 2023 y 2022 ha sido el siguiente:

Flujo de efectivo de operaciones interrumpidas	Miles de euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	9.221	18.796
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(11.650)	(11.238)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	389	(4.043)
Flujo neto de efectivo de las operaciones interrumpidas	(2.040)	3.515

3.9 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Cientes por ventas y prestaciones de servicios

El detalle de este epígrafe a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

Concepto	Miles de euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Cientes por ventas y prestaciones de servicios		
Por obras o servicios pendientes de certificar o facturar	549.734	570.938
Por certificaciones	474.212	557.494
Por retenciones de clientes	150.397	135.519
Por efectos comerciales	1.059	1.126
Subtotal	1.175.402	1.265.077
Obra certificada por anticipado	(222.579)	(264.005)
Anticipos	(228.067)	(276.850)
Total neto de anticipos de clientes	724.756	724.222
Provisiones	(97.294)	(100.797)
Total neto	627.462	623.425

A 31 de diciembre de 2023 el saldo de clientes está minorado en 59.421 miles de euros (59.271 miles de euros a 31 de diciembre de 2022) por las cesiones a entidades financieras de créditos frente a clientes, sin posibilidad de recurso en el caso de impago por éstos, razón por la cual se minoró el citado saldo.

El desglose del saldo de clientes por ventas y prestaciones de servicios, atendiendo al tipo de cliente, es el siguiente:

Concepto	Miles de euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Nacional	314.356	388.267
Sector público	100.692	163.477
Administración central	18.715	26.187
Administración autonómica	32.525	49.633
Administración local	13.644	39.658
Otros organismos	35.808	47.999
Sector privado	213.664	224.790
Exterior	861.046	876.810
Total	1.175.402	1.265.077

Del saldo total de clientes por ventas y prestaciones de servicios del exterior, a 31 de diciembre de 2023 corresponde un 85,8%, al sector público (82,6% a 31 de diciembre de 2022) y el 14,2%, al sector privado (17,4% a 31 de diciembre de 2022).

El saldo de activos de contrato por obras o servicios pendientes de certificar o facturar asciende a 549.734 miles de euros a 31 de diciembre de 2023 (570.938 miles de euros a 31 de diciembre de 2022), lo que representa un ratio de 2,11 meses de venta, ratio similar al registrado el año anterior.

La mayor parte del saldo pendiente de certificar corresponde a ingresos por contratos principales y a modificaciones de los mismos aprobados por los clientes, tal y como establece la política de reconocimiento de ingresos del Grupo bajo la NIIF 15. En ningún caso se incluyen reclamaciones en disputa y los saldos relativos a modificados en trámite de aprobación y

otras órdenes de cambio amparadas contractualmente y con alta probabilidad de aprobación, no son relevantes y corresponden a multitud de contratos y de cuantías menores. En el caso de que algunos de estos expedientes no fueran finalmente aprobados se realizaría una reversión de los ingresos registrados, tal y como establece la norma.

Asimismo, se incluyen dentro del saldo las diferencias entre los importes ejecutados y las certificaciones emitidas, diferencias normales que se producen en el proceso de aprobación por los clientes de los trabajos realizados.

Del saldo pendiente de cobro por certificaciones y efectos comerciales a 31 de diciembre de 2023, que asciende a 475.271 miles de euros, corresponde un 63,2% al sector público y el 36,8%, al sector privado (558.620 miles de euros a 31 de diciembre de 2022 que correspondían, un 66,3% al sector público y el 33,7% al sector privado).

El movimiento de las provisiones en los ejercicios 2023 y 2022 ha sido el siguiente:

Concepto	Miles de euros
Saldo a 31 de diciembre de 2021	(103.348)
(Dotaciones)/ Aplicaciones de provisiones	2.551
Saldo a 31 de diciembre de 2022	(100.797)
(Dotaciones)/ Aplicaciones de provisiones	3.503
Saldo a 31 de diciembre de 2023	(97.294)

Para determinar la cuantía de las provisiones para cubrir posibles quebrantos por los saldos registrados, se realizan estimaciones considerando los incumplimientos de las obligaciones de pago, según los contratos, y la probabilidad de impago, analizándose con cada contrato y cliente. Con ocasión de cada cierre contable se actualiza la información para determinar el valor recuperable.

Otra información complementaria de contratos de construcción y de industrial registrados por el método del grado de avance.

El reconocimiento de ingresos en los contratos de construcción y de industrial, se realiza en función de su grado de avance (véase nota 2.6.11.).

Como se indica en dicha nota sistemáticamente se analiza contrato a contrato la diferencia entre los ingresos reconocidos y los importes efectivamente facturados al cliente. Si la facturación es menor que los ingresos reconocidos la diferencia se registra como un activo denominado "Obra ejecutada pendiente certificar", dentro del apartado de Clientes

por ventas y prestación de servicios, mientras que si el nivel de reconocimiento de ingresos va por detrás del importe facturado se reconoce un pasivo denominado "Obra certificada por Anticipado", dentro del apartado anticipos recibidos de clientes del epígrafe "Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar".

Adicionalmente, en determinados contratos de construcción se acuerdan pagos en concepto de anticipos que son abonados por el cliente al inicio del contrato y cuyo saldo se va liquidando contra las diferentes certificaciones en la medida que la obra se está ejecutando. Dicho saldo figura en el pasivo del balance dentro del epígrafe "Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar".

Por otra parte, en algunos contratos, el cliente retiene parte del precio a abonar en cada una de las certificaciones en garantía del cumplimiento de determinadas obligaciones del contrato no produciéndose la devolución de las mismas hasta la liquidación definitiva del contrato. Dichos saldos figuran en el activo del balance dentro del epígrafe "Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar".

A continuación, se presenta un desglose de los importes reconocidos por estos conceptos a 31 de diciembre de 2023 y 2022:

Concepto	Miles de euros			
	31/12/2023	31/12/2022	Diferencia	Var. %
Obra ejecutada pendiente de certificar	549.685	554.963	(5.278)	-1,0%
Anticipos de clientes	(447.152)	(537.273)	90.121	-16,8%
Contratos de construcción, neto	102.534	17.691	84.843	479,6%
Retenciones	150.397	135.515	14.882	11,0%
Importe neto de anticipos y retenciones	252.931	153.206	99.725	n/a

Otras cuentas por cobrar

El detalle de este epígrafe a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

Concepto	Miles de euros					
	31/12/2023			31/12/2022		
	Saldo bruto	Deterioros	Saldo neto	Saldo bruto	Deterioros	Saldo neto
Empresas asociadas deudoras	155.728	(942)	154.786	144.222	(1.189)	143.033
Personal	1.290	-	1.290	1.437	-	1.437
Administraciones públicas	81.271	-	81.271	92.157	-	92.157
Deudores varios	81.582	(4.479)	77.103	59.191	(6.596)	52.595
Total	319.871	(5.421)	314.450	297.007	(7.785)	289.222

Los saldos con empresas asociadas deudoras corresponden, principalmente, a transacciones relacionadas con la actividad habitual del Grupo, realizadas en condiciones de mercado.

La composición del saldo neto de deudores varios a 31 de diciembre de 2023 y 2022 corresponde a prestaciones de servicios, alquiler y venta de maquinaria y materiales.

3.10 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Este epígrafe recoge la parte plenamente líquida del patrimonio del Grupo y está constituido por los saldos efectivos en caja y bancos, así como los depósitos bancarios a corto plazo con un vencimiento inicial de tres meses o un plazo inferior. Estos saldos, en su mayoría, no tienen restricciones a su disponibilidad ni se encuentran sometidos a riesgos de variaciones en su valor. En su gran mayoría corresponden a imposiciones a corto plazo.

A 31 de diciembre de 2023 el saldo asciende a 596.640 miles de euros (469.311 miles de euros a 31 de diciembre de 2022), de los que 274.758 miles euros (185.796 miles de euros a 31 de diciembre de 2022) corresponden a Uniones Temporales de Empresas en las que participa el Grupo. Asimismo, existe una Tesorería restringida por importe de 2.348 miles de euros (2.934 miles de euros a 31 de diciembre de 2022) relacionada con garantías por avales.

3

3.11 Capital social

El capital social de Obrascón Huarte Lain, S.A. está fijado 147.781.146 en euros, dividido en 591.124.583 acciones, de 0,25 euros de valor nominal cada una y todas ellas pertenecientes a una única clase y serie.

A continuación, se indican, de acuerdo con las notificaciones recibidas por la Sociedad Dominante, los titulares de participaciones directas e indirectas, iguales o superiores al 3% en el capital social a 31 de diciembre de 2023:

Sociedad	% de participación
Acción concertada (Sres. Amodio)	25,97
Simon Davies	9,90

3.12 Prima de emisión

A 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Prima de emisión de la Sociedad Dominante asciende a un importe de 1.205.479 miles de euros (1.328.128 miles de euros al cierre del ejercicio 2022). La variación en el ejercicio se debe a una reclasificación de las reservas en sociedades consolidadas a prima de emisión y reservas voluntarias de la Sociedad Dominante, como consecuencia de la reestructuración societaria completada por el Grupo en 2023, y que pactó con sus acreedores financieros en 2021 en el marco de la Reestructuración financiera realizada.

La Ley de Sociedades de Capital permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión de acciones para ampliar el capital social de las entidades en las que figura registrada y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

3.13 Acciones propias

El movimiento registrado en los ejercicios 2023 y 2022 ha sido el siguiente:

Concepto	Nº de acciones	Miles de euros
Saldo a 31 de diciembre de 2021	541.296	504
Compras	24.289.551	17.215
Ventas	(24.091.990)	(17.378)
Saldo a 31 de diciembre de 2022	738.857	341
Compras	38.438.314	18.737
Ventas	(38.476.476)	(18.756)
Saldo a 31 de diciembre de 2023	700.695	322

3.14 Reservas

El detalle por conceptos de los saldos de este epígrafe de los balances de situación consolidados al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

Concepto	Miles de euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Reservas restringidas de la Sociedad Dominante		
Reserva legal	29.556	29.556
Resto de reservas indisponibles	111.474	111.474
Subtotal	141.030	141.030
Reservas voluntarias y reservas de consolidación		
Atribuidas a la Sociedad Dominante	(850.250)	(774.717)
Atribuidas a las entidades consolidadas	(81.310)	(185.878)
Subtotal	(931.560)	(960.595)
Total	(790.530)	(819.565)

Reserva legal de la Sociedad Dominante

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse como mínimo una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para esa finalidad, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas, y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

La Reserva legal se encuentra dotada en su totalidad al cierre de los ejercicios 2023 y 2022. Durante el ejercicio 2021 se realizó un ajuste contable para situarla en el 20% de la nueva cifra de Capital Social, que fue reducido, con abono a Reservas voluntarias.

Otras reservas de la Sociedad Dominante

La reserva por capital amortizado asciende a 11.182 miles de euros a 31 de diciembre de 2023 y 2022, como consecuencia de las reducciones de capital efectuadas en los años 2018 por importe de 7.326 miles de euros, 2009 por importe de 2.625 miles de euros y en 2006 por importe de 1.231 miles de euros, por amortización de acciones propias.

Adicionalmente en junio de 2021 la Sociedad dotó una reserva por importe de 100.292 miles de euros como consecuencia de la reducción de capital social llevada a cabo.

Las dos reservas anteriores tienen carácter de indisponibles y se dotaron de acuerdo con las disposiciones legales en vigor que aseguran la garantía de los fondos propios ante terceros (art. 335 c) Ley de Sociedades de Capital). La disponibilidad de estas reservas está sujeta a la aprobación por la Junta General de Accionistas.

Limitaciones para la distribución de dividendos

A 31 de diciembre de 2023 la Sociedad Dominante cumple con todas las obligaciones legales que limitan la distribución de dividendos.

No obstante, existen limitaciones contractuales recogidas en los Términos y Condiciones de los Nuevos Bonos, así como en el contrato de Financiación Sindicada Multiproducto (FSM) y resto de contratos con acreedores financieros, que no permiten el abono de dividendos hasta el vencimiento de los referidos contratos.

Reservas en sociedades consolidadas

El saldo de este epígrafe a 31 de diciembre de 2023 asciende a (81.310) miles de euros ((185.878) miles de euros a 31 de diciembre de 2022) y se corresponde con reservas voluntarias de las sociedades dependientes y asociadas del Grupo por beneficios no distribuidos, reservas legales y otras especiales con restricciones a su disponibilidad. La variación en el ejercicio es consecuencia de una reestructuración societaria mencionada anteriormente (véase nota 3.12).

3 3.15 Ajustes por valoración

Ajustes de valor razonable con cambios en otro resultado global

A 31 de diciembre de 2023 se ha realizado un ajuste del valor razonable en la participación que el Grupo mantiene en Cercanías Móstoles Navalcarnero, S.A., sociedad concesionaria en liquidación desde el ejercicio 2017, por importe de (44.193) miles de euros. (véase nota 3.6).

Diferencias de conversión

El detalle por países de los saldos de este epígrafe a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

Países	Miles de euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Arabia Saudí	1.402	1.450
Canadá	(3.391)	(3.367)
Colombia	3.664	7.320
México	(39.877)	(38.968)
Chile	(18.880)	(10.039)
Suecia	(588)	(716)
República Checa	7.509	8.479
Estados Unidos	19.379	34.662
Otros países	1.150	415
Total	(29.632)	(764)

3.16 Intereses minoritarios

El saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado recoge el valor de la participación de los accionistas minoritarios en las sociedades consolidadas por integración global. Asimismo, el saldo que se muestra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el capítulo "Intereses minoritarios" representa la participación de dichos accionistas minoritarios en los resultados.

El detalle por sociedades de los saldos de este epígrafe en los balances de situación consolidados al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

Sociedades	Miles de euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Cogeneración Complejo Pajaritos, S.A.P.I. de C.V.	649	508
Consortio Aura - OHL, S.A.	-	-
Consortio Valko - OHL - Besalco S.A.	3.400	1.013
Estación Rebombeo Degollado, S.A.P.I. de C.V.	(1.781)	(2.049)
Hidro Parsifal, S.A. de C.V.	(115)	(107)
Hidrógeno Cadereyta, S.A.P.I. de C.V.	(699)	(1.565)
Inizia Networks, S.L.	8	(59)

Marina Urola, S.A.	548	467
OHLA-OHMG JV Limited	1.178	648
Total	3.188	(1.144)

El importe de la participación de los accionistas minoritarios en el resultado del ejercicio 2023 ha sido de 3.260 miles de euros (3.343 miles de euros a 31 de diciembre de 2022).

A continuación, se detalla el porcentaje de participación y la denominación social de los accionistas minoritarios a 31 de diciembre de 2023 de las sociedades del Grupo consolidadas por integración global.

Sociedad	% Socios Externos	Denominación social
Cogeneración Complejo Pajaritos, S.A.P.I. de C.V.	50,0%	Senermex Ingeniería y Sistemas, S.A. de C.V.
Consortio Aura - OHL, S.A.	35,0%	Aura Ingeniería, S.A.
Consortio Valko - OHL - Besalco S.A.	39,4%	Besalco Construcciones S.A.
	21,1%	Valko Minería y Energía Limitada
Estación Rebombeo Degollado, S.A.P.I. de C.V.	50,0%	Construcciones Industriales Tapia, S.A. de C.V.
Hidrógeno Cadereyta, S.A.P.I. de C.V.	40,7%	KT Kinetics Technology, SPA
	5,4%	Construcciones Industriales Tapia, S.A. de C.V.
Hidro Parsifal, S.A. de C.V.	10,0%	José Federico Ramos Elorduy Wolfsindseder
	5,0%	María de Lourdes Bernarda Ramos Elorduy
	5,0%	Grupo HI, S.A. de C.V.
Inizia Netwoks, S.L.	31,2%	Gestión Ibérica de Medio Ambiente Serv y Com, S.L.
	10,4%	Aquaducta Servicios de Ingeniería, S.L.
	4,9%	Juan Manuel Chuliá Martín
	2,4%	Jose Francisco Devis Capilla
Marina Urola, S.A.	47,3%	Servicios Náuticos Astilleros Elkano, S.L.
	1,7%	Marinas del Mediterráneo, S.L.
OHLA-OHMG JV LTD	40,0%	OHMG Holdings Limited
OHL Industrial and Partners LLC	30,0%	Faisal Hamid Ahmed Ghazali

3.17 Deudas con entidades de crédito y emisiones de obligaciones y otros valores negociables

Los saldos en balance de las deudas con entidades de crédito y las emisiones de obligaciones y otros valores negociables a 31 de diciembre de 2023 y 2022 se detallan en el cuadro siguiente:

Concepto	Miles de euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Pasivo no corriente		
Deudas con entidades de crédito	3.217	3.692
Emisión de bonos corporativos	417.040	428.400
Pasivo corriente		
Deudas con entidades de crédito	90.240	26.778
Emisión de bonos corporativos	12.116	8.707
Total	522.613	467.577

3.17.1 Emisión de obligaciones y otros valores negociables

Con fecha 18 de enero de 2023 la Sociedad Dominante comunicó al mercado que, en cumplimiento de los términos y condiciones de los bonos, iba a aplicar los fondos recibidos por su filial Obrascón Huarte Lain Desarrollos, S.A.U. como pago diferido de la venta que realizó en 2021 de su participación en el proyecto Old War Office, a la amortización parcial de los bonos.

Así, una vez concluido el proceso de la Oferta de Recompra parcial, el importe pagado a los bonistas fue de 33.514 miles de euros, 32.576 miles de euros por importe principal de los bonos y 938 miles de euros por intereses devengados y no pagados (incluyendo el interés PIK no capitalizado).

En el siguiente cuadro se muestra un detalle de las **características de los Bonos**.

Entidad Emisora	Fecha de emisión	Cupón	PIK	Vencimiento valor nominal		Garantías
				2025	2026	
OHL Operaciones, S.A	junio-21	5,10%	4,65%	206.105	206.104	Personales y reales

Miles de euros

El interés nominal del 5,1% anual es pagadero semestralmente el 15 de marzo y el 15 de septiembre de cada año. En consecuencia, el 15 de marzo de 2022 se procedió al pago del cupón por importe de 10.704 miles de euros y el pasado 15 de septiembre se realizó otro pago de 10.784 miles de euros, por los intereses devengados hasta esa fecha.

En cada fecha de pago de intereses, el interés PIK (payment-in-kind) será capitalizado y añadido al importe del principal pendiente. La salida real de caja por este concepto se producirá el 31 de marzo de 2025 y el 31 de marzo de 2026.

Los bonos están garantizados de forma no subordinada por la Sociedad Dominante, OHL Holding, S.à.r.l., OHL Iniciativas, S.à.r.l. y los Garantes (las Garantías Personales).

Adicionalmente, existe prenda sobre las acciones de determinadas sociedades del Grupo y sobre derechos de crédito a favor de la Sociedad Dominante o alguna de las sociedades de su grupo.

Las Garantías están compartidas entre los tenedores de los bonos y otros acreedores financieros de la Sociedad Dominante, en particular las Líneas de Avales.

Los términos y condiciones de los bonos establecen limitaciones al endeudamiento con terceros por parte de las sociedades del Grupo, al abono de dividendos, a la aplicación de fondos procedentes de la venta de activos, así como obligaciones de información periódica a los tenedores de los bonos.

Los bonos cotizan y están registrados en la bolsa de Viena.

A continuación, se detallan los **componentes del valor contable de los Bonos**.

Concepto	Miles de euros		
	No corriente	Corriente	Total
Bonos 2025-2026			
Nominal	487.267	-	487.267
Recompra nominal marzo 2022	(43.067)	-	(43.067)
Recompra nominal febrero 2023	(31.991)	-	(31.991)
Nominal a la fecha	412.209	-	412.209
Ajuste por valor razonable	(8.981)	-	(8.981)
Cupón corrido	-	6.338	6.338
Intereses PIK	13.812	5.778	19.590
Saldo a 31 de diciembre de 2023	417.040	12.116	429.156

Tras la amortización parcial de los bonos por un importe nominal de 31.991 miles de euros, el nuevo importe nominal pendiente de amortizar es de 412.209 miles de euros. Asimismo, se ha ajustado el valor razonable registrado, en la parte proporcional a dicha cancelación.

Los vencimientos contractuales de los bonos atendiendo a un criterio de salida de caja son: 21.981 miles de euros en 2024; 246.360 miles de euros en 2025 y 245.899 miles de euros en 2026.

3.17.2 Deudas con entidades de crédito

El desglose de las deudas con entidades de crédito a 31 de diciembre de 2023 por años de vencimiento es el siguiente:

Concepto	Miles de euros					Total
	2024	2025	2026	2027	2028	
Negociación de Certificaciones y Efectos	97	-	-	-	-	97
Préstamos hipotecarios	19	3	-	-	-	22
Préstamos y pólizas de crédito	89.061	32	560	560	2.062	92.275
Total préstamos	89.177	35	560	560	2.062	92.394
Deudas por intereses devengados y no vencidos de sociedades concesionarias	1.063	-	-	-	-	1.063
Total deudas por intereses devengados y no vencidos	1.063	-	-	-	-	1.063
Total	90.240	35	560	560	2.062	93.457

Líneas de negociación de certificaciones y efectos

Concepto	Miles de euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Límite concedido	4.628	7.423
Utilizado	97	4.201
Disponibile	4.531	3.222

- Préstamos hipotecarios

A 31 de diciembre de 2023 determinados activos del inmovilizado material, por importe de 360 miles de euros (365 miles de euros a 31 de diciembre de 2022), se encuentran afectos a garantías hipotecarias, por importe de 3 miles de euros (33 miles de euros a 31 de diciembre de 2022).

A 31 de diciembre de 2023 determinadas inversiones inmobiliarias, por importe de 157 miles de euros (159 miles de euros a 31 de diciembre de 2022), se encuentran afectas a garantías hipotecarias, por importe de 19 miles de euros (33 miles de euros a 31 de diciembre de 2022).

- Contrato de financiación puente (ICO)

Con fecha 19 de mayo de 2023, la Sociedad Dominante firmó un contrato de financiación puente por importe de hasta 40.000 miles de euros. Dicho contrato cuenta con un aval del Instituto de Crédito Oficial (ICO), que cubre el 70% del importe de la financiación, además de una prenda de primer rango sobre las acciones de OHL Servicios Ingesan, S.A.U.

Se trata de una línea de crédito no renovable con fecha de vencimiento hasta el 19 de noviembre de 2024, que incluye la posibilidad de cancelaciones anticipadas conforme a los términos y condiciones del contrato.

A 31 de diciembre de 2023 se ha dispuesto de la totalidad de dicha línea de crédito.

El tipo de interés aplicable al saldo dispuesto bajo el contrato de financiación puente será Euribor más un margen aplicable, del 3,5% hasta un importe total inferior a 25.000 miles de euros y del 5,5% por un importe igual o superior a 25.000 miles de euros.

- Financiación Estados Unidos

Con fecha 28 de junio de 2022 Judlau Contracting Inc firmó una línea de crédito con un límite de 81.448 miles de euros, y un sublímite de 40.724 miles de euros para avales.

A 31 de diciembre de 2023 se ha dispuesto de fondos asociados a esa línea de crédito por importe de 28.054 miles de euros, y de avales por importe de 37.766 miles de euros.

Esta línea tiene garantías personales adicionales de OHLA USA, Inc. y de empresas asociadas de Judlau Contracting, Inc.

La fecha de vencimiento de la línea de crédito es el 28 de junio de 2025.

El tipo de interés aplicable al saldo dispuesto es variable, siendo a 31 de diciembre de 2023 del 6,53% (SOFR + 1,75 spread).

Límites de préstamos y pólizas de crédito.

Concepto	Miles de euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Límite concedido	126.160	64.225
Utilizado	93.120	26.203
Disponibile	33.040	38.023

3.18 Otros pasivos financieros

El detalle de otros pasivos financieros por tipo de deuda a 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

Concepto	Miles de euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Arrendamientos en pasivo no corriente	45.089	45.414
Arrendamientos en pasivo corriente	19.614	19.233
Total	64.703	64.647

Acreedores por arrendamientos

A continuación, se presenta el desglose de la deuda por vencimientos a 31 de diciembre de 2023:

Concepto	Miles de euros						
	2024	2025	2026	2027	2028	Resto	Total
Acreedores por arrendamiento	19.614	17.132	11.454	8.583	6.743	1.177	64.703
Total	19.614	17.132	11.454	8.583	6.743	1.177	64.703

Los principales pasivos reconocidos a 31 de diciembre de 2023 están asociados a contratos de arrendamientos de edificios de oficinas y maquinaria.

Para la obtención del valor actual de los pagos por arrendamiento se ha utilizado una tasa de interés efectivo media en torno al 5%.

Los pagos por arrendamientos contabilizados durante el ejercicio 2023 han sido de 24.500 miles de euros (21.211 miles de euros en el ejercicio 2022), clasificados en el epígrafe de flujos de efectivo por actividades de financiación del estado de flujos de efectivo consolidado.

3.19 Provisiones

Provisiones no corrientes

El desglose de este epígrafe a 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

Concepto	Miles de euros				
	Saldo a 31 de diciembre de 2022	Aumentos	Disminuciones	Diferencias de cambio y actualización	Saldo a 31 de diciembre de 2023
Provisiones para impuestos	4.419	238	-	(37)	4.620
Provisiones para litigios y responsabilidades	56.713	2.726	(15.488)	(14)	43.937
Provisiones para mantenimiento mayor, retiro o rehabilitación de inmovilizado	5.972	107	(1.303)	(286)	4.490
Otras provisiones	3.744	1.352	(76)	(70)	4.950
Total	70.848	4.423	(16.867)	(407)	57.997

3

Las provisiones para litigios y responsabilidades recogen obligaciones de cuantía indeterminada, procedentes de litigios, procedimientos arbitrales en curso e indemnizaciones y principalmente de pérdidas procedentes de sociedades que integran por puesta en equivalencia.

A continuación, se detalla el calendario esperado de las salidas de beneficios económicos de las provisiones no corrientes a 31 de diciembre de 2023:

Concepto	Miles de euros					Total
	2025	2026	2027	2028	Resto	
Provisiones para impuestos	799	3.821	-	-	-	4.620
Provisiones para litigios y responsabilidades	4.098	1.149	-	-	38.690	43.937
Provisiones para mantenimiento mayor, retiro o rehabilitación de inmovilizado	-	4.312	-	-	178	4.490
Otras provisiones	674	432	63	31	3.750	4.950
Total	5.571	9.714	63	31	42.618	57.997

Provisiones corrientes

El desglose de este epígrafe a 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

Concepto	Miles de euros					Saldo a 31 de diciembre de 2023
	Saldo a 31 de diciembre de 2022	Aumentos	Disminuciones	Diferencias de cambio y actualización	Traspaso a pasivos mantenidos para la venta	
Para mantenimiento mayor, retiro, o rehabilitación de inmovilizado	134	-	(134)	-	-	-
Para terminación de obra	42.432	10.422	(9.037)	(174)	(1)	43.642
Por tasas de dirección y otras tasas	9.855	7.968	(5.597)	(73)	(32)	12.121
Por otras operaciones	126.443	32.632	(72.611)	103	(7.924)	78.643
Total	178.864	51.022	(87.379)	(144)	(7.957)	134.406

En "Otras operaciones" se incluyen provisiones por operaciones comerciales, que corresponden principalmente a las sociedades de construcción del Grupo; provisiones por pérdidas futuras que se realizan cuando se tiene la certeza de que los costes a incurrir en un contrato exceden a los ingresos previstos totales; provisiones para impuestos y otras responsabilidades con terceros. Estos importes considerados individualmente son pocos significativos y corresponden a multitud de contratos.

3.20 Otros pasivos

El desglose de este epígrafe del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

Concepto	Miles de euros			
	31/12/2023		31/12/2022	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Deudas con empresas asociadas	-	52.816	-	59.464
Remuneraciones pendientes de pago	-	34.044	-	36.748
Administraciones públicas	-	77.378	-	74.447
Otras deudas no comerciales (*)	90.578	44.805	30.832	47.370
Fianzas y depósitos recibidos	14.012	1.226	1.971	1.225
Otros	-	172	-	241
Total	104.590	210.441	32.803	219.495

(*) El saldo en 2023 incluye acuerdo firmado con IFM y Aleática (véase nota 4.6.2.2)

3.21 Situación fiscal

El Grupo fiscal consolidado

El Grupo tributa en régimen de consolidación fiscal tanto en España como en Estados Unidos en todas aquellas sociedades que cumplen los requisitos para hacerlo. El resto de las sociedades tributa de forma individual.

Contabilización

El gasto por impuesto sobre sociedades del Grupo consolidado se obtiene como suma del gasto de los grupos fiscales consolidados y de las sociedades que no consolidan fiscalmente.

Las bases imponibles fiscales se calculan a partir del resultado del ejercicio, corregido por las diferencias temporarias, las diferencias permanentes y las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores.

El efecto fiscal de las diferencias temporarias entre las transacciones registradas con criterios diferentes en los registros contables y en la declaración del impuesto, originan activos y pasivos por impuestos diferidos que serán recuperables o pagaderos en el futuro.

Las bases imponibles negativas, si se contabilizan, originan asimismo un activo por impuesto diferido que no minorará el gasto de ejercicios posteriores.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se registran a los tipos efectivos de gravamen a los que el Grupo espera compensarlos o liquidarlos en el futuro.

La contabilización de activos por impuestos diferidos se efectúa únicamente cuando no existen dudas de que en el futuro existirán beneficios fiscales contra los que cargar dicha diferencia temporaria.

Al efectuarse el cierre fiscal de cada ejercicio se revisan los saldos de los impuestos diferidos con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las correcciones oportunas a fin de adaptarlos a la nueva situación.

Conciliación del resultado contable y fiscal

La conciliación del resultado contable consolidado del ejercicio con la base imponible del impuesto sobre sociedades al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 es la siguiente:

Concepto	Miles de euros	
	2023	2022 (*)
Resultado del ejercicio procedentes de operaciones continuadas antes de impuestos	44.223	(66.473)
Resultado del ejercicio procedente de actividades interrumpidas antes de impuestos	3.269	5.634
Diferencias permanentes de actividades continuadas	(61.912)	9.547
Diferencias temporarias	30.515	36.903
Compensación de bases imponible negativas de ejercicios anteriores	(80.864)	(81.674)
Resultado fiscal (base imponible)	(64.769)	(96.063)

(*) Datos reexpresados

A continuación, se muestra la conciliación del resultado contable y el gasto por impuesto de sociedades para los ejercicios 2023 y 2022:

Concepto	Miles de euros	
	2023	2022 (*)
Resultado del ejercicio procedentes de operaciones continuadas antes de impuestos	44.223	(66.473)
Resultado del ejercicio procedente de actividades interrumpidas antes de impuestos	3.269	5.634
Resultados sociedades contabilizadas por el método de la participación netos de impuestos	(10.983)	4.546
Resto de diferencias permanentes	(50.929)	5.001
Bases negativas no activadas y compensadas en el ejercicio	(31.142)	(26.238)
Bases negativas no reconocidas en el ejercicio como créditos fiscales	194.022	149.797
Base para el cálculo del impuesto del año	148.459	72.267
Gasto por impuesto del ejercicio	31.822	21.892
Deducciones y bonificaciones	3.760	-
Regularizaciones años anteriores y otros ajustes	3.127	10.766
Gasto por impuesto de sociedades en Operaciones continuadas	38.167	30.511
Gasto por impuesto de sociedades en Operaciones interrumpidas	542	2.147
Gasto total por impuesto de sociedades	38.709	32.658

(*) Datos reexpresados

Las diferencias permanentes corresponden a los resultados de las sociedades consolidadas por el método de la participación, por un importe de (10.983) miles de euros, y el resto, por importe de (50.929) miles de euros están relacionadas con gastos e ingresos del ejercicio que, conforme a la normativa fiscal aplicable a cada uno de los países no son deducibles o tributables respectivamente, siendo los conceptos más significativos los siguientes:

- Gastos considerados fiscalmente no deducibles, tales como multas y donativos o el exceso de gastos financieros sobre el 30% del resultado de explotación.
- Resultados obtenidos en el extranjero por sucursales y Uniones Temporales de Empresas.
- Dotación y aplicación de provisiones no deducibles.
- Plusvalías exentas generadas por la venta de participaciones.

Impuesto sobre sociedades por países y tipo de gravamen

El impuesto sobre sociedades se calcula aplicando los tipos impositivos vigentes en cada uno de los países donde opera el Grupo. Los principales tipos son:

Países	2023
España	25%
Arabia Saudí	20%
Canadá	27%
Colombia	35%
Irlanda	13%
Luxemburgo	25%
Chile	27%
México	30%
Noruega	22%
Perú	30%
Qatar	10%
Reino Unido	19%
Republica Checa	19%
República Eslovaca	21%
Suecia	21%
Turquía	23%
Estados Unidos	19%

El gasto total por impuesto sobre sociedades registrado en el ejercicio 2023 asciende a 38.709 miles de euros y corresponde:

- 22.582 miles de euros por el gasto registrado por las empresas que forman el Grupo fiscal español y el correspondiente a sus sucursales en el extranjero.
- 4.311 miles de euros por el gasto asignado a las empresas que forman el Grupo fiscal americano.
- 11.816 miles de euros de gasto registrado por el resto de las sociedades del Grupo.

Durante el ejercicio 2023 el Grupo no ha registrado importe alguno como gasto por impuesto de sociedades directamente contra patrimonio, por la variación de valor de instrumentos financieros derivados.

Impuestos diferidos y bases imponible negativas

La evolución de los **activos por impuestos diferidos** ha sido la siguiente:

Concepto	Miles de euros
Saldo a 31 de diciembre de 2021	108.789
Aumentos	13.693
Disminuciones	(32.223)
Saldo a 31 de diciembre de 2022	90.259
Aumentos	20.336
Disminuciones	(29.793)
Traspasos	(1.474)
Saldo a 31 de diciembre de 2023	79.328

A continuación, se detalla el movimiento de los activos por impuestos diferidos, para los ejercicios 2023 y 2022:

Miles de euros						
2023						
Concepto	Saldo a 31/12/2022	Cargo/abono a resultados	Efecto tipo de cambio	Operaciones interrump.	Trasposos y otros	Saldo a 31/12/2023
Créditos fiscales						
Por pérdidas pendientes de compensar	44.270	(18.132)	(788)	(1.012)	13.639	37.977
Por deducciones	-	-	-	-	10.209	10.209
Diferencias temporarias	45.989	(20.627)	1.050	(462)	5.192	31.142
Total activos por impuestos diferidos	90.259	(38.759)	262	(1.474)	29.040	79.328

Miles de euros						
2022						
Concepto	Saldo a 31/12/2021	Cargo/abono a resultados	Efecto tipo de cambio	Operaciones interrump.	Trasposos y otros	Saldo a 31/12/2022
Créditos fiscales						
Por pérdidas pendientes de compensar	53.779	(12.075)	2.566	-	-	44.270
Diferencias temporarias	55.010	(10.603)	1.582	-	-	45.989
Total activos por impuestos diferidos	108.789	(22.678)	4.148	-	-	90.259

Los créditos fiscales no incluyen todos los créditos fiscales existentes sino solo aquellos que el Grupo considera que se van a poder utilizar a corto o medio plazo. Principalmente corresponden a los reconocidos por sociedades americanas y por la Sociedad Dominante como cabecera del Grupo fiscal español.

Las diferencias temporarias de activo se deben a gastos reconocidos contablemente antes que fiscalmente, o ingresos que se reconocen fiscalmente antes que contablemente, por lo que la sociedad recuperará esos créditos fiscales en ejercicios futuros.

Las diferencias temporarias de activo registradas en el ejercicio 2023, por importe de 31.142 miles de euros se deben, principalmente, a:

- La dotación y aplicación de provisiones contables que tienen efecto fiscal cuando se materializan, por importe de 18.223 miles de euros.
- La diferencia en el criterio de amortización contable y fiscal de 388 miles de euros.
- La diferencia en el criterio de imputación de costes reales de obra, por importe de 2.452 miles de euros.
- El resultado procedente de Uniones Temporales de Empresas en España, cuya imputación fiscal se difiere un ejercicio.

En el ejercicio 2023 el Grupo ha reevaluado la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos, teniendo en cuenta los diferentes grupos fiscales consolidados (España y EEUU) y resto de jurisdicciones, basándose en los planes de negocio a largo plazo, que contemplan hipótesis de volumen de operaciones y rentabilidades esperadas acordes con sus capacidades técnicas y financieras, así como con la situación prevista de los mercados en los que opera. A la vista del mismo, no se han identificado riesgos de recuperabilidad de los saldos pendientes a 31 de diciembre de 2023.

La evolución en los ejercicios 2023 y 2022 de los pasivos por impuestos diferidos ha sido la siguiente:

Concepto	Miles de euros
Saldo a 31 de diciembre de 2021	75.260
Aumentos	1.380
Disminuciones	(9.512)
Saldo a 31 de diciembre de 2022	67.128
Aumentos	12.843
Disminuciones	(22.826)
Trasposos	(747)
Saldo a 31 de diciembre de 2023	56.398

A continuación, se detalla el movimiento de los pasivos por impuestos diferidos:

Miles de euros						
2023						
Concepto	Saldo a 31/12/2022	Cargo/abono a resultados	Efecto tipo de cambio	Operaciones interrump.	Trasposos y otros	Saldo a 31/12/2023
Diferencias temporarias	67.128	(29.034)	137	(747)	18.914	56.398
Total pasivos por impuestos diferidos	67.128	(29.034)	137	(747)	18.914	56.398

Miles de euros						
2022						
Concepto	Saldo a 31/12/2021	Cargo/abono a resultados	Efecto tipo de cambio	Operaciones interrump.	Trasposos y otros	Saldo a 31/12/2022
Diferencias temporarias	75.260	(11.977)	3.845	-	-	67.128
Total pasivos por impuestos diferidos	75.260	(11.977)	3.845	-	-	67.128

Las diferencias temporarias de pasivo registradas en el ejercicio 2023, por importe de 56.398 miles de euros se deben, principalmente, a:

- Los ajustes realizados en la consolidación de los estados financieros, entre los que destacan los registrados por fondos de comercio asignados como mayor valor de la cartera de clientes y contratos de sociedades adquiridas, por importe de 36.166 miles de euros.
- La diferencia en el criterio de amortización contable y fiscal de 9.275 miles de euros.

Dado que el Grupo ha evaluado que las ganancias no distribuidas de sus participadas no se distribuirán en un futuro previsible, no ha reconocido pasivos por impuestos diferidos por este concepto.

Las bases imponible negativas pendientes de compensar en las liquidaciones futuras ante la Administración Tributaria, de las sociedades que forman el Grupo OHLA, ascienden a 2.382.571 miles de euros, y su desglose por geografías y vencimientos es el siguiente:

Región	Hasta 5 años	Hasta 10 años	Más de 10 años	Sin límite	Total
España	-	-	10.442	1.389.402	1.399.844
Resto Europa	10.196	-	33.473	320.844	364.513
EEUU	-	-	-	132.876	132.876
Resto Norteamérica	-	-	87.805	-	87.805
Latinoamérica	36.355	97.813	24.346	55.716	214.229
Asia y Oceanía	67.010	-	-	80.085	147.096
África	36.208	-	-	-	36.208
Total	149.769	97.813	156.066	1.978.923	2.382.571

Las sociedades que forman el Grupo fiscal español, a 31 de diciembre de 2023, disponen de 1.385.542 miles de euros de bases imponible negativas pendientes de compensar, deducciones por doble imposición pendientes de aplicación por un importe de 12.704 miles de euros y deducciones por inversión (reversión, I+D+i y resto) por importe de 16.709 miles de euros. En el ejercicio 2023 no se han reconocido contablemente nuevos créditos fiscales por estos conceptos.

Ejercicios abiertos a inspección

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción.

A 31 de diciembre de 2023, las sociedades que conforman el Grupo tienen sujetos a revisión por las autoridades fiscales los ejercicios no prescritos y que no han sido objeto de inspección, de todos los impuestos que les son de aplicación de acuerdo con las distintas legislaciones locales en las que operan.

En el ejercicio 2023 las autoridades argelinas notificaron a la Sucursal de OHLA en Argelia una verificación definitiva del ejercicio 2017, y a principios de 2024, las correspondientes a los ejercicios 2018 a 2020 inclusive, por el Impuesto sobre

Beneficios (IBS), Tasas de Actividad Profesional (TAP) e Impuesto sobre el Valor Añadido (TVA), por un importe total (principal y penalizaciones) de 31.242 miles de euros.

Estas liquidaciones, realizadas por métodos indiciarios y sin el concurso de la Sucursal, están en fase de ser recurridas por la Sociedad Dominante, por no estar conformes con las mismas. Sus Administradores, apoyados por informes de asesores externos, han concluido que no existen circunstancias que aconsejen realizar provisión alguna por estos conceptos.

Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de todos los impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, o eventuales inspecciones que pudieran realizarse de los ejercicios abiertos a inspección por parte de las autoridades fiscales, los pasivos fiscales contingentes resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a las cuentas anuales consolidadas.

Saldos mantenidos con las administraciones públicas

Los saldos deudores y acreedores mantenidos con las administraciones públicas a 31 de diciembre de 2023 y 2022 son los siguientes:

Concepto	Miles de euros			
	Activo corriente		Pasivo corriente	
	2023	2022	2023	2022
Impuesto sobre el valor añadido	43.048	43.318	50.742	41.146
Otros impuestos	37.961	46.570	18.998	19.841
Seguridad social	262	2.269	7.638	13.460
Total	81.271	92.157	77.378	74.447

3.22 Ingresos y gastos

Importe neto de la cifra de negocios

El importe neto de la cifra de negocios del Grupo en el ejercicio 2023 asciende a 3.131.514 miles de euros (2.865.380 miles de euros en 2022), lo que supone un incremento del 9,3%, siendo su distribución por tipo de actividad y tipo de cliente, la siguiente:

Tipo de actividad	Miles de euros		
	2023	2022 (*)	% Var.
	No corriente	No corriente	
Construcción	2.902.726	2.709.347	7,1%
Industrial	205.106	130.567	57,1%
Otros	23.682	25.466	-7,0%
Total importe neto de la cifra de negocios	3.131.514	2.865.380	9,3%

(*) Datos reexpresados

Concepto	Miles de euros					
	2023					
	Nacional		Internacional		Total	
	Público	Privado	Público	Privado	Público	Privado
Construcción	322.621	206.327	1.942.164	431.614	2.264.785	637.941
Industrial	-	198.024	541	6.541	541	204.565
Otros	58	1.499	13.822	8.303	13.880	9.802
Total importe neto de la cifra de negocios	322.679	405.850	1.956.527	446.458	2.279.206	852.308

Su distribución por área geográfica al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, se muestra en los siguientes cuadros:

Zona geográfica	Miles de euros	
	2023	2022 (*)
EEUU y Canadá	1.055.697	1.155.099
México	86.408	21.108
Chile	221.157	180.144
Perú	227.517	220.919
Colombia	41.081	43.768
España	728.529	589.511
Europa Central y del Este	471.110	439.396
Europa Norte	235.528	148.033
Otros países	64.487	67.402
Total importe neto de la cifra de negocios	3.131.514	2.865.380

(*) Datos reexpresados

	Miles de euros	
	2023	2022 (*)
Mercado nacional	728.529	589.511
Mercado internacional:	2.402.985	2.275.869
Unión Europea	589.004	499.620
Zona euro	174.062	67.637
Zona no euro	414.942	431.983
Resto	1.813.981	1.776.249
Total	3.131.514	2.865.380

(*) Datos reexpresados

La conciliación de los ingresos ordinarios por segmentos con los ingresos ordinarios consolidados de 2023 y 2022 es la siguiente:

Segmentos	Miles de euros					
	2023			2022 (*)		
	Ingresos ordinarios: clientes externos	Ingresos ordinarios entre segmentos	Total Ingresos ordinarios	Ingresos ordinarios: clientes externos	Ingresos ordinarios entre segmentos	Total Ingresos ordinarios
Construcción	2.902.726	18.861	2.921.587	2.709.347	20.779	2.730.126
Industrial	205.106	1.780	206.886	130.567	2.458	133.025
Otros	23.682	29.445	53.127	25.466	10.416	35.882
Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos	-	(50.086)	(50.086)	-	(33.653)	(33.653)
Total	3.131.514	-	3.131.514	2.865.380	-	2.865.380

(*) Datos reexpresados

Otros ingresos de explotación

El importe de este epígrafe en el ejercicio 2023 asciende a 178.574 miles de euros (92.965 miles de euros en el ejercicio 2022). Incluyen conceptos tales como facturación a terceros por transacciones distintas a la actividad principal de las sociedades, indemnizaciones recibidas de terceros por resoluciones favorables de litigios, resultado por enajenación de inmovilizado y excesos de provisiones de riesgos y gastos.

Aprovisionamientos

Este epígrafe asciende a (1.750.249) miles de euros en el ejercicio 2023 (1.655.493) miles de euros en 2022).

Gastos de personal

Los gastos de personal del ejercicio 2023 ascienden a (656.896) miles de euros ((583.184) miles de euros en el ejercicio 2022).

En 2021 la Sociedad Dominante formalizó un plan de retribución para determinados directivos en el momento de su salida. El importe imputado a la cuenta de resultados en el ejercicio 2023 asciende a (1.296) miles de euros, ((1.295) en el ejercicio 2022). Su contrapartida en balance es una provisión a largo plazo por retribuciones al personal.

Otros gastos de explotación

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es el siguiente:

Concepto	Miles de euros	
	2023	2022 (*)
Servicios exteriores	(361.346)	(273.328)
Tributos	(16.487)	(17.420)
Otros gastos de gestión corriente	(399.021)	(326.328)
Total	(776.854)	(617.076)

(*) Datos reexpresados

Ingresos financieros

El importe de este epígrafe en el ejercicio 2023 asciende a 30.333 miles de euros (14.135 miles de euros en el ejercicio 2022) que corresponde principalmente a ingresos por intereses de demora y préstamos a empresas asociadas.

Gastos financieros

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es el siguiente:

Concepto	Miles de euros	
	2023	2022 (*)
Gastos financieros de bonos	(47.051)	(50.401)
Intereses de deudas con entidades financieras	(6.847)	(1.552)
Intereses de descuento de efectos y factoring	(6.182)	(3.345)
Gastos financieros de operaciones de arrendamiento financiero	(3.405)	(2.966)
Comisiones de financiación, Gastos de formalización y Otros	(20.685)	(13.491)
Total	(84.170)	(71.755)

(*) Datos reexpresados

Los gastos financieros de los bonos, incluye el cupón por importe de (21.822) miles de euros, la PIK por importe de (10.332) miles de euros y el gasto relativo al valor razonable por importe de (14.897) miles de euros. Su disminución respecto al ejercicio anterior se debe a la amortización parcial de los bonos realizada en enero de 2023 (véase nota 3.17.1).

El aumento en los intereses de deudas con entidades financieras se debe principalmente al contrato de financiación puente (ICO) firmado por la Sociedad Dominante en mayo de 2023 (véase nota 3.17.2).

Dentro del epígrafe "Otros" se incluyen intereses por importe de (3.476) miles de euros originados por la cesión de determinados derechos de crédito procedentes del 36% de la participación en "Mantenimiento Estaciones Línea 9, FCC Concesiones de Infraestructuras, S.L., Obrascón Huarte Lain, S.A., y Copisa Constructora Pirenaica, S.A. Unión Temporal de Empresas, que detenta la Sociedad".

La Sociedad con fecha 27 de julio de 2023, realizó la cesión a un tercero de la titularidad de ingresos futuros derivados del contrato de operación y mantenimiento de la línea 9 del Metro de Barcelona. El importe efectivo recibido ascendió a 28.838 miles de euros que se han registrado en la cuenta de Ingresos diferidos al valor actual de los ingresos futuros.

La transacción se ha identificado como una venta incondicional de unos ingresos futuros que además de haberse cedido la titularidad de los futuros ingresos, no se puede exigir a la Sociedad responsabilidad alguna, ni existen garantías del derecho de cobro derivado de la prestación del servicio y de su posterior cobro.

Diferencias de cambio (ingresos y gastos)

Las diferencias de cambio en el ejercicio 2023 ascienden a 14.134 miles de euros ((21.687) miles de euros en el ejercicio 2022) afectadas principalmente por el comportamiento del peso colombiano y chileno.

Resultado por variaciones de valor de instrumentos financieros a valor razonable

A 31 de diciembre de 2023 asciende a 1.906 miles de euros (188 miles de euros en el ejercicio 2022).

Resultado de entidades valoradas por el método de la participación

En el ejercicio 2023 ascienden a 10.983 miles de euros, frente a los (4.546) miles de euros del ejercicio 2022.

Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros

En el ejercicio 2023 este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias asciende a (19.631) miles de euros ((21.767)

miles de euros del ejercicio 2022) e incluye el ajuste de valor realizado en la participación de Proyecto Canalejas por importe de (7.140) miles de euros (véase nota 3.7.1) y la cantidad de (9.000) miles de euros por una reclamación indemnizatoria derivada de la venta de OHL Concesiones, S.L., cifrada en el acuerdo alcanzado con el comprador IFM y Aleática (antigua OHL Concesiones), en el que se cierran reclamaciones mutuas entre las partes (véase nota 4.6.2.2.). La contrapartida en balance del pago aplazado está en "Otros pasivos no corrientes".

Saldos en moneda distinta al euro

Las transacciones en moneda distinta al euro realizadas en el ejercicio 2023 por las sociedades del Grupo, por tipo de moneda y para los principales epígrafes de los ingresos y gastos de explotación, valorados a tipo medio, son las siguientes:

Moneda	Miles de euros			
	Ventas	Otros Ingresos	Aprov.	Otros gastos de explotación
Corona checa	271.475	298	353.357	17.777
Corona noruega	26.080	2.509	11.376	2.761
Corona sueca	72.698	157	43.598	24.482
Dólar estadounidense	1.086.707	49.937	495.536	352.487
Libra esterlina	86.250	128	34.722	32.416
Peso chileno	203.187	3.158	87.273	48.010
Peso colombiano	39.088	3.010	(15.053)	13.264
Peso mexicano	81.091	2.687	44.951	17.844
Riyal saudí	5.612	8.760	96	13.777
Sol peruano	227.293	2.004	107.226	39.514
Otras monedas	16.886	13.026	25.913	15.473
Total	2.116.367	85.674	1.188.995	577.805

Los saldos deudores en moneda distinta al euro a 31 de diciembre de 2023 y 2022, por tipo de moneda y para los principales epígrafes del activo del balance de situación consolidado, valorados a tipo de cierre, son los siguiente:

Moneda	Miles de euros		
	31/12/2023		
	Activos financieros no corrientes	Activos financieros corrientes	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar
Corona checa	1.964	-	58.779
Corona noruega	55	168	641
Corona sueca	-	70	10.749

Dinar kuwaití	23	4	4.982
Dólar canadiense	-	107	15.191
Dólar estadounidense	2.892	30.147	483.770
Peso chileno	37.838	1.819	82.158
Libra Esterlina	-	8.051	2.846
Peso mexicano	23	4.101	83.356
Riyal saudí	1.372	213	25.173
Peso colombiano	8.691	1.177	87.336
Riyal qatarí	2.665	-	19.007
Sol peruano	-	2.522	173.624
Otras monedas	199	29	11.840
Total	55.722	48.408	1.059.452

Moneda	Miles de euros		
	31/12/2022		
	Activos financieros no corrientes	Activos financieros corrientes	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar
Corona checa	2.413	-	92.621
Corona noruega	154	180	7.723
Corona sueca	-	72	11.027
Dinar kuwaití	25	4	6.905
Dólar canadiense	-	109	14.624
Dólar estadounidense	2.526	64.517	493.987
Peso chileno	14.845	1.125	38.407
Libra Esterlina	7.892	19.614	5.198
Peso mexicano	45	148	67.819
Riyal saudí	1.463	220	24.029
Peso colombiano	4.053	247	57.296
Riyal qatarí	3.646	-	20.112
Sol peruano	-	48	127.368
Otras monedas	122	865	23.497
Total	37.184	87.149	990.613

Los saldos acreedores en moneda distinta al euro a 31 de diciembre de 2023 y 2022 por tipo de moneda y para los principales epígrafes del pasivo del balance de situación consolidado valorados a tipo de cierre, son los siguientes:

Moneda	Miles de euros		
	31/12/2022		
	Otros pasivos financieros	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	Otros pasivos corrientes y no corrientes
Corona checa	15.737	91.523	18.124
Corona noruega	-	12.157	233
Corona sueca	-	39.415	1.055
Dinar kuwaití	-	29.019	59
Dólar estadounidense	8.226	455.629	39.102
Peso chileno	4.590	73.408	18.718
Libra Esterlina	540	13.684	89
Peso colombiano	-	75.288	22.607
Peso mexicano	1.504	74.615	19.269
Riyal saudí	-	16.171	10.973
Riyal qatarí	-	41.805	21.887
Sol peruano	-	164.666	28.291
Otras monedas	-	9.913	1.516
Total	30.597	1.097.293	181.923

Moneda	Miles de euros		
	31/12/2022		
	Otros pasivos financieros	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	Otros pasivos corrientes y no corrientes
Corona checa	13.045	97.941	17.104
Corona noruega	-	24.483	1.615
Corona sueca	-	27.380	841
Dinar kuwaití	-	27.599	58
Dólar estadounidense	6.992	542.143	53.981
Peso chileno	340	47.412	8.068
Libra Esterlina	621	27.380	311
Peso colombiano	-	87.185	13.770
Peso mexicano	1.645	45.313	15.518

Riyal saudí	-	8.077	9.315
Riyal qatarí	-	46.624	-
Sol peruano	-	156.803	7.099
Otras monedas	-	19.151	3.760
Total	22.643	1.157.491	131.440

3.23 Estado de flujos de efectivo consolidado

El estado de flujos de efectivo consolidado ha sido elaborado teniendo en cuenta lo indicado en la NIC 7 y está desafectado de las variaciones de tipo de cambio de las monedas con las que opera el Grupo, frente al euro.

Asimismo, se han realizado las clasificaciones pertinentes para mostrar adecuadamente los cambios por entradas y salidas del perímetro de consolidación.

El estado de flujos de efectivo consolidado presenta, para cada uno de los principales apartados, los siguientes aspectos destacables:

Flujo de efectivo de las actividades de explotación

“Otros ajustes al resultado” tiene el siguiente desglose:

Concepto	Miles de euros	
	2023	2022 (*)
Variación de provisiones	(44.741)	(15.068)
Resultados financieros	57.428	100.886
Resultado entidades valoradas por el método de la participación	(10.983)	4.546
Total	1.704	90.364

(*) Datos reexpresados

Los flujos de las actividades de explotación se sitúan en 199.602 miles de euros a 31 de diciembre de 2023, frente a los (9.479) miles de euros del año anterior.

Flujo de efectivo de las actividades de inversión

El flujo de las actividades de inversión en el ejercicio 2023 asciende a (6.321) miles de euros.

Los pagos por inversiones ascienden a (95.601) miles de euros.

Los cobros por desinversiones ascienden a 62.712 miles de euros.

Flujo de efectivo de las actividades de financiación

Asciende a 31 de diciembre de 2023 a (43.111) miles de euros e incluye variaciones en las fuentes de financiación (véase nota 3.17), así como el pago de los intereses de la deuda financiera.

Tras lo anterior y considerando el impacto de los tipos de cambio, el efectivo y equivalentes al final del periodo asciende a 596.640 miles de euros.

4 OTRAS INFORMACIONES

4.1 Información por segmentos

Un segmento de operación se define en la Norma como aquel que tiene un responsable del segmento que rinde cuentas directamente a la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación y se mantiene regularmente en contacto con ella, para tratar sobre las actividades de operación, los resultados financieros, las previsiones o los planes para el segmento. Asimismo, se contempla que cuando en una organización haya más de un conjunto de componentes que cumplen las características anteriores, pero sólo uno de ellos cuente con responsable del segmento, este conjunto constituirá los segmentos de operación.

El Grupo considera que la segmentación que mejor le representa es la realizada en función de las distintas áreas de negocio en las que desarrolla su actividad de acuerdo con el siguiente detalle:

- Construcción
- Industrial
- Otros (otros negocios menores, corporativo y ajustes de consolidación)

En Otros se incluyen principalmente negocios menores (concesiones y desarrollos inmobiliarios), las participaciones financieras que el Grupo ostenta actualmente en el Proyecto Canalejas, así como otros activos financieros.

A continuación, se presenta información básica de estos segmentos para los ejercicios 2023 y 2022.

Concepto	Miles de euros				
	2023				
	Construcción	Industrial	Otros	Actividad interrumpida (Servicios)	Total Grupo
Importe Neto Cifra Negocios	2.902.726	205.106	23.682	-	3.131.514
Resultado bruto de explotación (EBITDA)(*)	147.044	7.239	(28.194)	-	126.089
% s/ cifra de negocio	5,1%	3,5%	-119,1%	-	4,0%
Depreciación y amortización	(25.413)	1.400	(11.408)	-	(35.421)
Resultado de explotación (EBIT)	121.631	8.639	(39.602)	-	90.668
% s/ cifra de negocio	4,2%	4,2%	-	-	2,9%
Ingresos y gastos financieros	43.550	5.592	(102.979)	-	(53.837)
Gasto por impuesto de sociedades	(36.459)	(2.550)	842	-	(38.167)
Activos Corrientes	2.019.353	139.688	222.126	135.992	2.517.159
Pasivos Corrientes	1.709.183	109.215	160.279	69.569	2.048.246
Activo Total	2.448.622	143.614	532.464	135.992	3.260.692
Pasivo Total	1.906.237	128.417	659.175	69.569	2.763.398
Cash Flow Operativo (**)	182.103	23.997	(112.618)	4.855	98.337
Variación deuda neta	(187.140)	(13.169)	100.862	323	(99.124)
Inversiones y otros	5.037	(10.828)	11.756	(5.178)	787
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos y adiciones en activos fijos	85.580	655	44.518	-	130.753

(*) El Resultado bruto de explotación (EBITDA) se calcula como resultado de explotación más la dotación a la amortización y la variación de provisiones

(**) Calculado con criterios internos, que en algún caso difieren de lo establecido en la NIC 7.

Concepto	Miles de euros				
	2022 (*)				
	Construcción	Industrial	Otros	Actividad interrumpida (Servicios)	Total Grupo
Importe Neto Cifra Negocios	2.709.347	130.567	25.466	-	2.865.380
Resultado bruto de explotación (EBITDA)(**)	129.306	4.428	(31.142)	-	102.592
% s/ cifra de negocio	4,8%	3,4%	-122,3%	-	3,6%
Depreciación y amortización	(49.303)	(3.963)	(10.367)	-	(63.633)
Resultado de explotación (EBIT)	80.003	465	(41.509)	-	38.959
% s/ cifra de negocio	3,0%	0,4%	-163,0%	-	1,4%
Ingresos y gastos financieros	20.489	2.272	(80.381)	-	(57.620)
Gasto por impuesto de sociedades	(30.216)	(4.463)	4.168	-	(30.511)
Activos Corrientes	1.870.923	161.209	229.533	102.715	2.364.380
Pasivos Corrientes	1.725.567	145.017	19.190	98.960	1.988.734
Activo Total	2.309.153	176.391	583.737	125.032	3.194.314
Pasivo Total	1.856.361	186.057	487.928	106.713	2.637.059
Cash Flow Operativo (***)	34.428	117	(96.823)	-	(62.278)
Variación deuda neta	(7.496)	(4.706)	77.185	(4.049)	60.934
Inversiones y otros	(26.932)	4.589	19.638	4.049	1.344
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos y adiciones en activos fijos	93.044	410	30.297	11.609	135.360

(*) Datos reexpresados

(**) El Resultado bruto de explotación (EBITDA) se calcula como resultado de explotación más la dotación a la amortización y la variación de provisiones

(***) Calculado con criterios internos, que en algún caso difieren de lo establecido en la NIC 7.

El desglose de los conceptos e importes más significativos incluidos en el segmento de "Otros" a 31 de diciembre 2023 y 2022 es el siguiente:

- Las pérdidas de explotación del ejercicio ascienden a (39.602) miles de euros, siendo el principal componente los gastos de estructura corporativos.
- El Activo total por importe de 532.464 miles de euros incluye principalmente las siguientes partidas:
 - Participación financiera en Proyecto Canalejas cuyo importe asciende a 185.250 miles de euros (véase nota 3.7).
 - Inversiones en proyectos concesionales por importe de 33.866 miles de euros.
 - Participación financiera en la sociedad concesionaria del Centro Hospitalario Universitario de Montreal (CHUM) por importe de 28.793 miles de euros, que se encuentra reclasificado en el epígrafe de Activos no corrientes mantenidos para la venta (véase nota 3.8).
 - Tesorería y otros activos financieros corrientes por importe de 261.206 miles de euros.

Los sectores secundarios, áreas geográficas, en los que las sociedades que integran el Grupo desarrollan su actividad de forma permanente, ya que cuentan con estructuras locales, son EE.UU. y Canadá, México, Chile, Perú, Colombia, España, Europa Central y del Este y Europa Norte. Adicionalmente el Grupo está presente en otros países, que actualmente no son considerados como mercados locales y que se agrupan en Otros países.

Miles de euros										
2023										
Concepto	EEUU y Canadá	México	Chile	Perú	Colombia	España	Europa Central y del Este	Europa Norte	Otros países	Total Grupo
Importe neto cifra negocios	1.055.697	86.408	221.157	227.517	41.081	728.529	471.110	235.528	64.487	3.131.514
Rdo. bruto de explotación (EBITDA) (*)	53.246	10.984	8.964	37.464	995	(6.804)	28.215	29.155	(36.130)	126.089
% s/ cifra negocio	5,0%	12,7%	4,1%	16,5%	2,4%	-0,9%	6,0%	12,4%	-56,0%	4,0%
Rdo. de explotación (EBIT)	23.140	9.789	11.368	31.168	1.727	(17.472)	20.525	22.575	(12.152)	90.668
% s/ cifra negocio	2,2%	11,3%	5,1%	13,7%	4,2%	-2,4%	4,4%	9,6%	-18,8%	2,9%
BDDI (atribuible)	15.872	41.656	39.120	30.295	2.576	(154.263)	18.790	28.800	(17.323)	5.523
% s/ cifra negocio	1,5%	48,2%	17,7%	13,3%	6,3%	-21,2%	4,0%	12,2%	-26,9%	0,2%
Clientes (netos de provisiones y anticipos)	274.056	38.237	24.560	57.878	20.338	129.767	63.762	(8.667)	27.531	627.462
Plantilla final	1.437	367	3.309	2.693	375	2.421	1.589	127	90	12.408
Cartera a corto plazo	3.163.016	113.997	689.315	487.225	203.891	1.330.699	431.489	243.509	74.283	6.737.424
Cartera a largo plazo	-	-	1.044.136	-	-	-	-	-	-	1.044.136
Cartera Total	3.163.016	113.997	1.733.451	487.225	203.891	1.330.699	431.489	243.509	74.283	7.781.560

(*) El Resultado bruto de explotación (EBITDA) se calcula como resultado de explotación más la dotación a la amortización y la variación de provisiones

Miles de euros										
2022 (*)										
Concepto	EEUU y Canadá	México	Chile	Perú	Colombia	España	Europa Central y del Este	Europa Norte	Otros países	Total Grupo
Importe neto cifra negocios	1.155.099	21.108	180.144	220.919	43.768	589.511	439.396	148.033	67.402	2.865.380
Rdo. bruto de explotación (EBITDA) (**)	50.002	(2.917)	23.404	19.598	(16)	(9.831)	19.491	3.562	(701)	102.592
% s/ cifra negocio	4,3%	-13,8%	13,0%	8,9%	0,0%	-1,7%	4,4%	2,4%	-1,0%	3,6%
Rdo. de explotación (EBIT)	8.828	(714)	16.518	18.856	(1.722)	(26.917)	12.770	2.025	9.315	38.959
% s/ cifra negocio	0,8%	-3,4%	9,2%	8,5%	-3,9%	-4,6%	2,9%	1,4%	13,8%	1,4%
BDDI (atribuible)	(10.039)	8.215	30.876	18.042	(13.199)	(138.265)	10.683	(5.682)	2.529	(96.840)
% s/ cifra negocio	-0,9%	38,9%	17,1%	8,2%	-30,2%	-23,5%	2,4%	-3,8%	3,8%	-3,4%
Clientes (netos de provisiones y anticipos)	244.487	34.804	22.989	(28.655)	7.586	236.679	100.883	(27.075)	31.726	623.424
Plantilla final	1.641	212	2.049	1.070	362	2.069	1.516	136	100	9.155
Cartera a corto plazo	2.829.612	89.429	507.992	394.625	184.623	1.019.913	469.920	330.898	96.256	5.923.268
Cartera a largo plazo	-	-	490.148	-	-	-	-	-	-	490.148
Cartera Total	2.829.612	89.429	998.140	394.625	184.623	1.019.913	469.920	330.898	96.256	6.413.416

(*) Datos reexpresados

(*) El Resultado bruto de explotación (EBITDA) se calcula como resultado de explotación más la dotación a la amortización y la variación de provisiones

4 4.2 Política de gestión de riesgos

El objetivo del Control y Gestión de Riesgos del Grupo es controlar y gestionar los riesgos y oportunidades actuales o emergentes relacionados con el desarrollo de su actividad, de manera que se consiga:

- Alcanzar los objetivos estratégicos y operativos del Grupo.
- Proteger la reputación, la seguridad jurídica y garantizar la sostenibilidad del Grupo.
- Proteger la seguridad patrimonial de los accionistas.
- Proteger los intereses del resto de las partes interesadas en la marcha de la organización.
- Mejorar la innovación, la competitividad y la confianza en el Grupo OHLA.

Con el fin de alcanzar dichos objetivos se establecen los siguientes principios rectores para el control y gestión de riesgos y oportunidades:

- Actuar en todo momento al amparo de la ley, de los valores y estándares reflejados en el Código Ético y dentro del marco Normativo del Grupo.
- Actuar según el nivel de tolerancia al riesgo definido por el Grupo.
- Integrar el control y la gestión de riesgos y oportunidades en los procesos de negocio del Grupo y su incorporación en la toma de decisiones estratégicas y operativas.
- Gestionar la información que se genera sobre los riesgos de manera transparente, proporcional y oportuna, comunicándose a su debido tiempo.
- Establecer y mantener una cultura de concienciación ante el riesgo.
- Incorporar las mejores prácticas y recomendaciones en materia de control y gestión de riesgos.

El control y la gestión de los riesgos es parte del marco normativo y operacional del Grupo que, aplicados por la organización en el desarrollo de sus actividades, permiten:

- La identificación de los riesgos y oportunidades relevantes que afecten o puedan afectar al logro de los objetivos del Grupo.
- La evaluación de los riesgos detectados.
- La definición de medidas de actuación y la toma de decisiones, tomando en consideración los riesgos y oportunidades junto con los demás aspectos del negocio.
- La implementación de las medidas de actuación.
- El control y seguimiento continuo de los riesgos más relevantes y de la eficacia de las medidas adoptadas.
- El establecimiento del reporte de la información, de los canales de comunicación y de los niveles de autorización.

El Consejo de Administración de la Sociedad Dominante tiene la responsabilidad de aprobar la Política de Control y Gestión de Riesgos.

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento tiene la responsabilidad de supervisar y evaluar que los compromisos recogidos en la Política de Control y Gestión de Riesgos se encuentran actualizados y se llevan a cabo de forma continua.

La Dirección del Grupo elabora periódicamente un Mapa de Riesgos con la identificación y evaluación de los riesgos actuales y de los riesgos emergentes que puedan afectar en un futuro al Grupo.

Cada unidad de negocio o funcional es responsable de controlar y gestionar los riesgos que afectan al desarrollo de su actividad y en su caso de informar tan pronto como se detecten o evidencien.

La gestión de riesgos es responsabilidad de todos los empleados del Grupo. Cada empleado debe entender los riesgos que se encuentran dentro de su ámbito de responsabilidad y gestionarlos dentro del marco de actuación definido en esta Política, así como de los límites de tolerancia establecidos.

La Política de Control y Gestión de Riesgos del Grupo es revisada anualmente para asegurar que permanece alineada con los intereses del Grupo y sus partes interesadas estando a disposición para la totalidad de las mismas.

Los principales riesgos que pueden afectar a la consecución de los objetivos del Grupo son:

Riesgo de gestión de proyectos

La gestión de riesgos en proyectos tiene como meta garantizar el cumplimiento de los objetivos de éstos en materia de alcance, plazo, margen y seguridad, y en general de todas las obligaciones contractuales. Por ello todos aquellos eventos o situaciones que los puedan poner en peligro deben ser identificados con antelación y convenientemente analizados desde la identificación de la oportunidad y la fase de licitación para la implantación temprana de medidas de mitigación. Para ayudar a minimizar este riesgo se ha implantado en el Grupo OHLA un nuevo Comité de Control de Riesgos que pretende integrar metodologías e información en cuanto a riesgos e indicadores existentes en todos los ámbitos de la organización asociados a la ejecución de los proyectos. Adicionalmente, se han aumentado el número de alertas tempranas para el seguimiento de las obras en ejecución.

Riesgos de inestabilidad de los precios y de disponibilidad de recursos

El Grupo OHLA está expuesto al riesgo de escasez de recursos humanos, de subcontratistas y proveedores, y de determinados productos en las geografías donde opera. Asimismo, la volatilidad de los precios de determinados componentes de los costes tales como las materias primas (p.ej. betún, acero, etc.) y la energía, afecta a los costes de los principales suministros de bienes y servicios necesarios para el desarrollo de su actividad. Además, por problemas de escasez o por condicionantes logísticos se pueden sufrir retrasos en las entregas o prestaciones de los bienes y servicios.

Aunque la inflación se ha moderado en prácticamente todos los mercados en los que opera el Grupo OHLA a lo largo de 2023, se sigue haciendo una vigilancia exhaustiva para dimensionar adecuadamente las partidas de contingencia que se incluyen en los proyectos y las estimaciones de evolución de costes en proyectos de larga duración. Todo ello sigue siendo muy relevante por las nuevas fuentes de inestabilidad que se mencionan en el apartado siguiente.

Riesgos geopolíticos y de mercado

La inestabilidad política y los cambios en el entorno jurídico y normativo en los países en los que opera OHLA pueden tener impactos significativos en la capacidad de la compañía para alcanzar sus objetivos de negocio. Por ello el Grupo OHLA hace un especial seguimiento del riesgo país en sus mercados domésticos (home markets) y en áreas de posible expansión. Ante la creciente inestabilidad geopolítica mundial, además de la tradicional actualización bimensual del riesgo-país de todos los países del mundo, incluyendo sus mercados domésticos, que OHLA venía realizando, en 2023 se han actualizado los criterios de clasificación del riesgo-país y el esquema de autorizaciones asociado para reducir riesgos a la hora de abordar nuevos mercados. Adicionalmente se están evaluando escenarios concretos de afectación de la situación geopolítica actual a las operaciones del Grupo.

Y es que, junto a las tendencias que ya se adivinaban a raíz del estallido de la guerra de Ucrania en 2022 (la evolución

del mundo a una nueva división por bloques enfrentados permite presuponer fuertes volatilidades en tipos de cambio e interés, elevada inflación y una posible ruptura de las cadenas de suministro globales), y cuando ya se consideraba absorbido en gran medida el impacto de dicho conflicto en la economía mundial, han aparecido nuevas fuentes de inestabilidad geopolítica que suponen un riesgo para los costes de la energía, el transporte y la seguridad de las cadenas de suministro: el conflicto en Gaza, los ataques de las milicias hutíes a mercantes en el estrecho de Bab al-Mandeb en el Mar Rojo, que amenaza el transporte de mercancías entre Asia y Occidente, así como la creciente tensión en el Golfo de Omán que amenaza una ruta clave de los hidrocarburos y que puede incrementarse por las tensiones entre Occidente e Irán derivadas del conflicto de Gaza.

Imagen y reputación

OHLA mantiene intacto su compromiso con la legalidad y con los mejores estándares en códigos de conducta que le ha llevado a una relevante y objetiva mejora de su imagen y reputación. El objetivo es minimizar la posibilidad de actuaciones inadecuadas por parte de sus empleados, y gestionar adecuadamente el riesgo de que actuaciones poco rigurosas de la administración, difamación o manipulación de información por parte de medios de comunicación, grupos de presión, ex empleados u otras partes interesadas, le lleven a un daño reputacional sin que las acusaciones se correspondan con mala praxis por parte de la organización.

Riesgo de personal

Riesgo asociado a la capacidad de la Organización para captar profesionales adecuados, así como para detectar, retener, desarrollar y asignar adecuadamente y en el momento adecuado el talento interno. El Grupo OHLA ha desarrollado nuevos paquetes de retención e incentivos, poniendo además el foco en el talento digital para la optimización de procesos. Se han desarrollado jornadas internacionales para estimular la colaboración y potenciar la retención del talento interno. No obstante, la escasez de talento es un reto al que se enfrentan todos los sectores y no parece que vaya a remitir en el corto plazo.

Riesgo de sistemas y ciberseguridad

La evolución del mercado y del negocio, con cambios continuos y bruscos, hace necesaria contar con sistemas que permitan disponer de la información necesaria y de capacidad de análisis de forma ágil y adaptativa. Para ello es necesario además trabajar con metodologías ágiles que permitan minimizar los plazos de adecuación de sistemas o implementación de nuevas funcionalidades.

Por otro lado, el Grupo como cualquier otra compañía está expuesta al crecimiento generalizado del cibercrimen y de la posibilidad del uso inadecuado de datos sensibles, pudiendo verse comprometida la seguridad y la operativa de los activos de la compañía, el normal desarrollo de las operaciones de negocio o darse fugas de información sensible.

Riesgo derivado de la gestión de pleitos y arbitrajes

Es el riesgo asociado a los litigios en el sector, que conllevan costes relevantes, y a que el resultado de estos como consecuencia de discrepancias con clientes o proveedores resulten en decisiones negativas para los intereses de OHLA. Por ello OHLA sigue apostando por fortalecer sus capacidades en materia de análisis de riesgos y gestión contractuales de las obras, así como en la cuidadosa selección de socios y subcontratistas.

Riesgo de la valoración de los activos y pasivos del balance consolidado

Entendido como un decremento del valor de los activos o un incremento del valor de los pasivos.

Riesgos financieros

Los riesgos financieros son los que pueden afectar principalmente a la obtención de la financiación necesaria en el momento adecuado y a un coste razonable, así como a la maximización de los recursos financieros disponibles. Los más importantes son:

- De tipo de interés.
- De tipo de cambio.
- De crédito.
- De liquidez.

Riesgo de tipo de interés

El Grupo afronta un riesgo con respecto a sus activos y pasivos referenciados a tipo de interés variable, en la medida en que las variaciones de los índices afectan a flujos de efectivo y a su reflejo en el resultado financiero.

Este riesgo de variación de tipo de interés es especialmente significativo en la financiación de proyectos de infraestructuras y en otros proyectos donde su rentabilidad depende de las posibles variaciones del tipo de interés, al relacionarse directamente con los flujos de los mismos.

La deuda bancaria devenga generalmente un tipo de interés variable referenciado al Euribor, Líbor del dólar y otros índices interbancarios para otras divisas. Por el contrario, los bonos emitidos por el Grupo devengan un tipo de interés fijo.

El Grupo se financia mediante productos financieros a tipo de interés fijo o variable y de acuerdo con las estimaciones respecto de la evolución de los tipos de interés y de los objetivos de la estructura de la deuda, se realizan operaciones de cobertura mediante la contratación de derivados que mitigan estos riesgos, realizándose también un análisis de sensibilidad para los mismos, o bien se financia a tipo de interés fijo.

A 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Grupo no tiene coberturas de tipo de interés.

Riesgo de tipo de cambio

La gestión de riesgo del tipo de cambio se lleva de forma centralizada en el Grupo, que utiliza (o considera utilizar), distintos mecanismos de cobertura para minimizar el impacto de la variación de las divisas contra el euro.

Los riesgos de tipo de cambio se encuentran principalmente en:

- Deuda nominada en moneda extranjera.
- Pagos a realizar en mercados internacionales por adquisición de aprovisionamientos o inmovilizado.
- Cobros procedentes de proyectos que están referenciados en monedas distintas a la moneda funcional de la Sociedad Dominante o de filiales.
- Inversiones realizadas en filiales extranjeras.

Asimismo, los activos netos provenientes de la inversión neta realizada en sociedades extranjeras cuya moneda funcional es distinta al euro, están sujetos al riesgo de fluctuación del tipo de cambio en la conversión de los estados financieros de dichas sociedades en el proceso de consolidación. Estas variaciones se recogen dentro de la partida de Diferencias de conversión.

La financiación de activos a largo plazo nominados en monedas distintas al euro, cuando estos existen, se lleva a cabo en la misma divisa en la que el activo está nominado, con la finalidad de obtener una cobertura natural.

La oscilación de la cotización de la divisa en la que se realiza una determinada operación frente a la moneda de contabilización puede impactar negativa o positivamente en el resultado del ejercicio y en el patrimonio.

El análisis de sensibilidad de los riesgos de tipo de cambio de los instrumentos financieros, para las principales monedas con las que opera el Grupo, se ha realizado simulando una apreciación de moneda extranjera por euro en un 10%, con respecto a los cambios vigentes a 31 de diciembre de 2023 y 2022, siendo el posible impacto el siguiente:

Moneda	Miles de euros		
	2023		
	Resultados	Diferencias conversión	Total patrimonio neto
Corona checa	-	(6.464)	(6.464)
Corona noruega	(873)	12	(861)
Corona sueca	-	(2.965)	(2.965)
Dinar argelino	(114)	-	(114)
Dinar kuwaití	(1.805)	-	(1.805)
Dólar canadiense	-	1.272	1.272
Dólar estadounidense	(1.486)	398	(1.088)
Peso chileno	(1.929)	2.990	1.061
Peso colombiano	1.650	(2.270)	(620)
Dólar australiano	(73)	94	21
Peso mexicano	520	(1.484)	(964)
Libra esterlina	(256)	-	(256)
Riyal qatarí	(3.151)	-	(3.151)
Sol peruano	(1.306)	61	(1.245)
Total	(8.823)	(8.356)	(17.179)

Moneda	Miles de euros		
	2022		
	Resultados	Diferencias conversión	Total patrimonio neto
Corona checa	-	(3.306)	(3.306)
Corona noruega	(1.355)	4	(1.351)
Dinar argelino	398	-	398
Dinar kuwaití	(1.554)	-	(1.554)
Dólar canadiense	-	1.214	1.214
Dólar estadounidense	(3.718)	(1.457)	(5.175)
Peso chileno	(1.095)	968	(127)
Peso colombiano	1.229	(5.575)	(4.346)
Dólar australiano	(52)	(353)	(405)
Peso mexicano	85	439	524
Libra esterlina	330	(1)	329
Sol peruano	(2.810)	98	(2.712)
Total	(8.542)	(7.969)	(16.511)

Si el análisis de sensibilidad se realizase simulando una depreciación de moneda extranjera por euro en un 10% con respecto a los vigentes a 31 de diciembre de 2023 y 2022, el impacto sería el siguiente:

Moneda	Miles de euros		
	2023		
	Resultados	Diferencias conversión	Total patrimonio neto
Corona checa	-	5.877	5.877
Corona noruega	794	(10)	784
Corona sueca	-	2.695	2.695
Dinar argelino	103	-	103
Dinar kuwaití	1.641	-	1.641
Dólar canadiense	-	(1.157)	(1.157)
Dólar estadounidense	1.352	(362)	990
Peso chileno	1.754	(2.718)	(964)
Peso colombiano	(1.501)	2.064	563
Dólar australiano	67	(85)	(18)
Libra esterlina	233	-	233
Peso mexicano	(472)	1.349	877
Riyal qatarí	2.865	-	2.865
Sol peruano	1.187	(54)	1.133
Total	8.023	7.599	15.622

Moneda	Miles de euros		
	2022		
	Resultados	Diferencias conversión	Total patrimonio neto
Corona checa	-	3.006	3.006
Corona noruega	1.233	(3)	1.230
Dinar argelino	(363)	-	(363)
Dinar kuwaití	1.413	-	1.413
Dólar canadiense	-	(1.104)	(1.104)
Dólar estadounidense	3.380	1.324	4.704
Peso chileno	995	(880)	115
Peso colombiano	(1.117)	5.068	3.951
Dólar australiano	46	321	367
Libra esterlina	(300)	1	(299)
Peso mexicano	(78)	(399)	(477)
Sol peruano	2.555	(89)	2.466
Total	7.764	7.245	15.009

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito consiste en la probabilidad de que la contraparte de un contrato incumpla sus obligaciones contractuales, ocasionando una pérdida económica.

El Grupo ha adoptado la política de negociar exclusivamente con terceras partes solventes y obteniendo suficientes garantías para mitigar el riesgo de pérdidas financieras en caso de incumplimiento. La información acerca de su contraparte se obtiene a través de organismos independientes de valoración de empresas, a través de otras fuentes públicas de información financiera y a través de la información que tiene de sus propias relaciones con los clientes y terceros.

A 31 de diciembre de 2023 los saldos netos de los activos financieros del Grupo expuestos al riesgo de crédito son:

Concepto	Miles de euros
Activos financieros no corrientes y concesionales	120.005
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.392.558
Inversiones en activos financieros (véase nota 3.6.)	218.248
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	596.640

Activos financieros no corrientes y concesiones

Los activos financieros no corrientes incluyen créditos netos a empresas asociadas por 67.624 miles de euros. El Grupo conoce la solvencia de sus empresas asociadas, y no espera que se produzca quebranto alguno en relación con estos activos financieros.

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

Incluye los saldos de Clientes por ventas y prestaciones de servicios, que ascienden a 1.175.402 miles de euros, de los cuales el 71,4% corresponden a clientes públicos sobre los que el Grupo no estima quebrantos, existiendo en algunos casos el derecho a intimar intereses. El 28,6% restante corresponde a clientes privados, en general de elevada solvencia.

Previamente a la contratación se realiza una evaluación de los clientes, que incluye un estudio de solvencia y durante la ejecución de los contratos, se hace un seguimiento permanente de la evolución de la deuda y una revisión de los importes recuperables, realizándose las correcciones valorativas cuando es necesario.

En la aplicación de la NIIF 9 de instrumentos financieros, que trata las pérdidas crediticias esperadas, el Grupo mantiene constituida una provisión de 5.000 miles de euros (véase nota 2.6.6).

Riesgo de liquidez

En el ejercicio 2021 el Grupo realizó una importante Reestructuración Financiera, proceso que mejoró el apalancamiento financiero, y por tanto su capacidad para cumplir con el servicio de la deuda, pasando el endeudamiento bruto por Bonos de 592.888 miles de euros a 487.267 miles de euros, lo que supuso una reducción total de (105.621) miles de euros, un -17,8%.

Desde ese momento se adoptaron medidas adicionales para reforzar y mejorar la posición de liquidez y seguir disminuyendo la deuda de acuerdo con los compromisos adquiridos con los acreedores financieros del Grupo a

través de desinversiones (Proyecto Old War Office; Hospital de Toledo S.A. y Mantholedo S.A.U.; y Aguas de Navarra S.A. y su operadora en el ejercicio 2021), así como otros cobros relevantes (Cercanías Móstoles Navalcarnero, en los ejercicios 2021 y 2022).

Esto ha supuesto que a 31 de diciembre de 2023 el endeudamiento bruto por Bonos del Grupo se sitúe en 412.209 miles de euros (nominal), **habiéndose reducido desde el periodo anterior a la reestructuración un 30,5%**.

Hay que destacar que OHLA tenía una calificación crediticia en julio de 2021 de **Caa1 con perspectiva positiva** y en marzo de 2022 se realizó una revisión del rating corporativo (CFR) mejorando su calificación hasta un grado de **B3 con perspectiva estable**, calificación que actualmente se mantiene. Asimismo, la calificación del bono emitido por OHL Operaciones S.A.U. mejoró de Caa2 a B3.

A pesar de la mejora de la solvencia de la Sociedad, ésta aún no ha recuperado los instrumentos de financiación de circulante necesarios para el correcto desarrollo del negocio. En este contexto, los Administradores del Grupo continúan realizando un estricto seguimiento de la posición de liquidez, con especial énfasis en la generación de caja de los negocios y en la mejora del capital circulante.

En el Plan de negocio del ejercicio 2024, existen aspectos que pueden suponer incertidumbres respecto a su cumplimiento, y por tanto generar posibles desviaciones (incumplimiento de las expectativas de contratación, desfases de circulante no contempladas, tesorería indisponible elevada, etc.), además del impacto en el desarrollo de la actividad que pudiera producirse por los actuales conflictos mundiales, que pueden suponer un riesgo de aumento de los costes de la energía, del transporte y generar falta la seguridad en las cadenas de suministro, lo que unido a las tensiones puntuales de liquidez por la estacionalidad del negocio, puede afectar las previsiones del Grupo OHLA para el ejercicio 2024.

Para mejorar la liquidez y seguir reduciendo el endeudamiento, el Grupo continúa realizando las siguientes gestiones:

- i. Ante las instituciones financieras para obtener la liberación de parte de la tesorería indisponible que a 31 de diciembre de 2023 asciende a 173.981 miles de euros. Estos depósitos indisponibles corresponden, principalmente, a la garantía de la línea de avales de la Financiación Sindicada Multiproducto (FSM).
- ii. Decisión de desinversión de la actividad de Servicios (véase nota 3.6) y con parte de los fondos obtenidos, se procedería a la cancelación del anterior crédito puente y el resto iría destinado a la financiación de las operaciones corrientes.
- iii. Gestiones activas para la desinversión de la participación en el Centro Hospitalario de Montreal (CHUM) (véase nota 3.6), cuyos fondos principalmente irán destinados a la cancelación de deuda.
- iv. Análisis de posibles desinversiones adicionales mediante la exploración del mercado en el caso del Proyecto Canalejas, sin haber tomado decisión firme al respecto.

La posición de liquidez del Grupo a 31 de diciembre de 2023 se materializa en Efectivo y otros activos equivalentes y Activos financieros corrientes por un importe total de 814.888 miles de euros (701.687 miles de euros a 31 de diciembre de 2022), con el siguiente desglose:

- **Efectivo y otros activos líquidos equivalentes** por un importe de 596.640 miles de euros (469.311 miles de euros a 31 de diciembre de 2022) que incluyen 274.758 miles de euros correspondientes a Uniones Temporales de Empresas en las que participa el Grupo (185.796 miles de euros a 31 de diciembre de 2022). Asimismo, existe

una Tesorería restringida por importe de 2.348 miles de euros relacionada con garantías por avales (2.934 miles de euros a 31 de diciembre de 2022).

- **Activos financieros corrientes** por un importe de 218.248 miles de euros (232.376 miles de euros a 31 de diciembre de 2022), que incluyen activos indisponibles en garantía por importe de 173.981 miles de euros (176.237 miles de euros a 31 de diciembre de 2022), siendo el principal un depósito de 140.000 miles de euros que garantiza la línea de avales del contrato de Financiación Sindicada Multiproducto.
- Asimismo, este epígrafe incluye 27.403 miles de euros que se encuentran en garantía del buen fin de determinados proyectos en ejecución en EE. UU (43.885 miles de euros a 31 de diciembre de 2022).

Adicionalmente el Grupo cuenta con Líneas de crédito y negociación contratadas disponibles por importe de 37.571 miles de euros (41.245 miles de euros a 31 de diciembre de 2022), destacando la línea de crédito de Judlau Contracting, Inc. con un límite de 81.448 miles de euros, y un sublímite de 40.724 miles de euros para avales, firmada el 28 de junio de 2022.

Además, se incluye la Línea de 40.000 miles de euros del crédito puente con financiación ICO firmada en mayo de 2023 y que a 31 de diciembre de 2023 se encuentra dispuesta en su totalidad.

La deuda financiera con vencimiento a menos de 12 meses asciende a 102.356 miles de euros.

4.3 Personas empleadas

El número medio y número final de personas empleadas en los ejercicios 2023 y 2022, distribuido por categoría profesional y separando entre hombres y mujeres, se muestra de forma diferenciada entre actividad continuada e interrumpida en los siguientes cuadros:

Actividad continuada	Número medio de empleados		Número final de empleados	
	2023	2022	31/12/2023	31/12/2022
Categoría profesional				
Alta Dirección/Directivos	74	75	78	72
Mandos Intermedios	801	837	786	862
Técnicos	3.458	2.949	3.869	3.019
Administrativos	661	512	729	558
Resto de personal	6.050	4.181	6.946	4.644
Total	11.044	8.554	12.408	9.155
Personal fijo	7.189	6.113	7.995	6.627
Personal eventual	3.855	2.441	4.413	2.528
Total	11.044	8.554	12.408	9.155
Hombres	9.369	7.135	10.528	7.693
Mujeres	1.675	1.419	1.880	1.462
Total	11.044	8.554	12.408	9.155

Actividad interrumpida	Número medio de empleados		Número final de empleados	
	2023	2022	31/12/2023	31/12/2022
Categoría profesional				
Alta Dirección/Directivos	16	14	16	15
Mandos Intermedios	63	55	66	63
Técnicos	280	255	298	260
Administrativos	79	76	81	75
Resto de personal	16.937	14.835	18.206	15.302
Total	17.375	15.235	18.667	15.715
Personal fijo	14.298	11.973	15.283	13.326
Personal eventual	3.077	3.262	3.384	2.389
Total	17.375	15.235	18.667	15.715
Hombres	4.246	3.838	4.526	3.831
Mujeres	13.129	11.397	14.141	11.884
Total	17.375	15.235	18.667	15.715

El número medio de personas con discapacidad mayor o igual al 33%, en el curso de los ejercicios 2023 y 2022, ascendió a 581 y 460 personas respectivamente.

4.4 Operaciones con entidades vinculadas

Se entiende por situaciones de vinculación las operaciones realizadas con agentes externos al Grupo, pero con los que existe una fuerte relación según las definiciones y criterios que se derivan de las disposiciones del Ministerio de Economía y Hacienda en su orden EHA/3050/2004 de 15 de septiembre y de la Comisión Nacional del Mercado de Valores en su circular 1/2005 de 1 de abril.

En el mes de marzo de 2023, Grupo Villar Mir, S.A.U. (GVM), dejó de tener una participación significativa en OHL, S.A., cesando en su cargo de consejero D. Juan Villar-Mir de Fuentes, con fecha 30 de junio de 2023.

Durante los ejercicios 2023 y 2022 se han producido las siguientes operaciones con entidades vinculadas:

Concepto	Miles de euros			
	2023	% s/Total	2022 (*)	% s/Total
Ingresos y Gastos				
Importe neto de la cifra de negocios	25	0,0%	(403)	0,0%
Otros ingresos de explotación	-	0,0%	11	0,0%
Aprovisionamientos	710	0,0%	-	0,0%
Otros gastos de explotación	568	0,1%	1.362	0,2%
Resultado de operaciones interrumpidas	(13)	0,0%	6	0,0%
Otras transacciones				
Garantías y avales prestados	(370)	0,0%	277	0,0%
Amortización o cancelación de créditos concedidos	-	-	17.026	0,0%
Otras transacciones	-	-	102	0,0%

(*) Datos reexpresados

4

El desglose de las operaciones realizadas durante el ejercicio 2023 es el siguiente:

CIF	Sociedad vinculada	Concepto	Sociedad Grupo	Miles de euros
B-82607839	Promociones y Propiedades Inmobiliarias Espacio, S.L.U.	Importe neto de la cifra de negocio	Avalora Tecnologías de la Información, S.A.	23
A-82500257	Grupo Villar Mir, S.A.U.	Importe neto de la cifra de negocio	Avalora Tecnologías de la Información, S.A.	2
PTP1509286F8	Prefabricados y Transportes PRET, S.A. de C.V.	Aprovisionamientos	Mexprepac, S.R.L. de C.V.	710
B-83393066	Enérgya VM Gestión de Energía, S.L.U.	Otros gastos de explotación	Agrupación Guinovart Obras y Servicios Hispania, S.A.	1
B-83393066	Enérgya VM Gestión de Energía, S.L.U.	Otros gastos de explotación	Construcciones Adolfo Sobrino, S.A.	2
B-83393066	Enérgya VM Gestión de Energía, S.L.U.	Otros gastos de explotación	Asfaltos y Construcciones Elsan, S.A.	4
B-83393066	Enérgya VM Gestión de Energía, S.L.U.	Otros gastos de explotación	Chemtrol Proyectos y Sistemas, S.L.	8
B-83393066	Enérgya VM Gestión de Energía, S.L.U.	Otros gastos de explotación	Obrascon Huarte Lain, S.A.	13
B-83393066	Enérgya VM Gestión de Energía, S.L.U.	Otros gastos de explotación	Pacadar, S.A.U.	196
B-80209232	Inse Rail, S.L.	Otros gastos de explotación	Obrascon Huarte Lain, S.A.	2
JSE110223AT0	Jetflight Services, S.A. de C.V.	Otros gastos de explotación	Obrascon Huarte Lain, S.A.	39
PTP1509286F8	Prefabricados y Transportes PRET, S.A. de C.V.	Otros gastos de explotación	Mexprepac, S.R.L. de C.V.	303
B-83393066	Enérgya VM Gestión de Energía, S.L.U.	Operaciones Actividad interrumpida	OHL Servicios-Ingesan, S.A.U.	13
Otras transacciones				
B-09925785	Espacio Promoción IV, S.L.	Emisión de avales	Obrascon Huarte Lain, S.A.	221
B-83962225	Espacio Living Homes, S.L.	Cancelación de avales	Obrascon Huarte Lain, S.A.	591

A 31 de diciembre de 2023 y 2022 los saldos con entidades vinculadas son los siguientes:

Concepto	Miles de euros			
	31/12/2023	% s/Total	31/12/2022	% s/Total
Activo no corriente				
Otros créditos	-	-	17.806	16%
Activo corriente				
Anticipos a proveedores y subcontratistas	260	0,0%	-	-
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	-	-	998	0,1%
Deudores varios	-	-	14	0,0%
Otros créditos	-	-	11.150	62,1%
Pasivo corriente				
Anticipos recibidos de clientes	-	-	166	0,0%
Deudas por compras o prestaciones de servicios	690	0,1%	10	0,0%

A 31 de diciembre de 2023 el Grupo no tiene avales prestados a entidades vinculadas (923 miles de euros a 31 de diciembre de 2022).

4.5 Cartera de pedidos

A 31 de diciembre de 2023 la cartera de pedidos del Grupo procedente de sociedades que pertenecen a la actividad continuada, asciende a **7.781.560 miles de euros** (6.413.416 miles de euros a 31 de diciembre de 2022).

En relación con los ingresos pendientes, relativos a las obligaciones de desempeño no ejecutadas al cierre del ejercicio 2023, su importe es el registrado en la cartera total del Grupo y su desglose y estimación de los años en que pueden materializarse en ingresos es la siguiente:

Tipo de actividad	Miles de euros					
	2023			2022 (*)		
	Corto plazo	Largo plazo	Total	Corto plazo	Largo plazo	Total
Construcción	6.543.842	-	6.543.842	5.807.307	-	5.807.307
Industrial	193.582	-	193.582	115.961	-	115.961
Otros	-	1.044.136	1.044.136	-	490.148	490.148
Total cartera	6.737.424	1.044.136	7.781.560	5.923.268	490.148	6.413.416

(*) Datos reexpresados

Del total de cartera a corto plazo por importe de 6.737.424 miles de euros (5.923.268 miles de euros a 31 de diciembre de 2022), corresponden 5.266.547 miles de euros a clientes públicos y 1.470.877 miles de euros a clientes privados (4.747.450 miles de euros y 1.175.818 miles de euros a 31 de diciembre de 2022, respectivamente).

Zona geográfica	Miles de euros					
	2023			2022 (*)		
	Corto plazo	Largo plazo	Total	Corto plazo	Largo plazo	Total
EEUU y Canadá	3.163.016	-	3.163.016	2.829.612	-	2.829.612
México	113.997	-	113.997	89.429	-	89.429
Chile	689.315	1.044.136	1.733.451	507.992	490.148	998.140
Perú	487.225	-	487.225	394.625	-	394.625
Colombia	203.891	-	203.891	184.623	-	184.623
España	1.330.699	-	1.330.699	1.019.913	-	1.019.913
Europa Central y del Este	431.489	-	431.489	469.920	-	469.920
Europa Norte	243.509	-	243.509	330.898	-	330.898
Otros países	74.283	-	74.283	96.256	-	96.256
Total Cartera	6.737.424	1.044.136	7.781.560	5.923.268	490.148	6.413.416

(*) Datos reexpresados

A 31 de diciembre de 2023 la cartera internacional supone un 83% del total de la cartera (84% a 31 de diciembre de 2022).

En relación con los ingresos pendientes, relativos a las obligaciones de desempeño no ejecutadas al cierre del ejercicio 2023, su importe es el registrado en la cartera total del Grupo y su desglose y estimación de los años en que pueden materializarse en ingresos es la siguiente:

Concepto	Miles de euros				
	2024	2025	2026	Resto años	Cartera Total
Construcción	2.759.661	2.025.242	1.001.377	757.561	6.543.841
Resto	177.568	44.548	24.139	991.463	1.237.718
Total	2.937.230	2.069.790	1.025.516	1.749.024	7.781.559

En Resto se incluyen las actividades de Industrial y Otros y dentro de esta última, en Resto de años, los ingresos previstos por las sociedades concesionarias que corresponden principalmente a contratos de concesión de hospitales en Chile.

4.6 Activos y pasivos contingentes

4.6.1 Activos contingentes

No existen activos contingentes significativos a 31 de diciembre de 2023.

4.6.2 Pasivos contingentes y garantías

4.6.2.1 Garantías a terceros

Entre los pasivos de carácter contingente se incluye el correspondiente a la responsabilidad normal de las empresas constructoras por la ejecución y terminación de sus contratos de obra, tanto los suscritos por las propias sociedades del Grupo como los formalizados por las Uniones Temporales de Empresas en las que participan. Asimismo, para las filiales nacionales,

existe la responsabilidad subsidiaria de las obligaciones de sus subcontratistas con los organismos de la seguridad social respecto a su personal en obra. Se estima que no se producirá quebranto alguno para el Grupo por estos conceptos.

A 31 de diciembre de 2023, las sociedades del Grupo tenían prestadas garantías a terceros por importe de 4.226.988 miles de euros (3.542.485 miles de euros a 31 de diciembre de 2022), 4.182.164 de los cuales miles de euros (3.496.638 miles de euros a 31 de diciembre de 2022) corresponden, como es práctica habitual del sector, a garantías presentadas ante organismos públicos y clientes privados para garantizar el buen fin de la ejecución de obras, y el resto como consecuencia de garantías provisionales en licitación de obras.

El Grupo considera que, en la situación de las obras sujetas a este tipo de garantías, no se han puesto de manifiesto circunstancias que impliquen el registro de ninguna provisión.

Los compromisos adquiridos son la realización de la obra o proyecto de acuerdo al contrato principal firmado. En el caso de que el Grupo no cumpliera con las condiciones contempladas en el contrato y, en consecuencia, no realizara la obra o proyecto, el cliente tendría derecho a ejecutar el aval depositado, si bien debería demostrar el incumplimiento por parte del Grupo.

El Grupo entiende que viene cumpliendo con los compromisos adquiridos con sus clientes en relación a la realización de las obras o proyectos adjudicados, actividad principal del Grupo. Por tanto, considera que la probabilidad de incumplimiento de los contratos que ejecuta y en consecuencia que los avales o garantías entregados pudieran ser ejecutados, es remota.

Garantías personales y solidarias de carácter financiero

Al cierre del ejercicio 2023 ninguna sociedad del Grupo tenía prestadas garantías personales y/o solidarias a terceros. El importe de estas garantías a 31 de diciembre de 2022 era de 1.845 miles de euros.

Compromisos de inversión

Las sociedades concesionarias están obligadas, de acuerdo con los contratos concesionales, a realizar determinadas inversiones (véase nota 3.2).

La financiación de estas inversiones se realizará principalmente a través de financiación externa sin recurso concedida a las sociedades concesionarias, y en menor medida con aportaciones a fondos propios, así como con los flujos generados por las mismas. Dado que se trata de estimaciones y no son fijas ni las cantidades a obtener vía préstamos ni los flujos a generar por las concesiones, no existe un importe determinado en cuantía y plazo de las aportaciones de capital a realizar en las filiales, a las que tuviera que hacer frente el Grupo.

4.6.2.2 Litigios

A 31 de diciembre de 2023, se encuentran en curso distintos litigios en Sociedad Dominante y/o sus sociedades dependientes, por el desarrollo habitual de su actividad.

Los litigios más relevantes del Grupo correspondientes a las Divisiones de Construcción e Industrial son:

- En el ejercicio 2014 el Grupo informaba que, derivado del contrato **Design and Construction of the Sidra Medical Research Centre (Doha, Qatar), Qatar Foundation for Education, Science and Community Development (QF)** y la joint venture (JV) formada por la Sociedad Dominante y Contrack Cyprus Ltda. (55%-45% respectivamente) mantienen un litigio arbitral, iniciado el 30 de julio de 2014, ante la Cámara de Comercio Internacional.

Las reclamaciones recíprocas de las partes, a esta fecha, que corresponden con sus pretensiones, son por el lado de la JV la devolución de los avales ejecutados (880 millones QAR, 218,5 millones de euros), la liquidación de las variaciones de obra ejecutadas e impagadas ya reconocidas en Laudo Parcial (182 millones QAR, 45,2 millones de euros), el reconocimiento y liquidación de las variaciones de obra ejecutadas e impagadas sobre las que aún no existe pronunciamiento arbitral (76 millones QAR, 18,9 millones de euros) así como la liquidación de costes de prolongación de permanencia en obra conforme al tiempo de prolongación ya reconocido en Laudo Parcial (190 millones QAR, 47,2 millones de euros). Por el contrario, QF reclama el reconocimiento de costes de terminación superiores al precio pendiente de aplicar del contrato (2.600 millones QAR, 645,5 millones de euros), el reconocimiento de importes por reparación de defectos (124 millones QAR, 30,8 millones de euros), el reconocimiento de importes por reparación de defectos pendiente de determinar la cantidad (106 millones QAR, 26,3 millones de euros), el reconocimiento de costes asociados a la reparación de defectos (238 millones QAR, 59,1 millones de euros) y el reconocimiento de penalidades contractuales por demora de la JV contratista (792 millones QAR, 196,6 millones de euros).

Tanto la procedencia de los conceptos que forman parte de cada reclamación, como las propias cantidades, están sujetas a su determinación por el tribunal arbitral. Hasta el momento se han cuantificado (i) el importe del aval ejecutado a la JV (880 millones QAR, 218,5 millones de euros), cuya cifra es fija y que en todo caso opera como un crédito a favor de la JV, (ii) el importe de las variaciones ejecutadas e impagadas sobre las que existe pronunciamiento arbitral (182 millones QAR, 45,2 millones de euros), cuya cifra también es fija y opera como un crédito

a favor de la JV y (iii) el importe de la reparación de defectos (124 millones QAR, 30,8 millones de euros), cuya cifra también es fija y opera como un crédito a favor de QF. Si bien no existe orden de pago que, en su caso, se emitirá cuando todas las reclamaciones recíprocas hayan sido determinadas.

No obstante lo anterior, los Administradores de la Sociedad Dominante, sobre la base de los informes legales actualizados de terceros, así como las interpretaciones que sobre los mismos ha realizado la dirección de la Sociedad Dominante y los tiempos en los que podría dictarse sentencia, han reevaluado los diferentes escenarios de resolución del arbitraje en su conjunto y han concluido que, a pesar de los actuales niveles de incertidumbre del proceso, no es probable que se produzcan quebrantos adicionales para el Grupo.

Adicionalmente, la JV y en relación con el proceso anterior, aplicando las cláusulas back to back con determinados contratistas, presentó el 10 de agosto de 2023 demanda judicial ante los tribunales cataríes contra Doha Bank, reclamando 166,72 millones QAR (41,4 millones de euros) en concepto de principal y 15 millones QAR (3,7 millones de euros) en concepto de daños y perjuicios, por el impago de Doha Bank ante la ejecución de avales a primer requerimiento realizada por la JV, y que fueron emitidos por dicho banco garantizando obligaciones de Voltas.

Voltas presentó el 17 de agosto de 2023 demanda judicial ante los tribunales cataríes contra la joint venture (JV) formada por la Sociedad Dominante y Contrack Cyprus Ltda. (55%-45% respectivamente), reclamando la paralización de la ejecución de avales iniciada por la JV y 771,63 millones QAR (191,6 millones de euros) como pretendido derecho de crédito derivado del contrato suscrito por la JV con el Consorcio Kentz-Voltas, que actuó como subcontratista en la obra Hospital de Sidra, mas 300 millones QAR (74,5 millones de euros) por daños y perjuicios. La actividad en la obra del Hospital de Sidra cesó absolutamente el 22 de julio de 2014, fecha en la que Qatar Foundation resolvió el contrato y expulso del lugar de los trabajos a la JV y a todos sus subcontratistas, incluido el Consorcio Kentz-Voltas. Desde julio de 2013 a agosto de 2023, el Consorcio Kentz - Voltas no ha manifestado la existencia de crédito alguno frente a la JV, limitándose a la prórroga anual de los avales entregados a la JV en garantía del cumplimiento de las obligaciones del Consorcio Kentz - Voltas. La demanda se produce tras la ejecución de los avales.

La JV ha formulado reconvencción, reclamando a Voltas 2.884,75 millones QAR (716,2 millones de euros), más 300 millones QAR (74,5 millones de euros) por daños y perjuicios.

Asimismo, Kentz ha presentado demanda judicial ante los tribunales cataríes contra la joint venture (JV), re-

clamando 876,86 millones QAR (217,7 millones de euros), derivados del contrato suscrito por la JV con el Consorcio Kentz-Voltas, que actuó como subcontratista en la obra Hospital de Sidra, mas 300 millones QAR (74,5 millones de euros) por daños y perjuicios.

La JV ha formulado reconvencción, reclamando 2.986,75 millones QAR (741,5 millones de euros), más 300 millones QAR (74,5 millones de euros) por daños y perjuicios.

Los Administradores de la Sociedad Dominante han concluido que, a pesar del nivel de incertidumbre, no es probable que se produzcan quebrantos para el Grupo por las anteriores demandas.

- El día 7 de febrero de 2017, Rizzani de Eccher, SpA, Trevi, SpA y Obrascón Huarte Laín, S.A. iniciaron un procedimiento de arbitraje de protección de la inversión contra el Estado de Kuwait ante el CIADI (Centro Internacional de Arreglo de Diferencias relativas a Inversión) derivado del contrato **“Construction, Completion and Maintenance of Roads, Overpasses, Sanitary and Storm Water Drains, as well as other Services for Jamal Abdul Nasser Street”**. OHL ostenta un 50% de la joint venture constructora. Este arbitraje se inició al amparo de los tratados internacionales de protección recíproca de inversiones suscritos por el Estado de Kuwait con España e Italia y como consecuencia de la violación de estos por el Estado de Kuwait por sus actuaciones obstructivas, abusivas y arbitrarias, en perjuicio del inversor extranjero, en la ejecución de dicho contrato.

La joint venture presentó su demanda cuantificando la compensación económica a la que tienen derecho los demandantes en 100,6 millones de KWD (296,3 millones de euros) o alternativamente 90,4 millones de KWD (266,2 millones de euros), mas (en todo caso) 2,3 millones de KWD (6,8 millones de euros), con base en la evaluación realizada por consultores externos. Kuwait presentó contestación y reconvencción, que cuantificó en 32,1 millones KWD (94,5 millones de euros). El 15 de diciembre de 2022 el Tribunal Arbitral emitió Laudo, declarando por mayoría, con un voto particular en contra, inadmisibles tanto la reclamación de la joint venture como la reconvencción de Kuwait, al considerar competentes a los tribunales de Kuwait. El 6 de marzo de 2023 la joint venture presentó recurso de anulación frente a dicho laudo.

- El 13 de diciembre de 2017, Samsung C&T Corporation, Obrascon Huarte Lain, S.A. y Qatar Building Company interpusieron solicitud de arbitraje ante la Cámara de Comercio Internacional contra Qatar Raylways Company. La demanda deriva del contrato **“Design & Build Package 5 – Major Stations – Doha Metro Project”**. OHL ostenta un 30% de participación en la joint venture constructora. La joint venture reclama una cantidad inicialmente estimada en 1.500 millones QAR (372,4 millones de euros). Qatar Rail ha presentado su

contestación y reconvencción inicial, que cuantifica en 1.000 millones QAR (248,3 millones de euros). Tras declararse incompetente el Tribunal Arbitral por no cumplirse los requisitos pactados en la cláusula arbitral en el momento de presentarse la solicitud de arbitraje, la joint venture ha presentado una nueva solicitud de arbitraje en la que reclama una cantidad inicialmente estimada de 1.400 millones QAR (347,6 millones de euros). Qatar Rail ha presentado reconvencción por una cantidad inicialmente estimada de 860 millones QAR (213,5 millones de euros).

El 31 de diciembre de 2023 se emitió por el Tribunal Arbitral laudo parcial, en el que se declara que la terminación del contrato por Qatar Rail y la expulsión de la joint venture del lugar de los trabajos, fue en incumplimiento del contrato, ilegal e inválida.

Los Administradores de la Sociedad Dominante concluyen que no es probable que se produzcan quebrantos adicionales para el Grupo.

- Tras un periodo de suspensión, continúa la tramitación de la demanda interpuesta por Obrascón Huarte Lain, S.A. contra la compañía polaca PGB, S.A. en la que OHL reclama a PGB 191,5 millones de PLN (44,1 millones de euros) como consecuencia de responsabilidades de PGB como socio del consorcio constructor del proyecto Slowackiego IV, en Gdansk (Polonia). PGB se encuentra en situación concursal. La compañía está evaluando próximas actuaciones.
- El Grupo OHLA, tras la venta de su filial OHL Concesiones en abril de 2018 al Grupo IFM, ha mantenido diversos procesos arbitrales con sociedades concesionarias pertenecientes al Grupo Aleática (antigua OHL Concesiones), en su condición de constructor. Así tenemos que:
 - El 24 de noviembre de 2022 OHL recibió demanda de Aleática, S.A., en la que ésta reclamaba 62,7 millones USD (56,7 millones de euros) o subsidiariamente 53,5 millones USD (48,4 millones de euros) derivada de un Contrato de Cesión de Crédito suscrito el 28 de septiembre de 2016 entre OHL y OHL Concesiones S.A.U. (antigua denominación de Aleática, S.A.) mediante el que OHL transfirió a Aleática un crédito frente a **Autopista del Norte, S.A.C.** (sociedad peruana filial de Aleática) originado en el **contrato de construcción Red Vial 4**. El Grupo se opuso a dicha pretensión.
 - El Grupo mantenía un procedimiento arbitral con **Autopista Rio Magdalena, S.A.** (sociedad perteneciente al Grupo Aleática, antigua OHL Concesiones) derivado de controversias surgidas en el **contrato de construcción de la Autopista Rio Magdalena (Colombia)** que supusieron la terminación anticipada del mismo en abril de 2019. En este caso, el Grupo reclama 313.769 millones COP (73,4 millones de euros) y Autopista Rio Magdalena reclama 1.149.659 millones COP (269 millones

de euros). En conexión con este arbitraje Autopista Rio Magdalena ha demandado judicialmente a las compañías afianzadoras reclamando 127.719 millones COP (29,9 millones de euros) por concepto de anticipos y 164.513 millones COP (38,5 millones de euros) por concepto de fianza de cumplimiento. El Grupo participa en dichos procedimientos como litisconsorte o llamado en garantía. Dichos conceptos están reclamados por Autopista Rio Magdalena en el arbitraje reseñado al comienzo de este apartado.

El 13 de octubre de 2023 el Tribunal Arbitral emitió laudo, en el que se condena al Grupo al pago de 124.910 millones COP (29,2 millones de euros), más intereses.

Con la finalidad de cerrar estas reclamaciones mutuas, y otras reclamaciones menores formuladas por IFM relacionadas con indemnizaciones derivadas del proceso de venta de OHL Concesiones, el Grupo OHLA ha llegado a un acuerdo con Aleática (antigua OHL Concesiones S.L) e IFM en los términos que se resumen en los siguientes puntos:

- Pago de un total de 38,0 millones de euros, por una reclamación indemnizatoria relacionada con el proceso de venta de OHL Concesiones, cifrada en el acuerdo en 9,0 millones de euros, y como cierre de la demanda relativa a Autopista del Norte, S.A.C (sociedad peruana filial de Aleática) pago de un importe de 28,0 millones de euros.

Estos importes se abonarán con un pago inicial de 1,0 millón de euros en 2024, 8,5 millones de euros, con fecha máxima de pago el 31 de marzo de 2026 (o pago anterior en determinados supuestos) y los 28,5 millones restantes a pagar el 31 de marzo de 2030, este último pago sin devengo de intereses. Este importe se encuentra registrado principalmente en el epígrafe “Otros pasivos no corrientes” del balance del Grupo a 31 de diciembre de 2023.

En el caso de incumplimiento de cualquier obligación de pago, se devengarán intereses de demora al 10,0%, a partir de ese momento

- Por el procedimiento arbitral de Autopista Rio Magdalena, S.A., pago de 36,5 millones de euros, con un pago inicial de 2,0 millones de euros en 2024 y los 34,5 millones restantes, con unos pagos mínimos anuales de 5,0 millones de euros desde 2026 hasta 2028 (el 30 de abril de cada año), y un pago final de 19,5 millones de euros el 30 de abril de 2029. Los 36,5 millones de euros devengan desde 1 de febrero de 2024 intereses anuales entre el 5,0% - 8,0%. Este importe se encuentra registrado principalmente en el epígrafe “Otros pasivos no corrientes” del balance del Grupo a 31 de diciembre de 2023.



Este acuerdo ha supuesto un impacto neto positivo de 2 millones de euros en la cuenta de resultados del Grupo a 31 de diciembre de 2023. Adicionalmente, este acuerdo contempla la posibilidad de acelerar los pagos por parte del Grupo OHLA en el caso de obtener cobros de otros procesos arbitrales en concreto los arbitrajes de Argelia (17,5 millones de euros), PEMEX (7,7 millones de euros) y CFE (12,3 millones de euros).

- El Grupo ha presentado demanda judicial contra el Ministerio de Hacienda de Chile y el Ministerio de Obras Públicas de Chile, por el contrato para la construcción del embalse de **Chacrilla**. El Grupo reclama 30.169 millones CLP (31 millones de euros).
- El Grupo ha presentado demanda judicial contra el Servicio de Salud Viña del Mar (Chile), derivada del contrato de construcción del Hospital Gustavo Fricke. El Grupo reclama 84.826,15 millones CLP (87,1 millones de euros).
- El Grupo ha recibido solicitud de arbitraje instado por Promet Montajes SpA, subcontratista de OHL Industrial Chile, S.A. en el proyecto Mantos Blancos (Chile). Inicialmente Promet situó el importe de su reclamación en 1,4 millones de UFs (52,9 millones de euros). El Grupo ha presentado reconvencción reclamando 0,77 millones UFs (29,1 millones de euros).

Los Administradores de la Sociedad Dominante, han concluido que, a pesar de los actuales niveles de incertidumbre del proceso y su estado inicial, no es probable que se produzcan quebrantos adicionales para el Grupo.

Los litigios más relevantes del Grupo correspondientes a inversiones en sociedades en liquidación son:

- El 16 julio de 2021 se dictó sentencia totalmente favorable en primera instancia, en el procedimiento 882/2019 que se seguía ante el Juzgado de Primera Instancia nº 10 de Madrid, frente a la reclamación contra OHLA de los fondos TDA 2015-1 Fondo de Titulización, TDA 2017-2 Fondo de Titulización, Bothar Fondo de Titulización y Kommunalkredit Austria, Ag, quienes pretendían hacer valer, en su condición de acreedores, presuntas obligaciones a favor de la acreditada contenidas en el Contrato de Sponsor que firmó la misma dentro de la financiación de proyecto de la sociedad concesionaria hoy en liquidación, **Autopista Eje Aeropuerto Concesionaria Española, S.A.U.**, que desestimó completamente la demanda de los fondos demandantes.

Los fondos apelaron esta sentencia, la que fue fallada nuevamente en su integridad a favor de Obrascón Huarte Lain S.A., el pasado mes de mayo y notificada la sentencia de apelación el 29 de junio de 2023. Esta sentencia fue objeto de petición de aclaración por parte de los Fondos en alguno de sus puntos, petición ésta que fue rechazada por la Sala. Tras ello, el pasado 23 de diciembre de 2023 se ha notificado el anuncio de

recurso de casación contra la mencionada sentencia, el que se encuentra pendiente de admisión.

El importe económico de la reclamación es de 212,4 millones de euros, en concepto de préstamo subordinado, o de aportación de fondos propios, o de contravalor de aumento de capital o de indemnización de daños y perjuicios, más 70,9 millones de euros por intereses de demora.

- En relación con el concurso de acreedores de **Autopista Eje Aeropuerto Concesionaria Española, S.A.U. y Aeropistas, S.L.U.**:

Mediante Auto de 13 de octubre de 2015 se ordenó la apertura de la liquidación y con ello la resolución del contrato de concesión.

El 4 de octubre del 2019, el Juzgado calificó el concurso mercantil de la sociedad como "fortuito".

Finalmente, en relación con el procedimiento de resolución del contrato concesional de referencia, el Ministerio de Fomento resolvió el citado contrato en fecha 14 de julio de 2018, como paso previo a la liquidación del contrato.

Paralelamente, se inició ante el Tribunal Supremo un Recurso Contencioso Administrativo 210/2018. Este recurso tenía cuantía indeterminada, y únicamente discutía si la fecha de resolución del contrato ha de ser la del Ministerio (referenciada arriba) o la del Auto de liquidación del concurso mercantil (13/10/2015) y si, en ese caso, el Estado disponía de tres meses para liquidar el contrato a contar desde dicha fecha, debiendo intereses moratorios desde entonces, así como cuál sería el tipo de interés aplicable. Este Recurso fue fallado en la sentencia nº 783/2020, dictada el 17 de junio de 2020, considerando "prematuras" las peticiones que en el mismo se contienen. Estas serán determinadas en el recurso del que informamos a continuación.

En octubre de 2019, se presentó recurso contencioso administrativo 276/2019 por la Administración concursal de Autopista Eje Aeropuerto Concesionaria Española, S.A. ante la Sala 3ª del Tribunal Supremo contra el acuerdo del Consejo de Ministros de 26 de abril de 2019 de interpretación de determinados contratos de concesión de autopistas, en cuanto al método para calcular la "Responsabilidad Patrimonial de la Administración" (en adelante "RPA") El recurso ha sido estimado parcialmente en relación con determinados aspectos.

En febrero de 2020, la sociedad concesionaria en liquidación recibió notificación administrativa indicando el importe preliminar que alcanzaba la liquidación, considerando que podría llegar a cero, por lo que la sociedad ha interpuesto contra la resolución definitiva del expediente administrativo de fijación de la RPA, recurso contencioso administrativo que se sigue ante la Sección 5ª de la sala de lo Contencioso Administrativo del Tribunal Supremo, con el número, PO:121/21.

El 28 de diciembre de 2021, el Consejo de Ministros, dicta nueva resolución por la que modifica el importe de la RPA a recibir por Autopista Eje Aeropuerto, y de conformidad con la misma, ingresa en esta sociedad, 59,4 millones de euros, que son el resultante del importe reconocido de 46,5 millones de euros más intereses. La sociedad, ha ampliado su recurso 121/21, a esta última resolución del Consejo de Ministros, dado que el importe recibido no es el solicitado inicialmente por la misma en dicho recurso. El procedimiento está actualmente suspendido por un plazo máximo de 2 años (plazo de la caducidad en la instancia según LEC).

La sociedad tiene previsto reiniciar el pleito durante el primer cuatrimestre del año 2024, tras haber coordinado la actuación con los peritos (KPMG y AUREN) que están evaluando las cuantías que pueden solicitarse, las que de conformidad con sus respectivos informes pueden alcanzar la cifra de aproximadamente 70 millones euros, a los que se añadirían, la cuestión referente a los intereses y costas de las expropiaciones forzadas que pueden considerarse recuperables en la medida en que el daño no sea imputable a la concesionaria y otros conceptos que están siendo analizados por los peritos antes mencionados.

La liquidación será recalculada por el Consejo de Ministros para aplicar los criterios de la sentencia contra el Acuerdo del Consejo de Ministros. No obstante, tras el análisis de la sentencia, y aun cuando existen procedimientos judiciales abiertos destinados a la liquidación de la RPA, los Administradores y sus asesores legales consideran poco probable la recuperación de la inversión del Grupo OHLA en Aeropistas, S.L., accionista único de Autopista Eje Aeropuerto Concesionaria Española S.A., lo que llevó al Grupo a registrar un deterioro de la totalidad del valor, por importe de 18,6 millones de euros al cierre del ejercicio 2021.

- La sociedad concesionaria **Cercanías Móstoles Navalcarnero, S.A.**, inició en octubre de 2020 expediente administrativo en reclamación de 53,5 millones de euros a la Comunidad Autónoma de Madrid (CAM) por la ejecución de obras adicionales solicitadas por la Administración fuera del objeto del contrato de concesión. Dicha reclamación fue desestimada por silencio administrativo y ello dio lugar a la interposición del correspondiente recurso contencioso administrativo ante el TSJ Madrid (P.O 1529/21), en el que hubo sentencia desestimatoria fechada el 22 de noviembre de 2023. Dicha sentencia ha sido recurrida en casación. De acuerdo con lo expresado por los asesores jurídicos externos de la Compañía, el recurso cuenta con razonables probabilidades de tener éxito, pues la materia sobre la que versa puede considerarse que goza del requisito del interés casacional. Es destacable en este punto que la sentencia objeto de recurso consideró probada la existencia de las obras cuyo pago se reclama.

- Los Administradores de la Sociedad Dominante, aun cuando consideran, sobre la base de opiniones legales externas, que existiría probabilidad de un eventual recurso favorable y, en consecuencia, de la recuperación de los activos financieros, han procedido a registrar un ajuste del total de la inversión hasta dejarla a un valor contable de 0 euros (véase nota 3.6).

En relación con el Caso Lezo, cabe indicar lo siguiente:

- Pieza 3.

En el año 2016, la Audiencia Nacional, a través del Juzgado Central de Instrucción nº 6, abrió procedimiento nº 91/2016 relativo a posibles delitos, entre otros, de corrupción en los negocios, cohecho, blanqueo de capitales y organización criminal.

En el curso de ese procedimiento se dirigió por el Juzgado investigación contra más de 57 personas, entre las que se encuentran 6 personas que en su día pertenecieron al Grupo OHLA y que a esta fecha no pertenecen a este Grupo empresarial.

A la fecha de esta comunicación no nos consta que se haya dirigido acusación formal contra ningún directivo o consejero actual del Grupo OHLA. Asimismo, a esta fecha no se han dirigido actuaciones contra ninguna empresa integrante del Grupo OHLA.

- Pieza 8

Durante el mes de febrero de 2019 la empresa tuvo conocimiento, de la apertura de una nueva pieza separada en este procedimiento, el número 8. La investigación versa sobre la existencia o no de posibles actos de cohecho de empleados del Grupo para la adjudicación de obras públicas en España.

Han declarado en el Juzgado diversos exempleados, empleados y exconsejeros en calidad tanto de testigos como de investigados.

A fecha de hoy no se han dirigido actuaciones frente a la empresa, por lo que OHL no forma parte del procedimiento y tiene, por tanto, información limitada sobre las actuaciones.

La empresa colabora activamente con la Administración de Justicia y ha aportado la información que se le ha requerido. Adicionalmente llevó a cabo una investigación interna, de acuerdo con los procedimientos existentes, cuyo resultado fue aportado al Juzgado en julio de 2020.

Procesalmente, la pieza 8 del llamado caso Lezo se encuentra en fase de instrucción.

Además de los litigios mencionados anteriormente el Grupo tiene abiertos litigios menores, que tienen su origen en el desarrollo habitual de los negocios, ninguno de los cuales tiene un importe significativo considerado individualmente.

4

Pasivos contingentes

Entre los pasivos de carácter contingente se incluye el correspondiente a la responsabilidad normal de las empresas constructoras por la ejecución y terminación de sus contratos de obra, incluidos los formalizados por las Uniones Temporales de Empresas en las que participan. Asimismo, existe la responsabilidad subsidiaria de las obligaciones de sus subcontratistas con los organismos de la seguridad social respecto a su personal de obra. Se estima que no se producirá quebranto alguno para el Grupo por estos conceptos.

Adicionalmente hay que mencionar:

- La **Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (CNMC)** con fecha 21 de julio de 2020 dictó resolución de incoación, con el número de Expediente S/0021/20:OBRA CIVIL 2, a OHL, S.A. y diversas empresas por presuntas conductas prohibidas en el artículo 1 de la LDC y el artículo 101 del TFUE, consistentes en acuerdos e intercambios de información entre dichas empresas con el objeto y/o efecto de restringir la competencia, en el ámbito de las licitaciones convocadas por las distintas Administraciones Públicas en España, para la construcción y rehabilitación de infraestructuras y edificios.
- Con fecha 6 de julio de 2022 la Sala de Competencia del Consejo de la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia ha comunicado a OHL, S.A. la Resolución del expediente en el que se le impone una sanción de 21,5 millones de euros. OHL, S.A. interpuso el 23 julio de 2022 Recurso Contencioso-Administrativo contra la referida resolución ante la Audiencia Nacional, y ha formalizado el 14 de octubre de 2022 la demanda. Junto con el escrito de interposición se solicitó la Suspensión de la resolución de la CNMC, suspensión que fue acordada por la Audiencia Nacional por Auto de fecha 30 de septiembre de 2022. El procedimiento

judicial se encuentra pendiente de señalamiento por la Sala para dictar sentencia (votación y fallo).

- Con fecha 10 de marzo de 2021, la Secretaría Técnica de la Comisión de Defensa de la Competencia de Perú recomendó a la Comisión de Defensa de la Competencia sancionar a la Sociedad Dominante por supuestas prácticas colusorias horizontales en relación con contratación pública en Perú en el periodo 2002-2016, con una valoración inicial de 51 millones USD (46,2 millones de euros). El 17 de noviembre de 2021 se emitió resolución en primera instancia administrativa, imponiendo una sanción al Grupo de 28.269 UIT's (34,2 millones de euros). Se ha interpuesto recurso de apelación administrativo, por lo que continúa abierta la fase administrativa del procedimiento sin que existan elementos suficientes que, a juicio de los Administradores, ni de sus asesores legales externos, justifiquen el registro de provisión alguna.

4.7 Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores.

El periodo medio de pago se ha elaborado de acuerdo a la Ley 15/2010, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad de las operaciones comerciales, así como las modificaciones establecidas en la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, de creación y crecimiento de empresas.

De acuerdo con la normativa anterior, la información a revelar en las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondiente a las empresas que operan en España es la siguiente:

Concepto	Días	
	2023	2022
Periodo medio de pago a proveedores	64	69
Ratio de operaciones pagadas	63	69
Ratio de operaciones pendientes de pago	70	68

Concepto	Miles de euros	
	2023	2022
Total pagos realizados	686.721	537.172
Total pagos pendientes	103.553	75.677

3

Facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido (60 días):	2023	2022
Volumen monetario	322.710	185.557
Número de facturas	43.017	68.871
Ratio volumen monetario	47%	35%
Ratio número de facturas	43%	48%

El periodo medio de pago a proveedores, se calcula como el cociente formado, en el numerador por el producto de la ratio de operaciones pagadas por el importe total de pagos realizados más el producto de la ratio de operaciones pendientes de pago por el importe total de pagos pendientes, y en el denominador por la suma del importe total de pagos realizados y de pagos pendientes.

El ratio de operaciones pagadas es igual al sumatorio de los productos del importe de cada operación pagada por el número de días transcurridos hasta su pago dividido entre el importe total de pagos realizados.

El ratio de operaciones pendientes de pago es igual al sumatorio de los productos del importe de cada operación pendiente de pago por el número de días transcurridos hasta el último día del ejercicio, dividido entre el importe total de los pagos pendientes.

El ratio de volumen monetario se calcula como el cociente entre el importe pagado dentro del plazo establecido en la normativa de morosidad respecto el total de importe pagado.

El ratio de número de facturas se calcula como el cociente entre las facturas pagadas dentro del plazo establecido en la normativa de morosidad respecto el total de facturas pagadas.

Las sociedades consideradas individualmente que exceden el límite legal establecido del ratio de operaciones pendientes de pago están adoptando medidas encaminadas a su cumplimiento, mejorando las condiciones de pago que oferta a sus proveedores y actuando sobre los procesos de aprobaciones internas.

Adicionalmente, el Grupo tiene suscritos con diversas entidades financieras contratos de líneas de "confirming" y similares para facilitar el pago anticipado a sus proveedores (véase nota 2.6.16).

4.8 Retribuciones al Consejo de Administración, a la Alta Dirección y conflictos de interés

Retribuciones al Consejo de Administración

La retribución del Consejo de Administración se regula en el artículo 24 de los Estatutos Sociales y en la Política de Remuneraciones de los Consejeros, conforme establece el artículo 529 novodecies de la Ley de Sociedades de Capital, que fue modificada por la Junta General Ordinaria de accionistas celebrada el 30 de junio de 2023 para el propio ejercicio 2023 y hasta el 31 de diciembre de 2025, estableciendo una retribución máxima anual para los consejeros externos, por el ejercicio de su función general como consejeros, de dos millones quinientos mil euros anuales (**2.500.000€**), con los criterios de reparto aprobados por el propio Consejo de Administración y que se recogen en la mencionada Política de Remuneraciones, no existiendo componentes variables en la remuneración de los consejeros externos.

Durante el ejercicio 2023, teniendo en cuenta lo anterior y la actual composición del Consejo de Administración y sus Comisiones, la retribución anual para los consejeros externos, por el ejercicio de su función general de consejero, ascendió a **1.265 miles de euros**. Durante el ejercicio 2023, al igual

que en ejercicios anteriores, no han existido sistemas de previsión para los consejeros externos. Esta retribución fija por sus funciones es compatible e independiente de la retribución, indemnizaciones, pensiones o compensaciones de cualquier clase que perciben aquellos miembros del Consejo de Administración por la relación laboral o de prestación de servicios que mantienen con la Sociedad Dominante.

El Consejo de Administración de la Sociedad ha formulado con esta misma fecha el Informe Anual de Remuneraciones de los consejeros conforme establece el artículo 541 de la Ley de Sociedad de Capital, recogiendo el detalle individualizado de todos los conceptos devengados durante el ejercicio 2023 por cada consejero. A continuación, se detalla de forma individualizada la retribución devengada por cada consejero en su condición de tal durante el ejercicio 2023, sin incluir la retribución devengada por funciones ejecutivas de las que se informa más adelante:

4

Facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido (60 días):	Dietas (miles de euros)
D. Luis Fernando Martín Amodio Herrera (externo dominical) (*)	65
D. Julio Mauricio Martín Amodio Herrera (externo dominical) (*)	70
D. Luis Fernando Amodio Giombini (externo dominical)	140
D. Juan Villar-Mir de Fuentes (externo dominical) (*)	65
Dña. Carmen de Andrés Conde (externo independiente)	160
D. César Cañedo-Argüelles Torrejón (externo independiente)	140
D. Francisco García Martín (externo independiente)	240
D. Juan Antonio Santamera Sánchez (externo independiente)	130
Dña. Reyes Calderón Cuadrado (externo independiente)	190
Dña. Ximena María Caraza Campos (externo independiente) (**)	65
Total	1.265

(*) Dietas devengadas hasta el 30 de junio de 2023

(**) Dietas devengadas desde el 30 de junio de 2023

Adicionalmente, entre los componentes devengados por los consejeros externos se incluyen las dietas por desplazamiento incurridos por aquellos consejeros que no son residentes en Madrid vinculadas al desempeño de su cargo en el Consejo de Administración, que ascendieron a **19 miles de euros** durante 2023 (48 miles de euros durante 2022).

Los consejeros ejecutivos devengaron durante el ejercicio 2023 por sus funciones ejecutivas una retribución total de **1.739 miles de euros** (2.103 miles de euros durante 2022). Durante 2023 se les abonaron **47 miles de euros** por Otros conceptos (21 miles de euros durante el ejercicio 2022). No se ha realizado ninguna aportación al Plan de Previsión Social durante el ejercicio 2023 (no se realizó aportación alguna al Plan de Previsión Social en el ejercicio 2022). Con fecha 30 de junio de 2023 se produjo la dimisión de D. Jose Antonio Fernández Gallar, hasta esa fecha consejero delegado, acordando el Consejo de Administración la extinción de su contrato y activar la cláusula contractual de no competencia contra el pago de una compensación pagadera durante 12 mensualidades, habiendo percibido durante el ejercicio 2023 **1.400 miles de euros**.

No hay concedidos anticipos ni préstamos a los miembros del Consejo de Administración.

Los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección están asegurados a través de una póliza de responsabilidad civil cuyo coste ha ascendido en el ejercicio 2023 a 253 miles de euros.

Retribuciones a la Alta Dirección

Las remuneraciones devengadas por la alta dirección de la Sociedad durante el ejercicio 2023, excluidos quienes tienen simultáneamente la condición de consejeros, cuyas retribuciones han sido anteriormente informadas, han ascendido a **8.722 miles de euros** (9.030 miles de euros durante el ejercicio 2022), correspondiendo **4.228 miles de euros** a retribución variable (3.081 miles de euros durante el ejercicio 2022).

Adicionalmente, en el ejercicio 2021 se formalizó un Plan de retribución a determinados directivos cuya aportación durante el ejercicio 2023 ha ascendido a **1.296 miles de euros** (1.295 miles de euros en 2022) (véase nota 3.22).

Conflictos de interés

A la fecha de cierre del ejercicio 2023 ningún consejero había comunicado al Consejo de Administración conflicto, directo o indirecto, que ellos o personas a ellos vinculadas, hubiesen tenido con el Grupo durante el ejercicio 2023.

4.9 Retribuciones a los auditores

Los honorarios devengados relativos a los servicios de auditoría por cuentas y a otros servicios, prestados por los auditores o por otras empresas vinculadas a los mismos, de las sociedades que componen la actividad continuada del Grupo durante los ejercicios 2023 y 2022 han sido los siguientes:

	Miles de euros					
	Auditor principal		Resto auditores		Total	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Servicios de auditoría de cuentas	1.217	1.122	618	608	1.835	1.730
Otros servicios de verificación	198	182	111	112	309	294
Total servicios de auditoría y relacionados	1.415	1.304	729	720	2.144	2.024
Servicios de asesoramiento fiscal	23	28	3	24	26	52
Otros servicios	24	28	17	11	41	39
Total servicios profesionales	47	56	20	35	67	91
Total	1.462	1.360	749	755	2.211	2.115

Estos datos incluyen honorarios de las sociedades reclasificadas a Actividad interrumpida

En el epígrafe de servicios de auditoría de cuentas se incluyen exclusivamente los servicios por la auditoría legal propiamente dicha.

En el epígrafe de otros servicios de verificación se incluyen los honorarios por servicios profesionales que, el auditor como tal realiza bien por requerimientos legales distintos de los anteriores, como informes de revisión de control interno y revisión limitada de información pública periódica realizada en entidades cotizadas, así como otros servicios en los que se expresa algún tipo de seguridad pero que no se encuentran regulados por normativa de obligado cumplimiento,

como revisiones limitadas de naturaleza puntual, informes especiales en procesos de colocación de títulos, informes de procedimientos acordados, informes de covenants, etc.

En el epígrafe de servicios de asesoramiento fiscal, se incluyen los honorarios de servicios prestados, relativos a asesoramiento fiscal en todas sus vertientes.

En el epígrafe de otros servicios, se incluyen los honorarios por los restantes servicios profesionales no incluidos en los apartados anteriores y cuya naturaleza, es más propia de un servicio de consultoría o un servicio de terceros independientes.

ANEXO I

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de las sociedades más significativas que componen el perímetro de consolidación al 31 de diciembre de 2023

Entidades dependientes (que consolidan por integración global)

SOCIEDADES DOMICILIADAS EN ESPAÑA		SOCIEDADES DOMICILIADAS EN EL EXTRANJERO	
Construcción		Construcción	
(1)	Agrupación Guinovart Obras y Servicios Hispania, S.A.	n.a.	CAC Vero I, LLC
(1)	Asfaltos y Construcciones Elsan, S.A.	(2)	Community Asphalt Corp.
(1)	Construcciones Adolfo Sobrino S.A.	n.a.	Consorcio Aura - OHL, S.A.
n.a.	Ecoventia, S.L.U.	(1)	Consorcio OHL AIA S.A.
(1)	EYM Guinovart, S.A.	n.a.	Consorcio Valko - OHL - Besalco S.A.
n.a.	Guinovart Rail, S.A.	(2)	Construcciones Colombianas OHL, S.A.S.
(1)	Obrascón Huarte Lain, Construcción Internacional, S.L.	(1)	Constructora de Proyectos Viales de México, S.A. de C.V.
(1)	Pacadar, S.A.U.	n.a.	Constructora e Inmobiliaria Huarte Ltda.
(1)	S.A. Trabajos y Obras	(2)	Constructora TP, S.A.C.
		(1)	EYM Arabia, LLC
		n.a.	Empresa Constructora Huarte San José, Ltda.
		n.a.	EYM México Instalaciones, S.A. DE C.V.
		(1)	EYM Norway, AS
		(2)	Judlau Contracting, Inc.
		(1)	OHL Andina, S.A.
		(1)	OHL Arabia LLC
		(2)	OHL Arellano Construction Company
		(1)	OHL Austral, S.A.
		(2)	OHLA Building, Inc.
		(1)	OHLA Central Europe, a.s.
		(2)	OHL Colombia, S.A.S.
		n.a.	OHL Construction Canada, Inc.
		n.a.	OHL Construction Pacific PTY LTD
		n.a.	OHL Finance, S.á.r.l.
		(2)	OHL Health Montreal (Holding) Inc. (**)
		(2)	OHL Health Montreal (Partner) Inc. (**)

ANEXO I

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de las sociedades más significativas que componen el perímetro de consolidación al 31 de diciembre de 2023

Entidades dependientes (que consolidan por integración global)

SOCIEDADES DOMICILIADAS EN ESPAÑA		SOCIEDADES DOMICILIADAS EN EL EXTRANJERO	
		(2)	OHL Infraestructuras S.A.S.
		(1)	OHL Ireland Construction and Engineering Limited
		(1)	OHLA-OHMG JV Limited
		(2)	OHL Sverige AB
		n.a.	OHL Uruguay, S.A.
		(2)	OHLA USA, Inc.
		n.a.	OHL ZS MO, S.R.L.
		n.a.	OHL ZS Slovakia, a.s.
		(1)	OHLA ZS, a.s.
		n.a.	Pacadar Panamá, S.A.
		(2)	Pacadar UK, Ltd
		(1)	Premol, S.A. de C.V.
		n.a.	Sawgrass Rock Quarry Inc.
		(1)	Sociedad de Obras Civiles e Infraestructuras Viales, S.A. de C.V.
		(1)	Tomi Remont, a.s.
		n.a.	Vacua, S.A.
Industrial		Industrial	
(1)	Chemtrol Proyectos y Sistemas, S.L.	n.a.	Chepro México, S.A. de C.V.
n.a.	Ecolaire España, S.A.	(1)	Cogeneración Complejo Pajaritos, S.A.P.I. de C.V.
(1)	OHL Industrial, S.L.	n.a.	Consorcio Instalaciones Mecánicas Hospital Dr. Gustavo Fricke SpA.
n.a.	OHLA Energy, S.L.	(1)	Estación Rebombeo Degollado, S.A.P.I. de C.V.
		(1)	Hidro Parsifal, S.A. de C.V.
		(1)	Hidrógeno Cadereyta, S.A.P.I. de C.V.
		(1)	IEPI México, S.A. de C.V.
		(2)	OHL Industrial and Partners LLC
		(1)	OHL Industrial Chile, S.A.
		(1)	OHL Industrial Colombia, S.A.S.

HECHOS POSTERIORES

No se ha producido ningún hecho significativo con posterioridad a la formulación de los presentes estados financieros consolidados a 31 de diciembre de 2023.

ANEXO I

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de las sociedades más significativas que componen el perímetro de consolidación al 31 de diciembre de 2023

Entidades dependientes (que consolidan por integración global)

SOCIEDADES DOMICILIADAS EN ESPAÑA		SOCIEDADES DOMICILIADAS EN EL EXTRANJERO	
	n.a.	n.a.	OHL Industrial Delegación Guatemala, S.A.
	n.a.	n.a.	OHL Industrial Honduras S. de R.L.
	n.a.	n.a.	OHL Industrial Perú, S.A.C.
	n.a.	n.a.	Sthim Maquinaria de México, S.A. de C.V.
			Servicios (*)
n.a.	Acurat iniciativa social, S.L., Sociedad Unipersonal	n.a.	Ingesan Chile, SpA
(1)	Gizatzen, S.A.	n.a.	Ingesan Servicios Administrativos México S.A. de C.V.
n.a.	Inizia Networks, S.L.	(1)	Ingesan Servicios México S.A. de C.V.
(1)	OHL Servicios-Ingesan, S.A.U.	n.a.	Ingesan Servicios Profesionales México S.A. de C.V.
			Otros
(1)	Avalora Tecnologías de la Información, S.A.	n.a.	Avalora América S.A.C.
n.a.	Denia Senior Living, S.L.	n.a.	Avalora Chile Spa
n.a.	Inversiones Biobio, SpA	(1)	Huaribe S.A. de C.V.
n.a.	La Manga Senior Living, S.L.	n.a.	OHL Holding, S.à.r.l.
(1)	Marina Urola, S.A.	n.a.	OHL Infrastructure, Inc.
n.a.	OHL Operaciones, S.A.	n.a.	OHL Iniciativas, S.à.r.l.
n.a.	Obrascon Huarte Lain, Desarrollos, S.A.	(1)	OHLDM, S.A. de C.V.
(1)	OHLA Concesiones, S.L.	(1)	Playa 4 - 5 Mayakoba, S.A. de C.V.
n.a.	OHLA Gestión Activos, S.L.	(1)	Sociedad Concesionaria Centro de Justicia de Santiago, S.A.
		(1)	Sociedad Concesionaria Hospitales Red Biobio, S.A.

(1) Sociedad auditada por auditor principal

(2) Sociedad auditada por otros auditores

n.a. Sociedad no auditada

(*) Actividad interrumpida

(**) Mantenidos para la venta

ANEXO I

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de las sociedades más significativas que componen el perímetro de consolidación al 31 de diciembre de 2023

Negocios conjuntos y entidades asociadas (que consolidan por el método de la participación)

SOCIEDADES DOMICILIADAS EN ESPAÑA		SOCIEDADES DOMICILIADAS EN EL EXTRANJERO	
			Construcción
(2)	Nuevo Hospital de Burgos, S.A.	(2)	Consorcio Compax OHL VALKO, S.A.
n.a.	Rebuilding Agente Rehabilitador, S.L.	(1)	Constructora Vespuccio Oriente, S.A.
		(2)	Health Montreal Collective CIV L.P.
		(2)	Health Montreal Collective Limited Partnership (**)
		(2)	NCC - OHL Lund-Arlöv, fyra spar Handelsbolag
		(2)	Obalovna Boskovice, s.r.o.
		n.a.	OHL Construction Canada and FCC Canada Limited Partnership
		n.a.	Prestadora de Servicios PLSV, S.A. de C.V.
		n.a.	Regena spol s.r.o.
		(2)	Rhatigan OHL Limited
		n.a.	Servicios Administrativos TMT, S.A. de C.V.
		n.a.	OHL Townlink JV Limited
			Industrial
		(1)	Proyecto CCC Empalme I, S.A.P.I. de C.V.
		(2)	Refinería Madero Tamaulipas, S.A.P.I. de C.V.
			Servicios (*)
n.a.	Servicios de Mantenimiento Prevencor, S.L.		
			Otros
n.a.	Alse Park, S.L.	n.a.	57 Whitehall Holdings Limited
n.a.	Concesionaria Ruta Bogotá Norte, S.A.S.		
(2)	Nova Dársena Esportiva de Bara, S.A.		
n.a.	Parking Niño Jesús-Retiro, S.A.		
n.a.	Proyecto Canalejas Group, S.L.		
(1)	Sociedad auditada por auditor principal		
(2)	Sociedad auditada por otros auditores		
n.a.	Sociedad no auditada		
(*)	Actividad interrumpida		
(**)	Mantenidos para la venta		

ANEXO II

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Identificación de las sociedades más significativas comprendidas en el Grupo consolidado al 31 de diciembre de 2023

SOCIEDADES	DOMICILIO SOCIAL	ACTIVIDAD PRINCIPAL
Construcción		
Agrupación Guinovart Obras y Servicios Hispania, S.A.	Pº de la Castellana nº 259 D 28046 Madrid	Construcción
Asfaltos y Construcciones Elsan, S.A.	Pº de la Castellana nº 259 D 28046 Madrid	Servicios de infraestructuras y urbanos
CAC Vero I, LLC	9675 N.W. 117 th Avenue, Suite 108, Miami, FL, 33178 USA	Construcción
Community Asphalt Corp.	9675 N.W. 117 th Avenue, Suite 108, Miami, FL, 33178 USA	Construcción
Consorcio Compax OHL VALKO, S.A.	Palacio Riesco N° 4583, Comuna de Huechuraba, Santiago de Chile	Construcción
Consorcio OHL AIA S.A.	C/ Cerro El Plomo, nº 5855 Piso 15. Las Condes. Santiago de Chile	Construcción
Consorcio Valko - OHL - Besalco S.A.	C/ Cerro El Plomo, nº 5855 Piso 15. Las Condes. Santiago de Chile	Construcción
Construcciones Adolfo Sobrino S.A.	Gran Vía Don Diego López De Haro 33 - 4ª Planta 48009 Bilbao	Construcción
Construcciones Colombianas OHL, S.A.S.	Cra. 17 Nº 93-09 Piso 8 Edificio Ecotower. Bogotá (Colombia)	Construcción
Constructora de Proyectos Viales de México, S.A. de C.V.	Avenida Ejército Nacional No.453, Piso 6, Colonia Granada, Alcaldía Miguel Hidalgo, Ciudad de México, C.P. 11520	Construcción
Constructora e Inmobiliaria Huarte Ltda.	C/ Cerro El Plomo, nº 5855 Piso 15. Las Condes. Santiago de Chile	Construcción
Constructora TP, S.A.C.	Av. 28 de Julio, nº 150, piso 7, Miraflores - Lima - Perú	Construcción
Constructora Vespucio Oriente, S.A.	Vitacura 4380 oficina 61, 7630275 Santiago de Chile	Construcción
EYM Arabia, LLC	Level 4 Al Andalus Crown Tower Office 406, Madinah Road 23442	Construcción
Ecoventia, S.L.U.	Pº de la Castellana nº 259 D 28046 Madrid	Construcción
Empresa Constructora Huarte San José, Ltda.	C/ Cerro El Plomo, nº 5855 Piso 15. Las Condes. Santiago de Chile	Construcción
EYM Guinovart, S.A.	Pº de la Castellana nº 259 D 28046 Madrid	Construcción
EYM México Instalaciones, S.A. DE C.V.	Avenida Ejército Nacional No.453, Piso 6, Colonia Granada, Alcaldía Miguel Hidalgo, Ciudad de México, C.P. 11520	Construcción
EYM Norway, AS	Lilleakerveien 8, 0283 Lysaker	Construcción
Guinovart Rail, S.A.	Pº de la Castellana nº 259 D 28046 Madrid	Construcción
Health Montreal Collective CIV L.P.	1031 rue Saint-Denis, Montreal - Canada	Construcción
Judlau Contracting, Inc.	26-15 Ulmer Street, College Point, NY 11354. USA	Construcción
NCC - OHL Lund-Arlöv, fyra spar Handelsbolag	170 80 Soina-Stockholm - Suecia	Construcción
Obalovna Boskovice, s.r.o.	Rovná 2146, 680 01 Boskovice. Brno	Construcción

ANEXO II

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Identificación de las sociedades más significativas comprendidas en el Grupo consolidado al 31 de diciembre de 2023

SOCIEDADES	DOMICILIO SOCIAL	ACTIVIDAD PRINCIPAL
Obrascón Huarte Lain, Construcción Internacional, S.L.	Pº de la Castellana nº 259 D 28046 Madrid	Sociedad de cartera
OHL Andina, S.A.	C/ Cerro El Plomo, nº 5855 Piso 15. Las Condes. Santiago de Chile	Construcción
OHL Arabia LLC	6th Floor Al Andalus Crown Tower, Office 606 7559 Al-Madinah Al-Munawarah Street Al-Faysaliyah Jeddah 23442	Construcción y mantenimiento
OHL Arellano Construction Company	9675 N.W. 117 th Avenue, Suite 108, Miami, FL, 33178 USA	Construcción
OHL Austral, S.A.	C/ Cerro El Plomo, nº 5855 Piso 15. Las Condes. Santiago de Chile	Construcción
OHL Colombia, S.A.S.	Cra. 17 Nº 93-09 Piso 8 Edificio Ecotower Bogotá (Colombia)	Construcción
OHL Construction Canada and FCC Canada Limited Partnership	5945 Airport Road, N.144, Mississauga. Ontario. Canada. L4V1R9	Construcción
OHL Construction Canada, Inc.	465 St. Jean, Unit 603, Montreal, QC, H2Y 2R6	Construcción
OHL Construction Pacific PTY LTD	Level 3 349 Coronation Drive Milton (Qld) 4064	Construcción
OHL Finance, S.á.r.l.	16, Rue Eugène Ruppert L-2453 Luxembourg	Construcción
OHL Infraestructuras S.A.S.	Cra. 17 Nº 93-09 Piso 8 Edificio Ecotower Bogotá (Colombia)	Construcción
OHL Ireland Construction and Engineering Limited	Unit 15 Block 2, Northwood Court, Northwood Crescent, Santry, Dublin, Ireland	Construcción
OHL Sverige AB	Drottningatan 99, 113 60 Stockholm (Sweden)	Construcción
OHL Townlink JV Limited	Unit 15, Second floor, Block2, Northwood Court, Santry, Dublin 9	Construcción
OHL Uruguay, S.A.	C/ Río Negro, 1354, piso 3, 11105 Montevideo, Uruguay	Construcción
OHL ZS MO, S.R.L.	65, Stefan cel Mare blvd, of 806, Chisinau, MD-2012, Moldavia	Construcción
OHLA Brasil, Ltda.	Rua Sao Tome, nº 86, Conj. 32, 3º andar, Edifício Vila Olimpia Corporate Plaza, Vila Olimpia, Sao Paulo	Construcción
OHLA Building, Inc.	9675 N.W. 117 th Avenue, Suite 108, Miami, FL, 33178 USA	Construcción
OHLA Central Europe, a.s.	C/ Olsanska, 2643/1A, 13000 Praga - República Checa	Construcción
OHLA USA, Inc.	26-15 Ulmer Street, College Point, NY 11354. USA	Construcción
OHLA Systems & Electric, LLC	26-15 Ulmer Street, College Point, NY 11354. USA	Construcción
OHLA ZS Slovakia, a.s.	Tuhovská 29/ Bratislava	Construcción
OHLA ZS, a.s.	Tuřanka 1554/115b,627 00 Brno-Slatina	Construcción
OHLA-OHMG JV Limited	Unit 15 Block 2, Northwood Court, Northwood Crescent, Santry, Dublin, Ireland	Construcción

ANEXO II

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Identificación de las sociedades más significativas comprendidas en el Grupo consolidado al 31 de diciembre de 2023

SOCIEDADES	DOMICILIO SOCIAL	ACTIVIDAD PRINCIPAL
Pacadar Panamá, S.A.	Edificio Capital Plaza, Piso 8, Avenida Costa del Este y Avenida Roberto Motta, Costa del Este, Panamá City	Construcción
Pacadar U.K. Limited	1 Chamberlain Square CS Birmingham B3 3AX	Construcción
Pacadar, S.A.U.	Pº de la Castellana nº 259 D 28046 Madrid	Construcción
Premol, S.A. de C.V.	Avenida Ejercito Nacional No.453, Piso 6, Colonia Granada, Alcaldía Miguel Hidalgo, Ciudad de México, C.P. 11520	Construcción
Rebuilding Agente Rehabilitador, S.L.	Pº de la Castellana nº 259 D 28046 Madrid	Agente rehabilitador y asesoramiento
Rhatigan OHL Limited	Earlsfort Terrace, Dublin (Ireland)	Construcción
S.A. Trabajos y Obras	Pº de la Castellana nº 259 D 28046 Madrid	Construcción
Sawgrass Rock Quarry Inc.	9675 N.W. 117 th Avenue, Suite 108, Miami, FL, 33178 USA	Construcción
Servicios Administrativos TMT, S.A. de C.V.	Avda Pº de la Reforma No.383, Piso 8, Colonia Cuauhtemoc, Alcaldía Cuauhtemoc, Mexico, Ciudad de México, C.P.06500	Construcción
Sociedad de Obras Civiles e Infraestructuras Viales, S.A. de C.V.	Avenida Ejercito Nacional No.453, Piso 6, Colonia Granada, Alcaldía Miguel Hidalgo, Ciudad de México, C.P. 11520	Construcción
Tomí Remont, a.s.	C/ Premyslovka c.p. 2514/4, PSC 796 01 (Prostejov - República Checa)	Construcción
Vacua, S.A.	C/ Cerro El Plomo, nº 5855 Piso 15. Las Condes. Santiago de Chile	Construcción
Industrial		
Chemtrol Proyectos y Sistemas, S.L.	Pº de la Castellana nº 259 D 28046 Madrid	Insts. y mant. de sistemas de seguridad y contraincendios
Chepro México, S.A. de C.V.	Av. Ejercito Nacional 453, Piso 6, Col. Granada, Alcaldía Miguel Hidalgo, Cp. 11520, Ciudad De México	Insts. y mant. de sistemas de seguridad y contraincendios
Cogeneración Complejo Pajaritos, S.A.P.I. de C.V.	Av. Ejercito Nacional 453, Piso 6, Col. Granada, Alcaldía Miguel Hidalgo, Cp. 11520, Ciudad De México	Ingeniería industrial y mant. en plantas industriales
Ecolaire España, S.A.	Pº de la Castellana nº 259 D 28046 Madrid	Diseño y ejecución de proyectos de ingeniería industrial
Estación Rebombeo Degollado, S.A.P.I. de C.V.	Av. Ejercito Nacional 453, Piso 6, Col. Granada, Alcaldía Miguel Hidalgo, Cp. 11520, Ciudad De México	Ingeniería industrial para estación de rebombeo
Hidro Parsifal, S.A. de C.V.	Av. Ejercito Nacional 453, Piso 6, Col. Granada, Alcaldía Miguel Hidalgo, Cp. 11520, Ciudad De México	Construcción Ingeniería Civil
Hidrógeno Cadereyta, S.A.P.I. de C.V.	Av. Ejercito Nacional 453, Piso 6, Col. Granada, Alcaldía Miguel Hidalgo, Cp. 11520, Ciudad De México	Construcción Ingeniería Civil
IEPI México, S.A. de C.V.	Av. Ejercito Nacional 453, Piso 6, Col. Granada, Alcaldía Miguel Hidalgo, Cp. 11520, Ciudad De México	Ingeniería industrial y mant. en plantas industriales
OHL Industrial and Partners LLC	Muscat, Governorate 112 Omán	Ingeniería industrial y mant. en plantas industriales

ANEXO II

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Identificación de las sociedades más significativas comprendidas en el Grupo consolidado al 31 de diciembre de 2023

SOCIEDADES	DOMICILIO SOCIAL	ACTIVIDAD PRINCIPAL
OHL Industrial Chile, S.A.	C/ Rosario Norte 407, Oficina 1203. Santiago Chile	Obras de Ingeniería, Asesoría tecn. depurac. y distribuc. de agua
OHL Industrial Colombia, S.A.S.	Cra. 17 Nº 93-09 Piso 8 Edificio Ecotower. Bogotá (Colombia)	Ingeniería industrial y mant. en plantas industriales
OHL Industrial Delegación Guatemala, S.A.	13 calle 3-40 zona 10 Edificio Atlantis Nivel 13 oficina 1304	Ingeniería industrial y mant. en plantas industriales
OHL Industrial Perú, S.A.C.	Av. 28 de Julio, nº 150, piso 8, Miraflores - Lima - Perú	Const. pltas. industriales en Minería y Cemento, Oil&Gas y Energ.
OHL Industrial, S.L.	Pº de la Castellana nº 259 D 28046 Madrid	Ingeniería industrial y mant. en plantas industriales
OHLA Energy, S.L	Pº de la Castellana nº 259 D 28046 Madrid	Desarrollo, promoción y construcción de proyectos energéticos
Proyecto CCC Empalme I, S.A.P.I. de C.V.	Av. Ejercito Nacional 453, Piso 6, Col. Granada, Alcaldía Miguel Hidalgo, Cp. 11520, Ciudad De México	Desarrollo de una central térmica de gen. de energía eléctrica
Refinería Madero Tamaulipas, S.A.P.I. de C.V.	Juan Racine No. 112, Piso 10. Colonia Los Morales. C.P. 11510 México DF	Ingeniería industrial para refinería
Sthim Maquinaria de México, S.A. de C.V.	Av. Ejercito Nacional 453, Piso 6, Col. Granada, Alcaldía Miguel Hidalgo, Cp. 11520, Ciudad De México	Servicios de consultaría en administración
Otros		
ALSE Park, S.L.	C/ Alcalá nº 7b, 28014 Madrid	Concesión y explotación de parking
Avalora América S.A.C.	Av. 28 de Julio 753 of 901 Miraflores - Lima - Perú	Servicios informáticos
Avalora Chile Spa.	Av. Padre Mariano 82, oficina 1402, Providencia. Santiago de Chile.	Servicios informáticos
Avalora Tecnologías de la Información, S.A.	Pº de la Castellana nº 259 D 28046 Madrid	Servicios informáticos
Concesionaria Ruta Bogotá Norte S.A.S.	Cra. 17 Nº 93-09 Piso 8 Edificio Ecotower. Bogotá - Colombia	Financiación, estudios y gestión
Denia Senior Living, S.L.	Pº de la Castellana nº 259 D 28046 Madrid	Construcción y desarrollo proyectos inmobiliarios
Health Montreal Collective Limited Partnership	1000 rue Saint-Denis, Montreal - Canada	Concesión, construcción y explotación
Huaribe S.A. de C.V.	Av. Ejercito Nacional 453, Piso 6, Col. Granada, Alcaldía Miguel Hidalgo, Cp. 11520, Ciudad De México	Servicios desarrollo proyectos inmobiliarios
Inversiones Biobio, SpA	C/ Cerro El Plomo, nº 5755 Piso 12. Las Condes. Santiago de Chile	Sociedad de cartera
Inversiones en Infraestructuras Chile Spa	C/ Cerro El Plomo, nº 5755 Piso 12. Las Condes. Santiago de Chile	Sociedad de cartera
La Manga Senior Living, S.L.	Pº de la Castellana nº 259 D 28046 Madrid	Construcción y desarrollo proyectos inmobiliarios
Marina Urola, S.A.	Barrio Santiago - Puerto deportivo - Zumaya - Guipúzcoa	Concesión y explotación puerto deportivo Zumaya (Guipuzcoa)
Nova Dársena Esportiva de Bara, S.A.	C/ Puerto deportivo Roda de Bará. Edificio Capitanía, Bajos. Pº Marítimo s/n, 43883 Roda de Bará. Tarragona	Concesión y explotación puerto deportivo Roda de Bará (Tarragona)
Nuevo Hospital de Burgos, S.A.	C/ Islas Baleares, s/n 09006 Burgos	Concesión, construcción y explotación
Obrascon Huarte Lain, Desarrollos, S.A.	Pº de la Castellana nº 259 D 28046 Madrid	Servicios desarrollo proyectos inmobiliarios
OHL Health Montreal Holding Inc.	465 St. Jean, Unit 603, Montreal, QC, H2Y 2R6	Sociedad de cartera

ANEXO II

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Identificación de las sociedades más significativas comprendidas en el Grupo consolidado al 31 de diciembre de 2023

SOCIEDADES	DOMICILIO SOCIAL	ACTIVIDAD PRINCIPAL
OHL Health Montreal Partner Inc.	465 St. Jean, Unit 603, Montreal, QC, H2Y 2R6	Sociedad de cartera
OHL Holding, S.à.r.l.	16, Rue Eugene Ruppert L-2453 Luxembourg	Sociedad de cartera
OHL Infrastructure, Inc.	26-15 Ulmer Street, College Point, NY 11354, USA	Estudios financieros
OHL Iniciativas, S.à.r.l.	16, Rue Eugene Ruppert L-2453 Luxembourg	Sociedad de cartera
OHL Operaciones, S.A.	Pº de la Castellana nº 259 D 28046 Madrid	Sociedad de cartera
OHLA Concesiones, S.L.	Pº de la Castellana nº 259 D 28046 Madrid	Promoción concesiones
OHLA Gestión Activos, S.L.	Pº de la Castellana nº 259 D 28046 Madrid	Construcción y desarrollo proyectos inmobiliarios
OHLDM, S.A. de C.V.	Av. Ejercito Nacional 453, Piso 6, Col. Granada, Alcaldía Miguel Hidalgo, Cp. 11520, Ciudad De México	Servicios desarrollo proyectos inmobiliarios
Parking Niño Jesús-Retiro, S.A.	Pº de la Castellana nº 259 D 28046 Madrid	Concesión, construcción, gestión y explotación
Playa 4 - 5 Mayakoba, S.A. de C.V.	Ctra. Federal Chetumal-Puerto Juárez Km. 298, Playa del Carmen, Solidaridad, Quintana Roo, México C.P. 77710	Explotación hotelera y ocio
Portu Garbia, S.L.	Av. Iparragirre, nº 119, 49840 Santurce - Vizcaya	Construcción y desarrollo proyectos inmobiliarios
Proyecto Canalejas Group, S.L.	Pº de la Castellana nº 259 D 28046 Madrid	Explotación hotelera y ocio
Sociedad Concesionaria Centro de Justicia de Santiago, S.A.	Av Manuel Rodriguez Sur 2281, Santiago	Concesión, construcción y explotación
Sociedad Concesionaria Hospitales Red Biobio, S.A.	C/ Cerro El Plomo, nº 5855 Piso 15. Las Condes. Santiago de Chile	Concesión, construcción y explotación
Sociedad Concesionaria Instituto Nacional del Cáncer, S.A.	C/ Cerro El Plomo, nº 5755 Piso 12. Las Condes. Santiago de Chile	Concesión, construcción y explotación

Servicios (*)

Acurat iniciativa social, S.L., Sociedad Unipersonal	Edificio Atenas, C. Empresarial "CityParc" sito en Carretera d L' Hospitalet 147 y 149. 08940 Cornellà de Llobregat (Barcelona)	Servicios integrales a edificios e instalaciones
Gizatzen, S.A.	Gran Vía Don Diego López De Haro 33 - 5ª Planta 48009 Bilbao	Servicios integrales a edificios e instalaciones
Ingesan Chile, SpA	C/ Los Militares 6191 Oficina 83. Las Condes. Santiago de Chile	Servicios integrales a edificios e instalaciones
Ingesan Servicios México S.A. de C.V.	Av. Ejercito Nacional 453, Piso 5, Col. Granada, Alcaldía Miguel Hidalgo, Cp. 11520, Ciudad De México	Servicios integrales a edificios e instalaciones
Inizia Networks, S.L.	C/ Antigua Senda Senent, 8 46023 Valencia	Planta de tratamiento de residuos biosanitarios
OHL Servicios-Ingesan, S.A.U.	Pº de la Castellana nº 259 D 28046 Madrid	Servicios integrales a edificios e instalaciones
Servicios de Mantenimiento Prevencor, S.L.	Avenida de las Cortes Valencianas 58. Edif. Sorolla Center, oficina 409. 46015 Valencia	Servicios integrales a edificios e instalaciones

(*) Actividad interrumpida

ANEXO III

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de patrimonio neto y coste neto de la inversión de las sociedades más significativas comprendidas en el Grupo consolidado a 31 de diciembre de 2023

SOCIEDAD	Directa	Indirecta	Total	Capital	Accionistas Desembolsos no Exigidos	Reservas	Resultados ejercido 2023	Dividendo a cuenta	Total Fondos propios	Ajuste por Valoración	Total Patrimonio	Crédito Participativo	Total Patrimonio + Crédito Participativo	Valor Teórico	Coste neto de la inversión
Sociedades consolidadas por integración global															
Acurat iniciativa social, S.L., Sociedad Unipersonal (*)	-	100,00	100,00	3	-	122	8	-	133	-	133	-	133	133	3
Agrupación Guinovart Obras y Servicios Hispania, S.A.	-	100,00	100,00	30.050	-	25.670	5.755	-	61.475	-	61.475	-	61.475	61.475	70.180
Asfaltos y Construcciones Elsan, S.A.	-	100,00	100,00	7.603	-	4.742	1.698	-	14.043	-	14.043	-	14.043	14.043	10.739
Avalora América S.A.C.	-	100,00	100,00	518	-	(489)	4	-	33	-	33	-	33	33	14
Avalora Chile Spa.	-	100,00	100,00	335	-	213	326	-	874	-	874	-	874	874	381
Avalora Tecnologías de la Información, S.A.	-	100,00	100,00	455	-	5.405	124	-	5.984	-	5.984	-	5.984	5.984	5.934
CAC Vero J, LLC	-	100,00	100,00	3.167	-	838	-	-	4.005	-	4.005	-	4.005	4.005	3.167
Chemtrol Proyectos y Sistemas, S.L.	-	100,00	100,00	630	-	1.584	(115)	-	2.099	-	2.099	-	2.099	2.099	2.093
Chepro México, S.A. de C.V.	-	100,00	100,00	5	-	(882)	(240)	-	(1.117)	-	(1.117)	-	(1.117)	(1.117)	-
Cogeneración Complejo Pajaritos, S.A.P.I. de C.V.	-	50,00	50,00	7	-	1.123	167	-	1.297	-	1.297	-	1.297	649	-
Community Asphalt Corp.	-	100,00	100,00	2	-	39.413	4.371	-	43.786	-	43.786	-	43.786	43.786	201.697
Consorcio OHL AIA S.A.	-	100,00	100,00	205	-	389	(402)	-	192	-	192	-	192	192	205
Consorcio Valko - OHL - Besalco S.A.	-	39,50	39,50	2.832	-	1.313	1.475	-	5.620	-	5.620	-	5.620	2.220	604
Construcciones Adolfo Sobrino S.A.	-	100,00	100,00	1.520	-	863	743	-	3.126	-	3.126	-	3.126	3.126	7.176
Construcciones Colombianas OHL, S.A.S.	-	100,00	100,00	984	-	(7.891)	(457)	-	(7.364)	-	(7.364)	-	(7.364)	(7.364)	-
Constructora de Proyectos Viales de México, S.A. de C.V.	-	100,00	100,00	2.673	-	121.058	31.006	-	154.737	-	154.737	-	154.737	154.737	120.509
Constructora e Inmobiliaria Huarte Ltda.	89,90	10,10	100,00	534	-	(1.027)	(532)	-	(1.025)	-	(1.025)	-	(1.025)	(1.025)	2.187
Constructora TP, S.A.C.	-	100,00	100,00	2.442	-	165	27	-	2.634	-	2.634	-	2.634	2.634	3.163
Denia Senior Living, S.L.	-	100,00	100,00	3	-	3.327	(201)	-	3.129	-	3.129	-	3.129	3.129	3.331
EYM Arabia, LLC	-	100,00	100,00	121	-	4.271	(1.627)	-	2.765	-	2.765	-	2.765	2.765	102
Ecolaire España, S.A.	-	100,00	100,00	905	-	4.528	402	-	5.835	-	5.835	-	5.835	5.835	6.059
Ecoventia, S.L.U.	-	100,00	100,00	150	-	333	(17)	-	466	-	466	-	466	466	893
Empresa Constructora Huarte San José, Ltda.	95,00	5,00	100,00	18	(17)	170	(2)	-	169	-	169	-	169	169	9
Estación Rebombao Degollado, S.A.P.I. de C.V.	-	50,00	50,00	1	-	(4.565)	1.002	-	(3.562)	-	(3.562)	-	(3.562)	(1.781)	-
EYM Guinovart, S.A.	-	100,00	100,00	601	-	12.613	(271)	-	12.943	-	12.943	-	12.943	12.943	4.490
EYM México Instalaciones, S.A. DE C.V.	-	100,00	100,00	16	-	(169)	110	-	(43)	-	(43)	-	(43)	(43)	-

ANEXO III

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de patrimonio neto y coste neto de la inversión de las sociedades más significativas comprendidas en el Grupo consolidado a 31 de diciembre de 2023

SOCIEDAD	Directa	Indirecta	Total	Capital	Accionistas Desembolsados no Exigidos	Reservas	Resultados ejercicio 2023	Dividendo a cuenta	Total Fondos propios	Ajuste por Valoración	Total Patrimonio	Crédito Participativo	Total Patrimonio + Crédito participativo	Valor Teórico	Coste neto de la inversión
EYM Norway, AS	-	100,00	100,00	3	-	69	(48)	-	24	-	24	-	24	24	3
Gizaten, S.A.	(*)	-	100,00	100,00	60	(3.448)	(328)	-	(3.716)	-	(3.716)	-	(3.716)	(3.716)	-
Guinovart Rail, S.A.	-	100,00	100,00	100	-	(23)	30	-	107	-	107	500	607	607	600
Hidro Parsifal, S.A. de C.V.	-	79,66	79,66	41	-	(628)	21	-	(566)	-	(566)	-	(566)	(451)	-
Hidrógeno Cadereyta, S.A.P.I. de C.V.	-	53,90	53,90	1	-	(3.780)	2.262	-	(1.517)	-	(1.517)	-	(1.517)	(818)	-
Huaribe S.A. de C.V.	-	100,00	100,00	87.620	-	(77.779)	(1.457)	-	8.384	-	8.384	-	8.384	8.384	50.868
IEPI México, S.A. DE C.V.	-	100,00	100,00	1.224	-	15.160	(122)	-	16.262	-	16.262	-	16.262	16.262	383
Ingesan Chile, SpA	(*)	-	100,00	100,00	21	(21)	(12)	-	(12)	-	(12)	-	(12)	(12)	1
Ingesan Servicios México S.A. de C.V.	(*)	-	100,00	100,00	2.181	-	(8.494)	(1.614)	(7.927)	-	(7.927)	-	(7.927)	(7.927)	-
Inizia Networks, S.L.	(*)	-	51,00	51,00	5	(125)	137	-	17	-	17	-	17	9	350
Inversiones Biobío, SpA	-	100,00	100,00	10.270	(463)	(760)	(1.188)	-	7.859	-	7.859	-	7.859	7.859	9.442
Inversiones en Infraestructuras Chile Spa	-	100,00	100,00	1	(1)	-	(7)	-	(7)	-	(7)	-	(7)	(7)	1
Judlau Contracting, Inc.	-	100,00	100,00	24	-	146.773	15.054	-	161.851	-	161.851	-	161.851	161.851	165.090
La Manga Senior Living, S.L.	-	100,00	100,00	3	-	4.548	(535)	-	4.016	-	4.016	-	4.016	4.016	4.551
Marina Urola, S.A.	-	51,00	51,00	503	-	409	206	-	1.118	-	1.118	-	1.118	570	374
Obrascón Huarte Lain, Construcción Internacional, S.L.	-	-	-	42.923	-	643.151	37.768	-	723.842	-	723.842	-	723.842	-	594.181
Obrascón Huarte Lain, Desarrollos, S.A.	-	100,00	100,00	83.339	-	(78.381)	(8.020)	-	(3.062)	-	(3.062)	207.652	204.590	204.590	211.530
OHL Andina, S.A.	99,00	1,00	100,00	2.390	-	38.957	3.089	-	44.436	-	44.436	-	44.436	44.436	3.276
OHL Arabia LLC	-	100,00	100,00	121	-	3.665	(9.633)	-	(5.847)	-	(5.847)	-	(5.847)	(5.847)	2.521
OHL Arellano Construction Company	-	100,00	100,00	1	-	18.853	1.124	-	19.978	-	19.978	-	19.978	19.978	62.762
OHL Austral, S.A.	-	100,00	100,00	10.624	-	16.677	2.397	-	29.698	-	29.698	-	29.698	29.698	4.130
OHL Colombia, S.A.S.	-	100,00	100,00	86	-	(17.479)	1.776	-	(15.617)	-	(15.617)	-	(15.617)	(15.617)	-
OHL Construction Canada, Inc.	-	100,00	100,00	430.942	-	(70.860)	(275)	-	359.807	-	359.807	-	359.807	359.807	-
OHL Construction Pacific PTY LTD	100,00	-	100,00	-	-	(8.151)	4.227	-	(3.924)	-	(3.924)	-	(3.924)	(3.924)	-
OHL Finance, S.à.r.l.	-	100,00	100,00	2.456	-	(3.037)	(85)	-	(666)	-	(666)	-	(666)	(666)	-
OHL Health Montreal (Holding) Inc.	-	100,00	100,00	-	-	(39)	(33)	-	(72)	-	(72)	-	(72)	(72)	-
OHL Health Montreal (Partner) Inc.	-	100,00	100,00	1.539	-	816	1.668	-	4.023	-	4.023	-	4.023	4.023	1.539
OHL Holding, S.à.r.l.	100,00	-	100,00	12	-	681.362	(57.894)	-	623.480	-	623.480	-	623.480	565.644	573.792

ANEXO III

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de patrimonio neto y coste neto de la inversión de las sociedades más significativas comprendidas en el Grupo consolidado a 31 de diciembre de 2023

SOCIEDAD	Directa	Indirecta	Total	Capital	Accionistas Desembolsados no Exigidos	Reservas	Resultados ejercicio 2023	Dividendo a cuenta	Total Fondos propios	Ajuste por Valoración	Total Patrimonio	Crédito Participativo	Total Patrimonio + Crédito participativo	Valor Teórico	Coste neto de la inversión
OHL Industrial and Partners LLC	-	100,00	100,00	588	(176)	(33.624)	(2.123)	-	(35.335)	-	(35.335)	-	(35.335)	(35.335)	-
OHL Industrial Chile, S.A.	0,00	100,00	100,00	36.195	-	(28.875)	1.117	-	8.437	-	8.437	-	8.437	8.437	7.196
OHL Industrial Colombia, S.A.S.	-	100,00	100,00	420	-	1.008	(705)	-	723	-	723	-	723	723	723
OHL Industrial Delegación Guatemala, S.A.	-	100,00	100,00	51.267	-	(50.856)	-	-	411	-	411	-	411	411	409
OHL Industrial Perú, S.A.C.	-	100,00	100,00	3.884	-	(2.416)	60	-	1.528	-	1.528	-	1.528	1.528	1.529
OHL Industrial, S.L.	-	100,00	100,00	47.694	-	(49.463)	21.519	-	19.750	-	19.750	41.000	60.750	60.750	61.186
OHL Infraestructuras S.A.S.	1,00	99,00	100,00	66	-	(578)	537	-	25	-	25	-	25	25	89
OHL Infrastructure, Inc.	-	100,00	100,00	-	-	(110)	251	-	141	-	141	-	141	141	-
OHL Iniciativas, S.à.r.l.	-	100,00	100,00	12	-	681.366	(57.892)	-	623.486	-	623.486	-	623.486	623.486	623.619
OHL Ireland Construction and Engineering Limited	-	100,00	100,00	-	-	1.725	1.738	-	3.463	-	3.463	-	3.463	3.463	-
OHL Operaciones, S.A.	-	100,00	100,00	60	-	501.810	(13.639)	-	488.231	(44.193)	444.038	-	444.038	444.038	623.607
OHL Servicios-Ingesan, S.A.U.	(*)	-	100,00	100,00	790	-	16.804	(1.255)	16.339	-	16.339	-	16.339	16.339	17.472
OHL Sverige AB	-	100,00	100,00	5	-	5.073	(176)	-	4.902	-	4.902	-	4.902	4.902	8.929
OHL Uruguay, S.A.	100,00	-	100,00	-	-	(1.437)	(322)	-	(1.759)	-	(1.759)	-	(1,759)	(1,759)	-
OHL ZS MO, S.R.L.	-	100,00	100,00	-	-	10	(426)	-	(416)	-	(416)	-	(416)	(416)	-
OHLA Brasil, Ltda.	-	100,00	100,00	560	(219)	-	(309)	-	32	-	32	-	32	32	349
OHLA Building, Inc.	-	100,00	100,00	1	-	7.049	(1.154)	-	5.896	-	5.896	-	5.896	5.896	47.742
OHLA Central Europe, a.s.	-	100,00	100,00	20.263	-	37.255	16.183	-	73.701	-	73.701	-	73.701	73.701	81.344
OHLA Concesiones, S.L.	-	100,00	100,00	3.562	-	22.321	146	-	26.029	-	26.029	-	26.029	26.029	27.617
OHLA Energy, S.L	-	100,00	100,00	3	-	753	(148)	-	608	-	608	-	608	608	761
OHLA Gestión Activos, S.L.	-	100,00	100,00	3	-	224	(3)	-	224	-	224	-	224	224	228
OHLA USA, Inc.	-	100,00	100,00	6.787	-	495.665	16.583	-	519.035	-	519.035	-	519.035	519.035	520.640
OHLA Systems & Electric, LLC	-	100,00	100,00	-	-	-	(389)	-	(389)	-	(389)	-	(389)	(389)	-
OHLA ZS, a.s.	-	100,00	100,00	54.454	-	13.630	14.090	-	82.174	-	82.174	-	82.174	82.174	75.792
OHLA ZS Slovakia, a.s.	-	100,00	100,00	12.368	-	(11.443)	(91)	-	834	-	834	-	834	834	-
OHLA-OHMG JV Limited	-	60,00	60,00	-	-	1.619	1.324	-	2.943	-	2.943	-	2.943	1.766	-
OHLDM, S.A. de C.V.	-	100,00	100,00	169.578	-	(118.380)	(297)	-	50.901	-	50.901	-	50.901	50.901	2.179
Pacadar, S.A.U.	-	100,00	100,00	1.350	-	(34.459)	(5.464)	-	(38.573)	-	(38.573)	39.849	-	1.276	76.014

ANEXO III

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de patrimonio neto y coste neto de la inversión de las sociedades más significativas comprendidas en el Grupo consolidado a 31 de diciembre de 2023

SOCIEDAD	Directa	Indirecta	Total	Capital	Accionistas Desembolsados no Exigidos	Reservas	Resultados ejercicio 2023	Dividendo a cuenta	Total Fondos propios	Ajuste por Valoración	Total Patrimonio	Crédito Participativo	Total Patrimonio + Crédito participativo	Valor Teórico	Coste neto de la inversión
Pacadar Panamá, S.A.	-	100,00	100,00	10	-	1.452	(77)	-	1.385	-	1.385	-	1.385	1.385	8
Pacadar UK, Limited	-	100,00	100,00	-	-	6.852	9.367	-	16.219	-	16.219	-	16.219	16.219	-
Playa 4 - 5 Mayakoba, S.A. de C.V.	-	100,00	100,00	2.258	-	(10.736)	1.074	-	(7.404)	-	(7.404)	-	(7.404)	(7.404)	83
Premol, S.A. de C.V.	-	100,00	100,00	56	-	4.529	253	(2.460)	2.378	-	2.378	-	2.378	2.378	57
S.A. Trabajos y Obras	-	100,00	100,00	1.854	-	10.440	(30)	-	12.264	-	12.264	-	12.264	12.264	15.256
Sawgrass Rock Quarry Inc.	-	100,00	100,00	1	-	3.511	(14)	-	3.498	-	3.498	-	3.498	3.498	10.407
Sociedad Concesionaria Centro de Justicia de Santiago, S.A.	-	100,00	100,00	10.693	-	566	2.955	-	14.214	-	14.214	-	14.214	14.214	14.376
Sociedad Concesionaria Hospitales Red Biobío, S.A.	51,00	49,00	100,00	35.945	-	(142)	847	-	36.650	-	36.650	-	36.650	36.650	35.945
Sociedad Concesionaria Instituto Nacional del Cáncer, S.A.	51,00	49,00	100,00	21.567	(13.454)	-	(45)	-	8.068	-	8.068	-	8.068	8.068	9.338
Sociedad de Obras Civiles e Infraestructuras Viales, S.A. de C.V.	-	100,00	100,00	21.101	-	(21.043)	-	-	58	-	58	-	58	58	52
Sthim Maquinaria de México, S.A. de C.V.	-	100,00	100,00	3	(3)	(317)	44	-	(273)	-	(273)	-	(273)	(273)	-
Tomi Remont, a.s.	-	100,00	100,00	2.002	-	11.190	787	-	13.979	-	13.979	-	13.979	13.979	7.685
Vacua, S.A.	100,00	-	100,00	11.779	-	(11.297)	(1)	-	481	-	481	-	481	481	7.685
Sociedades consolidadas por el método de la participación															
Negocios conjuntos															
Concesionaria Ruta Bogotá Norte S.A.S.	25,00	-	25,00	504	-	2.273	(9.151)	-	(6.374)	-	(6.374)	-	(6.374)	(1.594)	121
Consorcio Conpax OHL Valko, S.A.	-	49,00	49,00	1.027	-	294	54	-	1.375	-	1.375	-	1.375	674	503
Constructora Vespucio Oriente, S.A.	-	50,00	50,00	10	-	2.281	(17)	-	2.274	-	2.274	-	2.274	1.137	1.146
Health Montreal Collective CIV L.P.	-	50,00	50,00	548.679	-	(567.150)	(4.573)	-	(23.044)	-	(23.044)	-	(23.044)	(11.522)	274.339
NCC - OHL Lund-Arlöv, fyra spar Handelsbolag	-	50,00	50,00	-	-	9.574	7.167	-	16.741	-	16.741	-	16.741	8.370	-
Nova Dársena Esportiva de Barra, S.A.	-	50,00	50,00	3.731	-	(11.508)	(1.021)	-	(8.798)	-	(8.798)	29.346	20.548	10.274	-
OHL Construction Canada and Fomento de Construcciones y Contratas Canada Limited Partnership	-	50,00	50,00	1	-	(145.289)	-	-	(145.288)	-	(145.288)	139.900	(5.388)	(2.694)	-
OHL Townlink JV Limited	50,00	-	50,00	-	-	611	389	-	1.000	-	1.000	-	1.000	500	-
Prestadora de Servicios PLSV, S.A. de C.V.	-	50,00	50,00	84	(59)	(21)	-	-	4	-	4	-	4	2	43

ANEXO III

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de patrimonio neto y coste neto de la inversión de las sociedades más significativas comprendidas en el Grupo consolidado a 31 de diciembre de 2023

SOCIEDAD	Directa	Indirecta	Total	Capital	Accionistas Desembolsados no Exigidos	Reservas	Resultados ejercicio 2023	Dividendo a cuenta	Total Fondos propios	Ajuste por Valoración	Total Patrimonio	Crédito Participativo	Total Patrimonio + Crédito participativo	Valor Teórico	Coste neto de la inversión
Proyecto CCC Empalme I, S.A.P.I. de C.V.	-	50,00	50,00	1	-	(54.127)	30.022	-	(24.104)	-	(24.104)	-	(24.104)	(12.052)	-
Rebuilding Agente Rehabilitador, S.L.	-	50,00	50,00	250	-	(110)	(11)	-	129	-	129	-	129	65	125
Refinería Madero Tamaulipas, S.A.P.I. de C.V.	-	50,00	50,00	1	-	(4.535)	(352)	-	(4.886)	-	(4.886)	-	(4.886)	(2.444)	-
Rhatigan OHL Limited	-	50,00	50,00	-	-	5.137	(903)	-	4.234	-	4.234	-	4.234	2.117	-
Servicios Administrativos TMT, S.A. de C.V.	-	50,00	50,00	-	-	239	(258)	-	(19)	-	(19)	-	(19)	(10)	-
Entidades asociadas															
Alse Park, S.L.	-	50,00	50,00	4.298	-	(673)	50	-	3.675	-	3.675	-	3.675	1.838	3.543
Health Montreal Collective Limited Partnership	-	25,00	25,00	6.155	-	(8.474)	(4.347)	(7.087)	(13.753)	-	(13.753)	-	(13.753)	(3.438)	1.539
Nuevo Hospital de Burgos, S.A.	-	21,00	21,00	55.033	-	(83.745)	(3.717)	-	(32.429)	-	(32.429)	-	(32.429)	(6.729)	-
Obalovna Boskovic, s.r.o.	-	45,00	45,00	1.541	-	216	82	-	1.839	-	1.839	-	1.839	828	574
Parking Niño Jesús-Retiro, S.A.	30,00	-	30,00	3.651	-	(2)	-	-	3.649	-	3.649	-	3.649	1.095	1.095
Portu Garbia, S.L.	-	25,00	25,00	3	-	396	(40)	-	359	-	359	572	931	233	99
Proyecto Canalejas Group, S.L.	-	50,00	50,00	71.670	-	389.478	-	-	461.148	-	461.148	-	461.148	230.574	206.761
Regena spol s.r.o.	-	50,00	50,00	4	-	466	(1)	-	469	-	469	-	469	234	19
Servicios de Mantenimiento Prevencor, S.L.	(*)	0,24	0,24	253	-	955	91	-	1.299	-	1.299	-	1.299	3	1

(*) Actividad interrumpida

ANEXO IV

OBRA SCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de las variaciones más significativas en el perímetro de consolidación al 31 de diciembre de 2023

INCORPORACIONES	SALIDAS
SOCIEDAD	SOCIEDAD
CONCEPTO	CONCEPTO
Inversiones en Infraestructuras Chile Spa	OHL UK Construction Limited
Madrid Infraestructuras, S.L.	Posmar Inversiones 2008, S.L.
OHLA Brasil, Ltda.	Puente Logístico Mediterráneo, S.A.
Sociedad Concesionaria Instituto Nacional del Cáncer, S.A.	Tenedora de Participaciones Tecnológicas, S.A.

Negocios conjuntos y entidades asociadas (que consolidan por el método de la participación)

INCORPORACIONES	SALIDAS
SOCIEDAD	SOCIEDAD
CONCEPTO	CONCEPTO
Portu Garbia, S.L.	
Compra	