

CORSÁN-CORVIAM CONSTRUCCIÓN, S.A.

Informe de auditoría, cuentas anuales
e informe de gestión al 31 de diciembre de 2012



INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de Corsán-Corviam Construcción, S.A.

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Fernando Chamosa
Socio – Auditor de Cuentas

6 de mayo de 2013



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

ÍNDICE DE LAS CUENTAS ANUALES DE CORSÁN CORVIAM CONSTRUCCIÓN, S.A.

Nota

- Balance
- Cuenta de pérdidas y ganancias
- Estado de ingresos y gastos reconocidos
- Estado total de cambios en el patrimonio neto
- Estado de flujos de efectivo
- Memoria de las cuentas anuales
- 1** Información general
- 2** Bases de presentación y Gestión del Riesgo Financiero
- 3** Criterios contables
 - 3.1 Inmovilizado intangible
 - 3.2 Inmovilizado material
 - 3.3 Costes por intereses
 - 3.4 Activos financieros
 - 3.5 Existencias
 - 3.6 Patrimonio neto
 - 3.7 Pasivos financieros
 - 3.8 Impuestos corrientes y diferidos
 - 3.9 Prestaciones a los empleados
 - 3.10 Provisiones y pasivos contingentes
 - 3.11 Negocios conjuntos
 - 3.12 Reconocimiento de ingresos
 - 3.13 Arrendamientos
 - 3.14 Transacciones en moneda extranjera
 - 3.15 Transacciones entre partes vinculadas
 - 3.16 Efectivo y Equivalente de Efectivo
 - 3.17 Concesiones Administrativas
 - 3.18 Medio Ambiente
- 4** Inmovilizado intangible
- 5** Inmovilizado material
- 6** Análisis de instrumentos financieros
 - 6.1 Análisis por categorías
 - 6.2 Análisis por vencimientos
- 7** Inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas
- 8** Fianzas y depósitos
- 9** Préstamos y partidas a cobrar
- 10** Existencias
- 11** Efectivo y otros activos líquidos equivalentes
- 12** Capital y prima de emisión
- 13** Reservas y resultados de ejercicios anteriores
- 14** Resultado del ejercicio
- 15** Débitos y partidas a pagar
- 16** Otras provisiones
- 17** Impuestos diferidos
- 18** Ingresos y gastos
- 19** Impuesto sobre beneficios y situación fiscal
- 20** Resultado financiero
- 21** Contingencias
- 22** Compromisos y garantías
- 23** Uniones Temporales de Empresas (UTEs)
- 24** Sucursales
- 25** Retribución al Consejo de Administración y alta dirección
- 26** Otras operaciones con partes vinculadas
- 27** Hechos posteriores al cierre
- 28** Honorarios de auditores de cuentas

CORSÁN CORVIAM CONSTRUCCIÓN, S.A.
BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresado en miles de euros)

ACTIVO	Nota	2012	2011
ACTIVO NO CORRIENTE		168.245	144.204
Inmovilizado intangible	4	1.324	1.602
Inmovilizado material	5	23.999	26.064
Inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas a largo plazo		69.210	50.222
Instrumentos de patrimonio	7	69.210	50.222
Inversiones financieras a largo plazo		49.316	54.772
Instrumentos de patrimonio		-	-
Cuentas a Cobrar a Largo Plazo	6 y 9	49.316	54.772
Activos por impuesto diferido	17	24.396	11.544
ACTIVO CORRIENTE		886.430	1.015.443
Existencias	10	90.247	80.718
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		366.488	567.938
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	6 y 9	338.414	488.268
Clientes, empresas del grupo, multigrupo y asociadas	6, 9 y 26	1.953	6.313
Deudores varios	6 y 9	6.497	32.444
Personal	6 y 9	101	11
Otros créditos con las Administraciones Públicas	19	19.364	39.431
Fianzas y depósitos	6, 8 y 9	159	1.471
Inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas a corto plazo		265.309	256.340
Créditos a empresas	9 y 26	265.309	256.340
Periodificaciones a corto plazo		6.901	19.836
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	11	157.485	90.611
TOTAL ACTIVO		1.054.675	1.159.647

Las notas 1 al 28 de la memoria son parte de estas cuentas anuales.

CORSÁN CORVIAM CONSTRUCCIÓN, S.A.
BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresado en miles de euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	2012	2011
PATRIMONIO NETO		64.135	106.426
Fondos propios		75.376	107.700
Capital	12	17.937	17.937
Prima de emisión	12	65.867	65.867
Reservas	13	3.609	3.609
Resultado del ejercicio	14	(12.037)	35.261
Dividendo a cuenta	14	-	(14.974)
Ajustes por cambios de valor		(11.241)	(1.274)
PASIVO NO CORRIENTE		76.440	79.494
Provisiones a largo plazo	16	22.863	28.529
Otras provisiones		22.863	28.529
Deudas a largo plazo	6 y 15	45.033	43.853
Deudas con entidades de crédito		45.033	43.853
Pasivos por impuesto diferido	17	8.544	7.112
PASIVO CORRIENTE		914.100	973.727
Provisiones a corto plazo	16	29.916	37.789
Deudas a corto plazo	6 y 15	161.170	73.801
Deudas con entidades de crédito		160.721	73.801
Otros pasivos financieros		449	-
Deudas con empresas del grupo, multigrupo y asociadas a corto plazo	6, 15 y 26	24.768	9.527
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		698.246	852.610
Proveedores	6 y 15	496.654	625.591
Proveedores, empresas del grupo, multigrupo y asociadas	6, 15 y 26	13.435	2.873
Acreedores varios	6 y 15	71.687	126.464
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	6 y 15	3.811	5.953
Otras deudas con las Administraciones Públicas	19	40.779	53.520
Anticipos de clientes	6 y 15	71.880	38.209
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		1.054.675	1.159.647

Las notas 1 al 28 de la memoria son parte de estas cuentas anuales.

CORSÁN CORVIAM CONSTRUCCIÓN, S.A.
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresada en miles de euros)

OPERACIONES CONTINUADAS	Nota	2012	2011
Importe neto de la cifra de negocios		618.408	868.788
Ventas	18	618.408	868.788
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		<u>(3.270)</u>	<u>(397)</u>
Trabajos realizados por la empresa para su activo		102	433
Aprovisionamientos		<u>(436.218)</u>	<u>(594.889)</u>
Consumo de mercaderías	18	(151.754)	(149.199)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	18	6.782	(44.459)
Trabajos realizados por otras empresas		<u>(291.246)</u>	<u>(401.231)</u>
Otros ingresos de explotación		74.484	82.590
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		74.484	82.590
Gastos de personal	18	<u>(96.524)</u>	<u>(107.595)</u>
Sueldos, salarios y asimilados		(77.420)	(85.181)
Cargas sociales		(19.104)	(22.414)
Otros gastos de explotación		<u>(150.735)</u>	<u>(172.914)</u>
Servicios exteriores		(76.668)	(120.691)
Tributos		(52.225)	(49.707)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(20.228)	(1.213)
Otros gastos de gestión corriente		(1.614)	(1.303)
Amortización del inmovilizado	4 y 5	<u>(6.946)</u>	<u>(6.756)</u>
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	18	(96)	792
Resultados por enajenaciones y otras		(96)	792
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		<u>(795)</u>	<u>70.052</u>
Ingresos financieros	20	10.389	11.602
Gastos financieros	20	(27.469)	(26.225)
Diferencias de cambio	20	3.313	(7.614)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	20	4.393	(5.059)
RESULTADO FINANCIERO		<u>(9.374)</u>	<u>(27.296)</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		<u>(10.169)</u>	<u>42.756</u>
Impuestos sobre beneficios	19	(1.868)	(7.495)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		<u>(12.037)</u>	<u>35.261</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO (PÉRDIDA) / BENEFICIO		<u>(12.037)</u>	<u>35.261</u>

Las notas 1 al 28 de la memoria son parte de estas cuentas anuales.

CORSÁN CORVIAM CONSTRUCCIÓN, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 (Expresado en miles de euros)
A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	14	(12.037)	35.261
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		(9.967)	(1.751)
Por diferencias de conversión		<u>(9.967)</u>	<u>(1.751)</u>
		<u>(22.004)</u>	<u>33.510</u>
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		<u>(22.004)</u>	<u>33.510</u>

Las notas 1 al 28 de la memoria son parte de estas cuentas anuales.

CORSÁN CORVIAM CONSTRUCCIÓN, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresado en miles de euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

2012	Capital Escriturado (Nota 12)	Prima de Emisión (Nota 12)	Reservas (Nota 13)	Resultado del ejercicio (Nota 14)	Dividendo a cuenta (Nota 14)	Diferencias de Conversión	Total
Saldo final año 2011	17.937	65.867	3.609	35.261	(14.974)	(1.274)	106.426
Saldo ajustado inicio año 2012	17.937	65.867	3.609	35.261	(14.974)	(1.274)	106.426
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(12.037)	-	(9.967)	(22.004)
Operaciones con socios o propietarios							
- Distribución de dividendos 2011 (Nota 13)	-	-	-	(35.261)	14.974	-	(20.287)
- Distribución de dividendos a cuenta (Nota 13)	-	-	-	(20.287)	-	-	(20.287)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	(14.974)	14.974	-	-
-Reclasificación del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	-	-	-	-
-Distribución a reservas	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final año 2012	17.937	65.867	3.609	(12.037)	-	(11.241)	64.135

Las notas 1 al 28 de la memoria son parte de estas cuentas anuales.

CORSÁN CORVIAM CONSTRUCCIÓN, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresado en miles de euros)

2011	Capital Escriturado (Nota 12)	Prima de Emisión (Nota 12)	Reservas (Nota 13)	Resultado del ejercicio (Nota 14)	Dividendo a cuenta (Nota 14)	Diferencias de Conversión	Total
Saldo final año 2010	17.937	65.867	3.609	32.652	(24.021)	477	96.521
Saldo ajustado inicio año 2011	17.937	65.867	3.609	32.652	(24.021)	477	96.521
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	35.261	-	(1.751)	33.510
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	(32.652)	9.047	-	(23.605)
- Distribución de dividendos 2010 (Nota 13)	-	-	-	(32.652)	24.021	-	(8.631)
- Distribución de dividendos a cuenta (Nota 13)	-	-	-	-	(14.974)	-	(14.974)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
-Reclasificación del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	-	-	-	-
-Distribución a reservas	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final año 2011	17.937	65.867	3.609	35.261	(14.974)	(1.274)	106.426

Las notas 1 al 28 de la memoria son parte de estas cuentas anuales.

CORSÁN CORVIAM CONSTRUCCIÓN, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012 (Expresada en miles de euros)

Reconocimiento de ingresos

La Sociedad sigue como método de reconocimiento de resultados para los contratos de obra, dentro del criterio general del porcentaje de realización establecido por la adaptación del Plan General de Contabilidad a las empresas constructoras, el denominado "relación valorada de obra" que consiste en la valoración de las unidades de obra ejecutadas a los precios establecidos en contrato. El historial de la Sociedad confirma que sus estimaciones son adecuadas y razonables.

Vida útil de los activos materiales y activos intangibles

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

Impuestos sobre las ganancias y activos por impuestos diferidos

El cálculo del impuesto sobre las ganancias requiere interpretaciones de la normativa fiscal aplicable a la sociedad.

Existen varios factores, ligados principalmente y no exclusivamente a los cambios en las leyes fiscales y a los cambios en las interpretaciones de las leyes fiscales actualmente en vigor, que requieren la realización de estimaciones por parte de la Dirección de la Sociedad.

Cuando el resultado fiscal final sea diferente de los importes originalmente reconocidos, las diferencias tendrán efecto sobre el impuesto sobre las ganancias y las provisiones por impuestos diferidos en el ejercicio en que se realice tal determinación. En este sentido, no existen aspectos significativos que estén sujetos a estimaciones y que pudieran tener un impacto relevante en la posición de la Sociedad.

La dirección de la Sociedad evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos en base a las estimaciones de resultados fiscales futuros, analizando si serán suficientes durante los periodos en los que sean deducibles dichos impuestos diferidos. Los activos por impuestos diferidos se registran cuando es probable su recuperabilidad futura. El registro y la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos se evalúa en el momento que se generan, y posteriormente en cada fecha de balance, de acuerdo a la evolución de los resultados previstos en el plan de negocio de la sociedad. La dirección considera que los impuestos diferidos activos registrados por la sociedad son de probable recuperación; no obstante, las estimaciones pueden cambiar en el futuro como resultados de cambios en la legislación fiscal, o por el impacto de futuras transacciones sobre los saldos fiscales.

Aunque estas estimaciones fueron realizadas por la dirección con la mejor información disponible al cierre del ejercicio, aplicando su mejor estimación y conocimiento del mercado, es posible que eventuales acontecimientos futuros obliguen a la sociedad a modificarlos en los siguientes ejercicios.

Cuentas a cobrar y activos financieros

La Sociedad realiza estimaciones en relación con la evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros y cuentas a cobrar.

Valor razonable de instrumentos financieros no cotizados

La Sociedad determina el valor razonable de los instrumentos financieros (activos y pasivos financieros) que no se negocian en un mercado activo a través de estimaciones basadas en la selección de métodos e hipótesis que se basan principalmente en las condiciones del mercado existentes en la fecha de cada balance.

CORSÁN CORVIAM CONSTRUCCIÓN, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012 (Expresada en miles de euros)

Provisiones

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

Existencias

Las existencias de edificios en construcción y otros inmuebles se valoran en base a los costes directos de ejecución y otros costes imputables a dichos proyectos. En caso de que el valor neto realizable sea inferior, se realiza el correspondiente deterioro. La Sociedad estima el valor neto realizable en base al precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costes variables de venta aplicables, generalmente a través de la consideración de tasaciones de expertos independientes.

Reclamaciones por Garantía

La Sociedad generalmente ofrece garantías de 24 o 36 meses para sus obras y servicios. La dirección estima la provisión correspondiente para reclamaciones futuras por garantía en base a información histórica sobre reclamaciones de garantía, así como tendencias recientes que podrían sugerir que la información pasada sobre el coste puede diferir de las reclamaciones futuras. Al igual que en el caso de reconocimiento de ingresos, el historial de la Sociedad demuestra que las estimaciones en este aspecto son adecuadas.

c) Comparación de la Información

De acuerdo con la legislación mercantil, se presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2012 las correspondientes al ejercicio anterior.

d) Empresa en funcionamiento

Las cuentas anuales han sido preparadas siguiendo el principio de empresa en funcionamiento, el cual contempla que la sociedad realizará sus activos y atenderá a sus compromisos en el curso normal de sus operaciones. Si bien la Sociedad presenta fondo de maniobra negativo al 31 de diciembre de 2012 por importe de 27.670 miles de euros, el riesgo de liquidez está adecuadamente acotado debido a los siguientes aspectos: se han renovado durante el ejercicio pólizas de crédito destinadas a la financiación del circulante y existen líneas de crédito no dispuestas en su totalidad por importes significativos (ver Nota 15); asimismo, existen dentro del pasivo corriente importes significativos correspondientes a cuentas con empresas del grupo, que dado que la gestión de la tesorería es centralizada, no se espera que sea necesario liquidar la totalidad de las mismas en el corto plazo.

e) Cuentas anuales consolidadas

Aún cuando la Sociedad es dominante de un grupo de sociedades, en el sentido del Real Decreto 1159/2010 de 17 de septiembre, por lo que está sometida a la obligación de formular cuentas anuales consolidadas, el Consejo de Administración ha decidido acogerse a la disposición incorporada en el Artículo 9 de las normas sobre su formulación y depositar las cuentas anuales consolidadas de Grupo Isolux Corsán, S.A., su sociedad dominante.

CORSÁN CORVIAM CONSTRUCCIÓN, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012 (Expresada en miles de euros)

f) Agrupación de partidas

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

g) Principios contables no obligatorios

La Sociedad no aplica principios contables diferentes a los requeridos por la normativa vigente.

h) Riesgo Financiero

La Sociedad gestiona sus principales riesgos financieros a través del departamento de tesorería del Grupo al que pertenece, que identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros con arreglo a las políticas aprobadas por el Consejo de Administración. El programa de gestión del riesgo global se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre su rentabilidad financiera. El Consejo proporciona políticas para la gestión del riesgo global, así como para áreas concretas como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de derivados y no derivados e inversión del exceso de liquidez.

Exposición a variaciones en el tipo de cambio

La Sociedad opera en el ámbito internacional, principalmente a través de sus sucursales en México, Argelia, Brasil, Armenia, Bolivia y Chile y, por tanto, está expuesta a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, especialmente al dinar argelino, el peso mexicano, el real brasileño, el dram armenio, el peso boliviano y el peso chileno. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en operaciones en el extranjero.

Al 31 de diciembre de 2012, si el Euro se hubiera devaluado / revaluado un 10% respecto al Dinar Argelino, manteniéndose el resto de variables constantes, el resultado de las diferencias de conversión registradas en el patrimonio neto hubiera sido de 1.934 miles de euros inferior / superior.

Por otro lado, la Sociedad tiene inversiones en Sociedades con moneda funcional diferente del euro. A 31 de diciembre de 2012 el valor total de estas inversiones en participaciones asciende a 61.315 miles de euros (2011: 45.489 miles de euros), y corresponden principalmente a las participaciones en Isolux de México, S.A. de C.V. por importe de 15.452 miles de euros (2011: 19.467 miles de euros), en Soma-Isolux NH One Tollway Private Limited por importe de 8.668 miles de euros (2011: 8.660 miles de euros), en Isolux Projetos e Instalações, LTDA por importe de 24.010 miles de euros (2011: 17.022 miles de euros) y en Isolux Corsán Algérie, Sarl. por importe de 12.138 miles de euros (2011: - miles de euros), cuya moneda funcional es el peso mexicano, la rupia india, el real brasileño y el dinar argelino, respectivamente.

La Sociedad no tiene a 31 de diciembre de 2012 contratado ningún instrumento derivado para mitigar el riesgo de tipo de cambio.

Riesgo de precio

La Sociedad no está expuesta de forma significativa al riesgo del precio de los títulos de capital ya que no existen inversiones significativas, ni al riesgo del precio de la materia prima puesto que generalmente las variaciones de valor se trasladan de forma eficiente a los precios de venta por todos los contratistas similares que operan en el mismo sector. La Sociedad reduce y mitiga el riesgo de precio con políticas establecidas por la Dirección, básicamente acelerando o ralentizando el ritmo de colocaciones y seleccionando las monedas y países de origen, así como asegurando la producción u obtención a precio cerrado de determinadas materias primas.

CORSÁN CORVIAM CONSTRUCCIÓN, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012 (Expresada en miles de euros)

Riesgo de crédito

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

- Saldos por distintos conceptos incluidos en efectivo y equivalentes al efectivo y otros activos financieros por depósitos en entidades de crédito a corto plazo (Nota 11).
- Saldos relacionados con Préstamos y partidas a cobrar (Nota 9).

Las operaciones con entidades financieras incluidas como efectivo y equivalentes de efectivo y otros activos financieros por depósitos en entidades de crédito a corto plazo, son contratados con entidades financieras de reconocido prestigio y con altos niveles de calificación crediticia ("rating"). En el caso de inversiones en bonos y letras del Gobierno también están referidos a Gobiernos con altos niveles de calificación crediticia.

En relación con los saldos de clientes comerciales y otras cuentas a cobrar, por aquellos saldos con clientes del sector privado, una parte significativa de los mismos están referidos a compañías de alta calificación crediticia y con las cuales no existe historial de impago. Periódicamente se hace un seguimiento de la posición global de préstamos y partidas a cobrar, así como también un análisis individual de las exposiciones más significativas.

Exposición a variaciones en el tipo de interés

El riesgo de tipo de interés de la Sociedad surge principalmente de las deudas con entidades de crédito a largo plazo; la mayoría de estas financiaciones están relacionadas con las existencias inmobiliarias recibidas en dación de pago, que la Sociedad estima que realizará en el corto plazo.

Las deudas con entidades de crédito emitidas a tipos variables exponen a la Sociedad a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. Una gran parte de las deudas con entidades de crédito de la Sociedad están emitidas a tipo variable, siendo la principal referencia el Euribor.

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

	Miles de Euros	
	Referenciado Euribor	
	2012	2011
Deudas con entidades de crédito	205.754	117.654
Efectivo y equivalentes de efectivo que devengan interés	(132.538)	(82.967)
Posición neta	73.216	34.687
Porción cubierta con derivados financieros	0%	0%

La Sociedad analiza su exposición al riesgo de tipo de interés de forma dinámica. Se realiza una simulación de varios escenarios teniendo en cuenta la refinanciación, renovación de las posiciones actuales, financiación alternativa y existencia de inversiones que devengan interés variable (en este sentido se consideran las colocaciones a muy corto plazo que devengan interés como expuestas a tipo de interés variable). En función de estos escenarios, la Sociedad calcula el efecto sobre el resultado de una variación determinada del tipo de interés. Basándose en las simulaciones realizadas, el impacto sobre el resultado después de impuestos de un incremento / disminución de 100 puntos básicos del tipo de interés de referencias básica (Euribor) supondría un aumento / disminución del resultado bruto de 378 miles de euros (2011: 233 miles de euros), principalmente como consecuencia de un menor / mayor gasto por intereses de los préstamos a tipo variable; el patrimonio neto habría variado en las mismas magnitudes.

CORSÁN CORVIAM CONSTRUCCIÓN, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012 (Expresada en miles de euros)

Exposición a riesgo de liquidez

Existe una gestión de la tesorería a nivel de grupo, aportando la Sociedad o recibiendo liquidez del grupo según las circunstancias y las necesidades.

La gestión de liquidez a nivel del grupo al que pertenece la Sociedad está basado en:

- 1.- Gestión pormenorizada del Capital Circulante, buscando el cumplimiento puntual de los compromisos de cobro por parte de clientes.
- 2.- Monetización de activos financieros, en la medida en que fuera viable llevarlo a cabo en condiciones razonables de mercado, a través de programas de factoring y de descuento de derechos de cobro futuros.
- 3.- Puesta en marcha de un sistema integrado de tesorería, con el objetivo de optimizar las posiciones de liquidez diarias existentes en las distintas compañías.

La Sociedad mantiene a 31 de diciembre de 2012 cuentas a cobrar financieras netas con el Grupo por importe de 250 millones de euros (2011: 247 millones de euros aproximadamente). Ver Nota 26.

3. Criterios contables

3.1 Inmovilizado intangible

a) Concesiones

El tratamiento de las concesiones administrativas vendrá descrito en la Nota 3.17.

b) Aplicaciones informáticas

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

Los gastos relacionados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costes directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por la Sociedad, y que sea probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costes durante más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costes directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y un porcentaje adecuado de gastos generales.

3.2 Inmovilizado material

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

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

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

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

CORSÁN CORVIAM CONSTRUCCIÓN, S.A.**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012
(Expresada en miles de euros)**

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

	<u>Coeficiente</u>
Edificios y otras construcciones	1%-3%
Instalaciones técnicas, maquinarias y utillaje	5%-20%
Mobiliario y Enseres	10%-17%
Otro inmovilizado	10%-33%

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

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

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

Las bajas y enajenaciones se reflejan contablemente mediante la eliminación del coste del elemento y la amortización acumulada correspondiente.

3.3 Costes por intereses

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

3.4 Activos financieros

a) Préstamos y partidas a cobrar: Los préstamos y partidas a cobrar son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y partidas a cobrar se incluyen en "Créditos a empresas" y "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" en el balance.

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

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias por deterioro de valor si existe evidencia objetiva de que no se cobrarán todos los importes que se adeudan.

El importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo en el momento de reconocimiento inicial. Las correcciones de valor, así como en su caso su reversión, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las inversiones se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y la Sociedad ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de su titularidad.

CORSÁN CORVIAM CONSTRUCCIÓN, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012 (Expresada en miles de euros)

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

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

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

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

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

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

e) Activos financieros disponibles para la venta: En esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio que no se clasifican en ninguna de las categorías anteriores. Se incluyen en activos no corrientes a menos que la dirección pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del balance.

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

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

CORSÁN CORVIAM CONSTRUCCIÓN, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012 (Expresada en miles de euros)

3.7 Pasivos financieros

Débitos y partidas a pagar

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

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

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

En el caso de producirse renegociación de deudas existentes, se considera que no existen modificaciones sustanciales del pasivo financiero cuando el prestamista del nuevo préstamo es el mismo que el que otorgó el préstamo inicial y el valor actual de los flujos de efectivo, incluyendo las comisiones netas, no difiere en más de un 10% del valor actual de los flujos de efectivo pendientes de pagar del pasivo original calculado bajo ese mismo método.

3.8 Impuestos corrientes y diferidos

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

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

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

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto no se reconocen. El impuesto diferido se determina aplicando la normativa y los tipos impositivos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

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

3.9 Prestaciones a los empleados

Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión de la Sociedad de rescindir su contrato de trabajo antes de la edad normal de jubilación o cuando el empleado acepta renunciar voluntariamente a cambio de esas prestaciones. La Sociedad reconoce estas prestaciones cuando se ha comprometido de forma demostrable a cesar en su empleo a los trabajadores de acuerdo con un plan formal detallado sin posibilidad de retirada o a proporcionar indemnizaciones por cese como consecuencia de una oferta para animar a una renuncia voluntaria. Las prestaciones que no se van a pagar en los doce meses siguientes a la fecha del balance se descuentan a su valor actual.

CORSÁN CORVIAM CONSTRUCCIÓN, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012 (Expresada en miles de euros)

3.10 Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones para litigios se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se puede estimar de forma fiable. No se reconocen provisiones para pérdidas de explotación futuras.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera serán necesarios para liquidar la obligación usando un tipo antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. Los ajustes en la provisión con motivo de su actualización se reconocen como un gasto financiero conforme se van devengando.

Las provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, con un efecto financiero no significativo no se descuentan.

Cuando se espera que parte del desembolso necesario para liquidar la provisión sea reembolsado por un tercero, el reembolso se reconoce como un activo independiente, siempre que sea prácticamente segura su recepción.

Por su parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra o no uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Dichos pasivos contingentes no son objeto de registro contable presentándose detalle de los mismos en la memoria (Nota 21).

3.11 Negocios conjuntos

a) Explotaciones y activos controlados conjuntamente

La Sociedad reconoce la parte proporcional que le corresponde de los activos controlados conjuntamente y de los pasivos incurridos conjuntamente en función del porcentaje de participación, así como los activos afectos a la explotación conjunta que están bajo control y los pasivos incurridos como consecuencia del negocio conjunto.

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

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

b) Empresas controladas de forma conjunta

La participación en una empresa controlada de forma conjunta se registra conforme con lo dispuesto para las inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas (Nota 3.4).

3.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se registran por el valor razonable de la contraprestación a recibir y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y los servicios prestados en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad, menos devoluciones, rebajas, descuentos y el impuesto sobre el valor añadido.

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la Sociedad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades tal y como se detalla a continuación. No se considera que se puede valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta. La Sociedad basa sus estimaciones en resultados históricos, teniendo en cuenta el tipo de cliente, el tipo de transacción y los términos concretos de cada acuerdo.

CORSÁN CORVIAM CONSTRUCCIÓN, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012 (Expresada en miles de euros)

Prestación de servicios: Actividad de Construcción

La Sociedad sigue como método de reconocimiento de resultados para los contratos de obra, dentro del criterio general del porcentaje de realización establecido por la adaptación del Plan General de Contabilidad a las empresas constructoras, el denominado "relación valorada de obra" que consiste en la valoración de las unidades de obra ejecutadas a los precios establecidos en contrato.

Este método se puede aplicar por la existencia en todos los contratos de un detalle de todas las unidades de obra que es necesario ejecutar para realizar la totalidad de la misma, la medición de cada una de estas unidades de obra y el precio para cada una de estas que figure en el contrato.

Para cada una de las obras, con periodicidad mensual, se obtiene la medición de las unidades de obra realizadas y su valoración a precio de contrato. El valor total de los trabajos realizados se reconoce como ingreso desde su comienzo, también denominado obra ejecutada a origen o producción a origen. Por diferencia del valor obtenido con la valoración del mes anterior se obtiene la producción del mes que se registra contablemente como ingreso de dicho período.

Los costes incurridos en la ejecución de las obras se imputan a las mismas en función de su devengo, reconociendo como gastos los realmente incurridos en la ejecución de las unidades de obra realizadas, así como los que pudiendo incurrirse en el futuro deben ser imputados a las unidades de obra ya ejecutadas.

Adicionalmente, se elabora un presupuesto para cada contrato de obra y por unidad de obra, que se analiza y revisa periódicamente, y constituye un elemento fundamental en la gestión que permite efectuar un seguimiento detallado por unidad de obra y poder identificar dónde se producen desviaciones entre las magnitudes reales y presupuestadas.

A lo largo de la ejecución de las obras pueden surgir imprevistos no contemplados en el contrato principal y que suponen trabajos adicionales a realizar. Los cambios sobre el contrato inicial requieren aprobación técnica por parte del cliente, y posteriormente aprobación económica que permite, a partir de ese momento, la emisión de certificaciones y el cobro de esos trabajos adicionales. Se sigue el criterio de no reconocer los ingresos por estos trabajos adicionales hasta que la aprobación de los mismos esté razonablemente asegurada por el cliente; los costes incurridos para la realización de estos trabajos sí se reconocen en el momento en que se producen, con independencia del grado de aprobación por parte de los clientes de los trabajos realizados.

Para aquellas obras en las que se estiman pérdidas, con ocasión de la elaboración del presupuesto actualizado se efectúan las provisiones necesarias para cubrir las en su totalidad cuando se prevé dicha circunstancia.

En el caso de que el importe de la obra ejecutada a origen de cada una de las obras sea mayor que el importe certificado para cada una de ellas hasta la fecha de cierre, la diferencia entre ambos importes se recoge en el epígrafe "Obra ejecutada pendiente de certificar", dentro del capítulo de "Clientes por Ventas y Prestaciones de Servicios" del balance. Si el importe de la obra ejecutada a origen de cada una de las obras fuese menor que el importe de las certificaciones emitidas, la diferencia se recoge en el epígrafe "Facturación a cuenta" en el capítulo "Acreedores varios" del balance.

Los costes estimados para retirada de obra se provisionan periodificándose a lo largo de la ejecución de la misma, e imputándose al coste proporcionalmente a la relación entre costes estimados y producción realizada; los gastos que se producen desde la terminación de la obra hasta la liquidación definitiva de la misma, se cargan contra la provisión realizada, registrándose el saldo remanente en el capítulo "Provisiones a corto plazo" del balance.

Los intereses de demora se originan por retraso en el cobro de certificaciones con las Administraciones Públicas. Siguiendo un criterio de prudencia, el procedimiento contable de la Sociedad consiste en registrar dichos intereses de demora como ingreso financiero en el momento de cobro.

CORSÁN CORVIAM CONSTRUCCIÓN, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012 (Expresada en miles de euros)

Ingresos por intereses

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

Ingresos por dividendos

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

3.13 Arrendamientos

Cuando la Sociedad es el arrendatario – Arrendamiento operativo

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

3.14 Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda funcional y de presentación

Las cuentas anuales de la Sociedad se presentan en miles de euros. La moneda funcional de la Sociedad es el euro.

b) Transacciones y saldos

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

Los cambios en el valor razonable de títulos monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta son analizados entre diferencias de conversión resultantes de cambios en el coste amortizado del título y otros cambios en el valor contable del título. Las diferencias de conversión se reconocen en el resultado del ejercicio y otros cambios en el valor contable se reconocen en el patrimonio neto.

Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio mantenidos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, se presentan como parte de la ganancia o pérdida en el valor razonable. Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio clasificados como activos financieros disponibles para la venta, se incluyen en el patrimonio neto.

CORSÁN CORVIAM CONSTRUCCIÓN, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012 (Expresada en miles de euros)

3.15 Transacciones entre partes vinculadas

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

No obstante lo anterior, en las operaciones de fusión, escisión o aportación no dineraria de un negocio los elementos constitutivos del negocio adquirido se valoran por el importe que corresponde a los mismos, una vez realizada la operación, en las cuentas anuales consolidadas del grupo o subgrupo.

Cuando no intervenga la empresa dominante, del grupo o subgrupo, y su dependiente, las cuentas anuales a considerar a estos efectos serán las del grupo o subgrupo mayor en el que se integren los elementos patrimoniales cuya sociedad dominante sea española.

En estos casos la diferencia que se pudiera poner de manifiesto entre el valor neto de los activos y pasivos de la sociedad adquirida, ajustado por el saldo de las agrupaciones de subvenciones, donaciones y legados recibidos y ajustes por cambios de valor, y cualquier importe del capital y prima de emisión, en su caso, emitido por la sociedad absorbente se registra en reservas.

3.16. Efectivo y Equivalente de Efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo incluye el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento no mayor de tres meses. En el balance, los descubiertos bancarios se clasifican como deudas con entidades de crédito en el pasivo corriente.

3.17. Concesiones Administrativas

Las actividades concesionarias requieren una inversión substancial que consiste en:

- Construir o rehabilitar una infraestructura pública propiedad de la administración concedente y/o
- Realizar un pago a la administración concedente por el derecho de explotación durante el periodo concesional de una infraestructura preexistente.

La Sociedad reconocerá un activo financiero en la medida que ostente un derecho contractual incondicional a recibir efectivo u otro activo financiero procedente del concedente por los servicios de construcción; el concedente tiene poca o ninguna capacidad para evitar el pago, normalmente porque el acuerdo es impuesto por ley. El concesionario tiene un derecho incondicional a recibir efectivo si el concedente garantiza por contrato pagar al concesionario (a) cantidades específicas o determinadas o (b) el déficit, si lo hubiera, por la diferencia entre las cantidades recibidas por los usuarios del servicio público y las cantidades específicas o determinadas, incluso si el pago está condicionado a que el concesionario asegure que la infraestructura cumpla ciertos requerimientos de calidad y eficiencia específicos.

El valor contable del inmovilizado financiero representa el valor recuperable estimado del saldo a cobrar (considerando efectos financieros en la fecha del balance) por los servicios de construcción y operación prestados.

La Sociedad reconocerá un activo intangible en la medida que reciba un derecho (licencia) para cobrar a los usuarios por el servicio público. El derecho de cobrar a los usuarios por el servicio público no es un derecho incondicional a recibir efectivo porque la cantidad está condicionada a que el público o usuario haga uso de dicho servicio.

Los servicios de construcción prestados al concedente en este tipo de contratos se reconocen inicialmente al coste, que equivale al valor razonable del importe a cobrar por el operador bajo el epígrafe de activo intangible durante el periodo de construcción del mencionado activo. El activo intangible será amortizado a lo largo del periodo en el que se espera que esté a disposición para uso por el operador mediante un sistema de amortización sistemática.

CORSÁN CORVIAM CONSTRUCCIÓN, S.A.
**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012
(Expresada en miles de euros)**
3.18 Medio Ambiente

Los gastos relativos a las actividades y otros gastos derivados del cumplimiento de la legislación medioambiental se registran como gastos del ejercicio en que se producen, salvo que correspondan al coste de compra de elementos que se incorporen al patrimonio de la Sociedad con el objeto de ser utilizados de forma duradera, en cuyo caso se contabilizan en las correspondientes partidas del epígrafe de Inmovilizado material, siendo amortizados con los mismos criterios indicados en el apartado 3.2. anterior.

El coste económico probable de las eventuales responsabilidades de carácter contingente por estos conceptos, en caso de existir, sería objeto de provisión en el pasivo del balance.

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

4. Inmovilizado intangible

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

	Miles de euros		
	Concesiones	Aplicaciones informáticas	Total
2012			
Coste			
31 de diciembre de 2011	1.744	851	2.595
Altas	-	218	218
Bajas	(722)	(41)	(763)
31 de diciembre 2012	1.022	1.028	2.050
Amort. Acumulada			
31 de diciembre de 2011	(629)	(364)	(993)
Amortizaciones	(188)	(232)	(420)
Bajas	649	38	687
31 de diciembre 2012	(168)	(558)	(726)
Valor Neto Contable	854	470	1.324

CORSÁN CORVIAM CONSTRUCCIÓN, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012
(Expresada en miles de euros)

2011	Miles de euros		
	Concesiones	Aplicaciones informáticas	Total
Coste			
31 de diciembre de 2010	1.744	633	2.377
Altas	-	263	263
Bajas	-	(45)	(45)
31 de diciembre 2011	1.744	851	2.595
Amort. Acumulada			
31 de diciembre de 2010	(561)	(233)	(794)
Amortizaciones	(68)	(176)	(244)
Bajas	-	45	45
31 de diciembre 2011	(629)	(364)	(993)
Valor Neto Contable	1.115	487	1.602

a) Pérdidas por deterioro de inmovilizados intangibles individuales

Durante el ejercicio 2012 y 2011 no se han reconocido ni revertido correcciones valorativas por deterioro para ningún inmovilizado intangible individual.

b) Concesiones

Los elementos más significativos que se incluyen en este epígrafe son los siguientes:

2012	Descripción y uso	Fecha de caducidad	Período de amortización	Amortización			Valor contable
				del ejercicio	Coste	Amortización acumulada	
	UTE Conc. Edar Laxe Corsan 80% (*)	10/2027	20 años	(131)	722	(649)	73
	Concesión Edar Camariñas	06/2029	20 años	(57)	1.022	(168)	854
	TOTAL			(188)	1.744	(817)	927

(*) Vendida en el ejercicio 2012.

CORSÁN CORVIAM CONSTRUCCIÓN, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012
(Expresada en miles de euros)
2011

Descripción y uso	Fecha de caducidad	Período de amortización	Amortización del ejercicio	Coste	Amortización acumulada	Valor contable
UTE Conc Edar Laxe Corsan 80%	10/2027	20 años	(17)	722	(518)	204
Concesión Edar Camariñas	06/2029	20 años	(51)	1.022	(111)	911
TOTAL			(68)	1.744	(629)	1.115

c) Inmovilizado intangible totalmente amortizado

Al 31 de diciembre de 2012 existen Aplicaciones Informáticas con un coste original de 113 miles de euros (2011: 102 miles de euros) que están totalmente amortizadas y que todavía están en uso.

d) Seguros

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

5. Inmovilizado material

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

2012	Miles de euros					Total
	Terrenos	Construcciones	Instalaciones Técnicas, maq y utillaje	Mobiliarios y Enseres	Otro Inmovilizado	
Coste						
31 de diciembre de 2011	7.776	4.189	42.980	1.010	4.549	60.504
Altas	-	-	4.566	85	145	4.796
Bajas	-	(34)	(1.302)	(15)	(95)	(1.446)
31 de diciembre 2012	7.776	4.155	46.244	1.080	4.599	63.854
Amortización Acumulada						
31 de diciembre de 2011	-	(201)	(29.501)	(858)	(3.880)	(34.440)
Amortizaciones	-	(80)	(6.192)	(37)	(217)	(6.526)
Bajas	-	34	979	12	86	1.111
31 de diciembre 2012	-	(247)	(34.714)	(883)	(4.011)	(39.855)
Valor Neto Contable	7.776	3.908	11.530	197	588	23.999

CORSÁN CORVIAM CONSTRUCCIÓN, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012
(Expresada en miles de euros)

	Miles de euros					
	Terrenos	Construc- ciones	Instalaciones Técnicas, maq. y utillaje	Mobiliarios y Enseres	Otro Inmovilizado	Total
2011						
Coste						
31 de diciembre de 2010	8.572	391	50.707	1.049	4.645	65.364
Altas	-	3.798	1.391	17	235	5.441
Bajas	(796)	-	(9.118)	(56)	(331)	(10.301)
31 de diciembre 2011	7.776	4.189	42.980	1.010	4.549	60.504
Amortización Acumulada						
31 de diciembre de 2010	-	(193)	(31.525)	(894)	(3.884)	(36.496)
Amortizaciones	-	(8)	(6.198)	(16)	(290)	(6.512)
Bajas	-	-	8.222	52	294	8.568
31 de diciembre 2011	-	(201)	(29.501)	(858)	(3.880)	(34.440)
Valor Neto Contable	7.776	3.988	13.479	152	669	26.064

a) Pérdidas por deterioro

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

b) Bienes adquiridos a empresas del Grupo y asociadas

Las inversiones en inmovilizado material adquiridas a empresas del Grupo y asociadas durante los ejercicios finalizados a 31 de diciembre de 2012 y 2011 se resumen a continuación:

	Miles de Euros		
	2012		
	Coste	Amortización acumulada	Valor contable
Otro inmovilizado material	131		131
	131		131

	Miles de Euros		
	2011		
	Coste	Amortización acumulada	Valor contable
Otro inmovilizado material	103	-	103
	103	-	103

c) Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 2012 existen Instalaciones, Maquinarias y Utillaje con un coste original de 7.133 miles de euros (2011: 7.216 miles de euros) que están totalmente amortizadas y que todavía están en uso. El coste de los elementos de transporte totalmente amortizados en uso al 31 de diciembre de 2012 asciende a un importe de 50 miles de euros (2011: 92 miles de euros). El coste del mobiliario y los equipos de proceso de la información totalmente amortizados en uso al 31 de diciembre de 2012 asciende a un importe de 1.028 miles de euros (2011: 980 miles de euros). El coste del otro inmovilizado en uso al 31 de diciembre de 2012 asciende a un importe de 1.116 miles de euros (2011: 1.073 miles de euros).

CORSÁN CORVIAM CONSTRUCCIÓN, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012 (Expresada en miles de euros)

d) Bienes bajo arrendamiento operativo

La Sociedad arrienda a terceros las maquinarias, medios auxiliares, vehículos y oficinas a efectos de la operación normal del negocio de la construcción. En la cuenta de pérdidas y ganancias se han incluido gastos por arrendamiento operativo correspondientes al alquiler de elementos de inmovilizado material por importe de 28.831 miles de euros (2011: 43.586 miles de euros).

e) Activos afectos a garantías y restricciones a la titularidad

Al 31 de diciembre de 2012 no existen activos materiales por importe significativo sujetos a restricciones de titularidad o pignorados como garantía de pasivos, salvo las hipotecas que gravan los terrenos adquiridos en El Vendrell con un coste de 7.271 miles de euros (2011: 7.271 miles de euros) y sujetos a una hipoteca por importe de 1.255 miles de euros (2011: 1.255 miles de euros), así como los edificios de oficinas adquiridos en Cádiz por importe de 3.617 miles de euros (2011: 3.617 miles de euros), sujetos a hipoteca por valor de 2.300 miles de euros (2011: 2.300 miles de euros).

f) Seguros

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

g) Inmovilizado situado en el extranjero

Al 31 de diciembre de 2012 la Sociedad tiene situadas en el extranjero inversiones en inmovilizado material por un valor neto de amortización de 685 miles de euros (2011: 3 miles de euros).

h) Inmovilizado material no afecto a la explotación

Al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad mantiene elementos del inmovilizado material no afectos a la explotación con un valor neto contable de 7.541 miles de euros (2011: 7.543 miles de euros).

6. Análisis de instrumentos financieros

Cabe destacar que, de acuerdo a la consulta nº 2 publicada en el BOICAC 87, los saldos por obligaciones tributarias a cobrar y pagar con la Administración Pública no constituyen un contrato entre partes y, por tanto, no se consideran como instrumentos financieros. Por tanto, no se incluyen estas partidas dentro de las notas de "Análisis de instrumentos financieros" (nota 6), "Préstamos y partidas a cobrar" (nota 9) y "Débitos y partidas a pagar" (nota 15).

6.1 Análisis por categorías

El valor en libros de cada una de las categorías de instrumentos financieros establecidas en la norma de registro y valoración de "Instrumentos financieros", excepto las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas (Nota 7) y el efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 11), es el siguiente:

2012	Miles de euros		
	Activos financieros a largo plazo		
	Instrumentos de patrimonio	Créditos derivados y otros	Total
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 8 y 9)	-	49.316	49.316
	-	49.316	49.316

CORSÁN CORVIAM CONSTRUCCIÓN, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012
(Expresada en miles de euros)

	Miles de euros		
	Activos financieros a corto plazo		
	Instrumentos de patrimonio	Créditos derivados y otros	Total
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (Nota 8 y 9)	-	347.124	347.124
Créditos a Empresas del Grupo (Nota 26)	-	265.309	265.309
Total Préstamos y partidas a cobrar	-	612.433	612.433

	Miles de euros		
	Pasivos financieros a largo plazo		
	Deudas con entidades de crédito	Derivados y otros	Total
Deudas con Entidades de Crédito (Nota 15)	45.033	-	45.033
Total Débitos y partidas a pagar	45.033	-	45.033

	Miles de euros		
	Pasivos financieros a corto plazo		
	Deudas con entidades de crédito	Derivados y otros	Total
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar y Deudas con Entidades de Crédito (Nota 15)	160.721	657.916	818.637
Deudas con empresas del grupo y asociadas (Nota 26)	-	24.768	24.768
Total Débitos y partidas a pagar	160.721	682.684	843.405

2011

	Miles de euros		
	Activos financieros a largo plazo		
	Instrumentos de patrimonio	Créditos derivados y otros	Total
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 8 y 9)	-	54.772	54.772
	-	54.772	54.772

	Miles de euros		
	Activos financieros a corto plazo		
	Instrumentos de patrimonio	Créditos derivados y otros	Total
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (Nota 8 y 9)	-	528.507	528.507
Créditos a Empresas del Grupo (Nota 26)	-	256.340	256.340
Total Préstamos y partidas a cobrar	-	784.847	784.847

CORSÁN CORVIAM CONSTRUCCIÓN, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012
(Expresada en miles de euros)

	Miles de euros		
	Pasivos financieros a largo plazo		
	Deudas con entidades de crédito	Derivados y otros	Total
Deudas con Entidades de Crédito (Nota 15)	43.853	-	43.853
Total Débitos y partidas a pagar	43.853	-	43.853

	Miles de euros		
	Pasivos financieros a corto plazo		
	Deudas con entidades de crédito	Derivados y otros	Total
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar			
Deudas con Entidades de Crédito (Nota 15)	73.801	799.090	872.891
Deudas con empresas del grupo y asociadas (Nota 26)	-	9.527	9.527
Total Débitos y partidas a pagar	73.801	808.617	882.418

6.2 Análisis por vencimientos

Los importes de los instrumentos financieros con un vencimiento determinado o determinable clasificados por año de vencimiento son los siguientes:

2012	Miles de Euros						
	Activos financieros						
	2013	2014	2015	2016	2017	Años posteriores	Total
Inversiones en empresas del grupo y asociadas:							
- Créditos a empresas	265.309	-	-	-	-	-	265.309
Otras inversiones financieras:							
- Cuentas a Cobrar a Largo Plazo	-	5.343	5.410	5.481	5.556	27.526	49.316
- Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	347.124	-	-	-	-	-	347.124
Total Activos Financieros	612.433	5.343	5.410	5.481	5.556	27.526	661.749

2012	Miles de euros						
	Pasivos financieros						
	2013	2014	2015	2016	2017	Años posteriores	Total
- Deudas con empresas del grupo y asociadas (Nota 26)	24.768	-	-	-	-	-	24.768
- Deudas con entidades de crédito	160.721	4.347	3.387	1.571	1.590	34.138	205.754
- Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	657.916	-	-	-	-	-	657.916
Total Pasivos Financieros	843.405	4.347	3.387	1.571	1.590	34.138	888.438

CORSÁN CORVIAM CONSTRUCCIÓN, S.A.
**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012
(Expresada en miles de euros)**
7. Inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas
a) Movimiento de las Inversiones Financieras

Los importes y variaciones experimentadas durante el ejercicio por las partidas que componen este epígrafe, son los siguientes:

2012	Miles de Euros					
	Saldo inicial	Altas	Bajas	Traspasos	Desembolsos Pendientes	Saldo final
Participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas	69.566	16.692	-	-	759	87.017
Provisiones de cartera	(19.344)	(11.200)	12.737	-	-	(17.807)
Total	50.222	5.492	12.737	-	759	69.210

2011	Miles de Euros					
	Saldo inicial	Altas	Bajas	Traspasos	Desembolsos Pendientes	Saldo final
Participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas	49.480	45.284	(17.022)	-	(8.176)	69.566
Provisiones de cartera	(18.300)	(6.238)	2.447	2.747	-	(19.344)
Total	31.180	39.046	(14.575)	2.747	(8.176)	50.222

Las altas registradas en el ejercicio 2012 corresponden principalmente a las ampliaciones de capital efectuadas en las sociedades "Isolux Corsán Algérie, Sarl." por importe de 6.745 miles de euros, Isolux Projetos, Investimentos e Participações, Ltda. por importe de 6.988 miles de euros y Ciudad de la Justicia de Córdoba, S.A., por importe de 2.880 miles de euros (de los cuales se encuentran pendientes de desembolso 2.613 miles de euros).

En cuanto a los desembolsos pendientes, corresponden a la ampliación de capital realizada en Ciudad de la Justicia de Córdoba, S.A., así como al desembolso efectuado en torno a los importes pendientes en Carreteras Centrales de Argentina, S.A. e Isolux Corsán Argentina, S.A. Al 31 de diciembre de 2012 los desembolsos pendientes sobre las participaciones adquiridas por la Sociedad ascienden a 9.367 miles de euros (2011: 10.126 miles de euros) y corresponden a Isolux Corsán Argentina (6.754 miles de euros) y Ciudad de la Justicia de Córdoba, S.A. (2.613 miles de euros).

Respecto a la provisión de cartera, las principales dotaciones registradas en el ejercicio 2012 corresponden a las participaciones en las sociedades "Isolux de Mexico, S.A. de C.V." (4.016 miles de euros), "Isolux Corsan Argentina, S.A." (1.852 miles de euros) y "Carreteras Centrales Argentinas, S.A." (2.168 miles de euros).

En lo que respecta a las bajas de provisión, las mismas corresponden principalmente a la sociedad "Isolux Corsán Algérie, Sarl." (7.928 miles de euros), motivadas por la obtención de beneficios en el ejercicio por parte de dicha participada, no existiendo por tanto deterioro en torno a la inversión, así como a Isolux de México, S.A. de C.V. (4.016 miles de euros).

CORSÁN CORVIAM CONSTRUCCIÓN, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012
(Expresada en miles de euros)

En lo referente a las altas del ejercicio 2011 correspondían principalmente a las ampliaciones de capital efectuadas en las sociedades "Isolux Corsán Argentina" por importe de 13.881 miles de euros (de los que se encontraban pendientes desembolso un total de 8.176 miles de euros), "Isolux Projetos e Instalações" por 8.260 miles de euros, "Isolux de México, S.A. de C.V." por 5.450 miles de euros y en "Isolux Projetos, Investimentos e Participações" por importe de 17.022 miles de euros. Esta sociedad era de nueva creación y se constituyó como una holding a la que se traspasó la totalidad de la inversión que ostentaba la Sociedad en Isolux Projetos e Instalações, hecho que explicaba las bajas registradas en el ejercicio 2011.

Los desembolsos pendientes del ejercicio 2011, correspondían a la ampliación de capital que se realizó en la sociedad Isolux Corsán Argentina.

Respecto a la provisión de cartera, las principales dotaciones registradas en el ejercicio 2011 correspondieron a las participaciones en las sociedades "Isolux Corsán Argentina" (3.288 miles de euros) e "Isolux Corsán do Brasil" (2.105 miles de euros), ésta última como consecuencia de las pérdidas que incurrió la sociedad en el ejercicio.

Adicionalmente se aplicaron pérdidas netas por deterioro de valor en el ejercicio por importe de 2.910 miles de euros (2011: 4.015 miles de euros) reconocidas en el ejercicio como provisiones por responsabilidades en cartera de sociedades dependientes (Nota 16).

b) Participaciones en empresas del grupo y multigrupo y asociadas

2012	Nombre Sociedad	Domicilio	Grupo/ Asociada/ Multigrupo	Forma jurídica	Actividad	Fracción de capital		Derechos de voto	
						Directo %	Indirecto %	Directo %	Indirecto %
	EXTREMEÑA DE INFRAESTRUCTURAS	Madrid	Grupo	S.A.	Construcción	99,98%	0,00%	99,98%	0,00%
	CONSTRUCCIONES PINA DO VALE	Lisboa	Grupo	S.A.	Construcción	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%
	ISOLUX CORSAN ARGENTINA (1)	Buenos Aires	Grupo	S.A.	Construcción	50,00%	0,00%	50,00%	0,00%
	CARRETERAS CENTRALES DE ARGENTINA (2)	Argentina	Multigrupo	S.A.	Construcción	49,00%	0,00%	49,00%	0,00%
	CORVISA (1)	Madrid	Grupo	S.L.	Construcción	0,13%	0,00%	0,13%	0,00%
	EL SITIO DE LA HERRERÍA (1)	Madrid	Grupo	S.L.	Inmobiliaria	0,66%	0,00%	0,66%	0,00%
	GRUPO ISOLUX CORSAN CONCESIONES (1)	Madrid	Grupo	S.L.	Concesiones	0,01%	0,00%	0,02%	0,00%
	ISOLUX CORSAN INMOBILIARIA(1)	Madrid	Grupo	S.A.	Inmobiliaria	0,01%	0,00%	0,01%	0,00%
	ISOLUX INGENIERÍA (1)	Madrid	Grupo	S.A.	Ingeniería	0,01%	0,00%	0,002%	0,00%
	ISOLUX CORSAN DO BRASIL (1)	Sao Paulo	Grupo	S.A.	Construcción	50,00%	0,00%	50,00%	0,00%
	ISOLUX CORSAN POLONIA SP ZOO (1)	Varsovia	Grupo	ZOO	Ingeniería	0,02%	0,00%	0,02%	0,00%
	ISOLUX CORSAN INDIA ENGINEERING & CONST. PRIVATE (1)	Haryana	Grupo	LTD	Ingeniería	49,00%	0,00%	49,00%	0,00%
	ISOLUX DE MEXICO(1)	México DF	Grupo	S.A. de C.V.	Construcción	50,00%	0,00%	50,00%	0,00%
	ISOLUX CORSAN ALGÉRIE, SARL (1)	Argel	Grupo	SARL.	Construcción	50,00%	0,00%	50,00%	0,00%
	SOMA-ISOLUX NH ONE TOLLWAY PRIVATE LIMITED(1)	Haryana	Grupo	L.T.D	Concesiones	10,00%	0,00%	10,00%	0,00%
	ISOLUX CORSAN CYPRUS LIMITED (1)	Nicosia	Grupo	L.T.D.	Construcción	50,00%	0,00%	50,00%	0,00%
	IC PANAMA (1)	Ciudad de Panamá	Grupo	S.A.	Construcción	50,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	CONSTRUCTORA AUTOPISTA PEROTE XALAPA	México DF	Multigrupo	S.A.de C.V.	Construcción	0,00%	25,00%	0,00%	25,00%
	INDRA ISOLUX DE MEXICO	México DF	Multigrupo	S.A. de C.V.	Construcción	0,00%	25,00%	0,00%	25,00%
	CONSTRUCCIONES E INSTALACIONES DEL NORESTE (1)	México DF	Grupo	S.A.de C.V.	Construcción	0,00%	49,00%	0,00%	49,00%
	ISOLBAJA, S.A. DE C.V.	México DF	Grupo	S.A. de C.V.	Construcción	50,00%	0,00%	50,00%	0,00%
	I.C.I. – C&C EXECUTION JV	Haryana	Multigrupo	JV	Construcción	0,00%	60,00%	0,00%	60,00%
	SOCIETAT SUPERFICIERIA PREVENTIUS ZONA FRANCA, S.A.	Barcelona	Multigrupo	S.A.	Construcción	50,00%	0,00%	50,00%	0,00%
	ISOLUX CORSAN PART. EN INFRAESTRUCTURAS	Sao Paulo	Grupo	LTD	Concesiones	0,00%	0,00%	50,00%	0,00%
	ISOLUX PROJETOS E INSTALAÇÕES, LTDA.	Sao Paulo	Grupo	LTD	Construcción	0,00%	50,00%	0,00%	50,00%
	CONSORCIO CONSTRUCTOR MINUANO, LTDA.	Sao Paulo	Grupo	LTD	Construcción	0,00%	50,00%	0,00%	50,00%
	CONSORCIO CONSTRUCTOR VIABAHIA, LTDA.	Sao Paulo	Grupo	LTD	Construcción	0,00%	70,00%	0,00%	70,00%
	CIUDAD DE LA JUSTICIA DE CÓRDOBA, S.A.	Sevilla	Multigrupo	S.A.	Construcción	50,00%	0,00%	50,00%	0,00%
	CONSORCIO PUENTE BIOBIO, S.L.	Santiago de Chile	Multigrupo	S.L.	Construcción	50,00%	0,00%	50,00%	0,00%
	CONSORCIO PUENTE MAULE, S.L.	Santiago de Chile	Multigrupo	S.L.	Construcción	50,00%	0,00%	50,00%	0,00%
	CONSORCIO CONSTRUCTOR PUENTE CHILINA,	Lima	Multigrupo	S.L.	Construcción	50,00%	0,00%	50,00%	0,00%

CORSÁN CORVIAM CONSTRUCCIÓN, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012
(Expresada en miles de euros)

2012	Nombre Sociedad	Domicilio	Grupo/ Asociada/ Multigrupo	Forma jurídica	Actividad	Fracción de capital		Derechos de voto	
						Directo %	Indirecto %	Directo %	Indirecto %
	S.A. ISOLUX CORSÁN INDIA ENGINEERING & CONSTRUCTION PRIVATE LTD AND SOMA ENTERPRISE LTD.	Haryana	Multigrupo	LTD	Construcción	0,00%	50,00%	0,00%	50,00%
	I.C.I. SOMA JV	Haryana	Multigrupo	JV	Construcción	0,00%	50,00%	0,00%	50,00%
	I.C.I. - C&C JV VARANASI	Haryana	Multigrupo	JV	Construcción	0,00%	60,00%	0,00%	60,00%
	I.C.I. C&C TRANSMISSION JV	Haryana	Multigrupo	JV	Construcción	0,00%	60,00%	0,00%	60,00%
	I.C.I. C&C MAINPURI JV	Haryana	Multigrupo	JV	Construcción	0,00%	74,00%	0,00%	74,00%
	C&C I.C.I MEP SERVICES JV	Haryana	Multigrupo	JV	Construcción	0,00%	50,00%	0,00%	50,00%
	I.C.I. - C&C JV	Haryana	Multigrupo	JV	Construcción	0,00%	60,00%	0,00%	60,00%

(1) Se considera como Empresa del Grupo dado que está controlada directa o indirectamente por Grupo Isolux Corsán, S.A., matriz de la Sociedad.

(2) Se considera de multigrupo aun teniendo una participación inferior al 50% al tener que tomar las decisiones por unanimidad.

2011	Nombre Sociedad	Domicilio	Grupo/ Asociada/ Multigrupo	Forma jurídica	Actividad	Fracción de capital		Derechos de voto	
						Directo %	Indirecto %	Directo %	Indirecto %
	EXTREMEÑA DE INFRAESTRUCTURAS	Madrid	Grupo	S.A.	Construcción	99,98%	0,00%	99,98%	0,00%
	CONSTRUCCIONES PINA DO VALE	Lisboa	Grupo	S.A.	Construcción	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%
	ISOLUX CORSAN ARGENTINA (1)	Buenos Aires	Grupo	S.A.	Construcción	50,00%	0,00%	50,00%	0,00%
	CARRETERAS CENTRALES DE ARGENTINA (2)	Argentina	Multigrupo	S.A.	Construcción	49,00%	0,00%	49,00%	0,00%
	CORVISA (1)	Madrid	Grupo	S.L.	Ingeniería	0,13%	0,00%	0,13%	0,00%
	EL SITIO DE LA HERRERÍA (1)	Madrid	Grupo	S.L.	Inmobiliaria	0,66%	0,00%	0,66%	0,00%
	GRUPO ISOLUX CORSAN CONCESIONES (1)	Madrid	Grupo	S.A.	Concesiones	0,02%	0,00%	0,02%	0,00%
	ISOLUX CORSAN INMOBILIARIA(1)	Madrid	Grupo	S.A.	Inmobiliaria	0,01%	0,00%	0,01%	0,00%
	ISOLUX INGENIERÍA (1)	Madrid	Grupo	S.A.	Ingeniería	0,002%	0,00%	0,002%	0,00%
	ISOLUX CORSAN DO BRASIL (1)	Sao Paulo	Grupo	S.A.	Ingeniería	50,00%	0,00%	50,00%	0,00%
	ISOLUX CORSAN POLONIA SP ZOO (1)	Varsovia	Grupo	SPE	Ingeniería	0,02%	0,00%	0,02%	0,00%
	ISOLUX CORSAN INDIA ENGINEERING & CONST. PRIVATE (1)	India	Grupo	LTDA.	Construcción	49,00%	0,00%	49,00%	0,00%
	ISOLUX DE MEXICO(1)	México	Grupo	S.A. de C.V.	Construcción	50,00%	0,00%	50,00%	0,00%
	ISOLUX CORSAN ALGERIE, SARL. (1)	Argelia	Grupo	SARL.	Construcción	50,00%	0,00%	50,00%	0,00%
	SOMA-ISOLUX NH ONE TOLLWAY PRIVATE LIMITED(1)	Haryana (India)	Grupo	S.L.	Concesiones	10,00%	0,00%	10,00%	0,00%
	ISOLUX CORSAN CYPRUS LIMITED (1)	Chipre	Grupo	S.L.	Concesiones	50,00%	0,00%	50,00%	0,00%
	IC PANAMA (1)	Panamá	Grupo	S.A.	Construcción	50,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	CONSTRUCTORA AUTOPISTA PEROTE XALAPA	México	Multigrupo	S.A.de C.V.	Construcción	0,00%	25,00%	0,00%	25,00%
	INDRA ISOLUX DE MEXICO	México	Multigrupo	S.A. de C.V.	Ingeniería	0,00%	25,00%	0,00%	25,00%
	CONSTRUCCIONES E INSTALACIONES DEL NORESTE (1)	México	Grupo	S.A.de C.V.	Ingeniería	0,00%	49,00%	0,00%	49,00%
	I.C.I. & SOMA – ENTERPRISES LIMITED	India	Multigrupo	LTD.	Construcción	0,00%	24,50%	0,00%	24,50%
	ICI-SOMA (1)	India	Multigrupo	JV	Construcción	0,00%	24,50%	0,00%	24,50%
	ISOLUX PROJOTOS, INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES	Sao Paulo	Grupo	S.A.	Ingeniería	50,00%	0,00%	50,00%	0,00%
	CIUDAD DE LA JUSTICIA DE CÓRDOBA	Sevilla	Multigrupo	S.A.	Construcción	50,00%	0,00%	50,00%	0,00%

(1) Se considera como Empresa del Grupo dado que está controlada directa o indirectamente por Grupo Isolux Corsán, S.A., matriz de la Sociedad.

(2) Se considera de multigrupo aun teniendo una participación inferior al 50% al tener que tomar las decisiones por unanimidad.

Ninguna de las empresas del Grupo en las que la Sociedad tiene participación cotiza en Bolsa.

CORSÁN CORVIAM CONSTRUCCIÓN, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012
(Expresada en miles de euros)

Los importes del capital, reservas, resultado del ejercicio y otra información de interés, según aparecen en las cuentas anuales individuales de las empresas, son como sigue:

						Miles de euros
						Patrimonio Neto
Sociedad	Capital	Reservas	Otras Partidas	Resultado ejercicio	Valor contable en la matriz (*)	Dividendos recibidos (Nota 20)
2012:						
EXTREMEÑA DE INFRAESTRUCTURAS S.A.	60	137	-	19	197	-
CONSTRUCCIONES PINA DO VALE S.A.	2.000	(908)	-	(54)	1.038	-
CORVISA S.L.	3.200	472	-	(32)	4	-
EL SITIO DE LA HERRERÍA S.L.	1.213	(686)	-	(451)	1	-
ISOLUX CORSAN INMOBILIARIA S.A.	15.003	92.821	-	(19.326)	2	-
ISOLUX INGENIERÍA S.A.	15.000	448.975	(15.905)	(43.304)	12	-
ISOLUX DE MEXICO S.A. C.V.	32.359	(721)	(456)	(279)	19.468	-
ISOLUX CORSAN DO BRASIL S.A.	11.735	(38.333)	4.030	(1.481)	-	-
ISOLUX CORSAN POLONIA SP ZOO	3.984	(3.668)	(218)	(10)	-	-
ISOLUX CORSAN CYPRUS PRIVATED LIMITED	33	(20)	-	(10)	1	-
CARRETERAS CENTRALES DE ARGENTINA, S.A.	616	(1.877)	1.096	(2.011)	-	-
ISOLUX CORSAN ARGENTINA S.A.	7.932	(1.981)	(907)	(169)	2.437	-
ISOLUX CORSAN ALGERIE, SARL.	15.527	(7.275)	(1.084)	25.128	12.138	-
ISOLUX CORSAN INDIA ENGINEERING & CONST. PRIVATE. LTD.	1.602	2.263	(1.799)	9.395	785	-
SOMA-ISOLUX NH ONE TOLLWAY PRIVATE LIMITED	8.117	70.374	-	1.087	8.668	-
GRUPO ISOLUX CORSAN CONCESIONES S.L. IC PANAMA, S.A.	193.357	1.002.840	-	(228.069)	1	-
ISOLUX RPROYECTOS E INVERSIONES, LTDA	48.032	(1.157)	2.075	(8.410)	24.010	-
CIUDAD DE LA JUSTICIA DE CORDOBA S.A.	871	-	-	(4)	433	-
SOCIETAT SUPERFICIARIA PREVENTIUS ZONA FRANCA	30	-	-	(1)	15	-
CONSORCIO PUENTE BIOBIO	12	-	16	(344)	-	-
CONSORCIO PUENTE MAULE	23	-	7	(553)	-	-
CONSORCIO CONSTRUCTOR PUENTE CHILINA	-	-	-	1	-	-
					69.210	-

						Miles de euros
						Patrimonio Neto
Sociedad	Capital	Reservas	Otras Partidas	Resultado ejercicio	Valor contable en la matriz (*)	Dividendos recibidos (Nota 20)
2011:						
EXTREMEÑA DE INFRAESTRUCTURAS S.A.	60	139	-	(2)	197	-
CONSTRUCCIONES PINA DO VALE S.A.	2.000	(838)	-	(70)	1.092	-
CORVISA S.L.	3.200	673	-	(201)	4	-
EL SITIO DE LA HERRERÍA S.L.	1.213	(421)	-	(264)	5	-
ISOLUX CORSAN INMOBILIARIA S.A.	15.003	101.755	-	(8.934)	2	-
ISOLUX INGENIERÍA S.A.	15.000	471.329	(9.298)	19.275	12	-
ISOLUX DE MEXICO S.A. C.V.	32.359	4.691	(2.131)	(5.412)	19.467	-
ISOLUX CORSAN DO BRASIL S.A.	11.735	(32.239)	1.070	(6.093)	1	-
ISOLUX PROYECTO E INSTALACIONES LTDA	92.846	(10.634)	(5.854)	51.981	-	3.108
ISOLUX CORSAN POLONIA SP ZOO	3.984	(3.660)	(226)	(8)	-	-
ISOLUX CORSAN CYPRUS PRIVATED LIMITED	23	5	-	(25)	1	-
CARRETERAS CENTRALES DE ARGENTINA, S.A.	616	(1.662)	834	(215)	218	-
ISOLUX CORSAN ARGENTINA S.A.	5.088	5.416	(77)	(7.397)	2.868	-
ISOLUX CORSAN ALGÉRIE, SARL.	10.786	(13.671)	167	(2.353)	-	-
ISOLUX CORSAN INDIA ENGINEERING & CONST. PRIVATE. LTD.	1.602	150	(1.155)	2.112	1	-
SOMA-ISOLUX NH ONE TOLLWAY PRIVATE LIMITED	9.024	91.385	(5.341)	(5.233)	8.660	-
GRUPO ISOLUX CORSAN CONCESIONES S.L. IC PANAMA, S.A.	186.176	1.050.379	-	(4.378)	2	-
ISOLUX PROJETO, INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES	34.044	-	(700)	(1.157)	17.022	-
CIUDAD DE LA JUSTICIA DE CÓRDOBA, S.A.	-	-	-	-	670	-
					50.222	3.108

CORSÁN CORVIAM CONSTRUCCIÓN, S.A.
**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012
(Expresada en miles de euros)**

(*) No incluye la provisión de riesgos y gastos dotada para aquellas sociedad participadas cuyo Patrimonio Neto es inferior al coste de la inversión.

Adicionalmente, se encuentran dotadas provisiones de riesgos y gastos por pérdidas superiores al patrimonio de subsidiarias por importe de 14.619 miles de euros (2011: 17.529 miles de euros) (Nota 16). Las mismas corresponden a las sociedades Isolux Corsán do Brasil (12.024 miles de euros), Carreteras Centrales de Argentina (2.176 miles de euros) y los consorcios de Chile (419 euros).

8. Fianzas y depósitos

El detalle de las fianzas y depósitos incluidos dentro del epígrafe de "Cuentas a Cobrar" es el siguiente:

	Miles de euros	
	2012	2011
Cuentas a Cobrar a largo plazo:		
- Fianzas y depósitos a largo plazo	628	890
	628	890
Cuentas a Cobrar a corto plazo:		
- Fianzas y depósitos a corto plazo	159	1.471
	159	1.471
Cuentas a Pagar a corto plazo:		
- Fianzas y depósitos a corto plazo	449	-
	449	-
Total	338	2.361

El valor contable de las fianzas a largo plazo se aproxima a su valor razonable, dado que el efecto del descuento no es significativo.

9. Préstamos y partidas a cobrar

Los valores razonables de los préstamos y partidas a cobrar son los siguientes:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Fianzas y Depósitos (Nota 8)	628	890
Cuentas a cobrar a largo plazo comerciales	48.688	53.882
Cuentas a cobrar a largo plazo	49.316	54.772
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	338.414	488.268
- Clientes Obra en Curso	180.424	247.460
- Clientes por Ventas y Prest. Servicios	180.444	245.016
- Provisión para Insolvencias	(22.454)	(4.208)
Clientes, empresas del grupo, multigrupo y asociadas (Nota 26)	1.953	6.313
Deudores varios	6.497	32.444
Personal	101	11
Créditos a empresas del grupo, multigrupo y asociadas (Nota 26)	265.309	256.340
Fianzas y Depósitos (Nota 8)	159	1.471
Cuentas a cobrar a corto plazo	612.433	784.847

CORSÁN CORVIAM CONSTRUCCIÓN, S.A.
**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012
(Expresada en miles de euros)**

Las cuentas a cobrar a largo plazo comerciales corresponden al derecho de cobro que tiene Corsán Corviam Construcción, S.A. de GESTIO D' INFRAESTRUCTURES, S.A.U. (GISA) por la construcción y posterior explotación en régimen de concesión de dos comisarías de Mossos d' Esquadra, cuya fecha de vencimiento final tendrá lugar en el año 2032. Adicionalmente, se incluyen en este epígrafe derechos de cobro correspondientes a los contratos de obra de Mejora Nudo Montcada y UTE L-5 Arquitectura. En virtud de lo establecido en dichos contratos, el importe reconocido como cuenta a cobrar deberá ser abonado por el cliente, de acuerdo al calendario de pagos establecido, a razón de un 20% anual durante 5 periodos, a contar desde el ejercicio 2014.

Al 31 de diciembre de 2012 se han deducido 97.690 miles de euros (2011: 184.009 miles de euros), que corresponden a créditos por contratos de método alemán y otras facturas cedidas a terceros con anterioridad a su vencimiento. Dichos activos han sido dados de baja de balance dado que cumplen los requisitos para su desreconocimiento.

El valor contable de deudores comerciales y otras cuenta a cobrar de la Sociedad está denominado en las siguientes monedas:

	Miles de euros	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Boliviano	4.388	-
Pesos mexicanos	1.332	5.784
Dinares argelinos	4.925	10.916
Peso Chileno	6.010	-
Otras	1.677	1

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

	Miles de Euros	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	4.208	2.810
Provisión por deterioro de valor de cuentas a cobrar	29.338	3.326
Reversión de importes no utilizados	(11.092)	(1.928)
Saldo final	<u>22.454</u>	<u>4.208</u>

El reconocimiento y la reversión de las correcciones valorativas por deterioro de las cuentas a cobrar a clientes se han incluido dentro de "Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales" en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de cada una de las categorías de cuentas a cobrar indicadas anteriormente. Las cuentas por cobrar no se encuentran garantizadas mediante seguros de crédito y caución.

CORSÁN CORVIAM CONSTRUCCIÓN, S.A.
**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012
(Expresada en miles de euros)**
10. Existencias

El detalle de la cuenta de existencias se muestra en la tabla siguiente:

	Miles de euros	
	2012	2011
Existencias No Inmobiliarias		
Materias primas y otros aprovisionamientos	17.611	8.175
Gastos Iniciales de Anteproyectos e Instalaciones de Obra	31.587	35.223
Anticipos a proveedores	9.540	5.739
	58.738	49.137
Existencias Inmobiliarias		
Promociones inmobiliarias	31.509	31.581
	31.509	31.581
Total existencias	90.247	80.718

Dentro del epígrafe de existencias no inmobiliarias se incluyen materias primas y otros aprovisionamientos por importe de 6.414 miles de euros (2011: 2 miles de euros), así como gastos iniciales de anteproyectos e instalaciones de obras por importe de 6.372 miles de euros (2011: 5.871 miles de euros) situadas en el extranjero. Los principales saldos se corresponden a las existencias que la cía. posee en las sucursales de Argelia, Bolivia, Armenia y Brasil.

Respecto a las existencias inmobiliarias, se producen en el ejercicio 2012 altas por importe de 3.197 miles de euros (2011: 404 miles de euros) registradas directamente contra existencias, y sujetas a un deterioro posterior por importe de 880 miles de euros. Las mismas corresponden a una dación en pago en virtud de la cual la Sociedad recibe como compensación de los créditos adeudados por la sociedad Empresa Municipal de Gestión Inmobiliaria de Alcorcón, S.A. 125 plazas de aparcamiento y 6 locales de carácter comercial. Adicionalmente, tienen lugar durante el ejercicio 2012 bajas asociadas a la venta de existencias inmobiliarias, por un importe total de 2.390 miles de euros (2011: 397 miles de euros).

a) Gastos financieros capitalizados

Durante los ejercicios 2012 y 2011 no se capitalizaron gastos financieros en las existencias de ciclo de producción superior a un año.

b) Seguros

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos las existencias. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

c) Activos afectos a garantías y restricciones a la titularidad

Al 31 de diciembre de 2012 la Sociedad tiene existencias pignoradas como garantía con un coste total de 31.509 miles de euros (2011: 31.581 miles de euros) que corresponden a los bienes recibidos en dación de pago sujetos a unas hipotecas por importe total de 22.805 miles de euros (2011: 22.805 miles de euros) (ver Nota 15).

CORSÁN CORVIAM CONSTRUCCIÓN, S.A.
**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012
(Expresada en miles de euros)**
11. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

	Miles de Euros	
	2012	2011
Caja y bancos	148.094	81.406
Otros activos líquidos equivalentes	9.391	9.205
	157.485	90.611

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

El tipo de interés efectivo de los depósitos a corto plazo, que durante 2012 corresponden principalmente a depósitos bancarios, fue de entre el 1% y el 3%. El tipo de interés efectivo de los depósitos a corto plazo, que durante 2011 principalmente correspondían a depósitos bancarios, fue de entre el 1% y el 3%.

12. Capital y prima de emisión
a) Capital

	Miles de Euros	
	2012	2011
Capital escriturado	17.937	17.937
	17.937	17.937

El capital escriturado se compone de 155.980 acciones (2011: 155.980 acciones) ordinarias al portador nominativas; representadas por medio de anotaciones en cuenta, de 115 euros (2011: 115 euros) de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas.

No existen restricciones para la libre transmisibilidad de las mismas.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 las sociedades que participan en el capital social son las siguientes:

Sociedad	Número de acciones	Porcentaje de Participación
Grupo Isolux Corsán, S.A.	155.930	99,97%
Isolux Ingeniería, S.A.	50	0,03%
	155.980	100,00%

b) Prima de emisión de acciones

Esta reserva es de libre disposición. La misma asciende a 65.867 miles de euros (2011: 65.867 miles de euros).

CORSÁN CORVIAM CONSTRUCCIÓN, S.A.
**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012
(Expresada en miles de euros)**
13. Reservas y resultados de ejercicios anteriores

	Miles de euros	
	2012	2011
Legal y estatutarias:		
- Reserva legal	3.609	3.609
	3.609	3.609

Reserva legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social.

No puede ser distribuida y sí es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros. Al cierre del ejercicio 2012 y 2011 esta reserva estaba totalmente constituida.

Dividendos Distribuidos como reparto del Resultado del Ejercicio

- Año 2012: Según el acta de la Junta General de Accionistas celebrada el día 29 de Junio de 2012, la Sociedad obtuvo unos beneficios de 35.261 miles de euros de los cuales 14.974 miles de euros fueron distribuidos como dividendos a cuenta conforme al acuerdo adoptado por el Consejo de Administración de fecha 30 de noviembre de 2011; 20.287 miles de euros fueron distribuidos durante el ejercicio 2012.
- Año 2011: Según el acta de la Junta General de Accionistas celebrada el día 30 de Junio de 2011, la Sociedad obtuvo unos beneficios de 32.652 miles de euros de los cuales 24.021 miles de euros fueron distribuidos como dividendos a cuenta conforme al acuerdo adoptado por el Consejo de Administración de fecha 28 de diciembre de 2010; 8.631 miles de euros fueron distribuidos durante el ejercicio 2011.

14. Resultado del ejercicio
a) Propuesta de distribución del resultado

La propuesta de distribución del resultado y de reservas del ejercicio 2012 a presentar a la Junta General de Accionistas es la siguiente, así como la distribución de resultados y reservas aprobada en el ejercicio 2011:

	Miles de euros	
	2012	2011
Base de reparto		
Pérdidas y ganancias	(12.037)	35.261
	(12.037)	35.261
Aplicación		
Dividendos a Cuenta	-	14.974
Dividendos	-	20.287
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(12.037)	-
	(12.037)	35.261

CORSÁN CORVIAM CONSTRUCCIÓN, S.A.
**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012
(Expresada en miles de euros)**
b) Dividendo a cuenta

Durante el ejercicio 2011 y, de acuerdo con una resolución del Consejo de Administración de fecha 30 de noviembre de 2011, fue distribuido a los accionistas un dividendo a cuenta de 96 euros por acción, por importe total de 14.974 miles de euros.

Estas cantidades a distribuir no excedían de los resultados obtenidos desde el fin del último ejercicio, deducida la estimación del Impuesto sobre sociedades a pagar sobre dichos resultados, en línea con lo establecido en el artículo 277 de la Ley de Sociedades de Capital RDL 1/2010 del 2 julio de 2010.

Los estados contables provisionales formulados de acuerdo con los requisitos legales y que ponían de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del mencionado dividendo a cuenta distribuido en 2011 se expone a continuación:

- b.1) Dividendo a cuenta aprobado por el Consejo de Administración de fecha 30 de noviembre de 2011
– Estado contable provisional:

<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>	
Activos no corrientes	131.372	Patrimonio Neto	117.155
Inmovilizado Material	26.064	Capital Suscrito	17.988
Activos Intangibles	1.602	Prima de Emisión	65.867
Inversiones en Grupo y Asociadas	46.848	Reserva Legal	3.609
Inversiones financieras	670	Diferencias de conversión	(1.274)
Activo por Impuesto Diferido	11.544	Resultados Ejercicio	30.965
Cuentas a Cobrar	44.644	Pasivo no corriente	69.794
Activos corrientes	987.374	Deudas con entidades de crédito	47.294
Existencias	74.980	Pasivos por Impuesto Diferido	1.599
Deudores	838.407	Provisiones para Riesgos y Gastos	20.901
Efectivo y Equivalente de Efectivo	73.987	Pasivo corriente	931.797
		Deudas con entidades de crédito	53.736
		Proveedores y Otras cuentas a pagar	836.525
		Provisiones a Corto Plazo	41.536
Total Activo	1.118.746	Total Pasivo + Patrimonio Neto	1.118.746

CORSÁN CORVIAM CONSTRUCCIÓN, S.A.
**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012
 (Expresada en miles de euros)**
15. Débitos y partidas a pagar

	Miles de euros	
	2012	2011
Débitos y partidas a pagar a largo plazo:		
- Préstamos con entidades de crédito	45.033	43.853
	45.033	43.853
Débitos y partidas a pagar a corto plazo:		
- Préstamos con entidades de crédito	160.721	73.801
- Otros pasivos financieros (Nota 8)	449	-
	161.170	73.801
Deudas con empresas del grupo, multigrupo y asociadas a corto plazo (Nota 26)	24.768	9.527
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar		
- Proveedores	496.654	625.591
- Proveedores, empresas del grupo y asociadas (Nota 26)	13.435	2.873
- Acreeedores varios	71.687	126.464
- Personal (remuneraciones pendientes de pago)	3.811	5.953
- Anticipos de clientes	71.880	38.209
	657.467	799.090

El valor contable de las deudas a largo plazo se aproxima a su valor razonable, dado que el efecto del descuento no es significativo.

El valor contable de las deudas con entidades de crédito a corto y largo plazo de la Sociedad están denominados íntegramente en euros.

El valor contable de Acreeedores comerciales y otras cuenta a pagar de la Sociedad está denominado en las siguientes monedas:

	Miles de euros	
	2012	2011
Peso Chileno	5.135	-
Peso mexicano	8.935	14.099
Dinar argelino	3.283	14.766
Dolares americanos	29.219	1.004
Peso boliviano	16.545	.
Otras	8.084	121

CORSÁN CORVIAM CONSTRUCCIÓN, S.A.
**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012
(Expresada en miles de euros)**

a) Préstamos con entidades de crédito

	Miles de euros	
	2012	2011
No corriente		
Préstamos hipotecarios	23.687	26.766
Crédito sindicado	16.761	17.087
Pólizas de créditos	4.585	-
	45.033	43.853
Corriente		
Préstamos hipotecarios	771	446
Crédito sindicado	300	243
Pólizas de créditos	20.437	27.233
Créditos descontados	139.213	45.879
	160.721	73.801
Total deudas con entidades de crédito	205.754	117.654

La dirección considera que la Sociedad será capaz de cumplir en adelante de manera puntual con todas las obligaciones contractuales derivadas de los préstamos.

Entre los principales préstamos contratados por la Sociedad se encuentran los siguientes:

Con fecha 26 de julio de 2007, Corsán Corviam Construcción S.A. celebró un acuerdo para el otorgamiento de una línea de crédito por valor de 18.407 miles de euros, cuyo destino principal fue la financiación de la inversión en la construcción de dos edificios (comisaría de Mossos d'Esquadra para GESTIO D' INFRAESTRUCTURES, S.A.U.). A la fecha de cierre presenta un saldo pendiente de pago de 17.061 miles de euros (2011: 17.330 miles de euros). Dicho préstamo paga intereses referenciados a Euribor y tiene fecha de vencimiento hasta el año 2032. Este préstamo está sujeto de acuerdo con el contrato al cumplimiento de ratios según es usual para este tipo de operaciones. A 31 de diciembre de 2012, la dirección de la sociedad entiende que no se ha incumplido ningún ratio en relación a este contrato.

b) Acreedores Varios

Dentro de este epígrafe se incluyen 40.021 miles de euros (2011: 108.738 miles de euros) de facturación a cuenta. Estas cifras corresponden a trabajos en torno a las diversas obras que realiza la compañía que, si bien no han sido ejecutados al cierre del ejercicio, han sido facturados al cliente de manera anticipada.

c) "Información sobre los aplazamientos de pagos efectuados a proveedores, Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio"

De acuerdo con lo establecido en la Ley 15/2010 de 5 julio el plazo medio de pago a proveedores que está dentro del máximo legal aplicable a las sociedades españolas del Grupo Isolux Corsán se sitúa entre 90 y 75 días, según se trate de proveedores y subcontratistas relacionados con contratos de obra o por otras operaciones comerciales. Estos plazos son aplicables a los contratos celebrados con posterioridad al 7 de julio de 2010.

CORSÁN CORVIAM CONSTRUCCIÓN, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012
(Expresada en miles de euros)

El deber de información afecta exclusivamente a los acreedores comerciales incluidos dentro del epígrafe de "proveedores y otras cuentas a pagar" del pasivo corriente del balance de situación consolidado, por tanto, la norma deja fuera de su ámbito de aplicación a los acreedores o proveedores que no cumplen tal condición, como son los proveedores de inmovilizado o los acreedores por arrendamiento financiero.

La Sociedad utiliza en general como sistema de gestión de pagos la figura del pago confirmado a través de entidades financieras al amparo de los contratos suscritos con sus proveedores y/o subcontratistas. La Sociedad reconoce y abona a los proveedores el gasto financiero de demora implícito en estos acuerdos, asumidos por el Grupo

Teniendo en cuenta lo anterior, al 31 de diciembre de 2012, los saldos pendientes de pago a proveedores a los que aplica esta Ley no superan por importes significativos el aplazamiento acumulado superior al plazo legal estipulado. Adicionalmente, durante el ejercicio 2012, los pagos a proveedores de sociedades radicadas en España excedidos de los límites establecidos ha sido de, aproximadamente, 83 millones de euros (2011: 29 millones de euros) que supone un 29% (2011: 7%) del total de pagos, excediéndose en 226 días (2011: 60 días) del plazo legal establecido.

2012

	Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance	
	Miles de euros	%
Pagos del ejercicio dentro del plazo máximo legal	199.067	71%
Resto	83.214	29%
Total pagos del ejercicio	282.281	100%
Saldo pendiente de pago al cierre que sobrepase el plazo máximo legal	7.681	
Plazo medio ponderado excedido de pago (días)	226	

16. Otras provisiones

Los movimientos habidos en las provisiones reconocidas en el balance han sido los siguientes:

2012

	Miles de Euros			
	Terminación de Obras	Litigios y Otros	Responsabilidades en Cartera sobre Sociedades Dependientes	Total
Saldo inicial	37.789	11.000	17.529	66.318
Dotaciones	14.222	467	773	15.462
Aplicaciones	(22.095)	(3.223)	(3.628)	(28.946)
Trasposos			(55)	(55)
Saldo final	29.916	8.244	14.619	52.779

CORSÁN CORVIAM CONSTRUCCIÓN, S.A.
**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012
 (Expresada en miles de euros)**

2011	Miles de Euros			
	Terminación de Obras	Litigios y Otros	Responsabilidades en Cartera sobre Sociedades Dependientes	Total
Saldo inicial	30.012	12.962	13.514	56.488
Dotaciones	15.758	2.329	1.268	19.355
Aplicaciones	(12.233)	(4.291)	-	(16.524)
Trasposos	4.252	-	2.747	6.999
Saldo final	37.789	11.000	17.529	66.318

El análisis del total de estas provisiones es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2012	2011
No corriente	22.863	28.529
Corriente	29.916	37.789
	52.779	66.318

a) Terminación de Obras

El saldo de esta cuenta, relacionada con aquellos proyectos que se encuentran terminados o sustancialmente terminados, corresponde a la estimación realizada por la Sociedad de aquellos costes probables de incurrir previo a la aceptación final por parte del cliente. Incluye también, por tanto, la provisión de los costes estimados para retirada de obra que se periodifican a lo largo de la ejecución de la misma.

b) Litigios y Otros

Este importe representa principalmente una provisión para determinadas demandas interpuestas contra la Sociedad por parte de clientes del segmento de construcción. En opinión de los administradores, después del correspondiente asesoramiento legal, no se espera que el resultado de estos litigios suponga pérdidas significativas superiores a los importes provisionados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

c) Responsabilidades en cartera sobre sociedades dependientes

Corresponde a los valores contables negativos no corrientes, debido al patrimonio negativo de las sociedades dependientes; principalmente recoge la provisión de Isolux Corsán do Brasil, S.A. por 12.024 miles de euros (2011: 10.782 miles de euros), consorcios en Chile por 419 miles (2011: - miles de euros) y Carreteras Centrales de Argentina por 2.176 miles de euros (2011: - miles de euros). (Ver Nota 7).

CORSÁN CORVIAM CONSTRUCCIÓN, S.A.
**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012
(Expresada en miles de euros)**
17. Impuestos diferidos

El detalle de los impuestos diferidos es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Activos por impuestos diferidos:	24.396	11.544
- Diferencias temporarias	21.757	9.074
- Deduciones pendientes de aplicar	2.639	2.470
Pasivos por impuestos diferidos:	(8.544)	(7.112)
- Diferencias temporarias – retenciones de clientes	(3.828)	(6.880)
- Otras diferencias temporarias	(4.716)	(232)
Impuestos diferidos	15.852	4.432

Los activos y pasivos por impuestos se compensan si en ese momento la Sociedad tiene el derecho exigible de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar las cantidades por el neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

El movimiento neto en los impuestos diferidos ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Saldo inicial	4.432	878
Cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 19)	11.420	3.554
Deducciones generadas en el ejercicio pendientes de aplicación	-	-
Otros Movimientos	-	-
Saldo final	15.852	4.432

El movimiento durante el ejercicio en los activos y pasivos por impuestos diferidos, sin tener en cuenta la compensación de saldos, ha sido como sigue:

2012	Miles de Euros			
	Cartera	Retenciones de clientes	Otros	Total
Pasivos por impuestos diferidos				
Saldo a 31 de diciembre de 2011	(245)	(6.709)	(158)	(7.112)
Cargo (abono) a cuenta de pérdidas y ganancias	(44)	2.881	(4.269)	(1.432)
Saldo a 31 de diciembre de 2012	(289)	(3.828)	(4.427)	(8.544)
2011	Miles de Euros			
Pasivos por impuestos diferidos				
Saldo a 31 de diciembre de 2010	(229)	(6.709)	(42)	(6.980)
Cargo (abono) a cuenta de pérdidas y ganancias	(16)	-	(116)	(132)
Saldo a 31 de diciembre de 2011	(245)	(6.709)	(158)	(7.112)

CORSÁN CORVIAM CONSTRUCCIÓN, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012
(Expresada en miles de euros)

2012	Miles de Euros				
	Gastos Financieros	Cartera, insolvencias y otras provisiones	Otras diferencias	Deducciones Pendientes	Total
Activos por impuestos diferidos					
Saldo a 31 de diciembre de 2011	-	5.809	3.265	2.470	11.544
Cargo (abono) a cuenta de pérdidas y ganancias	2.509	6.487	3.687	169	12.852
Saldo a 31 de diciembre de 2012	<u>2.509</u>	<u>12.296</u>	<u>6.952</u>	<u>2.639</u>	<u>24.396</u>

2011	Miles de Euros			
	Provisiones	Otras diferencias	Deducciones Pendientes	Total
Activos por impuestos diferidos				
Saldo a 31 de diciembre de 2010	5.739	(76)	2.195	7.858
Cargo (abono) a cuenta de pérdidas y ganancias	70	3.341	275	3.686
Saldo a 31 de diciembre de 2011	<u>5.809</u>	<u>3.265</u>	<u>2.470</u>	<u>11.544</u>

Durante el ejercicio 2012, se aprueba mediante Real Decreto Ley 12/2012 de 30 de marzo, la limitación de la deducibilidad de los gastos financieros, la mencionada medida regula la no deducibilidad de los gastos financieros derivados de deudas con entidades del grupo cuando el destino de los fondos haya sido:

- La adquisición a otras empresas del grupo de participaciones en cualquier tipo de entidad.
- La realización de aportaciones en el capital o fondos propios de otras entidades del grupo.
- La no deducibilidad de los Gastos Financieros Netos que excediendo de un millón de euros, superen el 30% del Beneficio Operativo.

En base al mencionado Real Decreto, uno de los diferidos de activo generados en este ejercicio 2012 por la compañía se debe a la no deducibilidad de los mencionados gastos financieros, ajustados en función del Real Decreto Ley 12/2012 anterior. Dichos gastos financieros, podrán ser objeto de deducción en los periodos impositivos que concluyan en los dieciocho años inmediatos y sucesivos.

18. Ingresos y gastos
a) Transacciones efectuadas en moneda extranjera

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

	Miles de Euros	
	2012	2011
Compras	38.902	63.198
Ventas	90.146	160.061
Servicios recibidos	11.472	8.188
Servicios prestados	874	2.683

CORSÁN CORVIAM CONSTRUCCIÓN, S.A.
**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012
(Expresada en miles de euros)**
b) Importe neto de la cifra de negocios

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

Mercado	2012	2011
Nacional	85,42%	81,40%
Internacional	14,58%	18,60%
	100,00%	100,00%

Igualmente, el importe neto de la cifra de negocios puede analizarse por línea de productos como sigue:

Línea	2012	2011
Edificación	12,98%	17,85%
Obra Civil	87,02%	82,15%
	100,00%	100,00%

c) Consumo de mercaderías, materias primas y otras materias consumibles

	Miles de Euros	
	2012	2011
Consumo de mercaderías:		
Compras	(151.754)	(149.199)
	(151.754)	(149.199)

	Miles de Euros	
	2012	2011
Consumo de materias primas y otras materias consumibles:		
Compras	(2.820)	228
Variación de existencias	9.602	(44.687)
	6.782	(44.459)

d) Gastos de personal

	Miles de Euros	
	2012	2011
Sueldos, salarios y asimilados	(77.420)	(85.181)
Cargas sociales	(19.104)	(22.414)
	(96.524)	(107.595)

La línea de "Sueldos, salarios y asimilados" incluye indemnizaciones por despido por 4.209 miles de euros (2011: 5.664 miles de euros).

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

	2012	2011
Titulados y Directivos	645	650
Administrativos	210	191
Operarios Técnicos (no titulados)	641	639
	1.496	1.480

CORSÁN CORVIAM CONSTRUCCIÓN, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012
(Expresada en miles de euros)

Asimismo, la distribución por sexos al cierre del ejercicio del personal de la Sociedad es la siguiente:

2012			2012
	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	42	-	42
Titulados	483	108	591
Administrativos	126	70	196
Operarios Técnicos (no titulados)	579	18	597
	1.230	196	1.426

2011			2011
	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	36	-	36
Titulados	405	102	507
Administrativos	109	75	184
Operarios Técnicos (no titulados)	599	35	634
	1.149	212	1.361

e) Resultado por enajenaciones de inmovilizado

	Miles de Euros	
	2012	2011
Inmovilizado material	(96)	792
	(96)	792

19. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

La sociedad tributa en régimen de Consolidación fiscal siendo la cabecera del Grupo fiscal la sociedad Grupo Isolux Corsán, S.A.

El detalle de los saldos a cobrar y pagar con las Administraciones Públicas es el siguiente:

	Miles de euros	
	2012	2011
Otros créditos con las Administraciones Públicas	19.364	39.431
Otras deudas con las Administraciones Públicas	(40.779)	(53.520)
	(21.415)	(14.089)

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

CORSÁN CORVIAM CONSTRUCCIÓN, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012
(Expresada en miles de euros)

2012	Miles de Euros		
	Cuenta de pérdidas y ganancias		
Saldo ingresos y gastos del ejercicio			(12.037)
	Aumentos	Disminuciones	Total
Impuesto sobre Sociedades			1.868
Diferencias permanentes	4.408	(5.271)	(863)
Diferencias temporarias:	59.386	(21.322)	38.064
- con origen en el ejercicio	30.979	(13.563)	17.416
- con origen en ejercicios anteriores	28.407	(7.759)	20.648
Base imponible (resultado fiscal)			27.032
2011	Miles de Euros		
	Cuenta de pérdidas y ganancias		
Saldo ingresos y gastos del ejercicio			35.261
	Aumentos	Disminuciones	Total
Impuesto sobre Sociedades			7.495
Diferencias permanentes	1.610	(5.921)	(4.311)
Diferencias temporarias:	19.857	(8.011)	11.846
- con origen en el ejercicio	30.020	(3.839)	6.181
- con origen en ejercicios anteriores	9.837	(4.172)	5.665
Base imponible (resultado fiscal)			50.291

Existen diferencias entre el resultado contable y el resultado fiscal, siendo una de las causas de tal diferencia, la divergencia de criterios en cuanto a las dotaciones contables y fiscales de las pérdidas por deterioro de participaciones.

El gasto por el impuesto sobre sociedades se compone de:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Impuesto corriente	13.288	11.049
Impuesto diferido (Nota 17)	(11.420)	(3.554)
	1.868	7.495

CORSÁN CORVIAM CONSTRUCCIÓN, S.A.
**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012
(Expresada en miles de euros)**

El impuesto sobre el beneficio del Grupo antes de impuestos difiere del importe teórico que se habría obtenido empleando el tipo impositivo aplicable del 30% como sigue:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Beneficio (Pérdida) antes de impuestos	(10.169)	42.756
Impuesto calculado al tipo impositivo aplicable (30%)	(3.051)	12.826
Efecto en cuota de gastos no deducibles a efectos fiscales	1.322	(360)
Efecto en cuota por exenciones.	(1.581)	(934)
Deducciones generadas en el ejercicio y diferencia en tipo impositivo de sucursales	5.178	(4.037)
Gasto por impuesto	1.868	7.495

El impuesto sobre sociedades corriente resulta de aplicar un tipo impositivo del 30% sobre la base imponible. Las deducciones a la cuota generadas en el ejercicio 2012 han ascendido a 5.178 miles de euros (2011: 4.037 miles de euros). El importe a pagar por el Impuesto sobre Sociedades se ha registrado como cuenta a pagar en Grupo Isolux Corsán por estar bajo el régimen de consolidación fiscal.

Al 31 de diciembre de 2012 no quedan pendientes de aplicación deducciones por inversión ni empleo.

Según establece la legislación, 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 de cuatro años.

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

Con fecha 1 de julio de 2010 se comunicó a la sociedad Grupo Isolux Corsán, S.A. como sociedad dominante del grupo fiscal el inicio de actuaciones inspectoras para el Impuesto sobre Sociedades ejercicios 2005-2008. Asimismo varias sociedades del Grupo Fiscal, de la que Grupo Isolux Corsán, es cabecera han sido objeto de inspección con carácter general por el Impuesto sobre el Valor Añadido (2006 - 2008) y el Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas (2006 - 2008), declaración anual de operaciones (2005-2008) y declaración recapitulativa de entrega y adquisiciones intracomunitarias de bienes (2005-2008).

Con fecha 31 de agosto de 2012 se interpuso reclamación económica-administrativa ante el Tribunal Económico-Administrativo Central contra las referidas actas.

En opinión de la dirección de la Sociedad y de sus asesores fiscales, se cuentan con sólidos argumentos para soportar la posición de la Sociedad, por lo que se estima que de estas actuaciones no surgirán efectos que pudieran tener un impacto significativo sobre la situación patrimonial del Grupo.

La sociedad dominante del grupo y sus dependientes han ofrecido ciertos activos en garantía del recurso de las actas en disconformidad mencionadas, así como en relación a otras reclamaciones de la autoridad fiscal. El valor neto contable de los inmuebles afectados asciende a 65,3 millones de euros. (Activos de la Sociedad: 2.427 miles de euros).

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

Impuesto	Ejercicios
Impuesto sobre Sociedades	2009 a 2011
Impuesto sobre el Valor Añadido	2009 a 2012
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	2009 a 2012
Otros tributos	Últimos 4 ejercicios

CORSÁN CORVIAM CONSTRUCCIÓN, S.A.
**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012
 (Expresada en miles de euros)**
20. Resultado financiero

El resultado financiero se detalla como sigue:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Ingresos financieros:	10.389	11.602
De participaciones en instrumentos de patrimonio	2	3.108
- En empresas del grupo y asociadas (Nota 7)	2	3.108
De valores negociables y otros instrumentos financieros	10.387	8.494
- De terceros	10.387	8.494
Gastos financieros:	(27.469)	(26.225)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	(2.095)	(43)
Por deudas con terceros	(25.374)	(26.182)
Diferencias de cambio	3.313	(7.614)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	4.393	(5.059)
Deterioros y pérdidas	4.393	(5.059)
Resultado financiero	(9.374)	(27.296)

 a) Ingresos y gastos financieros

	Miles de Euros	
	2012	2011
Ingresos financieros:		
- Dividendos de participaciones en empresas del grupo y Asociadas	2	3.108
- Intereses de valores de deuda	123	330
- Intereses de préstamos	3.099	4.521
- Otros ingresos financieros	7.165	3.643
	10.389	11.602
Gastos financieros:		
- Intereses de préstamos	(1.583)	889
- Intereses por descuento de efectos y operaciones de Factoring	(18.360)	(24.682)
- Otros gastos financieros	(7.526)	(2.432)
	(27.469)	(26.225)

 b) Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Pérdidas por deterioro:		
- De participaciones de Grupo (Nota 7)	(1.537)	(1.044)
- De pérdidas por Responsabilidades (Nota 16)	(2.856)	(4.015)
	4.393	(5.059)

CORSÁN CORVIAM CONSTRUCCIÓN, S.A.
**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012
(Expresada en miles de euros)**

Los bienes se venden sobre la base de las listas de precios vigentes aplicables a terceros no vinculados. Los servicios se negocian normalmente con partes vinculadas sobre la base del precio de mercado de las operaciones correspondientes.

b) Compra de bienes y recepción de servicios

	Miles de euros	
	2012	2011
Compra de bienes:		
Grupo Isolux Corsán, S.A.	-	-
GIC Fábricas, S.A	-	129
Corvisa, S.L.	389	640
Elaborados Metálicos Emesa, S.L.U.	6.325	526
Isolux Corsán Inmobiliaria, S.A.	-	25
Isolux de México, S.A. de C.V.	-	2.257
Watsegur, S.A.	4	584
Extremeña de Infraestructuras, S.A.	155	-
Isolux Ingeniería, S.A.	4.323	9.324
Total	11.196	13.485

Recepción de servicios:

Acta, S.A.	-	5
Aparcamientos Ic Talavera, S.L.	-	1
Aparcamientos IC Toledanos II, S.A.	4	7
Ceutí Aparcamientos y Servicios, S.A.	2	3
Extremeña de Infraestructuras, S.A.	-	131
Grupo Isolux Corsán, S.A.	18.865	26.357
Isolux Corsán Aparcamientos, S.L.	235	198
Isolux Corsán Servicios, S.A.	67	46
Global Vambro, S.L.U.	4	-
Total	19.177	26.748

Los bienes se compran sobre la base de las listas de precios vigentes aplicables a terceros no vinculados. Los servicios se negocian normalmente con partes vinculadas sobre la base del precio de mercado de las operaciones correspondientes

c) Saldos al cierre derivados de ventas y compras de bienes y servicios

	Miles de euros	
	2012	2011
Cuentas a cobrar a partes vinculadas		
Conces.Autop.Monterrey- Saltillo, S.A. de C.V.	-	4.587
Concesionaria Autopista Perote-Xalapa, S.A.	-	6
Pinares del Sur, S.L.	982	1.196
Emiso Cádiz, S.A.	233	143
Isolux Corsán Inmobiliaria, S.A.	-	381
Corvisa, S.L.	4	-
IC Plaza Benalmádena Canarias, S.L.	734	-
Total Clientes, empresas del grupo y asociadas	1.953	6.313

Las cuentas a cobrar a partes vinculadas surgen de transacciones de venta. Las cuentas a cobrar no están aseguradas y no devengan ningún interés.

CORSÁN CORVIAM CONSTRUCCIÓN, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012
(Expresada en miles de euros)

	Miles de euros	
	2012	2011
Cuentas a pagar a partes vinculadas		
Grupo Isolux Corsán, S.A.	10.588	15
Isolux de México S.A. de C.V.	1.314	1.927
Isolux Ingeniería S.A.	963	682
Aparcamientos IC Toledanos II, S.L.	-	1
Acta, S.A.	1	-
Bendía, S.A.	1	1
Watsegur S.A.	34	41
Isolux Corsán Algérie, Sarl.	22	20
Elaborados Metálicos Emesa, S.L.	186	186
Extremeña de Infraestructura, S.A.	12	-
Isolux Corsán Brasil	3	-
Isolux Proyectos e Inst. Brasil	311	-
Total Proveedores, empresas del grupo y asociadas	13.435	2.873

Las cuentas a pagar a partes vinculadas surgen de transacciones de compra. Las cuentas a pagar no devengan ningún interés.

d) Créditos concedidos a empresas del grupo y asociadas y Deudas con empresas del grupo y asociadas

	Miles de euros	
	2012	2011
Grupo Isolux Corsán, S.A.	88.428	228.389
Isolux Corsán Const. S.A. de C.V.	3	37
GIC Fábricas, S.A.	75	-
Ceuti de Aparcamientos y Servicios, S.A.	6	6
Grupo Isolux Corsán Concesiones, S.L.	305	-
Isolux Corsán Argentina, S.A.	870	870
Gestión de Concesiones, S.A.	813	813
Isolux Corsán India L.T.D.	19	93
Isolux de México S.A. de C.V.	-	1.758
Aparcamientos Segovia, S.L.	1.293	1.293
Aparcamientos IC Toledanos, S.L.	1	1
Aparcamientos IC Talavera, S.L.	2	2
Aparcamientos IC Córdoba, S.L.	55	55
Aparcamientos IC Zaragoza Torrero, S.L.	2	2
Aparcamientos IC Toledanos II, S.L.	2	1
Aparcamientos IC Ruíz de Alda, S.A.	6.080	-
Aparcamientos IC Madrid, S.A.	5	-
Sociedad Concesionaria Autovia-4, S.A.	-	9
Aparcamientos IC Benalmádena – Canarias	3.528	-
Aparcamientos IC Talavera II, S.L.	9.243	9.164
El Sitio de la Herrería, S.L.	49	41
Isolux Corsán Algérie, Sarl.	-	70
Global Vambro, S.L.U.	-	10
Concesionaria Autopista Monterrey-Saltillo, S.A. de C.V.	353	-
Unid.de Mat.Avanz.Ibérica S.A. (UMA)	2	1
Valdelrío Inmobiliaria, S.L.	4	3
Isolux Corsán Servicios, S.A.	1.623	-
Carreteras Centrales de Argentina	686	-
Const. Autopista Perote-Xalapa, S.A.	3	-
Construcciones Pina do Vale, S.A.	104	29
Isolux Ingeniería, S.A.	151.477	13.730
Soc. Superficialia Prevent. Zona Franca	88	-
Consortio Puente Bio Bio	96	-
Consortio Puente Maule	94	-
Total Créditos Concedidos a Empresas del grupo	265.309	256.340

CORSÁN CORVIAM CONSTRUCCIÓN, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012
(Expresada en miles de euros)

	Miles de euros	
	2012	2011
Desarrollo y Concesiones de Servicios SERCON, S.A.U.	(55)	(55)
Extremeña de Infraestructura, S.A.	(362)	(195)
Corvisa, S.L.	(1.764)	(1.046)
Cost wright, S.L.	(1)	(1)
Isolux Corsán Servicios, S.A.	-	(475)
Acta, S.A.	(4)	(8)
Watsegur, S.A.	(1.023)	(979)
Isolux de México, S.A. de C.V.	(3.230)	-
Isolux Corsán Inmobiliaria, S.A.	(107)	(925)
Powertec Sistemas, S.A.	(16)	(16)
GIC Fábricas, S.A.	-	(57)
Isolux Corsán Argentina, S.A.	(459)	-
Isolux Corsán Algérie, Sarl.	(8.638)	-
Global Vambro, S.L.U	(204)	-
Isolux Proyectos e Inst. Brasil	(1.119)	-
Isolux Corsán Aparcamientos, S.L.	(898)	(620)
Aparcamientos IC Ruíz de Alda, S.A.	-	(1.179)
Hixam Gestión de Aparc. II S.L.	(18)	(18)
Elaborados Metálicos Emesa S.L.	(6.870)	(3.953)
Total Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	(24.768)	(9.527)

Estos saldos se refieren a las cuentas corrientes con las diferentes sociedades del grupo que no devengan interés alguno; y a los desembolsos exigibles en el corto plazo.

En 2012 no ha sido necesario constituir ninguna provisión para los préstamos concedidos a las empresas del grupo y asociadas.

e) Garantías

A 31 de diciembre de 2012, la Sociedad es fiador en operaciones de financiación de la sociedad Grupo Isolux Corsán, S.A por importe de 572 millones de euros (2011: 1.075 millones de euros) y de la sociedad Isolux Ingeniería, S.A. (2011: 9 millones de euros).

Adicionalmente, la Sociedad actua en 2012 y 2011 como fiador de Grupo Isolux Corsán, S.A. en relación a préstamos del Instituto Crédito Oficial (ICO) por importe de 185 millones de euros.

27. Hechos posteriores al cierre

No se han producido acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio que pudieran tener un impacto significativo en las presentes cuentas anuales.

28. Honorarios de auditores de cuentas

Los honorarios devengados durante el ejercicio por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de cuentas y por otros servicios de verificación ascendieron a 178 miles de euros (2011: 151 miles de euros). Asimismo, no se han devengado honorarios profesionales durante el ejercicio por otras sociedades que utilicen la marca PricewaterhouseCoopers como consecuencia de otros servicios prestados a la Sociedad. Estos honorarios fueron satisfechos por la Sociedad Matriz.

No se han devengado honorarios de otras sociedades que utilizan la marca de PricewaterhouseCoopers por otros servicios prestados durante el ejercicio 2012 (y 2011). Durante el 2012 y 2011 no se han prestado servicios fiscales a la Sociedad por parte de sociedades que utilizan la marca PricewaterhouseCoopers.

No se han devengado honorarios por otros auditores por servicios de auditoría prestados durante el ejercicio 2012 y 2011.

CORSÁN-CORVIAM CONSTRUCCIÓN, S.A.
Informe de Gestión
31 de diciembre de 2012

CORSÁN CORVIAM CONSTRUCCIÓN, S.A.

INFORME DE GESTIÓN 2012

1.- Entorno Económico

El producto interior bruto (PIB) de la economía española ha sufrido una caída durante 2012 del (1,4%) mientras que en 2011 experimentó una subida del 0,4%. En lo que se refiere a los países de nuestro entorno, resaltar que el PIB de la zona euro, durante 2012, ha experimentado una caída de (0,5%), mientras que en 2011 se incrementó en un 1,5%. Estas cifras indican claramente que el ejercicio 2012 ha sido negativo para la zona euro y especialmente negativo para la economía española.

Este mal comportamiento de la economía española viene ocasionado por una caída de la demanda interna (3,9%), originada a su vez por una fuerte caída de la formación bruta de capital fijo (-9,1%), una caída del consumo de los hogares (2,2%) y una caída del consumo de las administraciones Públicas (3,7%). El incremento del 3,0% en la exportación de bienes y servicios, es el componente que ha suavizado en parte la caída del producto interior bruto.

En cuanto al empleo, éste disminuyó en un 4,4% con respecto al año anterior, lo que ha ocasionado un fuerte incremento de la tasa de desempleo, pasando del 21,6% en 2011 al 25,0% en 2012. El índice de precios de consumo cerró en el año 2012 en un 2,4%, cifra inferior al 3,2% con la que cerró el año 2011.

En relación con la inversión, la formación bruta del capital fijo, cayó un 9,1% en 2012, con un incremento del 6,7% en inversión en maquinaria y bienes de equipo y un fuerte retroceso de la construcción del 11,5%.

En lo que se refiere a las previsiones para el ejercicio 2013 de la economía española, tanto las previsiones del Banco de España como del FMI coinciden en dibujar un escenario de recesión durante 2013.

Las últimas previsiones publicadas hablan de una caída del PIB durante 2013 de entre el 1% y el 2%, con caídas muy sensibles sobre todo del consumo de las administraciones públicas, por los ajustes gubernamentales, de la inversión en construcción y del consumo de los hogares.

Las condiciones económico-financieras para 2013 del colectivo de países emergentes, donde el Grupo Isolux Corsan, grupo del que Corsán-Corviam Construcción es cabecera del Área de Construcción, concentra buena parte de sus inversiones y proyectos, se presentan favorables, en contraste con el previsible ambiente pesimista de la eurozona y el destemplado de EEUU. De confirmarse, se prolongará la pauta que ya lleva más de una década vigente en aquellos países: crecimiento económico rápido, condiciones financieras estables y fuertes inversiones en infraestructuras.

Lógicamente, la heterogeneidad dentro del grupo es notable y no faltan los casos problemáticos, pero en conjunto el pronóstico es positivo.

En este contexto, el conjunto de emergentes podría fácilmente alcanzar el próximo año un crecimiento del PIB alrededor del 5,5%, un punto porcentual superior a la media de las últimas décadas.

En concreto, los datos de crecimiento estimados para 2013 de los países y zonas económicas donde concentra su actividad el grupo son los siguientes: Brasil 3,5%, India 6,5%, Mercosur 3,3%, México 4,7%, Oriente Medio y norte de África 3,3% y África Subsahariana 4,5%.

2.- Desarrollo y evolución de la Sociedad en el ejercicio 2012

Corsán Corviam Construcción, S.A., aglutina la actividad de construcción del Grupo Isolux Corsán.

El importe neto de la cifra de negocios de la Sociedad se ha situado en 618,4 millones de euros en 2012, frente a los 868,8 millones de euros en el 2011, lo que supone una importante caída del 29,3%. El resultado de explotación ha alcanzado la cifra de (0,8) millones de euros, frente a los 70,1 millones de euros del 2011.

Este resultado de explotación, unido a las amortizaciones que se han situado en 6,9 millones de euros y la variación de provisiones de tráfico por 20,2 millones de euros, hace que los recursos generados por operaciones (EBITDA) en el ejercicio 2012 alcancen 26,3 millones de euros, cifra muy inferior los 78 millones de euros del ejercicio 2011.

CORSÁN CORVIAM CONSTRUCCIÓN, S.A.

INFORME DE GESTIÓN 2012

Durante el ejercicio 2012 se ha buscado potenciar nuestra presencia en el mercado exterior, ejecutando y contratando proyectos en países pertenecientes a economías en desarrollo, tales como Brasil, Méjico, Argelia, Argentina e India.

3.- Previsiones ejercicio 2013

La contratación de Construcción del Grupo Isolux Corsán, cuya actividad se desarrolla a través de Corsán-Corviam Construcción S.A. y sus participadas, alcanzó los 1.127,3 millones de euros en 2012.

La cartera de pedidos de la actividad de construcción se sitúa en 3.310,1 millones de euros al final del ejercicio 2012, correspondiendo el 57% de esta cartera a proyectos radicados fuera de España.

A pesar del actual entorno macroeconómico nacional e internacional, los datos de la cartera a 31 de Diciembre de 2012 así como la imparable internacionalización de esta actividad por parte del Grupo, infunden un razonable optimismo sobre el ejercicio 2013.

4.- Acciones propias

No se ha registrado movimiento de acciones propias en el ejercicio.

5.- Actividades en investigación y desarrollo

No se han realizado actividades de investigación y desarrollo.

6.- Uso de instrumentos financieros de cobertura

La Sociedad no ha realizado durante 2012 ningún contrato relacionado con derivados financieros, ni tiene suscrito ninguno a 31 de Diciembre de 2012.

7.- Recursos Humanos

La plantilla media de la Sociedad en el ejercicio 2012 se situó en 1.496 personas. La composición de la plantilla media de empleados por categoría es la siguiente

<u>Categoría</u>	<u>NºPersonas</u>
Titulados	645
Administrativos	210
Operarios	641
Total	1.496

CORSÁN CORVIAM CONSTRUCCIÓN, S.A.

FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012

El Consejo de Administración de la compañía mercantil "Corsán-Corviam Construcción S.A.", en su reunión de fecha 27 de marzo de 2013, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en los artículos 253 de la Ley de Sociedades de Capital y del artículo 37 del Código de Comercio, procede a formular las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión, referentes al ejercicio anual cerrado a 31 de diciembre de 2012, y ello en los términos que figuran en los documentos anexos y que preceden al presente escrito.

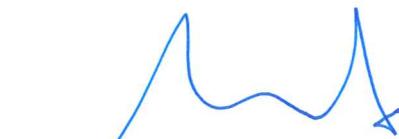
Firmantes:



D. Francisco José García Martín
Presidente y Consejero Delegado



D. José Gomis Cañete
Vicepresidente



D. Luis Delso Heras
Vocal



D. Ángel Serrano Martínez-Estélez
Vocal



D. Antonio Portela Álvarez
Consejero Delegado



D. Juan Francisco Falcón Ravelo
Secretario no Consejero