

V. NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS A 31 DE DICIEMBRE DE 2012

1) Bases de presentación de los estados financieros a 31 de diciembre de 2012

Los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración utilizados en la elaboración de los estados financieros consolidados a 31 de diciembre de 2012 son los mismos que los aplicados en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2011, excepto por las siguientes nuevas normas, modificaciones e interpretaciones que, en el caso de resultar de aplicación, han sido utilizadas por el Grupo en la elaboración de los estados financieros consolidados a 31 de diciembre de 2012:

1.1 Normas, modificaciones e interpretaciones efectivas en el presente período

En el ejercicio 2012 las siguientes normas han pasado a ser obligatorias:

| Normas, modificaciones e interpretaciones | | Aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de: |
|--|---|---|
| Modificación NIIF 7 - Instrumentos financieros. Publicada en octubre de 2010 | Amplía y refuerza los desgloses sobre transferencias de activos financieros | 1 de julio de 2011 |

Las normas no aprobadas todavía para su uso en la Unión Europea son:

| Normas, modificaciones e interpretaciones | | Aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de: |
|---|--|---|
| Modificación de NIC 12 - Impuesto sobre las ganancias. Publicada en diciembre de 2010 | Sobre el cálculo de impuestos diferidos relacionados con propiedades inmobiliarias según el modelo de valor razonable de NIC 40. | 1 de enero de 2012 (1) |

(1) Prevista su adopción por la UE en el último trimestre de 2012

1.2 Normas, modificaciones e interpretaciones que pueden aplicarse anticipadamente

Normas, modificaciones e interpretaciones emitidas no vigentes

A la fecha de elaboración de los estados financieros consolidados a 31 de diciembre de 2012, las normas e interpretaciones más significativas que habían sido publicadas por el IASB pero no habían entrado aún en vigor porque su fecha de efectividad es posterior.

| Normas, modificaciones e interpretaciones | | Aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de: |
|--|--|---|
| Modificación de NIC 1 - Presentación del otro resultado integral. Publicada en junio de 2011 | Modificación menor en relación con la presentación del otro resultado integral | 1 de julio de 2012 |
| Modificación de NIC 19 - Retribuciones a los empleados. Publicada en junio de 2011 | Eliminación de la banda de fluctuación | 1 de enero de 2013 |

Estas normas, modificaciones e interpretaciones ya han sido aprobadas para su uso en la Unión Europea.

Estados financieros individuales a 31 de diciembre de 2012

Los criterios contables empleados en la elaboración de los estados financieros individuales son los contemplados en el Plan General de Contabilidad en vigor, aprobado mediante el Real Decreto 1514/2007 de 16 de noviembre, que entró en vigor el 1 de enero de 2008.

2) Comentarios acerca de la estacionalidad o carácter cíclico de las transacciones

Las actividades de las distintas sociedades que integran el Grupo OHL valoradas en su conjunto y para un periodo de doce meses, no están sujetas a una estacionalidad o carácter cíclico relevantes, por lo que en dicho ámbito temporal el resultado de explotación tiene una evolución homogénea.

3) Estimaciones realizadas

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a los criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad Dominante para la elaboración de los estados financieros consolidados a 31 de diciembre de 2012.

En los estados financieros consolidados a 31 de diciembre de 2012 se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Alta Dirección de la Sociedad Dominante y de las entidades consolidadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas.

Básicamente se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil de los activos intangibles y materiales.
- El reconocimiento de resultados en los contratos de construcción.
- Los tráficos futuros de las autopistas, a efectos de elaboración de la información financiera conforme a la CINIIF 12.
- El importe de determinadas provisiones.
- El valor razonable de los activos adquiridos en combinaciones de negocio y fondos de comercio.
- El valor razonable de determinados activos no cotizados.
- Evaluación de posibles contingencias por riesgos laborales y fiscales.

A pesar de que las estimaciones se realizaron con la mejor información disponible al cierre del 31 de diciembre de 2012, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios (al alza o a la baja), lo que se haría conforme a lo establecido en la NIC 8, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimaciones en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

4) Comparación de la información

La información relativa al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 contenida en los estados financieros consolidados se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

En este sentido, como consecuencia de las operaciones de venta de Medio Ambiente y de las Concesionarias de Chile, así como de la permuta de las Concesionarias de Brasil, se ha procedido a presentar sus resultados, antes de la salida del grupo, así como las plusvalías de las

salidas, todos ellos en el epígrafe Resultado del ejercicio procedente de actividades interrumpidas neto de impuestos”.

Como consecuencia de esto, la cuenta de resultados del grupo consolidado al 31 de diciembre de 2011 se ha re expresado para hacer comparable la información, de forma que las cifras difieren de las publicadas en su día.

5) Hechos posteriores

Con fecha 21 de enero de 2013, la Sociedad ha procedido a ejercitar el contrato de *equity swap* que mantenía sobre un total de 40.739.459 acciones de Abertis Infraestructuras, S.A. representativas del 5% del capital social, procediendo simultáneamente a la compra en firme de dichas acciones a través de su filial OHL Emisiones, S.A.U. (filial 100% de OHL Concesiones, S.A.U.).

6) Principales riesgos e incertidumbres para el ejercicio 2013

El Grupo OHL desarrolla sus actividades en diferentes sectores y países, por lo que está expuesto a diferentes riesgos relacionados con los negocios.

Los principales objetivos estratégicos con respecto a la Gestión de Riesgos en el Grupo OHL están orientados a implantar con éxito un sistema fiable de Gestión de Riesgos, mantenerlo y utilizarlo como herramienta de gestión en todos los niveles de decisión.

Dicho sistema desarrolla e implementa un conjunto común de procesos, categorías de riesgo, herramientas y técnicas de gestión de riesgos con el fin de:

- Identificar y gestionar riesgos a nivel Grupo y División (Concesiones, Construcción, otras Actividades).
- Establecer un reporting integrado que permita la identificación y seguimiento de los riesgos clave.
- Alinear los niveles de tolerancia al riesgo con los objetivos del Grupo.
- Mejorar la información y comunicación de riesgos.
- Mejorar las decisiones de respuesta al riesgo.
- Reducir la vulnerabilidad del Grupo ante eventos adversos.
- Aumentar la confianza y seguridad del Consejo de Administración y de los grupos de interés en cuanto a que los riesgos materiales están siendo gestionados y comunicados a su debido tiempo.

Para fortalecer la integración de la gestión de los riesgos en las decisiones de los negocios, el Grupo sigue impulsando el sistema de control global de los riesgos, así como la mejora de la estructura de gestión de toda la organización, para que las Divisiones sigan los mismos principios corporativos en la gestión de los riesgos.

Todo el sistema de control y su normativa, procedimientos y procesos específicos se ajustan a lo fijado por el Grupo, está soportado por una normativa interna (normas y procedimientos) y por sistemas de información. Además existen procedimientos de control interno que permiten mejorar el control de los riesgos, facilitando su seguimiento y verificando que cumplen las políticas marcadas por el Grupo.

Entre los riesgos a que está sometido el Grupo que presentan mayor incertidumbre figuran los relacionados con el mercado y el entorno y en especial destacan los riesgos regulatorios de carácter legal que podrían afectar a diversas actividades y en especial a Concesiones, en caso de que se produjesen modificaciones imprevistas de los marcos jurídicos en los países en los que operamos.

También figuran en este apartado los riesgos relacionados con la volatilidad de los componentes de coste, tales como la mano de obra o las materias primas, cuyos precios pueden estar expuestos a una elevada volatilidad.

Los riesgos relacionados con los recortes en las provisiones de inversión, bien por retrasos en las mismas o por su reducción, pueden afectar igualmente a las actividades del Grupo.

Adicionalmente, y para mitigar los riesgos relacionados con las licitaciones, contrataciones, planificación y ejecución de sus proyectos, así como todo lo relacionado con la calidad, gestión medio ambiental y los recursos humanos, el Grupo tiene implantados y en funcionamiento controles, que permite identificarlos y minimizar su posible impacto adverso.

Además de los riesgos directamente relacionados con el desarrollo de sus actividades, el Grupo OHL está expuesto a riesgos financieros, relacionados con las variaciones de tipos de cambio, de tipos de interés, de riesgo de liquidez y de riesgo de crédito.

Los riesgos relacionados con las variaciones de los tipos de cambio se gestionan tomando deuda en la misma moneda que los activos que el Grupo financia en el extranjero y contratando instrumentos financieros.

Los riesgos de variaciones de tipo de interés se gestionan mediante la contratación de instrumentos financieros derivados con entidades financieras de elevada solvencia, siendo considerados contablemente como coberturas de flujos de efectivo.

Los riesgos de liquidez y de crédito se gestionan con las políticas establecidas, en especial aquellas relacionadas con la estructura de la deuda y con la diversificación de las fuentes de financiación.

Los riesgos relacionados con la fiabilidad de la información económico financiera se gestionan a través del Sistema de Control Interno de Información Financiera, mediante los controles internos establecidos sobre los procesos y subprocesos críticos que intervienen directa o indirectamente en la generación de la información financiera y de la adecuación de la misma a las políticas contables del Grupo.

La Comisión de Auditoría del Consejo de Administración tiene como función principal servir de apoyo al Consejo de Administración en la supervisión y vigilancia del funcionamiento del Grupo y su cometido principal se centra en la revisión periódica del proceso de elaboración y presentación de la información financiera, la revisión de los sistemas de control interno y de gestión de riesgos y garantizar la independencia del auditor externo.

7) Cambios en la composición del Grupo

En el apartado IV. Información financiera seleccionada, punto 11, se muestran los cambios en la composición del Grupo en el periodo comprendido entre el 31/12/2011 y el 31/12/2012. En dicho apartado se indican, para las entidades adquiridas, la fecha efectiva de la operación, el coste neto de las combinaciones de negocio, el porcentaje de derechos de voto adquiridos en la fecha efectiva de la operación y el porcentaje de derechos de voto totales a 31/12/2012.

Asimismo, para las sociedades enajenadas, escindidas o dadas de baja se indica la fecha efectiva de la operación, el porcentaje de los derechos de voto enajenados o dados de baja, el porcentaje de los derechos de voto con posterioridad a la enajenación y el beneficio o pérdida generado.

8) Variaciones en el perímetro de consolidación

Las variaciones en el perímetro de consolidación en el periodo 31/12/2011 a 31/12/2012 han sido:

INTEGRACIÓN GLOBAL

Incorporación por compra

Catalana de Seguretat i Comunicacions, S.L.
Comercial de Materiales de Incendios, S.L.
COMIN Mantenimiento, S.L.
Compañía de Seguridad y Comunicaciones Madrid, S.L.
Compañía de Soluciones y Comunicaciones Vallés, S.L.
PDC Participações, S.A.

Incorporación por constitución

OHL Arabia LLC
Terminal de Contenedores de Tenerife, S.A.
Cogeneración Complejo Pajaritos, S.A.P.I. de C.V.
Controladora Hoyo 1, S.A. de C.V.
OHL Industrial Brasil, LTDA.
OHL Rus Private Limited
Controladora L4-5 Mayakoba, S.A. de C.V.
Lotes 4-5 Hotel Mayakoba, S.A. de C.V.
Playa 4-5 Mayakoba, S.A. de C.V.

Incorporación por traspaso desde puesta en equivalencia

Sestibalsa Alicante, S.A., de Gestión de Estibadores Portuarios.

Baja por venta

OHL Medio Ambiente, Inima, S.A.U.
Técnicas y Gestión Medioambiental, S.A.
Tractament Metropolità de Fangs, S.L.
Ambient Serviços Ambientais de Riberão Preto, S.A.
Aquaria Water, LLC
Aguas de Ensenada, S.A. de C.V.
Araucária Saneamento, S.A.
Desalinizadora Arica, Ltda.
Inima USA Construction Corporation
Inima USA Corporation
OHL Medio Ambiente Inima México, S.A. de C.V.
OHL Medio Ambiente, Inima Chile, Ltda.
OHL Meio Ambiente, Inima Brasil, Ltda.
Participes en Brasil, S.L.
Promoaqua Desalación de los Cabos, S.A. de C.V.
Saneamento do Vale do Paraíba, S.A.
SESAMM – Serviços de Saneamento de Mogi Mirim, S.A.
Autopista Fernao Dias, S.A.
Autopista Fluminense, S.A.
Autopista Litoral Sul, S.A.
Autopista Planalto Sul, S.A.
Autopista Regis Bittencourt, S.A.
Autovías, S.A.
Centrovías Sistemas Ferroviarios, S.A.
Centro Comercial Paseo San Francisco, S.A. de C.V.
Concesionaria de Rodovias do Interior Paulista, S.A.
Latina Manutenção de Rodovias, Ltda.
Latina Sinalização de Rodovias, Ltda.
Obrascón Huarte Lain Brasil, S.A.

Operadora de Infraestructuras de Transporte Limitada
Paulista Gerenciamento de Rodovias, Ltda.
Sociedad Concesionaria Autopista Los Andes, S.A.
SPI Sociedade para Participações em Infraestrutura, S.A.
Vianorte, S.A.
PDC Participações, S.A.

Baja por liquidación

Sthim América, LLC
Huaribe Ecuador, S.A.

Baja por fusión

Atmos Española, S.A.
MKH Promatec, S.A.

INTEGRACIÓN PROPORCIONAL

Incorporación por compra

Centro Canalejas Madrid, S.L.

Incorporación por constitución

Prestadora de Servicios PLSV, S.A. de C.V.
Operadora Vía Rápida Poetas, S.A.P.I. de C.V.

Baja por venta

CASINIMA – Empreitada Ponte da Baia, A.C.E.
Hialeah Water, LLP
Infraestructura Dos Mil, S.A.
Sociedad Concesionaria Autopista del Sol, S.A.
Sociedad Concesionaria Autopista Los Libertadores, S.A.

PUESTA EN EQUIVALENCIA

Incorporación por constitución

Avalora Servicios Informáticos, S.L.

Incorporación por compra

Abertis Infraestructuras, S.A.

Incorporación por traspaso desde integración global

Controladora L4-5 Mayakoba, S.A. de C.V.
Lotes 4-5 Hotel Mayakoba, S.A. de C.V.
Playa 4-5 Mayakoba, S.A. de C.V.

Incorporación por traspaso desde integración proporcional

Centro Canalejas Madrid, S.L.

Baja por traspaso a integración Global

Sestibalsa Alicante, S.A., de Gestión de Estibadores Portuarios.

Baja por venta

Biorreciclaje de Cádiz, S.A.

Cádiz San Fernando, A.I.E.

Partícipes de Biorreciclaje, S.A.

Shariket Miyeh Ras Djinet, Spa.

Shariket Talhya Miyah Mostaganem, Spa.

Nautic Tarragona, S.A.