



**PRINCIPALES IMPACTOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS 2004
POR LA TRANSICIÓN A LAS
NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA**

6 de mayo de 2005

0. Introducción

1. Aspectos Generales

2. Principales diferencias PGC-NIIF aplicables al Grupo ACS

3. Alternativas de contabilización

4. Impactos a 31 de diciembre de 2004

Resumen de impactos por área de negocio

Cuenta de Resultados comparativa PGC - NIIF

Balance de Situación comparativo PGC – NIIF

5. Conclusiones

Anexos :

Cuentas de Explotación Diciembre 2004

Cuentas de Explotación Marzo 2004

La información financiera que se presenta ha sido preparada basándose en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las interpretaciones efectivas para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2005. Por lo tanto, debe tenerse en cuenta que:

- ✓ *Esta información ha sido preparada considerando que las NIIF actuales serán refrendadas en su debido momento por la Comisión Europea (CE).*
- ✓ *Las normas que actualmente han sido emitidas y adoptadas por la Unión Europea están sujetas a las interpretaciones emitidas en cada momento por el IFRIC. Asimismo, el IASB podría emitir nuevas normas que podrían ser de aplicación para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2005.*
- ✓ *Todavía no existe un órgano relevante para la correcta implantación y regulación detallada al que recurrir para la resolución de determinadas cuestiones técnicas que puedan surgir durante la aplicación de dichas normas. En este sentido, existen grandes incertidumbres sobre la interpretación en relación con la contabilización de las concesiones. Por esta razón solo se han introducido ciertos cambios en relación con esta contabilización que se detallan más adelante.*
- ✓ *La situación descrita anteriormente puede incidir en determinadas decisiones e interpretaciones adoptadas a día de hoy por el Grupo ACS en la preparación de la información recogida en este documento.*
- ✓ *En este sentido puede ser necesario cambiar algún dato de este documento en el momento de publicación, como información financiera comparativa en el Informe anual 2005 del Grupo ACS.*

0. Introducción

1. Aspectos Generales

2. Principales diferencias PGC-NIIF aplicables al Grupo ACS

3. Alternativas de contabilización

4. Impactos a 31 de diciembre de 2004

Resumen de impactos por área de negocio

Cuenta de Resultados comparativa PGC - NIIF

Balance de Situación comparativo PGC – NIIF

5. Conclusiones

Anexos :

Cuentas de Explotación Diciembre 2004

Cuentas de Explotación Marzo 2004

Norma de Primera aplicación

La normativa europea exige, para las sociedades cotizadas, que durante el año 2005 presenten sus cuentas consolidadas bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF en español e IFRS en inglés). Como la normativa exige que la información sea comparativa con el ejercicio 2004, es necesario realizar una reformulación de las cuentas del año anterior desde PGC a NIIF. En este sentido, la primera aplicación de las NIIF, conocida como fecha de transición, es el 1 de enero de 2004. A dicha fecha, todos los ajustes resultantes de la NIIF suponen aumentos o disminuciones del patrimonio.

Exenciones aplicadas

El Grupo ACS ha aplicado todas las exenciones previstas en la norma de primera aplicación. Destacan las siguientes:

- Se mantienen las actualizaciones de balances realizadas en España
- No se recalculan las combinaciones de negocio anteriores al 1 de enero de 2004
- Se redenominan todas las diferencias de conversión acumuladas hasta el 31 de diciembre de 2003 como reservas
- No se incluye la aplicación de las NIC 32 y 39 (Instrumentos Financieros) a 31 de diciembre de 2004. Solo la autocartera se ha considera como menor patrimonio neto. De acuerdo con la normativa, se ha optado por incluir el primer impacto a 1 de enero de 2005. Los efectos serían los siguientes:
 - Valoración a mercado de los instrumentos de cobertura (principalmente swaps de tipos de interés y seguros de cambio)
 - Valoración a mercado de inversiones en participaciones no consolidadas

Revisión Auditores Externos

Los auditores externos han revisado la primera aplicación de las NIIF y está en curso la revisión de los impactos en cada una de las líneas de negocio correspondientes al ejercicio 2004.

Aspectos generales : Principales impactos 2004

Millones de Euros

	PGC	NIIF	Impacto	Descripción
Patrimonio Neto	2.103,9	2.108,6	+ 4,7	El aumento en el patrimonio neto se produce por la incorporación del saldo de los accionistas minoritarios (117,0 M €) que compensan los ajustes netos negativos (112,3 M €) por la transición a la NIIF
Resultado Neto	460,4	452,5	- 7,9	<ul style="list-style-type: none"> ▪ La disminución se produce principalmente por impactos extraordinarios negativos debido a la reclasificación de los beneficios por ventas en operaciones de autocartera en patrimonio. ▪ Los principales efectos recurrentes son los siguientes: <ul style="list-style-type: none"> • una mejora del resultado por no amortización del Fondo de Comercio • una reducción del resultado por la no activación de la carga financiera diferida en las concesiones.
Construcción	217,3	221,4	+ 4,1	
Servicios Industriales	149,0	151,5	+ 2,5	
Servicios	85,6	98,7	+ 13,1	
Concesiones	64,4	39,6	- 24,8	
Otros	- 55,9	- 58,7	- 2,8	

El efecto recurrente en la cuenta de resultados sería un incremento del beneficio en 28 M € aproximadamente.

0. **Introducción**

1. **Aspectos generales**

2. **Principales diferencias PGC-NIIF aplicables al Grupo ACS**

3. **Alternativas de contabilización**

4. **Impactos a 31 de diciembre de 2004**

Resumen de impactos por área de negocio

Cuenta de Resultados comparativa PGC - NIIF

Balance de Situación comparativo PGC – NIIF

5. **Conclusiones**

Anexos :

Cuentas de Explotación Diciembre 2004

Cuentas de Explotación Marzo 2004

Principales diferencias PGC-NIF aplicables al Grupo ACS (1)

Gastos de Proyecto

No activación de los gastos iniciales de proyectos, salvo los que se incurran desde la fase de adjudicación o negociación final del contrato.

Gastos de Investigación

No activación de los gastos de investigación, sólo los de desarrollo.

Gastos de Establecimiento

Los gastos de primer establecimiento no se pueden activar sino que se llevan a resultados a medida que se incurren. Sólo los gastos de ampliación de capital se presentan directamente como menores Fondos Propios.

Fondo de Comercio

El **Fondo de Comercio** deja de amortizarse y en su lugar se realiza un "test de deterioro" anual. Sin embargo, el fondo de comercio de las adquisiciones de acciones de Abertis durante el ejercicio 2004 se han asignado parcialmente como mayor valor de los activos concesionales y, consecuentemente, se amortizan en el período correspondiente.

Principales diferencias PGC-NIIF aplicables al Grupo ACS (2)

Resultados Extraordinarios

El epígrafe de resultados extraordinarios como tal desaparece.

Construcción

Según las NIIF se deben contabilizar los ingresos y gastos basándose en el grado de avance económico. En este sentido, teniendo en cuenta las particularidades que presenta el sector, el Grupo considera que el criterio que está aplicando en la actualidad (relación valorada o grado de avance por unidades de obra, que implica reconocer la producción física ejecutada valorada a precio de certificación) es compatible con la NIC 11 – Contratos de Construcción.

Principales diferencias PGC-NIIF aplicables al Grupo ACS (3)

Concesiones

- No se permite la activación de gastos financieros posteriores a la puesta en explotación de la concesión, por lo que, de acuerdo con las NIIF debe registrarse el gasto financiero en función del devengo. Este es el único impacto que se ha registrado en relación con las concesiones de infraestructuras que se contabilizan de acuerdo con el plan sectorial. En el Grupo ACS este impacto afecta principalmente a las sociedades puestas en equivalencia ya que la mayor parte de las concesiones se explotan a través de participaciones con influencia significativa.
- De acuerdo con los borradores de interpretaciones del IFRIC sobre concesiones publicados hasta la fecha, actualmente en proceso de exposición pública, las concesiones deben contabilizarse de acuerdo con dos modelos diferentes, dependiendo de quién remunere al concesionario :
 - **Activo inmaterial.**- Aplicable cuando se reciben los cobros directamente de los usuarios. El tratamiento sería similar al actual, salvo que los activos no se registran como inmovilizado material sino como inmaterial, no se activa la carga financiera diferida y no existe el fondo de reversión (se considera mayor amortización).
 - **Activo financiero.**- (Cuenta a cobrar a largo plazo) - Aplicable cuando la autoridad concedente paga directamente al operador. Sólo se reconocen como cifra de ventas el mantenimiento o explotación del activo concesional, por lo que la recuperación de la inversión se considera como cobros del activo financiero. Si bien se reduce el EBITDA se linealizan los resultados netos. Aplicable principalmente a concesiones de medioambiente y de peajes en sombra.

Principales diferencias PGC-NIIF aplicables al Grupo ACS (4)

Activos en leasing

Los activos en leasing se contabilizan como inmovilizado material por su naturaleza y en el pasivo se recoge el importe total menos el coste financiero, que se registra a medida que se devenga.

Gastos Financieros

Los gastos financieros diferidos ya no se activan en NIIF y se presentan como menor préstamo bancario, registrando el gasto a medida que se devenga.

Autocartera

Se ha presentado como menores fondos propios. Salvo este ajuste no se ha aplicado la NIC 32 (Instrumentos Financieros) hasta 1 de enero de 2005.

Impuestos anticipados

Se contabilizan todos los que se consideren recuperables sin el límite temporal de 10 años que establece la normativa española.

Principales diferencias PGC-NIIF aplicables al Grupo ACS (5)

Actividad Inmobiliaria

En la actividad inmobiliaria (principalmente a través por la sociedad participada Inmobiliaria Urbis, S.A.) los principales impactos son los siguientes:

- No se permite el criterio de reconocimiento de resultados aunque la promoción esté sustancialmente terminada, debiendo reconocerse las ventas y el coste asociado en el momento de la entrega.
- Se permite la opción de valorar a mercado el patrimonio en renta (opción no adoptada por el Grupo ACS).

Provisiones

No se han puesto de manifiesto efectos significativos en la **aplicación de la NIC 37 (Provisiones, Activos y Pasivos Contingentes)**. La mayor parte de las **provisiones** del Grupo ACS se mantienen en la aplicación de las NIIF.

0. **Introducción**
1. **Aspectos generales**
2. **Principales diferencias PGC-NIIF aplicables al Grupo ACS**

3. **Alternativas de contabilización**

4. **Impactos a 31 de diciembre de 2004**

Resumen de impactos por área de negocio

Cuenta de Resultados comparativa PGC - NIIF

Balance de Situación comparativo PGC – NIIF

5. **Conclusiones**

Anexos :

Cuentas de Explotación Diciembre 2004

Cuentas de Explotación Marzo 2004

Alternativas de contabilización

Las normas NIIF presentan criterios contables alternativos de aplicación. Considerando el principio de prudencia y con el objeto de minimizar la volatilidad de los resultados, así como otros impactos en el balance, el Grupo ACS ha considerado apropiadas las siguientes alternativas:

Estados financieros

Definición de corto / largo plazo (IAS 1): Lo anterior o posterior a 12 meses
La cuenta de pérdidas y ganancias se hará por naturaleza y no analítica (IAS 1)
El estado de flujo de efectivo se hará por el método indirecto

Otros

No recalcular los Fondos de Comercio históricos
Inmovilizado material (IAS 16): Coste de adquisición
Propiedades inmobiliarias de inversión (IAS 40): Coste de adquisición
Subvenciones (IAS 20): Ingresos a distribuir
Activación de los intereses intercalares (IAS 23)
Redenominación de las diferencias de conversión a 31/12/2003 como reservas
Primera aplicación de los derivados e instrumentos financieros a 01/01/2005

0. **Introducción**
1. **Aspectos generales**
2. **Principales diferencias PGC-NIIF aplicables al Grupo ACS**
3. **Alternativas de contabilización**
4. **Impactos a 31 de diciembre de 2004**

Resumen de impactos por área de negocio

Cuenta de Resultados comparativa PGC - NIIF

Balance de Situación comparativo PGC – NIIF

5. **Conclusiones**

Anexos :

Cuentas de Explotación Diciembre 2004

Cuentas de Explotación Marzo 2004

Resumen de los impactos por áreas de negocio

	(Disminución) /Aumento Millones de Euros	Comentarios
Patrimonio Neto a 31/12/04 según PGC	2.103,9	No incluye los Socios externos
Construcción	- 1,0	Gastos de primer establecimiento
Industrial	- 15,9	Gastos iniciales de proyectos y de primer establecimiento
Servicios	- 4,0	Gastos iniciales de proyectos y de primer establecimiento
Concesiones	- 83,6	Principalmente carga financiera diferida
Corporación	- 7,8	Acciones propias, no amortización de fondo de comercio, ajuste a NIIF de participadas y activación de impuestos diferidos
Total ajustes	- 112,3	
Socios externos	+ 117,0	
Patrimonio Neto a 31/12/04 según NIIF	2.108,6	Incluye los efectos en Socios externos

Criterio	Criterio		(Disminución) /Aumento Impacto en FF PP Millones de Euros
	PGC	NIIF	
Gastos de I + D	Amortizables linealmente en 5 años	Sólo activable el desarrollo	- 1,4
Gastos de 1er establecimiento	Amortizables linealmente en 5 años	Resultados cuando se incurran	- 2,2
Gastos iniciales de proyecto	Activables si el proyecto es viable	Activables sólo desde la fase de negociación del contrato	- 11,3
Otros de menor cuantía	----	----	- 1,0
		TOTAL	- 15,9

Criterio	Criterio		(Disminución) /Aumento Impacto en FF PP Millones de Euros
	PGC	NIIF	
Gastos de Constitución y 1er establecimiento	Amortizables linealmente en 5 años	Resultados cuando se incurran	- 5,9
Gastos iniciales de proyecto	Activable si el proyecto es viable	Activables sólo desde la fase de negociación del contrato	- 5,4
Gasto Financiero	Diferimiento e imputación proporcional a los ingresos	Imputación a resultados del ejercicio	- 4,9
Fondo de Comercio	Amortización lineal en 20 años	No se amortiza. Test de deterioro anual	+ 12,2
		TOTAL	- 4,0

	Criterio		(Disminución) /Aumento Impacto en FF PP Millones de Euros
	PGC	NIIF	
Gasto Financiero	Diferimiento e imputación proporcional a los ingresos	Imputación a resultados del ejercicio	- 85,9 (*)
Gastos iniciales de proyecto	Activables y amortizables en el proyecto	Activables sólo desde la fase de negociación del contrato	- 1,3
Otros de menor importe	---	----	+ 3,6
		TOTAL	- 83,6

(*) Corresponde a: Abertis 62,6 M €, Rutas del Pacífico 8,9 M €, Sudáfrica 5,3 M €, SCL 2,2 M €, R-2 5,7 M € y Ruta de los Pantanos 0,6 M €

0. **Introducción**
1. **Aspectos generales**
2. **Principales diferencias PGC-NIIF aplicables al Grupo ACS**
3. **Alternativas de contabilización**
- 4. Impactos a 31 de diciembre de 2004**

Resumen de impactos por área de negocio

Cuenta de Resultados comparativa PGC - NIIF

Balance de Situación comparativo PGC – NIIF

5. **Conclusiones**

Anexos :

Cuentas de Explotación Diciembre 2004

Cuentas de Explotación Marzo 2004

Comparativa PGC / NIIF 2004: Total Grupo

<i>(Millones de Euros)</i>	PGC	NIIF	Variac
Cifra Neta de Negocio	10.960,7	10.817,9	-142,8 (1)
Cash-Flow Operativo	977,3	984,1	+6,8 (2)
Beneficio de Explotación	711,0	728,1	+17,1 (3)
Beneficio Ordinario	645,4	624,2	-21,1 (4)
Beneficio Neto Atribuible	460,4	452,5	-7,9
<i>Cash Flow Operativo/Ventas</i>	8,9%	9,1%	
<i>Beneficio de Explotación/Ventas</i>	6,5%	6,7%	
<i>Beneficio Neto/Ventas</i>	4,2%	4,2%	

(1) Reducción de ventas y coste por el mismo importe en SPL por la actividad de agencia que en NIIF sólo reconoce como ventas la comisión facturada

(2) Corresponde principalmente a gastos iniciales de proyectos ya eliminados en fecha de transición y llevados a pérdidas en PGC en 04

(3) No amortización de gastos de ampliación de capital y primer establecimiento ya amortizados contra reservas en la primera aplicación

(4) Recoge el impacto negativo de concesiones por la no activación de la carga financiera diferida y la provisión de Xfera así como la eliminación contra reservas del resultado por la venta de la autocartera. El impacto positivo corresponde a la no amortización del Fondo de Comercio

Comparativa PGC / NIIF 2004: Construcción

(Millones de Euros)

	PGC	NIIF	Variac
Cifra Neta de Negocio	5.230,3	5.230,3	
Cash-Flow Operativo	389,4	398,1	+8,7 (1)
Beneficio de Explotación	318,9	327,7	+8,8 (1)
Beneficio Ordinario	337,3	335,9	-1,3
Beneficio Neto Atribuible	217,3	221,4	+4,1
<i>Cash Flow Operativo/Ventas</i>	7,4%	7,6%	
<i>Beneficio de Explotación/Ventas</i>	6,1%	6,3%	
<i>Beneficio Neto/Ventas</i>	4,2%	4,2%	

(1) Corresponde a gastos iniciales de proyectos ya eliminados en la fecha de transición y llevado a pérdidas en PGC en 04

Comparativa PGC / NIIF 2004 : Industrial

<i>(Millones de Euros)</i>	PGC	NIIF	Variac
Cifra Neta de Negocio	3.490,5	3.490,5	
Cash-Flow Operativo	295,9	293,8	-2,1 (1)
Beneficio de Explotación	246,7	246,9	+0,2 (2)
Beneficio Ordinario	226,6	217,6	-9,0 (3)
Beneficio Neto Atribuible	149,0	151,5	+2,5
<i>Cash Flow Operativo/Ventas</i>	8,5%	8,4%	
<i>Beneficio de Explotación/Ventas</i>	7,1%	7,1%	
<i>Beneficio Neto/Ventas</i>	4,3%	4,3%	

(1) Principalmente se debe a los gastos iniciales de proyectos nuevos que han ido a resultados en NIIF y activados en PGC

(2) Amortizaciones de I+D y de ampliación de capital ya realizadas en NIIF en la primera aplicación.

(3) Básicamente la reclasificación de las pérdidas extraordinarias de PGC a NIIF

Comparativa PGC / NIIF 2004 : Servicios

(Millones de Euros)

	PGC	NIIF	Variac
Cifra Neta de Negocio	2.329,3	2.186,5	-142,8 (1)
Cash-Flow Operativo	314,9	314,2	-0,7 (2)
Beneficio de Explotación	171,5	178,5	+7,0 (3)
Beneficio Ordinario	118,3	138,9	+20,6 (4)
Beneficio Neto Atribuible	85,6	98,7	+13,2
<i>Cash Flow Operativo/Ventas</i>	13,5%	14,4%	
<i>Beneficio de Explotación/Ventas</i>	7,4%	8,2%	
<i>Beneficio Neto/Ventas</i>	3,7%	4,5%	

- (1) Reducción de ventas y coste por el mismo importe en SPL por la actividad de agencia que en NIIF sólo reconoce como ventas la comisión facturada
 (2) Gastos de investigación y gastos de establecimiento incurridos en el año 04 no activables según NIIF
 (3) No amortización de gastos de ampliación de capital y primer establecimiento ya amortizados contra reservas en la primera aplicación
 (4) Principalmente la no amortización del Fondo de Comercio.

Comparativa PGC / NIIF 2004 : Concesiones

(Millones de Euros)

	PGC	NIIF	Variac
Cifra Neta de Negocio	15,3	15,3	
Cash-Flow Operativo	(1,8)	(0,9)	+0,9
Beneficio de Explotación	(2,0)	(1,0)	+1,1
Beneficio Ordinario	57,8	32,4	-25,4 (1)
Beneficio Neto Atribuible	64,4	39,6	-24,8

(1) El ajuste negativo del no diferimiento de la carga financiera de las concesiones: Principalmente Abertis 14, 8 M€, R-2 por 4,4 M€, Sudáfrica 3,2 M€, R del Pacífico 2,6 M.€. Adicionalmente el Fondo de Comercio de las adquisiciones de acciones de Abertis durante el ejercicio 2004 se han asignado parcialmente como mayor valor de los activos concesionales y, consecuentemente, se amortiza en el periodo correspondiente

- 0. **Introducción**
- 1. **Aspectos generales**
- 2. **Principales diferencias PGC-NIIF aplicables al Grupo ACS**
- 3. **Alternativas de contabilización**

4. **Impactos a 31 de diciembre de 2004**

Resumen de impactos por área de negocio

Cuenta de Resultados comparativa PGC - NIIF

Balance de Situación comparativo PGC – NIIF

5. **Conclusiones**

Anexos :

Cuentas de Explotación Diciembre 2004

Cuentas de Explotación Marzo 2004

Balance de situación NIIF – 31/12/04 - ACTIVO

ACTIVO (Millones de €)	Aumento / (Disminución)		
	PGC	NIIF	Variación Total
Accionistas por desembolsos no exigidos	4,5	0,0	-4,5 (1)
Gastos de establecimiento	10,6	0,0	-10,6 (2)
Inmovilizado Inmaterial	276,2	97,2	-179,0 (3)
Inmovilizado Material + Proyectos Concesionales	2.056,6	2.190,4	+133,8 (4)
Financiero	1.723,5	2.152,3	+428,8 (5)
Fondo de Comercio	1.257,4	1.012,1	-245,3 (6)
Gastos a distribuir en varios ejercicios	55,9	0,0	-55,9 (7)
Activo Circulante	7.224,7	6.991,5	-233,2 (8)
TOTAL ACTIVO	12.609,4	12.443,5	-165,9

(1) Esta partida se presenta neta de los socios externos

(2) No activables de acuerdo con NIIF

(3) Principalmente reclasificaciones de leasing a inmovilizado material y no activación de gastos de investigación

(4) Principalmente incremento por reclasificaciones del leasing y la reclasificación del fondo de reversión como menos I. Material

(5) Principalmente: Incremento reclasificación FC de Abertis como mayor Puesta en equivalencia. Reducción Puesta equivalencia por carga financiera diferida de concesiones. Inclusión de todos los impuesto anticipados

(6) Disminuye fundamentalmente por la reclasificación FC de Abertis a puesta en equivalencia y no amortización Fondo de Comercio

(7) Principalmente reclasificación como menos deuda financiera de los gastos de formalización de deudas y de leasing

(8) Principalmente reducción por los gastos iniciales de proyectos que no se capitalizan, consideración de la autocartera como menos fondos propios y reclasificación a largo plazo de los impuestos anticipados

Balance de situación NIIF – 31/12/04 - PASIVO

PASIVO (Millones de €)	Aumento / (Disminución)		
	PGC	NIIF	Variación Total
Fondos Propios (sin socios externos)	2.103,9	1.991,6	-112,3
Capital + Prima de Emisión	1.073,7	1.073,7	+0,0
Reservas	824,4	532,0	-292,4 (9)
Diferencias de Conversión	(205,2)	(17,2)	+188,0 (10)
Dividendo a Cuenta	(49,4)	(49,4)	+0,0
Pérdidas y Ganancias Consolidadas	460,4	452,5	-7,9
Socios Externos	119,1	117,0	-2,1
Diferencia negativa de consolidación	4,4	0,0	-4,4
Ingresos a distribuir	161,4	151,9	-9,5
Provisiones para riesgos y gastos	258,1	234,5	-23,6 (11)
Acreeedores a largo plazo	2.111,9	2.118,8	+6,9
Acreeedores a corto plazo	7.850,6	7.829,7	-20,9
TOTAL PASIVO	12.609,4	12.443,5	(165,9)

(9) Corresponde a los impactos aplicación NIIF más las redenominación de las diferencias de conversión

(10) Redenominación de las diferencias de conversión por primera aplicación

(11) Reclasificación del fondo de reversión como menor I Material

0. **Introducción**
1. **Aspectos generales**
2. **Principales diferencias PGC-NIIF aplicables al Grupo ACS**
3. **Alternativas de contabilización**
4. **Impactos a 31 de diciembre de 2004**

Resumen de impactos por área de negocio

Cuenta de Resultados comparativa PGC - NIIF

Balance de Situación comparativo PGC – NIIF

5. Conclusiones

Anexos :

Cuentas de Explotación Diciembre 2004

Cuentas de Explotación Marzo 2004

1

El resultado neto consolidado recurrente del Grupo ACS de acuerdo con NIIF se estima superior al que resultaría de aplicar los principios contables españoles en, aproximadamente, 28 M €.

2

La política de dividendos del Grupo ACS no se verá afectada por la implantación de las NIIF

3

El pago efectivo de impuestos no se ve afectado por la aplicación de las NIIF.

4

El endeudamiento no se ve afectado significativamente por la aplicación de las NIIF.

5

La aplicación de las NIIF permitirá la comparabilidad del Grupo ACS con sus competidores a nivel europeo.

0. **Introducción**
1. **Aspectos generales**
2. **Principales diferencias PGC-NIIF aplicables al Grupo ACS**
3. **Alternativas de contabilización**
4. **Impactos a 31 de diciembre de 2004**

Resumen de impactos por área de negocio

Cuenta de Resultados comparativa PGC - NIIF

Balance de Situación comparativo PGC – NIIF

5. **Conclusiones**

Anexos :

Cuentas de Explotación Diciembre 2004

Cuentas de Explotación Marzo 2004

Comparativa PGC 2004 / NIIF 2004 : Total Grupo

<i>(Millones de Euros)</i>	PGC - 04	NIIF - 04	Variac.
Cifra Neta de Negocio	10.960,7	10.817,9	-142,8
Gastos de explotación	9.983,3	9.833,8	-149,6
Cash-Flow Operativo (EBITDA)	977,3	984,1	+6,8
Amortizaciones y Provisiones	266,3	256,1	-10,3
Beneficio de Explotación (EBIT)	711,0	728,1	+17,1
Rdo. neto por variación de activos	N/A	(28,2)	-28,2
Resultado Financiero Neto	(86,3)	(86,2)	+0,1
Diferencias de cambio netas	(10,1)	(10,1)	+0,0
Puesta en equivalencia	111,5	75,7	-35,8
Rdo. neto de enajenac. de activos no corrientes	N/A	15,5	+15,5
Otras ganancias / pérdidas	N/A	(70,5)	-70,5
Amortiz.Fondo de Comercio	80,7	N/A	+80,7
Beneficio Ordinario	645,4	624,2	-21,1
Resultados Extraordinarios	(21,9)	N/A	-21,9
B. A. I. de operaciones continuadas	623,5	624,2	+0,8
Impuesto sobre Sociedades	146,0	153,8	+7,9
B. D. I. de operaciones continuadas	477,5	470,4	-7,1
B. D. I. de las actividades interrumpidas	N/A	0,0	+0,0
Beneficio del ejercicio	477,5	470,4	-7,1
Minoritarios	17,1	17,9	+0,8
Beneficio Neto	460,4	452,5	-7,9
<i>Cash Flow Operativo/Ventas</i>	<i>8,9%</i>	<i>9,1%</i>	
<i>Beneficio de Explotación/Ventas</i>	<i>6,5%</i>	<i>6,7%</i>	
<i>Beneficio Neto/Ventas</i>	<i>4,2%</i>	<i>4,2%</i>	

Comparativa PGC 2004 / NIIF 2004 : Construcción

(Millones de Euros)	PGC - 04	NIIF - 04	Variac.
Cifra Neta de Negocio	5.230,3	5.230,3	-0,0
Gastos de explotación	4.841,0	4.832,3	-8,7
Cash-Flow Operativo (EBITDA)	389,4	398,1	+8,7
Amortizaciones y Provisiones	70,5	70,4	-0,1
Beneficio de Explotación (EBIT)	318,9	327,7	+8,8
Rdo. neto por variación de activos	N/A	(12,6)	-12,6
Resultado Financiero Neto	30,0	30,9	+0,9
Diferencias de cambio netas	(1,9)	(1,9)	-0,0
Puesta en equivalencia	2,1	2,1	+0,0
Rdo. neto de enajenac. de activos no corrientes	N/A	14,0	+14,0
Otras ganancias / pérdidas	N/A	(24,4)	-24,4
Amortiz.Fondo de Comercio	11,9	N/A	+11,9
Beneficio Ordinario	337,3	335,9	-1,3
Resultados Extraordinarios	(8,5)	N/A	-8,5
B. A. I. de operaciones continuadas	328,8	335,9	+7,2
Impuesto sobre Sociedades	101,9	105,1	+3,1
B. D. I. de operaciones continuadas	226,8	230,9	+4,1
B. D. I. de las actividades interrumpidas	N/A	0,0	+0,0
Beneficio del ejercicio	226,8	230,9	+4,1
Minoritarios	9,6	9,5	-0,0
Beneficio Neto	217,3	221,4	+4,1
Cash Flow Operativo/Ventas	7,4%	7,6%	
Beneficio de Explotación/Ventas	6,1%	6,3%	
Beneficio Neto/Ventas	4,2%	4,2%	

Comparativa PGC 2004 / NIIF 2004 : Industrial

(Millones de Euros)	PGC - 04	NIIF - 04	Variac.
Cifra Neta de Negocio	3.490,5	3.490,5	+0,0
Gastos de explotación	3.194,6	3.196,7	+2,1
Cash-Flow Operativo (EBITDA)	295,9	293,8	-2,1
Amortizaciones y Provisiones	49,2	46,9	-2,3
Beneficio de Explotación (EBIT)	246,7	246,9	+0,2
Rdo. neto por variación de activos	N/A	(2,3)	-2,3
Resultado Financiero Neto	(15,9)	(17,1)	-1,2
Diferencias de cambio netas	(5,6)	(5,6)	+0,1
Puesta en equivalencia	4,2	4,2	+0,0
Rdo. neto de enajenac. de activos no corrientes	N/A	0,4	+0,4
Otras ganancias / pérdidas	N/A	(8,9)	-8,9
Amortiz.Fondo de Comercio	2,8	N/A	+2,8
Beneficio Ordinario	226,6	217,6	-9,0
Resultados Extraordinarios	(11,0)	N/A	-11,0
B. A. I. de operaciones continuadas	215,6	217,6	+2,0
Impuesto sobre Sociedades	65,1	64,0	-1,1
B. D. I. de operaciones continuadas	150,5	153,6	+3,1
B. D. I. de las actividades interrumpidas	N/A	0,0	+0,0
Beneficio del ejercicio	150,5	153,6	+3,1
Minoritarios	1,5	2,2	+0,7
Beneficio Neto	149,0	151,5	+2,5
<i>Cash Flow Operativo/Ventas</i>	<i>8,5%</i>	<i>8,4%</i>	
<i>Beneficio de Explotación/Ventas</i>	<i>7,1%</i>	<i>7,1%</i>	
<i>Beneficio Neto/Ventas</i>	<i>4,3%</i>	<i>4,3%</i>	

Comparativa PGC 2004 / NIIF 2004 : Servicios

<i>(Millones de Euros)</i>	PGC - 04	NIIF - 04	Variac.
Cifra Neta de Negocio	2.329,3	2.186,5	-142,8
Gastos de explotación	2.014,4	1.872,4	-142,0
Cash-Flow Operativo (EBITDA)	314,9	314,2	-0,7
Amortizaciones y Provisiones	143,4	135,7	-7,7
Beneficio de Explotación (EBIT)	171,5	178,5	+7,0
Rdo. neto por variación de activos	N/A	(4,1)	-4,1
Resultado Financiero Neto	(41,7)	(41,3)	+0,4
Diferencias de cambio netas	(0,8)	(0,8)	-0,0
Puesta en equivalencia	4,9	5,1	+0,2
Rdo. neto de enajenac. de activos no corrientes	N/A	1,5	+1,5
Otras ganancias / pérdidas	N/A	0,0	+0,0
Amortiz.Fondo de Comercio	15,6	N/A	+15,6
Beneficio Ordinario	118,3	138,9	+20,6
Resultados Extraordinarios	3,1	N/A	+3,1
B. A. I. de operaciones continuadas	121,4	138,9	+17,5
Impuesto sobre Sociedades	29,5	33,6	+4,1
B. D. I. de operaciones continuadas	91,9	105,3	+13,4
B. D. I. de las actividades interrumpidas	N/A	0,0	+0,0
Beneficio del ejercicio	91,9	105,3	+13,4
Minoritarios	6,4	6,5	+0,2
Beneficio Neto	85,6	98,7	+13,2
<i>Cash Flow Operativo/Ventas</i>	<i>13,5%</i>	<i>14,4%</i>	
<i>Beneficio de Explotación/Ventas</i>	<i>7,4%</i>	<i>8,2%</i>	
<i>Beneficio Neto/Ventas</i>	<i>3,7%</i>	<i>4,5%</i>	

Comparativa PGC 2004 / NIIF 2004 : Concesiones

(Millones de Euros)	PGC - 04	NIIF - 04	Variac.
Cifra Neta de Negocio	15,3	15,3	+0,0
Gastos de explotación	17,1	16,2	-0,9
Cash-Flow Operativo (EBITDA)	(1,8)	(0,9)	+0,9
Amortizaciones y Provisiones	0,2	0,1	-0,2
Beneficio de Explotación (EBIT)	(2,0)	(1,0)	+1,1
Rdo. neto por variación de activos	N/A	0,0	+0,0
Resultado Financiero Neto	(5,9)	(5,9)	+0,0
Diferencias de cambio netas	(1,6)	(1,6)	+0,0
Puesta en equivalencia	75,8	43,0	-32,7
Rdo. neto de enajenac. de activos no corrientes	N/A	0,1	+0,1
Otras ganancias / pérdidas	N/A	(2,2)	-2,2
Amortiz.Fondo de Comercio	8,4	N/A	+8,4
Beneficio Ordinario	57,8	32,4	-25,4
Resultados Extraordinarios	(2,2)	N/A	-2,2
B. A. I. de operaciones continuadas	55,5	32,4	-23,1
Impuesto sobre Sociedades	(8,5)	(6,8)	+1,7
B. D. I. de operaciones continuadas	64,1	39,2	-24,8
B. D. I. de las actividades interrumpidas	N/A	0,0	+0,0
Beneficio del ejercicio	64,1	39,2	-24,8
Minoritarios	(0,3)	(0,3)	+0,0
Beneficio Neto	64,4	39,6	-24,8

0. **Introducción**
1. **Aspectos generales**
2. **Principales diferencias PGC-NIIF aplicables al Grupo ACS**
3. **Alternativas de contabilización**
4. **Impactos a 31 de diciembre de 2004**
 - Resumen de impactos por área de negocio
 - Cuenta de Resultados comparativa PGC - NIIF
 - Balance de Situación comparativo PGC – NIIF
5. **Conclusiones**

Anexos :

Cuentas de Explotación Diciembre 2004

Cuentas de Explotación Marzo 2004

Comparativa PGC / NIIF: Total Grupo

Marzo 2004

(Millones de Euros)

	PGC	NIIF	Variac
Cifra Neta de Negocio	2.506,4	2.478,1	-28,2
Cash-Flow Operativo	206,1	201,4	-4,7
Beneficio de Explotación	144,3	140,8	-3,4
Beneficio Ordinario	126,2	127,2	+0,9
Beneficio Neto Atribuible	87,8	90,7	+2,9
<i>Cash Flow Operativo/Ventas</i>	8,2%	8,1%	
<i>Beneficio de Explotación/Ventas</i>	5,8%	5,7%	
<i>Beneficio Neto/Ventas</i>	3,5%	3,7%	

Comparativa PGC / NIIF: Construcción

Marzo 2004

<i>(Millones de Euros)</i>	PGC	NIIF	Variac
Cifra Neta de Negocio	1.217,8	1.217,8	+0,0
Cash-Flow Operativo	88,4	88,4	+0,0
Beneficio de Explotación	68,5	68,5	+0,0
Beneficio Ordinario	73,6	74,1	+0,6
Beneficio Neto Atribuible	51,2	51,8	+0,6
<i>Cash Flow Operativo/Ventas</i>	7,3%	7,3%	
<i>Beneficio de Explotación/Ventas</i>	5,6%	5,6%	
<i>Beneficio Neto/Ventas</i>	4,2%	4,3%	

Marzo 2004

(Millones de Euros)

Cifra Neta de Negocio

Cash-Flow Operativo

Beneficio de Explotación

Beneficio Ordinario

Beneficio Neto Atribuible

Cash Flow Operativo/Ventas

Beneficio de Explotación/Ventas

Beneficio Neto/Ventas

PGC	NIIF	Variac
766,0	766,0	+0,0
61,2	57,6	-3,6
50,3	47,0	-3,3
48,1	45,0	-3,1
32,2	30,6	-1,6
8,0%	7,5%	
6,6%	6,1%	
4,2%	4,0%	

Comparativa PGC / NIIF : Servicios

Marzo 2004

(Millones de Euros)

	PGC	NIIF	Variac
Cifra Neta de Negocio	539,5	511,2	-28,2
Cash-Flow Operativo	65,8	64,7	-1,1
Beneficio de Explotación	33,9	33,6	-0,2
Beneficio Ordinario	21,5	26,1	+4,7
Beneficio Neto Atribuible	13,5	16,9	+3,4
<i>Cash Flow Operativo/Ventas</i>	12,2%	12,7%	
<i>Beneficio de Explotación/Ventas</i>	6,3%	6,6%	
<i>Beneficio Neto/Ventas</i>	2,5%	3,3%	

Comparativa PGC / NIIF : Concesiones

Marzo 2004

(Millones de Euros)

	PGC	NIIF	Variac
Cifra Neta de Negocio	0,4	0,4	n/a
Cash-Flow Operativo	(2,0)	(2,1)	n/a
Beneficio de Explotación	(0,9)	(0,9)	n/a
Beneficio Ordinario	7,3	3,8	-3,5
Beneficio Neto Atribuible	8,2	5,4	-2,8

ACS

ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIÓN Y SERVICIOS

