

ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Semestrales Resumidos
Consolidados correspondientes al período de
seis meses terminado el 30 de junio de 2012

ACS, ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIÓN Y SERVICIOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2012**

ACTIVO	Nota	Miles de Euros	
		30/06/2012	31/12/2011
		(*)	
ACTIVO NO CORRIENTE		17.876.391	20.039.669
Inmovilizado intangible	2	4.721.758	4.753.432
Fondo de comercio		2.602.795	2.496.438
Otro inmovilizado intangible		2.118.963	2.256.994
Inmovilizado material	3	3.412.446	3.343.538
Inmovilizaciones en proyectos	4	827.961	834.692
Inversiones inmobiliarias		75.824	79.511
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	5	1.648.706	1.569.911
Activos financieros no corrientes	6	5.111.817	7.351.522
Deudores por instrumentos financieros	11	13.452	23.739
Activos por impuesto diferido	12	2.064.427	2.083.324
ACTIVO CORRIENTE		28.520.350	27.947.941
Existencias	7	1.863.272	1.774.714
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		12.028.367	10.703.493
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		10.243.725	9.625.068
Otros deudores		1.012.543	951.857
Activos por impuesto corriente		772.099	126.568
Otros activos financieros corrientes	6	3.000.834	3.006.222
Deudores por instrumentos financieros	11	7.009	-
Otros activos corrientes		269.387	221.278
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		3.948.011	4.155.177
Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas	1 f)	7.403.470	8.087.057
TOTAL ACTIVO		46.396.741	47.987.610

Las notas 1 a 19 y el Anexo I adjunto forman parte integrante del detalle del estado de situación financiera consolidado a 30 de junio de 2012.

(*) No auditado

ACS, ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIÓN Y SERVICIOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2012

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	Miles de Euros	
		30/06/2012	31/12/2011
		(*)	
PATRIMONIO NETO	8	5.284.441	6.191.264
FONDOS PROPIOS		4.111.995	5.682.274
Capital		157.332	157.332
Prima de emisión		897.294	897.294
Reservas		5.081.385	4.709.557
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)		(791.282)	(760.651)
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante		(1.232.734)	961.940
(Dividendo a cuenta)		-	(283.198)
AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR		(1.723.509)	(2.363.192)
Activos financieros disponibles para la venta		(1.180.295)	(1.839.361)
Operaciones de cobertura		(689.842)	(648.120)
Diferencias de conversión		146.628	124.289
PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE		2.388.486	3.319.082
INTERESES MINORITARIOS		2.895.955	2.872.182
PASIVO NO CORRIENTE		14.157.653	13.476.553
Subvenciones		56.201	58.132
Provisiones no corrientes	9	1.956.675	2.033.463
Pasivos financieros no corrientes	10	10.198.762	9.604.305
Deudas con entidades de crédito, obligaciones y otros valores negociables		6.203.499	3.605.979
Financiación de proyectos y deuda con recurso limitado		3.885.217	5.888.061
Otros pasivos financieros		110.046	110.265
Acreeedores por instrumentos financieros	11	530.564	421.705
Pasivos por impuesto diferido	12	1.233.615	1.174.599
Otros pasivos no corrientes		181.836	184.349
PASIVO CORRIENTE		26.954.647	28.319.793
Provisiones corrientes		1.332.560	1.268.481
Pasivos financieros corrientes	10	5.328.761	6.891.279
Deudas con entidades de crédito, obligaciones y otros valores negociables		4.741.103	6.271.497
Financiación de proyectos y deuda con recurso limitado		115.265	77.432
Otros pasivos financieros		472.393	542.350
Acreeedores por instrumentos financieros	11	177.589	-
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar		15.064.652	14.560.695
Proveedores		8.691.951	8.186.905
Otros acreedores		6.242.774	6.285.641
Pasivos por impuesto corriente		129.927	88.149
Otros pasivos corrientes		680.057	603.997
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas	1 f)	4.371.028	4.995.341
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		46.396.741	47.987.610

Las notas 1 a 19 y el Anexo I adjunto forman parte integrante del detalle del estado de situación financiera consolidado a 30 de junio de 2012.

(*) No auditado

ACS, ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIÓN Y SERVICIOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL
SEMESTRE TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2012**

	Nota	Miles de Euros	
		30/06/2012	30/06/2011
		(*)	(*)
IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIOS	13	18.833.251	9.473.361
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		55.300	(59.489)
Trabajos realizados por la empresa para su activo		6.825	10.664
Aprovisionamientos		(11.877.211)	(5.705.948)
Otros ingresos de explotación		303.306	34.192
Gastos de personal		(4.249.156)	(2.061.186)
Otros gastos de explotación		(1.515.062)	(807.391)
Dotación amortización del inmovilizado		(728.400)	(237.468)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		1.771	2.814
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		(1.790)	(6.959)
Otros resultados		15.411	39.195
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		844.245	681.785
Ingresos financieros	14	370.485	334.339
Gastos financieros		(720.385)	(508.354)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	17	(145.176)	(20.050)
Diferencias de cambio		17.688	(8.035)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	16	(2.356.063)	216.178
RESULTADO FINANCIERO		(2.833.451)	14.078
Resultado de entidades por el método de participación	5	265.505	18.092
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(1.723.701)	713.955
Impuesto sobre beneficios	12	622.833	(102.960)
RESULTADO DEL EJERCICIO DE ACTIVIDADES CONTINUADAS		(1.100.868)	610.995
Resultado después de impuestos de las actividades interrumpidas	1.f) (**)	107.465	21.955
RESULTADO DEL EJERCICIO		(993.403)	632.950
Resultado atribuido a intereses minoritarios	8	(239.320)	(28.964)
Resultado atribuido a intereses minoritarios de actividades interrumpidas		(11)	63
RESULTADO SOCIEDAD DOMINANTE		(1.232.734)	604.049

(**) Resultado después de impuestos y minoritarios de las actividades interrumpidas	1.f)	107.454	22.018
---	------	---------	--------

BENEFICIO POR ACCIÓN

		Euros por acción	
		30/06/2012	30/06/2011
Beneficio básico por acción	1.n)	-4,25	2,02
Beneficio diluido por acción	1.n)	-4,25	2,02
Beneficio básico por acción de actividades interrumpidas	1.n)	0,37	0,07
Beneficio básico por acción de actividades continuadas	1.n)	-4,62	1,94

Las notas 1 a 19 y el Anexo I adjunto forman parte integrante del estado de resultados consolidado a 30 de junio de 2012.

(*) No auditado

ACS, ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIÓN Y SERVICIOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO

EN EL SEMESTRE TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2012

	Miles de Euros					
	30/06/2012 (*)			30/06/2011 (*)		
	De la sociedad dominante	De minoritarios	Total	De la sociedad dominante	De minoritarios	Total
A) Total resultado consolidado	(1.232.734)	239.331	(993.403)	604.049	28.901	632.950
Resultado actividades continuadas	(1.340.188)	239.320	(1.100.868)	582.031	28.964	610.995
Resultado de actividades interrumpidas	107.454	11	107.465	22.018	(63)	21.955
B) Ingresos y gastos imputados directamente en patrimonio	(1.021.351)	6.436	(1.014.915)	236.448	(39.186)	197.262
Por valoración de instrumentos financieros	(1.288.424)	(6.305)	(1.294.729)	383.933	(1.424)	382.509
Por coberturas de flujos de efectivo	(127.951)	(2.593)	(130.544)	17.491	(39.463)	(21.972)
Por diferencias de conversión	22.394	54.697	77.091	(63.357)	(11.103)	(74.460)
Por ganancias y pérdidas actuariales	(63.873)	(59.629)	(123.502)	14.742	(2.470)	12.272
Efecto impositivo	436.503	20.266	456.769	(116.361)	15.274	(101.087)
C) Transferencias al estado de resultados	1.619.797	11.698	1.631.495	(10.612)	-	(10.612)
Reversión de instrumentos financieros	2.211.830	-	2.211.830	-	-	-
Cobertura flujos de efectivo	80.961	16.711	97.672	61.371	-	61.371
Reversión diferencias de conversión	(56)	-	(56)	(52.702)	-	(52.702)
Efecto impositivo	(672.938)	(5.013)	(677.951)	(19.281)	-	(19.281)
TOTAL RESULTADO GLOBAL EN EL EJERCICIO	(634.288)	257.465	(376.823)	829.885	(10.285)	819.600

Las notas 1 a 19 y el Anexo I adjunto forman parte integrante del estado del resultado global consolidado a 30 de junio de 2012.

(*) No auditado

ACS, ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIÓN Y SERVICIOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO****EN EL SEMESTRE TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2012**

	Miles de Euros (*)								
	Capital	Prima de emisión	Ganancias acumuladas y otras reservas	Acciones propias	Ajustes por cambios de valor	Resultado atribuido a la Sociedad Dominante	Dividendo a cuenta	Intereses minoritarios	TOTAL
Saldo a 31 de diciembre de 2010	157.332	897.294	4.118.719	(683.491)	(1.340.666)	1.312.557	(283.198)	263.839	4.442.386
Ingresos/(gastos) reconocidos en patrimonio	-	-	14.742	-	211.094	604.049	-	(10.285)	819.600
Opciones sobre acciones	-	-	4.354	-	-	-	-	-	4.354
Reparto resultado año anterior									
A reservas	-	-	950.693	-	-	(950.693)	-	-	-
A dividendos	-	-	(270.746)	-	-	(361.864)	283.198	(8.696)	(358.108)
Acciones propias	-	-	(889)	122.714	-	-	-	-	121.825
Variación en participadas cotizadas por ganancias actuariales y otros	-	-	(25.796)	-	-	-	-	-	(25.796)
Variación en el perímetro y otros efectos de menor cuantía	-	-	(2.390)	-	-	-	-	2.925.911	2.923.521
Saldo a 30 de junio de 2011	157.332	897.294	4.788.687	(560.777)	(1.129.572)	604.049	-	3.170.769	7.927.782

	Miles de Euros (*)								
	Capital	Prima de emisión	Ganancias acumuladas y otras reservas	Acciones propias	Ajustes por cambios de valor	Resultado atribuido a la Sociedad Dominante	Dividendo a cuenta	Intereses minoritarios	TOTAL
Saldo a 31 de diciembre de 2011	157.332	897.294	4.709.557	(760.651)	(2.363.192)	961.940	(283.198)	2.872.182	6.191.264
Ingresos/(gastos) reconocidos en patrimonio	-	-	(41.237)	-	639.683	(1.232.734)	-	257.465	(376.823)
Opciones sobre acciones	-	-	4.354	-	-	-	-	-	4.354
Reparto resultado año anterior									
A reservas	-	-	462.045	-	-	(462.045)	-	-	-
A dividendos	-	-	24.143	-	-	(499.895)	283.198	(99.841)	(292.395)
Acciones propias	-	-	(16.432)	(30.631)	-	-	-	-	(47.063)
Variación en participadas cotizadas por ganancias actuariales y otros	-	-	(60.791)	-	-	-	-	-	(60.791)
Variación en el perímetro y otros efectos de menor cuantía	-	-	(254)	-	-	-	-	(133.851)	(134.105)
Saldo a 30 de junio de 2012	157.332	897.294	5.081.385	(791.282)	(1.723.509)	(1.232.734)	-	2.895.955	5.284.441

Las notas 1 a 19 y el Anexo I adjunto forman parte del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado a 30 de junio 2012.

(*) No auditado

ACS, ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIÓN Y SERVICIOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO EN EL SEMESTRE TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2012

		Miles de Euros	
		30/06/2012	30/06/2011
		(*)	(*)
A)	FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	395.682	581.881
1.	Resultado antes de impuestos	(1.723.701)	713.955
2.	Ajustes del resultado:	2.983.073	441.458
	Amortización del inmovilizado	728.400	237.468
	Otros ajustes del resultado (netos) (Nota 1.j)	2.254.673	203.990
3.	Cambios en el capital corriente	(728.286)	(463.903)
4.	Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:	(135.404)	(109.629)
	Pagos de intereses	(678.434)	(444.685)
	Cobros de dividendos	378.656	257.577
	Cobros de intereses	179.810	127.572
	Cobros/(Pagos) por impuesto sobre beneficios	(15.436)	(50.093)
B)	FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	522.152	282.070
1.	Pagos por inversiones:	(1.591.017)	(69.600)
	Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	(351.121)	1.245.253
	Inmovilizado material, intangible proyectos e inversiones inmobiliarias	(892.072)	(942.301)
	Otros activos financieros	(317.693)	(201.587)
	Otros activos	(30.131)	(170.965)
2.	Cobros por desinversiones:	2.113.169	351.670
	Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	1.047.549	288.005
	Inmovilizado material, intangible proyectos e inversiones inmobiliarias	255.389	53.279
	Otros activos financieros	806.423	8.900
	Otros activos	3.808	1.486
C)	FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(1.181.345)	735.352
1.	Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:	(30.631)	(54.803)
	Adquisición	(73.024)	(80.268)
	Enajenación	42.393	25.465
2.	Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero:	(634.827)	1.025.488
	Emisión	2.772.362	2.324.131
	Devolución y amortización	(3.407.189)	(1.298.643)
3.	Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	(357.542)	(270.746)
4.	Otros flujos de efectivo de actividades de financiación:	(158.345)	35.413
	Otros cobros/(pagos) de actividades de financiación	(158.345)	35.413
D)	EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	56.345	(202)
E)	AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	(207.166)	1.599.101
F)	EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO	4.155.177	2.452.570
G)	EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	3.948.011	4.051.671

1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	-	(22.926)
2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	80.860	-
3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-	22.926
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS	80.860	-

COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO

Caja y bancos	2.893.051	2.924.645
Otros activos financieros	1.054.960	1.127.026
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	3.948.011	4.051.671

Las notas 1 a 19 y el Anexo I adjunto forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado a 30 de junio de 2012.

(*) No auditado

ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas Explicativas a los Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2012

1.- Introducción y Bases de presentación de los Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados

ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. es una sociedad constituida en España de conformidad con la Ley de Sociedades Anónimas. Su domicilio social se encuentra en Avenida de Pío XII, nº 102 de Madrid.

ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. es cabecera de un grupo de sociedades que se dedican a actividades diversas, destacando construcción, servicios industriales, medio ambiente, concesiones y energía. Por consiguiente está obligada a elaborar, además de sus propias cuentas anuales individuales, las cuentas consolidadas del Grupo ACS, que incluyen las entidades dependientes, las participaciones en negocios conjuntos y las inversiones en entidades asociadas.

a) Bases de presentación y criterios de consolidación

- Bases de presentación

Los Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados de ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. y Sociedades Dependientes (en adelante Grupo ACS), correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2012, han sido aprobados por los Administradores de la Sociedad Dominante en su reunión del Consejo de Administración celebrado el día 30 de agosto de 2012, y han sido elaborados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad Dominante y por las restantes entidades integradas en el Grupo ACS.

Los Administradores han aprobado los Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados bajo la presunción de que cualquier lector de los mismos tendrá también acceso a las Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011, elaboradas conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que fueron formuladas con fecha 22 de marzo de 2012 y aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 31 de mayo de 2012. En consecuencia, al ser consistente su elaboración con los principios y normas utilizadas en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas, no ha sido preciso repetir ni poner al día gran parte de las notas incluidas en los mencionados estados financieros resumidos consolidados. En su lugar, las notas explicativas adjuntas incluyen una explicación de los sucesos o variaciones que resulten, en su caso, significativas para la explicación de los cambios en la posición financiera y en los resultados consolidados del Grupo ACS desde la fecha de las Cuentas Anuales Consolidadas anteriormente mencionadas.

Esta información financiera intermedia consolidada ha sido preparada de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea, teniendo en consideración la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34), sobre Información Financiera Intermedia, y la totalidad de los principios y normas contables y de los criterios de valoración de aplicación obligatoria, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera consolidada del Grupo ACS a 30 de junio de 2012 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, consolidados, que se han producido en el Grupo en el periodo intermedio terminado en esa fecha. Todo ello de conformidad con lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007.

No obstante, y dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de la información financiera consolidada del Grupo ACS durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2012 pueden diferir de los utilizados por algunas de las entidades integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios y para adecuarlos a las Normas Internacionales de Información Financiera. Con el objeto de presentar de una forma homogénea las distintas partidas que componen la información financiera consolidada, se han aplicado a todas las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación los principios y normas de valoración seguidos por la Sociedad Dominante.

En la elaboración de la presente información financiera consolidada del Grupo ACS correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2012, se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Alta Dirección del Grupo y de las entidades consolidadas - ratificadas posteriormente por sus Administradores - para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ella. Básicamente, estas estimaciones se refieren a los mismos aspectos detallados en las Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011:

- La valoración para determinar si existen pérdidas por deterioro de determinados activos.
- El valor razonable de los activos adquiridos en las combinaciones de negocios.
- La valoración de los fondos de comercio y asignación de activos en las adquisiciones.
- El reconocimiento de resultados en los contratos de construcción.
- El importe de determinadas provisiones.
- Las hipótesis empleadas en el cálculo de pasivos y compromisos con los empleados.
- El valor de mercado de los derivados, en especial los “equity swaps”.
- La vida útil de los activos materiales e intangibles.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de aprobación de estos estados financieros semestrales resumidos consolidados sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos periodos o ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas consolidadas futuras.

- *Criterios de consolidación*

Los criterios de consolidación aplicados en el primer semestre de 2012 son consistentes con los aplicados en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2011.

b) Entrada en vigor de nuevas normas contables

Durante el primer semestre de 2012 han entrado en vigor las siguientes normas e interpretaciones de aplicación obligatoria en el ejercicio 2012, ya adoptadas por la Unión Europea, que, en caso de resultar de aplicación, han sido utilizadas por el Grupo en la elaboración de los estados financieros semestrales resumidos consolidados:

(1) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de aplicación obligatoria en el ejercicio que comenzó el 1 de enero de 2012:

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones:		Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de:
Aprobadas para su uso en la Unión Europea		
Modificación de NIIF7-Instrumentos financieros: Desgloses- Transferencias de activos financieros (publicada en octubre de 2010)	Amplía y refuerza los desgloses sobre transferencias de activos financieros.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de julio de 2011
No aprobadas todavía para su uso en la Unión Europea		
Modificación de NIC 12 – Impuesto sobre las ganancias- impuestos diferidos relacionados con propiedades inmobiliarias (publicada en diciembre de 2010)	Sobre el cálculo de impuestos diferidos relacionados con propiedades inmobiliarias según el modelo de valor razonable de NIC40.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2012 (1)

(1) Está prevista su adopción por la UE en el último trimestre de 2012.

Modificación de NIIF 7 - Instrumentos financieros: Desgloses - Transferencias de activos financieros. Refuerza los requisitos de desglose aplicables a las transferencias de activos, tanto aquellas en las que los activos no se dan de baja del balance como, y principalmente, aquellas que califican para su baja en balance pero la entidad tiene todavía alguna implicación continuada. En el caso de estas últimas que son en las que hay un mayor número de desgloses nuevos, a título de ejemplo y entre otros, habrá que desglosar información sobre la pérdida máxima a que puede dar lugar dicha implicación continuada, las salidas de flujos para recompra de activos con análisis de vencimientos, los ingresos y gastos procedentes de esa implicación continuada en el período y acumuladamente, y en general también mayor información cualitativa sobre la transacción que produjo la baja en cuentas del activo financiero (descripción, naturaleza de la implicación continuada, riesgos a los que sigue sometida la entidad, etc.). La norma permite la aplicación anticipada y ya está aprobada para su uso en Europa.

Modificación de NIC 12 – Impuesto sobre las ganancias - Impuestos diferidos relacionados con propiedades inmobiliarias. La modificación introduce una excepción a los principios generales de NIC 12 que afecta a los impuestos diferidos relacionados con propiedades inmobiliarias valoradas de acuerdo al modelo de valor razonable de NIC 40 Propiedades de inversión. En estos casos, se introduce una presunción de cara al cálculo de los impuestos diferidos que sean aplicables de que el valor en libros de esos activos será recuperado en su totalidad vía venta. Esta presunción puede refutarse cuando esta propiedad inmobiliaria sea amortizable y su modelo de negocio sea mantenerla para obtener sus beneficios económicos a lo largo del tiempo mediante su uso en lugar de mediante venta. Está prevista la aprobación para su uso en Europa antes del fin del año 2012.

(2) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de aplicación obligatoria en ejercicios posteriores al ejercicio natural que comenzó el 1 de enero de 2012 (aplicables de 2013 en adelante):

A la fecha de aprobación de estos estados financieros intermedios, las siguientes normas e interpretaciones habían sido publicadas por el IASB pero no habían entrado aún en vigor, bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de los estados financieros semestrales resumidos consolidados, o bien porque no han sido aún adoptadas por la Unión Europea:

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones:		Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de:
Aprobadas para su uso en la Unión Europea		
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	Períodos anuales iniciados a partir del 1 de julio de 2012
Modificación de NIC 19 Retribuciones a los empleados (publicada en junio de 2011)	Las modificaciones afectan fundamentalmente a los planes de beneficios definidos puesto que uno de los cambios fundamentales es la eliminación de la "banda de fluctuación".	Períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013
No aprobadas para su uso en la Unión Europea		
NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y valoración (publicada en noviembre de 2009 y en octubre de 2010) y modificación posterior de NIIF 9 y NIIF 7 sobre fecha efectiva y desgloses de transición (publicada en diciembre de 2011)	Sustituye a los requisitos de clasificación, valoración de activos y pasivos financieros y bajas en cuentas de NIC 39.	Períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2015
NIIF 10 Estados financieros consolidados (publicada en mayo de 2011)	Sustituye los requisitos de consolidación actuales de NIC 27.	Períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013 (2)
NIIF 11 Acuerdos conjuntos (publicada en mayo de 2011)	Sustituye a la actual NIC 31 sobre negocios conjuntos.	Períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013 (2)
NIIF 12 Desgloses sobre participaciones en otras entidades (publicada en mayo de 2011)	Norma única que establece los desgloses relacionados con participaciones en dependientes, asociadas, negocios conjuntos y entidades no consolidadas.	Períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013 (2)
NIIF 13 Medición del Valor Razonable (publicada en mayo de 2011)	Establece el marco para la valoración a Valor Razonable.	Períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013
NIC 27 (Revisada) Estados financieros individuales (publicada en mayo de 2011)	Se revisa la norma, puesto que tras la emisión de NIIF 10 ahora únicamente comprenderá los estados financieros separados de una entidad.	Períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013 (2)
NIC 28 (Revisada) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (publicada en mayo de 2011)	Revisión paralela en relación con la emisión de NIIF 11 Acuerdos conjuntos.	Períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013 (2)
Modificación de NIC 32 Compensación de activos con pasivos financieros (publicada en diciembre de 2011)	Aclaraciones adicionales a las reglas de compensación de activos y pasivos financieros de NIC 32 e introducción de nuevos desgloses asociados en NIIF 7.	Períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014
Modificación de NIIF 7. Desgloses: Compensación de activos con pasivos financieros (publicada en diciembre de 2011)		Períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013
Mejoras a las NIIF Ciclo 2009-2011 (publicada en mayo de 2012)	Modificaciones menores de una serie de normas.	Períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013.
Reglas de transición: Modificación a NIIF 10, 11 y 12 (publicada en junio de 2012)	Clarificación de las reglas de transición de estas normas.	Períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013
Interpretación IFRIC 20: Costes de extracción en la fase de producción de una mina a cielo abierto (publicada en octubre de 2011)	El Comité de Interpretaciones de las NIIF aborda el tratamiento contable de los costes de eliminación de materiales residuales en las minas a cielo abierto.	Períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013

(2) El 1 de junio de 2012 el Accounting Regulatory Committee de la UE ha aprobado retrasar la fecha efectiva de la NIIF 10, 11 y 12 y las nuevas NIC 27 y NIC 28 a los ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014. Se permitirá la aplicación anticipada una vez que estas normas estén aprobadas para su uso en UE.

NIIF 9 Instrumentos financieros. La NIIF 9 parcialmente publicada (a esta fecha no está completa) sustituye a la NIC39 en la clasificación y valoración de activos financieros (parte publicada en noviembre de 2009) y pasivos financieros (publicada en octubre de 2010). En la norma publicada en octubre de 2010 también se incorporan los requisitos de reconocimiento y baja en cuentas, que en sustancia son los mismos ya existentes en NIC 39. Se espera que a lo largo del 2013, se desarrollen las fases que faltan (deterioro y contabilidad de coberturas) de la NIIF 9 para finalmente sustituir plenamente a la NIC 39. Esta norma podría tener un efecto potencial significativo en los estados financieros del Grupo ACS en la medida que los eventuales impactos adicionales por deterioro de la inversión en Iberdrola no tendrían que ser reciclados en la cuenta de resultados del Grupo (véase Nota 6 b). Si bien la NIIF 9 tiene fecha prevista de aplicación el 1 de enero de 2015, su aplicación anticipada, una vez adoptada para su uso por la Unión Europea, es voluntaria.

NIIF 10 Estados Financiero Consolidados: nueva norma de consolidación, sustituirá toda la parte de consolidación de la NIC 27 actualmente vigente, así como la interpretación SIC-12 sobre la consolidación de entidades de propósito especial. La principal novedad de NIIF 10 es la modificación de la definición de control, eliminando el enfoque de riesgos y beneficios de SIC-12. La nueva definición de control consta de tres elementos que deben cumplirse: el poder sobre la participada, la exposición o el derecho a los resultados variables de la inversión y la capacidad de utilizar ese poder de modo que se pueda influir en el importe esos retornos.

NIIF 11 Acuerdos conjuntos: sustituirá a la actualmente vigente NIC 31. El cambio fundamental que plantea NIIF 11 respecto de la norma actual es la eliminación de la opción de consolidación proporcional para las entidades que se controlan conjuntamente, que pasarán a incorporarse por puesta en equivalencia. Aparte de esta modificación destacada, NIIF 11 también cambia en ciertos matices el enfoque de análisis de los acuerdos conjuntos. La conclusión bajo NIC 31 depende en gran medida de la estructura legal del acuerdo, mientras que en NIIF 11 éste es un escalón más secundario, siendo el enfoque primario el análisis de si el acuerdo conjunto está estructurado o no a través de un vehículo separado y si representa un reparto de beneficios netos o un derecho u obligación a una parte proporcional de sus activos y pasivos, respectivamente. En este sentido, la norma define dos únicos tipos de acuerdo conjunto que, o bien será una operación conjunta, o bien será una entidad participada conjuntamente. En lo que se refiere a la contabilización de los acuerdos conjuntos, no se espera que la norma tenga un impacto relevante para el Grupo ACS, toda vez que el Grupo sigue el criterio de consolidación por puesta en equivalencia de las empresas controladas conjuntamente.

NIIF 12 Desgloses sobre participaciones en otras entidades: agrupa en una única norma todos los requisitos de desglose relativos a participaciones en otras entidades (sean dependientes, asociadas, negocios conjuntos u otras participaciones) que en general se amplían, siendo una de sus novedades respecto de los desgloses actuales la introducción de obligación de información sobre la participación en vehículos no consolidados.

Modificaciones a NIC 27 y NIC 28 - son paralelas a la emisión de las nuevas NIIF. NIC 27 se emite revisada puesto que a partir de ahora su contenido únicamente hará referencia a los estados financieros individuales. En el caso de NIC 28 se vuelve a emitir porque pasa a contener también el tratamiento de las entidades participadas conjuntamente puesto que se consolidarán, sin opción posible, por puesta en equivalencia como las asociadas.

Está previsto que se endosen para su uso en UE en el último trimestre de 2012, para facilitar la adopción voluntaria anticipada (se ha anunciado como fecha obligatoria de adopción en UE el 1 de enero de 2014, un año más tarde que la de IASB).

NIIF 13 Medición del Valor Razonable - Esta norma se emite con el objetivo de ser la fuente normativa única para calcular el valor razonable de elementos de activo o de pasivo cuando ésta es la forma de valoración requerida por otras normas. En este sentido, no modifica en ningún modo los criterios de valoración actuales establecidos por otras normas y es aplicable a las valoraciones de elementos tanto financieros como no financieros.

Modificación de NIC 1 – Presentación del otro Resultado Integral. Esta modificación consiste básicamente en el requerimiento de presentar un total separado de los ingresos y gastos del “Otro resultado integral” de aquellos conceptos que se reciclarán a la cuenta de pérdidas y ganancias en ejercicios futuros y de aquellos que no. La modificación permite la aplicación anticipada y ya está aprobada para su uso en Europa.

Modificación de NIC 19 Retribuciones a los empleados. Los cambios fundamentales de esta modificación de NIC 19 afectan a los planes de beneficios definidos.

Modificación de NIC 32 Instrumentos financieros: presentación - Compensación de activos y pasivos financieros. La modificación introduce una serie de aclaraciones adicionales en la guía de implementación sobre los requisitos de la norma para poder compensar un activo y un pasivo financiero en su presentación en el balance de situación y que se encuentran en el párrafo 42. NIC 32 ya indica que un activo y un pasivo financiero solo podrán compensarse cuando la entidad tenga en el momento actual el derecho exigible legalmente de compensar los importes reconocidos. La guía de implementación modificada indica, entre otros aspectos, que para cumplirse esta condición, el derecho de compensación no debe depender de eventos futuros y debe ser

legalmente exigible tanto en el curso normal de los negocios como en caso de incumplimiento, insolvencia o quiebra de la entidad y todas las contrapartes. También se clarifica en qué casos una compensación bruta podría considerarse equivalente a una liquidación por el neto.

Modificación de NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar - Compensación de activos y pasivos financieros.- La modificación introduce un apartado específico de requisitos nuevos de desglose para aquellos activos y pasivos financieros que se presentan neteados en el balance y también para aquellos otros instrumentos financieros que están sujetos a un acuerdo exigible de compensación neta o similar, independientemente de que se estén presentando o no compensados contablemente de acuerdo a NIC 32.

IFRIC 20 Costes de extracción en la fase de producción de una mina a cielo abierto - En las operaciones de una mina a cielo abierto, la entidad necesita quitar materiales para acceder a los depósitos de mineral. La interpretación aborda el tratamiento contable de estos costes de eliminación de los materiales residuales. Generalmente estos costes, siempre y cuando cumplan los requisitos exigidos en la interpretación, se capitalizarán bien como inventario si estas operaciones dan lugar a mineral o bien como un activo no corriente que represente ese coste necesario para acceder a los depósitos de mineral.

Mejoras en las NIIF (publicadas en mayo de 2012)

Los cambios son obligatorios para los periodos iniciados a partir del 1 de enero de 2013. Esta norma todavía no está adoptada por la UE. En este resumen no se incluye la modificación relativa a la norma de primera aplicación (NIIF 1).

Cambios obligatorios en los periodos iniciados a partir del 1 de enero de 2013:

Norma	Modificación
NIC1	<p>Clarificación de los requerimientos de información comparativa.</p> <p>Cuando una entidad cambia una política contable retrospectivamente o hace una corrección de un error o una reclasificación, la norma requiere la presentación de un tercer balance al inicio del periodo comparativo. La modificación clarifica que se requiere dicho tercer balance cuando esa modificación retrospectiva tiene un efecto material en las cifras de ese balance de apertura y se concretan los desgloses a facilitar en relación a este balance, aclarándose que no son necesarias las notas relacionadas.</p> <p>También se introducen una serie de aclaraciones en relación a la información comparativa adicional que puede incluirse en unos estados financieros NIIF.</p>
NIC 16	<p>Clasificación de equipos auxiliares.</p> <p>La modificación solventa una inconsistencia en relación a la clasificación de los equipos auxiliares que, como las piezas de repuesto que cumplen la definición de inmovilizado material, deberán clasificarse como propiedades, planta y equipo.</p>
NIC 32	<p>Efecto fiscal de las distribuciones a accionistas.</p> <p>Introduce una aclaración en la norma para indicar que los impactos fiscales de distribuciones a accionistas o de costes de transacciones relacionadas con patrimonio se contabilizarán de acuerdo a NIC 12 Impuesto sobre Beneficios.</p>
NIC 34	<p>Información financiera intermedia e información de segmentos.</p> <p>El total de activos y de pasivos de un segmento reportable se desglosará en unos estados financieros intermedios solo si esta información se facilita a la máxima autoridad en la toma de decisiones y ha habido un cambio material desde las cifras reportadas para el segmento en los últimos estados financieros anuales.</p>

A la fecha actual, el Grupo está evaluando los impactos que la aplicación futura de estas normas podría tener en los estados financieros una vez entren en vigor. Excepto por lo indicado para la NIIF 9, la evaluación preliminar del Grupo es que los impactos de la aplicación de estas normas no serán muy significativos.

c) Activos y pasivos contingentes

Durante los seis primeros meses de 2012 no se han producido cambios significativos en los principales activos y pasivos contingentes del Grupo.

d) Corrección de errores

En los estados financieros semestrales resumidos consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2012 no se ha producido la corrección de ningún error significativo.

e) Comparación de la información

La información contenida en estos estados financieros semestrales resumidos consolidados correspondiente al primer semestre del ejercicio 2011 y/o a 31 de diciembre de 2011, se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2012.

Esta comparación de la información se ve afectada por Hochtief, A.G., que pasó de integrarse por el método de la participación a consolidarse por integración global a partir del 1 de junio de 2011, tal y como se explica en el apartado k) de esta misma Nota. Este hecho supone una variación importante en el estado de resultados correspondiente al primer semestre, así como en el estado de flujos de efectivo y sus correspondientes notas.

En las notas explicativas se incluyen sucesos o variaciones que resulten significativas para la explicación de los cambios en la situación financiera o en los resultados consolidados del Grupo ACS desde la fecha de las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo.

f) Activos no corrientes mantenidos para la venta y pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas

A 30 de junio de 2012 los activos no corrientes mantenidos para la venta corresponden principalmente a activos relacionados con la actividad de las energías renovables (parques eólicos y plantas termosolares), las participaciones en los aeropuertos gestionados por Hochtief, las actividades de recogida de residuos de Thiess (subgrupo Leighton), determinados activos concesionales de autopistas, líneas de transmisión y actividades logísticas. En todos los casos se trata de activos para los que existe una decisión formal de venta por parte del Grupo, se ha iniciado un plan para la venta, los activos están disponibles para la venta en su situación actual y se espera completar la venta en un periodo de 12 meses desde la fecha de su clasificación como activos mantenidos para la venta.

La principal variación entre periodos se debe a la venta de 23,5% de Clece a diferentes fondos gestionados por Mercapital, a quienes adicionalmente se ha concedido una opción de compra por el capital restante. A partir de la fecha de venta, 8 de marzo de 2012, se pasa a ejercer conjuntamente el control de la compañía. Por este motivo, se ha pasado de consolidarse por integración global, recogiendo sus activos y pasivos en el balance de situación dentro del epígrafe “Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas” y “Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas”, a integrarse aplicando el método de la participación.

Es de destacar que hay determinados activos, que se mantienen clasificados como mantenidos para la venta desde hace un periodo superior a doce meses, cuyo valor en libros asciende a 4.638 millones de euros y cuya venta no se ha terminado de realizar debido a circunstancias que en el momento de su clasificación no eran probables, fundamentalmente relacionadas con las incertidumbres regulatorias en el sector eléctrico y la situación de los mercados financieros. Sin embargo el Grupo sigue comprometido con los planes de venta de estos activos, se están comercializando activamente y existe una alta probabilidad de que se produzca la venta. En otros casos, se han firmado acuerdos de venta que están pendientes de que se cumplan las cláusulas suspensivas habituales en este tipo de contratos para poder proceder a dar de baja definitivamente los mismos.

A 31 de diciembre de 2011 los activos no corrientes mantenidos para la venta correspondían principalmente a activos relacionados con la actividad de las energías renovables (parques eólicos y plantas termosolares), las participaciones en los aeropuertos gestionados por Hochtief, determinados activos concesionales de autopistas, líneas de transmisión, actividades logísticas y a las actividades de mantenimiento integral correspondientes a Clece (estas últimas fueron consideradas como actividad interrumpida).

Actividades interrumpidas

El desglose del resultado de las actividades interrumpidas en los periodos terminados el 30 de junio de 2012 y 2011 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2012	30/06/2011
	Clece	Clece
Importe neto de la cifra de negocios	183.043	541.945
Gastos de explotación	(171.082)	(508.291)
Resultado de explotación	11.961	33.654
Resultado antes de impuestos	10.508	31.007
Impuesto sobre beneficios	(3.143)	(9.052)
Resultado después de impuestos de las actividades interrumpidas	-	-
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(11)	63
Resultado después de impuestos y minoritarios	7.354	22.018
Resultado antes de impuestos por enajenación de las actividades interrumpidas	216.496	-
Impuesto por enajenación de las actividades interrumpidas	(66.396)	-
Resultado neto por enajenación de las actividades interrumpidas	150.100	-
Resultado después de impuestos y minoritarios de las actividades interrumpidas	157.454	22.018

Tras la venta del 23,5% de la participación por el Grupo ACS en el grupo Clece (formado por Clece, S.A. y sus sociedades dependientes) a 8 de marzo de 2012, Clece deja de considerarse actividad interrumpida, pasa de consolidarse en global a integrarse por el método de la participación al tener el control conjunto con el nuevo socio, por este motivo, en la cuenta de resultados del primer semestre, la plusvalía neta por la venta de Clece asciende a 150.100 miles de euros, que figura registrada en el epígrafe "Resultado después de impuestos de las actividades interrumpidas" del estado de resultados consolidado. Este resultado incluye tanto la plusvalía por la venta del 23,5%, que asciende a 39,7 millones de euros, como la revalorización hasta su valor de mercado de la participación mantenida debido a la pérdida de control que asciende a 110,3 millones de euros.

Adicionalmente a lo anterior, se recoge el resultado de la actividad durante los dos primeros meses del año 2012 por un importe neto de impuestos y minoritarios de 7.354 miles de euros.

El detalle de los activos y pasivos correspondientes a la actividad interrumpida a 31 de diciembre de 2011 fue el siguiente:

	Miles de Euros
	31/12/2011
	Clece
Inmovilizado material	33.889
Activos intangibles	40.420
Activos Financieros	12.026
Impuesto diferido y otros activos no corrientes	5.731
Activos Corrientes	351.518
Activos mantenidos para la venta por operaciones interrumpidas	443.584
Pasivos No Corrientes	26.530
Pasivos Corrientes	299.519
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta por operaciones interrumpidas	326.049
Intereses minoritarios de operaciones interrumpidas	1.001

Como consecuencia de que el Grupo ACS mantenía el control de las sociedades dependientes del grupo Clece (sociedad cabecera de la actividad), al cierre del ejercicio 2011 se mantenía el epígrafe "Intereses minoritarios" afectos a dicha participación hasta que se ejecutó la venta.

El importe correspondiente a la deuda neta recogida en los activos y pasivos de la actividad de Clece considerados como actividad interrumpida a 31 de diciembre de 2011 ascendía a 94.384 miles de euros.

No existen ingresos y gastos reconocidos en el epígrafe "Ajustes por cambio de valor" del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, correspondientes a la actividad considerada como interrumpida ni a 31 de diciembre de 2011 ni en el momento de la enajenación. A 30 de junio de 2012 y 2011 las operaciones interrumpidas no tienen ningún efecto en el estado del resultado global consolidado adicional a los impactos en resultados anteriormente indicados.

El desglose del efecto en el estado de flujos de efectivo de las operaciones interrumpidas es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2012	30/06/2011
	Clece	Clece
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	-	(22.926)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	80.860	-
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	-	22.926
Flujos de efectivo netos de operaciones interrumpidas	80.860	-

Por otro lado, se ha realizado una provisión neta de impuestos de 50.000 miles de euros por posibles contingencias futuras relativas a actividades interrumpidas que reducen en dicho importe el epígrafe “Resultado después de impuestos y minoritarios de las actividades interrumpidas” del estado de resultados consolidado hasta un beneficio de 107.454 miles de euros.

Activos no corrientes mantenidos para la venta

Las actividades relacionadas con los activos de energías renovables y líneas de transmisión se encuentran incluidas dentro del segmento de actividad de Industrial, determinados activos portuarios y logísticos remanentes de la actividad pertenecen al segmento de actividad de Medio Ambiente y por último, determinados activos concesionales como autopistas y los aeropuertos gestionados por Hochtief, se encuentran dentro del segmento de actividad de Construcción.

Adicionalmente a los activos y pasivos asociados mencionados anteriormente, se incluyen como activos no corrientes y pasivos asociados a activos no corrientes, determinados activos y pasivos identificados para su venta dentro de sociedades del Grupo ACS poco significativos.

El detalle de los principales activos y pasivos mantenidos para la venta a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

	Miles de Euros						
	30/06/2012						
	SPL	Energías Renovables	Líneas de Transmisión	Concesiones	Aeropuertos gestionados por Hochtief	Otros	Total
Inmovilizado material	29.649	19.048	-	708	67.925	16.761	134.091
Activos intangibles	37.380	8.035	-	611	5.908	22.426	74.360
Inmovilizado en proyectos	-	2.916.673	854.841	891.502	-	10.456	4.673.472
Activos Financieros	5.026	80.740	1.812	28.384	1.426.211	453.102	1.995.275
Activos por impuesto diferido	1.464	85.112	-	46.581	-	6.563	139.720
Otros activos no corrientes	-	-	-	-	1.114	-	1.114
Activos Corrientes	50.913	143.158	25.260	92.784	24.416	48.907	385.438
Activos mantenidos para la venta	124.432	3.252.766	881.913	1.060.570	1.525.574	558.215	7.403.470
Pasivos No Corrientes	14.007	2.609.140	351.455	814.658	3.699	259.050	4.052.009
Pasivos Corrientes	35.379	143.667	33.496	42.862	36.130	27.485	319.019
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	49.386	2.752.807	384.951	857.520	39.829	286.535	4.371.028
Intereses minoritarios de mantenidos para la venta	14.027	3.420	-	-	388.299	19.393	425.138

	Miles de Euros						
	31/12/2011						
	SPL	Energías Renovables	Líneas de Transmisión	Concesiones	Aeropuertos gestionados por Hochtief	Otros	Total
Inmovilizado material	31.050	21.451	-	770	201	9.092	62.564
Activos intangibles	37.435	32.173	-	1.072	5.910	22.865	99.455
Inmovilizado en proyectos	-	3.169.416	-	946.727	-	10.897	4.127.040
Activos Financieros	5.875	97.593	31.090	31.935	1.397.734	150.372	1.714.599
Activos por impuesto diferido	1.276	81.338	-	43.695	-	5.831	132.140
Otros activos no corrientes	-	-	789.272	-	975	288.947	1.079.194
Activos Corrientes	51.398	161.246	32.359	94.680	51.011	37.787	428.481
Activos mantenidos para la venta	127.034	3.563.217	852.721	1.118.879	1.455.831	525.791	7.643.473
Pasivos No Corrientes	14.531	2.838.659	322.140	872.047	3.174	264.824	4.315.375
Pasivos Corrientes	36.031	198.002	21.739	56.689	16.097	25.359	353.917
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	50.562	3.036.661	343.879	928.736	19.271	290.183	4.669.292
Intereses minoritarios de mantenidos para la venta	14.841	2.109	-	-	372.939	18.804	408.693

El importe correspondiente a la deuda neta recogida en los activos y pasivos mantenidos para la venta a 30 de junio de 2012 asciende a 2.245,8 millones de euros (2.568,3 millones de euros a 31 de diciembre de 2011) en energías renovables, 306,0 millones de euros (274,2 millones de euros a 31 de diciembre de 2011) en líneas de transmisión, 630,3 millones de euros (672,4 millones de euros a 31 de diciembre de 2011) en activos concesionales y otros por 168,3 millones de euros (113,4 millones de euros a 31 de diciembre de 2011).

Los importes de los ingresos y gastos reconocidos en el epígrafe “Ajustes por cambio de valor” del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, que corresponden a las actividades consideradas como mantenidas para la venta a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

	Miles de Euros						
	30/06/2012						
	SPL	Energías Renovables	Líneas de Transmisión	Concesiones	Aeropuertos gestionados por Hochtief	Otros	Total
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	-	138.853	-	138.853
Diferencias de conversión	2.285	(506)	(29.683)	(64.815)	16	(3.244)	(95.947)
Coberturas de flujos de efectivo	-	(194.711)	-	(420)	(117.587)	(49.867)	(362.585)
Ajustes por cambios de valor	2.285	(195.217)	(29.683)	(65.235)	21.282	(53.111)	(319.679)

	Miles de Euros						
	31/12/2011						
	SPL	Energías Renovables	Líneas de Transmisión	Concesiones	Aeropuertos gestionados por Hochtief	Otros	Total
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	-	(138.853)	-	(138.853)
Diferencias de conversión	2.289	(1.707)	(2.748)	(64.883)	(16)	(2.541)	(69.606)
Coberturas de flujos de efectivo	(220)	(184.910)	-	(8)	117.587	(48.162)	(115.713)
Ajustes por cambios de valor	2.069	(186.617)	(2.748)	(64.891)	(21.282)	(50.703)	(324.172)

g) Estacionalidad de las transacciones del Grupo

Dadas las actividades a las que se dedican las sociedades del Grupo, las transacciones del mismo no cuentan con un carácter cíclico o estacional significativos. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los estados financieros resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2012.

h) Importancia relativa

Al determinar la información a desglosar en las notas explicativas sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, el Grupo, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta su importancia relativa en relación con los estados financieros resumidos consolidados.

i) Hechos posteriores

Destacan como hechos posteriores relevantes hasta la fecha de aprobación de los estados financieros resumidos consolidados del semestre los siguientes:

- El Grupo ACS ha acordado la venta del 45,45% que Hochtief, A.G. poseía en la autopista chilena Vespucio Norte Express por un importe de 230 millones de euros a un consorcio liderado por Brookfield. El cierre de la operación está sujeto a las aprobaciones pendientes usuales en este tipo de operaciones esperando que esté completo al final de 2012. Después de esta operación el Grupo ACS no tiene más acciones en este proyecto.
- Como consecuencia del acuerdo de la Junta General de Accionistas de ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. celebrada el 31 de mayo de 2012, la Sociedad acordó el 28 de junio de 2012 llevar a cabo la primera ejecución de aumento de capital, fijando el valor de referencia máximo en 362 millones de euros con cargo a reservas de la Sociedad con la finalidad de que los accionistas puedan optar entre seguir recibiendo una retribución en efectivo o en acciones de la Sociedad. No obstante, como consecuencia de la simultánea reducción de capital por amortización de autocartera por importe nominal igual al importe nominal efectivo de la ampliación de capital, el importe actual del capital social quedará inalterado. En este sentido el 10 de julio de 2012 quedaron determinados los aspectos que se resumen a continuación en relación con la primera ejecución del acuerdo de capital mencionado anteriormente:
 - a) El número máximo de acciones nuevas a emitir en la primera ejecución sería de 22.476.042 acciones.
 - b) El número de derechos de asignación gratuita necesarios para recibir una acción nueva es de catorce.
 - c) El importe nominal máximo de la primera ejecución asciende a 11.238.021 euros.
 - d) El precio de adquisición de cada derecho de asignación gratuita en virtud del compromiso de compra asumido por ACS es de 1,068 euros.
- Finalmente, tras el periodo de decisión otorgado a los accionistas, el 26 de julio de 2012 se produjeron los siguientes hechos:
 - a) El dividendo se determinó por un importe bruto total de 216.697.100,68 euros que fue satisfecho el 31 de julio de 2012.
 - b) El número de acciones definitivas objeto de la ampliación de capital fue de 7.332.095, por un importe nominal de 3.666.047,46 euros.
 - c) El número de acciones de autocartera amortizadas como consecuencia de los accionistas que acudieron a la ampliación es de 7.332.095 acciones por un importe nominal de 3.666.047,46 euros.
- Residencial Monte Carmelo, S.A., sociedad íntegramente participada por ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A., ha suscrito el 13 de julio de 2012 con Société Générale una operación financiera que le permite cancelar el préstamo sindicado que tenía suscrito con un sindicato de entidades de crédito en el que el Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. actuaba como agente por un importe bruto de 1.599.223 miles de euros (véase Nota 10).

Dicha operación financiera consiste en un "prepaid forward" (venta futura) a un plazo de 3 años, liquidable en acciones o en dinero a opinión de Residencial Monte Carmelo, S.A., garantizado con un préstamo de valores. El préstamo de valores lo concede Residencial Monte Carmelo, S.A. (prestamista) a Société Générale (prestataria) sobre el total de la participación de Residencial Monte Carmelo, S.A. en Iberdrola, S.A. (8,25%) y Société Générale se ha comprometido, con ocasión de cada Junta General de Iberdrola, S.A., a hacer sus mejores esfuerzos para que Residencial Monte Carmelo, S.A. ostente los derechos políticos de dicha participación.

Adicionalmente, se han suscrito un conjunto de instrumentos derivados sobre un porcentaje de acciones de Iberdrola, S.A. que limitan la exposición del Grupo ACS a las oscilaciones de mercado de las acciones de la referida sociedad y la necesidad de constituir garantías adicionales ("margin calls").

Con la anterior operación el Grupo ACS no dará de baja del balance de situación consolidado la inversión en Iberdrola, S.A. al entender, de acuerdo con las NIIF, que todos los contratos realizados deben tener una consideración conjunta, al haber sido suscritos el mismo día, sobre el mismo subyacente y esencialmente la misma contrapartida, dentro del contexto de

refinanciación de Iberdrola, S.A. y retener sustancialmente el Grupo ACS todos los riesgos y beneficios inherentes a la participación en Iberdrola, S.A.

- El 27 de julio de 2012 ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. ha suscrito una modificación del contrato de “equity swap” suscrito con Natixis por un nominal de 1.434,2 millones de euros con un subyacente de 277.971.800 acciones de Iberdrola, S.A. con el fin de reducir sustancialmente los “margin calls” que obligan a constituir garantías en función de las oscilaciones de mercado de las acciones de Iberdrola. El vencimiento del “equity swap” es 31 de marzo de 2015 y como hasta ahora será solo liquidable en acciones.

j) Estado de flujos de efectivo consolidados

En el estado de flujos de efectivo consolidados se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo son las entradas y salidas de efectivo y equivalentes al efectivo.
- Actividades de explotación son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios del Grupo, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.
- Actividades de inversión son las de adquisición y disposición de activos a largo plazo, así como de otras inversiones no incluidas en el efectivo y los equivalentes al efectivo.
- Actividades de financiación son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los capitales propios y de los préstamos tomados por parte del Grupo.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo consolidado, se ha considerado como "efectivo y equivalentes de efectivo" la caja y depósitos bancarios a la vista, así como aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Asimismo, hay que destacar, a efectos comparativos, que en la elaboración del estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al primer semestre de 2011, dentro de los flujos de efectivo por actividades de inversión en empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio, se incluyó como menor importe de la inversión en Hochtief, A.G., el importe correspondiente al efectivo y equivalentes al efectivo que se incorporaron como consecuencia de la primera consolidación global de dicha sociedad por importe de 2.270.041 miles de euros, que reducían el valor de la inversión desembolsada en la adquisición de esta sociedad en los seis primeros meses de 2011 por un importe de 805.742 miles de euros (importe que no incluía el valor de la autocartera entregada en la OPA).

El detalle de “Otros ajustes al resultado (neto)” es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2012	30/06/2011
Ingresos financieros	(370.485)	(346.928)
Gastos financieros	720.385	508.354
Resultado enajenaciones y otras provisiones	968.480	(220.154)
Resultado sociedades por el método de participación	(265.505)	(18.092)
Ajustes relacionados con la asignación de activos netos de Hochtief que no suponen caja	(257.955)	193.717
Deterioro Iberdrola	1.374.598	-
Otros efectos	85.155	87.093
Total	2.254.673	203.990

k) Variaciones en el perímetro de consolidación

Las principales variaciones habidas en el perímetro de consolidación del Grupo ACS (formado por ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. y sus sociedades dependientes) durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2012 se detallan en el Anexo I, destacando sobre todo la venta del 23,5% de Clece y el 10,28% de Abertis Infraestructuras, S.A.

Adquisiciones, ventas y otras operaciones societarias

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2012, salvo por la compra del 51% de Clark Builders realizada por la sociedad Turner, dependiente de Hochtief, A.G., no se han producido adquisiciones relevantes de participaciones en el capital de entidades dependientes, negocios conjuntos o asociadas, siendo la incorporación de sociedades al perímetro de consolidación fundamentalmente por constitución de las mismas. Las adquisiciones más destacables de participaciones en el capital de otras entidades fueron las siguientes:

Combinaciones de negocios u otras adquisiciones o Aumento de participación en Entidades Dependientes, Negocios Conjuntos y/o Inversiones en Asociadas						
Denominación de la entidad (o rama de actividad) adquirida o fusionada	Categoría	Fecha efectiva de la operación	Coste (neto) de la combinación (Miles de euros)		% de derechos de voto adquiridos	% de derechos de voto totales en la entidad con posterioridad a la adquisición
			Importe (neto) pagado en la adquisición + otros costes directamente atribuibles a la combinación	Valor razonable de los instrumentos de patrimonio neto emitidos para la adquisición de la entidad		
Clark Builders	Dependiente	01/01/2012	49.910	-	51,00%	51,00%
Hochtief, A. G.	Dependiente	29/06/2012	9.339	-	0,36%	49,53%

- *Hochtief, A.G.*

En los últimos meses de 2010, ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. decidió formular una Oferta Pública de Adquisición (OPA) dirigida a la totalidad de los accionistas de la compañía alemana Hochtief, A.G., pagadera en acciones a razón de 9 acciones de ACS por 5 acciones de Hochtief, A.G. Todo el proceso de la OPA finalizó el 1 de febrero de 2011, aceptando definitivamente la oferta un total de 2.805.599 acciones que representaban el 3,6436% del capital social de Hochtief, A.G. y que fueron entregadas físicamente el 4 de febrero de 2011.

El 12 de mayo de 2011 se celebró la Junta General de Accionistas de Hochtief en la que, como consecuencia de la participación mayoritaria del Grupo ACS en la misma (ACS representaba el 63,21% de los votos presentes o representados en la Junta) como consecuencia no sólo de la adquisición mediante la OPA mencionada en el párrafo anterior, sino por las adquisiciones históricas poseídas por el Grupo y las adquisiciones posteriores en Bolsa, se nombraron cuatro miembros del Consejo de Administración de Hochtief como consejeros dominicales en representación de ACS, lo que supuso la mitad de los consejeros que no eran representantes de los empleados en dicho Consejo. El 16 de junio de 2011, el Grupo ACS comunicó a la autoridad supervisora del mercado de valores alemán (abreviadamente "Bafin") que poseía el 50,16% de los derechos de voto incluyendo el 4,46% de la autocartera de Hochtief de acuerdo con los criterios seguidos por el Bafin. A 30 de junio y 31 de diciembre de 2011 la participación total del Grupo ACS en Hochtief, A.G. ascendía al 46,67% y 49,17% del capital social respectivamente.

Como consecuencia de todo lo anterior, el Grupo ACS consideró que se daban las condiciones para consolidar por integración global su participación en Hochtief A.G, con efectos 1 de junio de 2011, por lo que el estado de resultados consolidados a 30 de junio de 2011 recoge solamente los ingresos y gastos correspondientes al mes de junio de 2011. En el primer semestre de 2012 recoge los ingresos y gastos de los seis primeros meses del año, por lo que hay que tener en cuenta este efecto en la comparación de la información.

De acuerdo con la normativa contable, el Grupo ACS evaluó el valor razonable de la participación anterior en el momento de la consolidación global de Hochtief. En este sentido, considerando la evolución del valor de cotización de las acciones Hochtief en la Bolsa de Frankfurt durante el primer semestre de 2011, las valoraciones del consenso de analistas que siguen la sociedad y las valoraciones solicitadas a expertos independientes de reconocido prestigio, el Grupo ACS no registró ninguna pérdida ni, por razones de prudencia valorativa, ningún beneficio por la valoración de la participación anterior a la consolidación por integración global.

En dicho momento, de acuerdo con la NIIF 3, fue necesario realizar una valoración para reconocer de forma separada al fondo de comercio, el valor razonable los activos identificables y pasivos asumidos procedentes de Hochtief, A.G. ("Purchase Price Allocation" o PPA) a la fecha de la adquisición. Dado que a la fecha de cierre del ejercicio anterior, el Grupo ACS no disponía de la totalidad de la información para realizar una valoración de forma definitiva, de acuerdo con dicha norma se realizó una asignación provisional, existiendo un periodo de doce meses establecido en la misma, para realizar la asignación

definitiva de compra de los activos. Una vez concluido dicho periodo de doce meses, la asignación definitiva de los activos identificados y de los pasivos asumidos por la adquisición de Hochtief, A.G. es la siguiente:

	Miles de Euros		
	Valor en libros	Asignación activos netos	Valor razonable activos netos
Inmovilizado material	2.041.252	-	2.041.252
Activos intangibles	565.832	1.504.370	2.070.202
Resto activos no corrientes	3.825.626	56.580	3.882.206
Activos corrientes	9.131.438	(68.355)	9.063.083
Pasivos no corrientes	(2.903.875)	(1.847.616)	(4.751.491)
Pasivos corrientes	(8.836.023)	(381.625)	(9.217.648)
Total activos netos	3.824.250	(736.646)	3.087.604
Intereses minoritarios	(1.268.420)	195.532	(1.072.888)
Valor razonable de los activos netos adquiridos al 100%			2.014.716
Valor razonable de los activos correspondiente a intereses minoritarios			1.105.734
Valor razonable de los activos netos de la adquirente			908.982
Reservas acumuladas desde compra a fecha primera consolidación global			(28.353)
Precio de compra			2.371.136
Fondo de comercio (Nota 2.01)			1.433.801

- Los principales activos a los que se ha atribuido un mayor valor corresponden a la cartera de obras y a las relaciones con clientes, cuyos saldos son amortizables en función de la vida útil considerada y cuyo efecto en la amortización en el periodo de siete meses que finalizó el 31 de diciembre de 2011 ascendió a 168 millones de euros y ha supuesto en los seis primeros meses de 2012 un importe de 142 millones de euros.
- Por otra parte, en el PPA se ha asignado un mayor valor, por un importe neto atribuido de 62 millones de euros, principalmente correspondiente a activos que han sido vendidos con posterioridad a la integración global de Hochtief y que, consecuentemente, no han sido considerados como resultados del Grupo ACS durante el ejercicio 2011. En los seis primeros meses de 2012 no se ha producido ningún efecto en los resultados por ventas de activos revalorizados en el PPA.
- Adicionalmente se han asignado provisiones por pérdidas estimadas en diversos proyectos e inversiones de Hochtief, parte de los cuales, por un importe neto atribuido de 216 millones de euros, han sido utilizados a lo largo de los siete meses de 2011 en la consolidación global y por 115 millones de euros en los seis primeros meses de 2012.
- Las ventas de Hochtief en el ejercicio anual 2011 ascendieron a 23.282.236 miles de euros y el resultado negativo neto atribuible a la sociedad dominante fue de 160.288 miles de euros. Igualmente, las ventas de dicha Sociedad en el primer semestre de 2011 ascendieron a 10.374.977 miles de euros con un resultado negativo neto atribuible a la sociedad dominante de 155.633 miles de euros.

Las enajenaciones más relevantes de participación en el capital social de entidades dependientes, negocios conjuntos o asociadas durante los seis primeros meses del ejercicio 2012 son las siguientes:

Disminución de Participaciones en Entidades Dependientes, Negocios Conjunto y/o Inversiones en Asociadas u Otras Operaciones de naturaleza similar					
Denominación de la entidad (o rama de actividad) enajenado, escindido o dado de baja	Categoría	Fecha efectiva de la operación	% de derechos de voto enajenados o dados de baja	% de derechos de voto totales en la entidad con posterioridad a la enajenación	Beneficio/ (Pérdida) generado antes de impuestos (Miles de euros)
Clece, S.A.	Dependiente	08/03/2012	23,50%	76,50%	216.496
Abertis Infraestructuras, S.A.	Asociada	25/04/2012	10,28%	0,00%	201.699
Parque Eólico La Boga, S.L.	Dependiente	08/05/2012	75,00%	0,00%	-16.639

Dentro las variaciones en el perímetro de consolidación destacan:

- El 8 de marzo de 2012 se produce la venta de una participación del 23,25% de Clece, S.A. a diferentes fondos gestionados por Mercapital, a quienes adicionalmente se ha concedido opción de compra por el capital restante, pasando

a partir de esta fecha a ejercerse conjuntamente por los fondos adquirentes y ACS el control de Clece, S.A. con el consiguiente cambio del método de consolidación de esta sociedad en el Grupo ACS que pasa de integrarse en global al de participación. El precio de esta adquisición ha sido de 80 millones de euros, lo que supone un valor total de empresa de 505,7 millones de euros.

- La venta de la totalidad de la participación en Abertis Infraestructuras, S.A. con un resultado antes de impuestos de 201.699 miles de euros recogido en el epígrafe “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros” del estado de resultados adjunto. Tras la desinversión por parte de ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. de su participación en Abertis Infraestructuras, S.A., ACS y Trebol Holdings S.à.r.l. han alcanzado un acuerdo por el que ha quedado extinguido el pacto parasocial que fue publicado el 1 de septiembre de 2010.

l) Moneda funcional

El euro es la moneda en la que se presentan los estados financieros semestrales resumidos consolidados, por ser ésta la moneda funcional en el entorno en el que opera el Grupo. El detalle de las ventas en los principales países en los que el Grupo opera se desglosa en la Nota 13.

m) Dividendos pagados por la Sociedad Dominante

A continuación se muestran los dividendos pagados por la Sociedad Dominante durante los seis primeros meses de 2012 y 2011, los cuales correspondieron en ambos casos a los dividendos aprobados sobre los resultados del ejercicio anterior:

	Primer semestre 2012			Primer semestre 2011		
	% sobre Nominal	Euros por acción	Miles de Euros	% sobre Nominal	Euros por acción	Miles de Euros
Acciones ordinarias	180,00	0,90	283.198	180,00	0,90	283.198
Dividendos totales pagados	180,00	0,90	283.198	180,00	0,90	283.198

Los dividendos pagados han sido con cargo a los resultados de la Sociedad Dominante.

Adicionalmente, con posterioridad al cierre del semestre (véase Nota 1 i), como consecuencia del acuerdo de la Junta General de Accionistas de ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. celebrada el 31 de mayo de 2012, la Sociedad acordó el 28 de junio de 2012 llevar a cabo la primera ejecución de aumento de capital, fijando el valor de referencia máximo en 362 millones de euros con cargo a reservas de la Sociedad con la finalidad de que los accionistas puedan optar entre seguir recibiendo una retribución en efectivo o en acciones de la Sociedad. No obstante, debido a la simultánea reducción de capital por amortización de autocartera por importe nominal igual al importe nominal efectivo de la ampliación de capital, el importe actual del capital social quedará inalterado. En este sentido el 10 de julio de 2012 quedaron determinados los aspectos que se resumen a continuación en relación con la primera ejecución del acuerdo de capital mencionado anteriormente:

- El número máximo de acciones nuevas a emitir en la primera ejecución sería de 22.476.042 acciones.
- El número de derechos de asignación gratuita necesarios para recibir una acción nueva es de catorce.
- El importe nominal máximo de la primera ejecución asciende a 11.238.021 euros.
- El precio de adquisición de cada derecho de asignación gratuita en virtud del compromiso de compra asumido por ACS es de 1,068 euros.

Finalmente, tras el periodo de decisión otorgado a los accionistas, el 26 de julio de 2012 se determinó el dividendo por un importe bruto total de 216.697.100,68 euros que fue satisfecho el 31 de julio.

n) Beneficio por acción en actividades ordinarias e interrumpidas

- *Beneficio básico por acción*

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido al Grupo en un periodo entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese período, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo.

De acuerdo con ello:

	30/06/2012	30/06/2011	Variación (%)
Resultado neto del ejercicio (Miles de Euros)	(1.232.734)	604.049	(304,08)
Número medio ponderado de acciones en circulación	289.807.219	299.656.472	(3,29)
Beneficio básico por acción (Euros)	-4,25	2,02	(310,40)
Resultado después de impuestos y minoritarios de las actividades interrumpidas (Miles de Euros)	107.454	22.018	388,03
Beneficio básico por acción de actividades interrumpidas (Euros)	0,37	0,07	428,57
Beneficio básico por acción de actividades continuadas (Euros)	-4,62	1,94	(338,14)

- *Beneficio diluido por acción*

Para proceder al cálculo del beneficio diluido por acción, tanto el importe del resultado atribuible a los accionistas ordinarios, como el promedio ponderado de las acciones en circulación, neto de las acciones propias, deben ser ajustados por todos los efectos dilutivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales (opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible). A estos efectos, se considera que la conversión tiene lugar al comienzo del periodo o en el momento de la emisión de las acciones ordinarias potenciales, si éstas se hubiesen puesto en circulación durante el propio periodo. A 30 de junio de 2012 y 2011 el beneficio básico por acción de las actividades continuadas y el beneficio básico por acción de las actividades interrumpidas coinciden con el diluido dado que no han existido instrumentos que pudiesen convertirse en acciones ordinarias durante dichos periodos.

2.- Inmovilizado intangible

2.01. Fondo de comercio

El desglose del Fondo de Comercio, en función de las divisiones que lo originan, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2012	31/12/2011
Sociedad Dominante	780.939	780.939
Construcción	1.659.098	1.553.932
Medio Ambiente	84.520	84.602
Servicios Industriales	78.238	76.965
Total	2.602.795	2.496.438

De acuerdo con el cuadro anterior, los fondos de comercio más relevantes son el resultante de la consolidación global de Hochtief A.G. (véase Nota 1.k) por importe de 1.433.801 miles de euros y el resultante de la fusión de la Sociedad Dominante con Grupo Dragados, S.A. Las variaciones más importantes en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2012 corresponden, además de la variación sobre el fondo de comercio provisional de Hochtief, A.G. existente a 31 de diciembre de 2011, a la adquisición de Clark Builders por importe de 30.314 miles de euros.

Según lo indicado en la NIC 36, el Grupo no ha encontrado existencia a 30 de junio de 2012 de indicadores de deterioro relevantes en los fondos de comercio y resto de activos sujetos al test de deterioro. No hay variaciones significativas en las hipótesis utilizadas en los tests de deterioro de los fondos de comercio del Grupo que puedan suponer un riesgo relevante de reconocimiento de un deterioro en el futuro.

No se han registrado pérdidas de valor en relación con los fondos de comercio del Grupo ACS durante los seis primeros meses de 2012 y 2011.

2.02. Otro inmovilizado intangible

Durante el primer semestre de 2012 se han registrado pérdidas de valor de elementos clasificados como "Otros activos intangibles" por 8.280 miles de euros (8.359 miles de euros en el primer semestre de 2011) correspondientes principalmente, en ambos casos, a la división de Construcción. No se han revertido pérdidas de valor en las cuentas de resultados del primer semestre de 2012 y

2011. Las altas en el primer semestre de 2012 ascienden a 45.842 miles de euros correspondientes principalmente a Hochtief por adiciones y variaciones de perímetro por importe 38.887 miles de euros.

Las principales adiciones del ejercicio 2011 correspondieron principalmente al registro a valor razonable de los activos intangibles del Grupo Hochtief, fundamentalmente a la cartera de obras y a las relaciones con clientes de Hochtief y sus filiales (en especial el Grupo Leighton).

3.- Inmovilizado material

Durante los seis primeros meses de 2012 y 2011 se realizaron adquisiciones de elementos de inmovilizado material por 926.073 miles de euros y 367.754 miles de euros respectivamente.

En los seis primeros meses de 2012 las adquisiciones más relevantes por divisiones corresponden al área de Construcción por 862.441 miles de euros, principalmente provenientes de Hochtief por la adquisición de equipamientos para las actividades de minería de Leighton por un importe de 589.243 miles de euros, a Servicios Industriales por 40.192 miles de euros por la adquisición de maquinaria y equipamiento para el desarrollo de nuevos proyectos, a Medio Ambiente por 23.438 miles de euros, destinados en su mayor parte a adquisición y renovación de maquinaria y utillaje.

En el primer semestre de 2011, adicionalmente a la incorporación por el cambio del método de consolidación de Hochtief, A.G. (véase Nota 1k), que ascendió a 2.041.252 miles de euros, las adiciones más destacadas correspondían a Hochtief por 257.853 miles de euros fundamentalmente en equipamiento para la minería, a Servicios Industriales por 49.591 miles de euros por la adquisición de maquinaria y equipamiento para el desarrollo de nuevos proyectos, a Medio Ambiente por 44.630 miles de euros y a Dragados por 15.391 miles de euros, destinados en su mayor parte de adquisiciones y renovación de maquinaria y utillaje en el desarrollo de nuevos contratos.

Adicionalmente, durante el primer semestre de 2012 y 2011 se realizaron enajenaciones de activos por un valor neto contable de 351.114 y 35.569 miles de euros respectivamente, que no han generado resultados por enajenaciones significativos.

A 31 de diciembre de 2011, el Grupo tenía formalizados compromisos contractuales para la adquisición en el futuro de inmovilizado material por valor de 520.534 miles de euros, entre los que se destacaban 507.255 miles de euros correspondientes en su mayor parte a las actividades relacionadas con la minería en Leighton. Los compromisos a 30 de junio de 2012 ascienden a 498.355 miles de euros.

Las pérdidas por deterioro de valor reconocidas en las cuentas de resultados a 30 de junio de 2012 ascienden a 978 miles de euros correspondientes principalmente al deterioro de maquinaria de Dragados (1.021 miles de euros en 2011). Asimismo, no existen pérdidas por deterioro de valor revertidas y reconocidas en la cuenta de resultados del primer semestre de 2012 y 2011.

4.- Inmovilizaciones en proyectos

El saldo del epígrafe “Inmovilizaciones en proyectos”, que figura en el balance consolidado a 30 de junio de 2012, recoge los costes incurridos por las sociedades consolidadas por el método de integración global para la construcción de infraestructuras de transporte, servicios y centros de generación de energía cuya explotación constituye el objeto de sus respectivas concesiones. Dichos importes corresponden, tanto a los activos materiales asociados a proyectos financiados mediante la figura de “project finance” como a aquellos de concesiones identificadas como activo intangible o las que se engloban como activo financiero conforme a los criterios indicados en la Nota 03.04 de las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2011. El Grupo considera más adecuado para una mejor interpretación de su actividad de proyectos de infraestructuras su presentación agrupada, aunque en esta misma nota se desglosan así mismo por tipología de activo (intangible o financiero).

A continuación se presenta el total de inversiones de proyectos del Grupo ACS a 30 de junio de 2012:

Tipo de Infraestructura	Fecha fin de explotación	Miles de Euros		
		Inversión	Amortización acumulada	Valor neto de inmovilizado en proyectos
Tratamiento de residuos	2015 - 2038	604.978	(226.860)	378.118
Autopistas / Carreteras	2024 - 2050	270.251	(18.588)	251.663
Comisarías	2024 - 2032	77.048	-	77.048
Gestión de agua	2028 - 2032	47.614	(6.502)	41.112
Aparcamientos	2040 - 2051	35.080	(5.520)	29.560
Seguridad	2014	64.128	(44.702)	19.426
Parques Eólicos	-	12.645	(221)	12.424
Centrales Termosolares	-	8.764	-	8.764
Otras infraestructuras	-	10.296	(450)	9.846
Total		1.130.804	(302.843)	827.961

El detalle, de acuerdo con su tipología en función de la CINIIF 12, es el siguiente:

Los activos concesionales identificados como intangibles por asumir el Grupo el riesgo de demanda son los siguientes:

Tipo de Infraestructura	Fecha fin de explotación	Miles de Euros		
		Inversión	Amortización acumulada	Valor neto de inmovilizado en proyectos
Tratamiento de residuos	2015 - 2038	514.332	(202.268)	312.064
Autopistas / Carreteras	2024 - 2050	270.218	(18.567)	251.651
Aparcamientos	2040 - 2051	35.080	(5.520)	29.560
Gestión de agua	2028	33.539	(6.502)	27.037
Otras infraestructuras	-	2.676	(442)	2.234
Total		855.845	(233.299)	622.546

Los activos concesionales identificados como financieros por no asumir el Grupo el riesgo de demanda son los siguientes:

Tipo de Infraestructura	Fecha fin de explotación	Miles de Euros
		Acuerdo Concesional Derecho de Cobro
Comisarías	2024 - 2032	77.048
Gestión de agua	2032	14.075
Otras infraestructuras	-	4.572
Total		95.695

El detalle de los activos financiados mediante la figura de "project finance" y que no cumplen con los requisitos para su registro de acuerdo con la CINIIF 12 es el siguiente:

Tipo de Infraestructura	Fecha fin de explotación	Miles de Euros		
		Inversión	Amortización acumulada	Valor neto de inmovilizado en proyectos
Tratamiento de residuos	2017 - 2034	90.646	(24.592)	66.054
Seguridad	2014	64.128	(44.702)	19.426
Parques Eólicos	-	12.645	(221)	12.424
Centrales Termosolares	-	8.764	-	8.764
Transporte de energía	2040	3.048	(6)	3.042
Otras infraestructuras	-	33	(23)	10
Total		179.264	(69.544)	109.720

Durante los seis primeros meses de 2012 y 2011 se realizaron adquisiciones de inmovilizado de proyectos por 204.310 y 784.420 miles de euros respectivamente.

Las principales inversiones en proyectos realizadas en 2012 corresponden a la división de Servicios Industriales en líneas de transmisión por 25.024 miles de euros (152.323 miles de euros en primer semestre de 2011), plantas termosolares y fotovoltaicas por 200 miles de euros (227.600 miles de euros en primer semestre de 2011) y parques eólicos por 1.945 miles de euros (54.500 miles de euros en primer semestre de 2011). Adicionalmente, en 2012 en la división de Construcción destacan las realizadas en concesiones de autopistas por 32.652 miles de euros (246.285 miles de euros en primer semestre de 2011).

Durante el primer semestre de 2011 se produjeron desinversiones por importe aproximado de 495 millones de euros, correspondientes fundamentalmente a la venta de las participaciones en proyectos de energías renovables y líneas de transmisión en Brasil. Durante el mismo periodo del ejercicio 2012 no se han producido desinversiones significativas.

No existen pérdidas por deterioro de valor en los estados de resultados a 30 de junio de 2012 y 30 de junio de 2011.

A 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el Grupo había formalizado compromisos contractuales para la adquisición de inmovilizado en proyectos por 371.965 y 244.990 miles de euros respectivamente, que corresponden fundamentalmente a los contratos de concesión que el Grupo está desarrollando. El incremento entre ejercicios corresponde principalmente a las líneas de transmisión y a concesiones en autopistas y carreteras.

La financiación correspondiente a las inmovilizaciones en proyectos se detalla en la Nota 10.

De igual modo, entre las obligaciones de las sociedades concesionarias se encuentra el mantenimiento de saldos indisponibles de efectivo, conocidos como cuentas de reservas incluidos en el epígrafe "Otros activos financieros corrientes" (véase Nota 6).

5.- Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación

El detalle por divisiones a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 de las inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación es el siguiente:

División	30/06/2012			31/12/2011		
	Participac. activos netos	Resultado del ejercicio	Total valor contable	Participac. activos netos	Resultado del ejercicio	Total valor contable
Construcción	940.787	203.925	1.144.712	864.750	247.556	1.112.306
Servicios Industriales	127.528	2.544	130.072	105.954	18.702	124.656
Medio Ambiente	358.171	14.649	372.820	84.054	12.343	96.397
Corporación	(43.285)	44.387	1.102	196.684	39.868	236.552
Total	1.383.201	265.505	1.648.706	1.251.442	318.469	1.569.911

- *Construcción*

A 30 de junio de 2012 destacan en el área de Construcción las participaciones procedentes del Grupo Hochtief registradas por el método de la participación, tanto si son asociadas como si son negocios conjuntos, de acuerdo con la alternativa recogida en la NIC 31, por un importe de 1.075.239 miles de euros (1.019.884 miles de euros a 31 de diciembre de 2011). Entre estas participadas destaca la participación en aurelis Real Estate por importe de 252.169 miles de euros (249.664 miles de euros a 31 de diciembre de 2011).

- *Medio Ambiente*

En el área de Medio Ambiente la principal variación corresponde a la consolidación por el método de la participación del grupo Clece con motivo que el Grupo ACS pasa a tener control conjunto con determinados fondos gestionados por Mercapital. El valor en libros a 30 de junio de 2012 asciende a 267.590 miles de euros.

- *Corporación*

En el mes de abril de 2012, el Grupo ACS ha vendido la totalidad de la participación que poseía en Abertis Infraestructuras, S.A. a través de Admirabilia, S.L., con un resultado antes de impuestos de 201.699 miles de euros que hasta dicha fecha consolidaba por puesta en equivalencia. Esta es la principal variación que se produce en la puesta en equivalencia correspondiente a la Corporación.

6.- Activos Financieros**a) Composición y desglose**

A continuación se indica el desglose de los activos financieros del Grupo a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

	Miles de Euros			
	30/06/2012		31/12/2011	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Instrumentos de patrimonio	3.473.212	89.245	5.544.802	48.512
Créditos a empresas Asociadas	934.947	115.498	957.488	95.175
Otros créditos	409.463	194.988	569.455	212.797
Valores representativos de deuda	3.702	872.486	2.952	683.707
Otros activos financieros	290.493	1.728.617	276.825	1.966.031
Total	5.111.817	3.000.834	7.351.522	3.006.222

b) Iberdrola

Dentro de los instrumentos de patrimonio la participación más significativa corresponde a Iberdrola.

El 18 de abril de 2012, ACS Actividades de Construcción y Servicios, S.A. ha realizado, a través de UBS y de Société Générale, un proceso de colocación acelerada (accelerated bookbuilding) entre inversores profesionales y cualificados, tanto residentes en España como en el extranjero, de un paquete de 220.518.120 acciones de Iberdrola, S.A., representativas de un 3,69% de su capital social. El precio de colocación resultante del proceso ha sido de 3,62 euros por acción. Tras la referida venta el Grupo ACS ostenta una participación del 14,854% del capital de Iberdrola, S.A. que mantiene a 30 de junio de 2012. Como consecuencia de esta operación el Grupo ACS ha incurrido en una pérdida antes de impuestos por importe de 781.006 miles de euros recogida en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros" del estado de resultados consolidado adjunto (véase Nota 16).

De acuerdo con la NIC 39, la participación en Iberdrola se ha registrado a su valor de cotización al cierre del semestre (3,719 euros por acción) con efecto total en el patrimonio neto del Grupo hasta un importe de 3.299.564 miles de euros (5.360.336 miles de euros a 31 de diciembre de 2011).

El Grupo ACS poseía, a 30 de junio de 2012, 887.218.166 acciones representativas del 14,854% del capital social de Iberdrola, S.A. a dicha fecha (1.107.736.286 acciones representativas del 18,83% del capital social de Iberdrola a 31 de diciembre de 2011). La disminución en el porcentaje de participación en Iberdrola, S.A. en el primer semestre de 2012 corresponde a la venta del 3,69% mencionado anteriormente y a los efectos dilutivos del dividendo flexible de Iberdrola, S.A. A 30 de junio de 2012 el coste medio consolidado, antes de considerar los ajustes por valoración, asciende a 5,6 euros por acción (7,1 euros por acción a 31 de diciembre de 2011) como consecuencia de los ajustes por deterioro realizados en el valor de la inversión.

En el ejercicio 2011 no se produjeron compras ni enajenaciones de acciones de Iberdrola, S.A., correspondiendo la disminución en el porcentaje de participación respecto a 2010 a los efectos dilutivos de operaciones corporativas y del dividendo flexible de Iberdrola.

La financiación de la mayor parte de esta inversión se realiza a 30 de junio de 2012, por una parte mediante un préstamo sindicado y una línea de crédito con diferentes entidades bancarias, con garantía de las propias acciones de Iberdrola, S.A. y con deuda subordinada de ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. y por otra con un "equity swap" (véase Nota 10).

En relación con el potencial deterioro de la participación en Iberdrola, deben destacarse los siguientes aspectos:

El Grupo ACS analiza la existencia de indicios de deterioro de valor en todos los instrumentos de patrimonio relevantes. Si tales indicios aparecen, se efectúan los cálculos y las estimaciones que se consideren necesarias con el fin de concluir si existe un descenso significativo o prolongado en el valor razonable de la inversión y, en su caso, y si fuera necesario, dotar la correspondiente pérdida por deterioro. Adicionalmente, debemos indicar que tal y como han concluido el IASB, organismo internacional encargado de elaboración de las Normas Internacionales de Información Financiera, existe una amplia diversidad en el mercado en cuanto a la aplicación práctica de los conceptos de descenso significativo o prolongado y, en cualquier caso, en la determinación de dichos conceptos se requiere el juicio profesional por parte de la Dirección de la Sociedad. De hecho, y para eliminar tal diversidad en la aplicación práctica de estos conceptos el IASB, a través de la emisión de la Norma Internacional de Información Financiera 9 sobre Instrumentos Financieros, ha modificado la normativa internacional relativa al cálculo del deterioro, obligando a que todas las variaciones de valor razonable en instrumentos financieros clasificados como “Disponibles para la venta” sean reconocidas en el Patrimonio de la Sociedad, sin posibilidad de que dicho ajuste deba ser reciclado al estado de resultados. Por último, indicar que tal y como se menciona en la Nota 1.b) esta nueva norma todavía no es de aplicación en España al no haber sido endosada por la UE.

ACS ha declarado que su inversión en Iberdrola es una participación estratégica y de largo plazo. De hecho, y para reforzar el carácter estratégico de la misma, como ya se ha indicado, durante el ejercicio 2010 se realizaron compras significativas de acciones de Iberdrola. Sin embargo, temporalmente, y hasta el momento, no ha sido posible obtener un puesto en el Consejo de Administración de Iberdrola, circunstancia que el Grupo ACS ha llevado a los tribunales mediante la impugnación de los acuerdos adoptados en la Junta General Ordinaria de Accionistas de Iberdrola de marzo de 2010 y de 2011. No obstante, es intención de ACS acceder al Consejo de Administración de Iberdrola, circunstancia que implicaría la calificación de la inversión en Iberdrola como compañía asociada. Se trata pues de una circunstancia muy particular y absolutamente excepcional, sobre la cual la Dirección del Grupo tiene confianza plena de que, aunque a la fecha de aprobación de los presentes estados financieros existen sentencias en primera y segunda instancia en contra de los intereses del Grupo ACS, se resuelva en términos favorables.

Teniendo en cuenta el mencionado carácter estratégico de la participación, que el Grupo ACS es el mayor accionista de la Sociedad, que la valoración de bolsa no refleja fielmente el valor de un paquete tan relevante de acciones de Iberdrola, y que el Grupo no está contemplando la recuperación de su inversión a través de operaciones en bolsa, siendo la operación de venta de la participación del 3,69% de Iberdrola, S.A. a través de Corporate Funding, S.L. una cuestión puramente financiera que no cambia el compromiso del Grupo ACS con la participación en Iberdrola, S.A., esta situación especial determina que el cálculo de deterioro se realice considerando la evolución de los dividendos futuros y no meramente la cotización de la sociedad en Bolsa.

Al igual que en años anteriores, el Grupo ACS ha realizado internamente un test de deterioro de su participación en Iberdrola en base al descuento de dividendos futuros y demás información disponible sobre su participada Iberdrola, que concluye la existencia de un deterioro ya que el valor recuperable de la inversión se sitúa por debajo del coste medio consolidado.

Las hipótesis principales del test de deterioro parten de las últimas informaciones sobre dividendos anunciadas por la compañía, así como de una política de mantenimiento de retribución al accionista de Iberdrola (medido como porcentaje sobre el beneficio neto recurrente). Se ha estimado una tasa de crecimiento a perpetuidad del 3% (a este respecto, hay que indicar que la tasa anual acumulativa de crecimiento de los dividendos pagados por Iberdrola en el periodo 1991-2011 es del 6,1% y que las estimaciones del Fondo Monetario Internacional para España en el año 2017 son de crecimiento en términos reales del PIB del 1,2% e inflación del 1,5% según su informe del “World Economic Outlook” de abril de 2012). La tasa de descuento de los recursos propios utilizada ha sido del 9,5%.

Adicionalmente, se han solicitado valoraciones a expertos independientes de reconocido prestigio que muestran una valoración de la inversión que soporta el coste medio consolidado de las acciones de Iberdrola, S.A. tras el ajuste al valor una vez efectuado el deterioro.

Como conclusión al test de deterioro, se ha determinado un valor recuperable de la inversión en Iberdrola de 5,6 euros/acción, lo que ha supuesto el reconocimiento de una pérdida de 1.374.598 miles de euros recogida en el epígrafe “Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros” del estado de resultados consolidado adjunto (véase Nota 16). Este efecto se ha producido mediante el reciclado por la cuenta de resultados de los impactos recogidos en el patrimonio del Grupo ACS dentro del epígrafe “Ajustes por cambios de valor – Activos financieros disponibles para la venta”.

Adicionalmente al efecto anterior, y como consecuencia de que la cotización de Iberdrola al cierre del 30 de junio de 2012 ascendía a 3,719 euros/acción, la diferencia entre el valor recuperable de Iberdrola determinado por el mencionado test y el de cotización se

registra en el epígrafe “Ajustes por cambios de valor – Activos financieros disponibles para la venta” del patrimonio neto del estado de situación financiera adjunto por importe de 1.168.200 miles de euros netos del efecto impositivo.

c) Xfera Móviles (Yoigo)

A 30 de junio de 2012 y a 31 de diciembre de 2011, el Grupo ACS tiene una participación del 17% en el capital de Xfera Móviles, S.A. a través de ACS Telefonía Móvil, S.L.

El valor en libros a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 de la participación en Xfera asciende a 198.376 miles de euros, que se corresponde, después de los saneamientos realizados antes de la venta en 2006 al Grupo Telia Sonera, con las aportaciones realizadas en los ejercicios 2006 y posteriores, incluidos los préstamos participativos asociados a la misma recogidos como “Otros créditos”.

d) Créditos a empresas asociadas

En el saldo de “Créditos a empresas asociadas” por la parte no corriente destacan principalmente por los préstamos por importe de 425.300 miles de euros (380.993 miles de euros a 31 de diciembre de 2011) a Habtoor Leighton Group y 139.512 miles de euros (142.010 miles de euros a 31 de diciembre de 2011) en relación con la adquisición por Hochtief A.G. de aurelis Real Estate en 2007.

En relación con el préstamo a Habtoor Leighton Group, la inversión en dicha sociedad se encuentra totalmente provisionada en los estados financieros resumidos adjuntos, habiéndose registrado provisiones para cubrir otros riesgos relacionados con la mencionada participación.

e) Otros créditos

Por la parte no corriente de este apartado recoge fundamentalmente, a 30 de junio de 2012, la deuda que sigue refinanciada a las corporaciones locales por importe de 108.842 miles de euros (310.000 miles de euros a 31 de diciembre de 2011), así como los préstamos participativos a Xfera Móviles, S.A. (este último asciende 119.170 miles de euros al igual que a 31 de diciembre de 2011).

f) Valores representativos de deuda

A 30 de junio de 2012 en este epígrafe se recogen las inversiones en valores con vencimiento a corto plazo, correspondiendo principalmente a Hochtief, Cobra, Urbaser y Dragados por importe aproximado de 500, 181, 73 y 102 millones de euros.

g) Otros activos financieros

A 30 de junio de 2012, en el epígrafe “Otros activos financieros” se recogen imposiciones a corto plazo por importe de 1.426.730 miles de euros (1.696.131 miles de euros a 31 de diciembre de 2011). Destacan dentro de dicho importe 925.088 miles de euros (1.140.497 miles de euros a 31 de diciembre de 2011), que son las cantidades aportadas por el Grupo ACS para hacer frente a las coberturas de ratios, tanto en el “equity swap” de Iberdrola, S.A. como en la participación en dicha sociedad a través de Residencial Montecarmelo. Estos importes son remunerados a tipos de mercado y su disponibilidad depende del cumplimiento de los ratios de cobertura. Este importe tiene su correspondiente reflejo en las deudas financieras a corto plazo obtenidas para hacer frente a estos compromisos.

h) Correcciones de valor por deterioro

Durante el primer semestre del ejercicio 2012 las pérdidas por deterioro de los activos financieros han ascendido a 1.375.722 miles de euros correspondientes a la participación del Grupo ACS en Iberdrola (véase apartado b) de esta misma Nota y Nota 16). En el primer semestre del ejercicio 2011 las pérdidas por deterioro de los activos financieros ascendieron a 1.394 miles de euros. No hay reversiones significativas por deterioro de los activos financieros ni en los primeros seis meses de 2012 ni en el primer semestre de 2011.

7.- Existencias

El desglose del epígrafe de existencias es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2012	31/12/2011
Comerciales	220.835	220.864
Materias primas y otros aprovisionamientos	412.454	383.346
Productos en curso	1.111.469	1.061.048
Productos terminados	7.781	7.669
Subproductos residuos y materiales recuperados	134	312
Anticipos a proveedores y subcontratistas	110.599	101.475
Total	1.863.272	1.774.714

En concepto de deterioro de existencias y reversión de las mismas, se ha recogido en el estado de resultados 330 y 5.638 miles de euros en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2012 (85 y 151 miles de euros respectivamente en el mismo periodo de 2011), proveniente de las diferentes sociedades del Grupo ACS.

8.- Patrimonio neto

8.01. Capital

A 30 de junio de 2012 el capital social de la Sociedad Dominante asciende a 157.332 miles de euros y está representado por 314.664.594 acciones de 0,5 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, teniendo todas ellas los mismos derechos políticos y económicos.

Los gastos directamente atribuibles a la emisión o adquisición de nuevas acciones se contabilizarán en el patrimonio neto como una deducción del importe del mismo.

La Junta General de Accionistas celebrada el 25 de mayo de 2009 aprobó facultar al Consejo de Administración de la Sociedad para que, sin previa consulta a la Junta General y dentro del plazo de los cinco años siguientes al 25 de mayo de 2009, pueda aumentar el capital social hasta la mitad del capital de la Sociedad a la fecha del acuerdo, en una o varias veces y en el momento, cuantía y condiciones que, en cada caso, libremente decida. Así, el Consejo de Administración podrá fijar los términos y condiciones de los aumentos de capital y las características de las acciones, los inversores y mercados a los que se destinen las ampliaciones y el procedimiento de colocación, ofrecer libremente las nuevas acciones no suscritas en el periodo de suscripción preferente, y establecer, en caso de suscripción incompleta, que el aumento de capital quede sin efecto o bien que el capital quede aumentado sólo en el importe de las acciones suscritas.

La ampliación, o ampliaciones de capital, podrán llevarse a cabo mediante la emisión de nuevas acciones, ya sean ordinarias, sin voto, privilegiadas o rescatables. En todo caso, el contravalor de las nuevas acciones consistirá en aportaciones dinerarias, con desembolso del valor nominal de las acciones y, en su caso, de la prima de emisión que pueda acordarse.

La Junta General de Accionistas concedió expresamente al Consejo de Administración la facultad de excluir, en todo o en parte, el derecho de suscripción preferente respecto de todas o alguna de las emisiones que acordare realizar en virtud de la presente autorización, siempre que el interés de la sociedad así lo exija y siempre que el valor nominal de las acciones a emitir, más la prima de emisión que, en su caso, se acuerde se corresponda con el valor razonable de las acciones de la Sociedad que resulte del informe que, a petición del Consejo de Administración, deberá elaborar un auditor de cuentas, distinto del auditor de cuentas de la Sociedad, nombrado a estos efectos por el Registro Mercantil en cada ocasión en que se hiciera uso de la facultad de exclusión del derecho de suscripción preferente que en el presente párrafo se le confiere.

Asimismo, se faculta al Consejo de Administración de la Sociedad para solicitar la admisión a negociación de las acciones que puedan emitirse, y su exclusión, en los mercados secundarios organizados españoles o extranjeros.

Asimismo, la Junta General de Accionistas de 25 de mayo de 2009 acordó delegar en el Consejo de Administración, al amparo de lo establecido en las disposiciones legales que son de aplicación, la facultad de emitir valores de renta fija, de naturaleza simple, canjeable o convertible, así como "warrants" sobre acciones de nueva emisión o acciones en circulación de la Sociedad. La emisión se podrá hacer en una o varias veces dentro de un plazo de cinco años desde la fechas del acuerdo. El importe total de la emisión o emisiones, unido al total de las admitidas por la Sociedad que estén en circulación en el momento en el que se haga uso

de la misma, no podrá exceder en ese momento el límite máximo del ochenta por ciento de los fondos propios de ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. según el último balance aprobado.

La Junta General Ordinaria de Accionistas de ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. celebrada el 31 de mayo de 2012 acordó, entre otros, un aumento de capital y una reducción de capital.

En este sentido, se acordó aumentar el capital social hasta un máximo de 646 millones de euros con cargo a reservas voluntarias de la Sociedad sin que pueda exceder de 362 millones de euros en la primera ejecución, ni de 284 millones de euro en la segunda ejecución, delegando indistintamente en la Comisión Ejecutiva, en el Presidente del Consejo de Administración y en el Consejero Secretario para la ejecución del acuerdo. Las fechas previstas para la ejecución del aumento de capital son, para el caso de la primera ejecución dentro de los dos meses siguientes a la fecha de la Junta General de Accionistas correspondiente al ejercicio 2011 y en caso de producirse una segunda ejecución en el primer trimestre de 2013, coincidiendo con las fechas en que tradicionalmente el Grupo ACS ha venido repartiendo el dividendo complementario y el dividendo a cuenta.

Concretamente en virtud de dicha delegación se ha acordado el 28 de junio de 2012 llevar a cabo la primera ejecución del aumento de capital por un importe máximo de 362 millones de euros. Este aumento de capital está destinado, como en muchas empresas del Ibex, a establecer un sistema de retribución alternativo que permita a los accionistas recibir acciones liberadas de ACS o efectivo mediante la venta de los correspondientes derechos de asignación gratuita que son objeto de negociación en Bolsa, o bien puedan venderlas a ACS a un precio determinado en función de una fórmula aprobada por la Junta.

En relación con lo mencionado en el párrafo anterior, la Sociedad ha incrementado, con posterioridad al cierre del periodo semestral terminado el 30 de junio de 2012, su capital social en 3.666.047,50 euros correspondientes a 7.332.095 acciones ordinarias de 0,5 euros por acción de valor nominal unitario.

En relación con la reducción de capital, el acuerdo adoptado por la Junta consiste en reducir el capital por amortización de acciones propias de la Sociedad por un importe nominal igual al importe nominal por el que efectivamente sea ejecutado el aumento de capital indicado en los párrafos anteriores. Se delega en el Consejo de Administración la ejecución de estos acuerdos, en una o dos veces, de manera simultánea a cada una de las ejecuciones del aumento del capital.

Adicionalmente a la autorización de reducción de capital mencionada en el párrafo anterior, la Junta General de Accionistas celebrada el pasado 31 de mayo de 2012, acordó entre otros, autorizar expresamente a que las acciones propias adquiridas por la sociedad o sus sociedades filiales, puedan destinarse, en todo o en parte, a su enajenación o amortización, a su entrega a trabajadores, empleados o administradores de la sociedad o el grupo y a planes de reinversión del dividendo o instrumentos análogos. Se delega para su ejecución en el Consejo de Administración.

En relación con este punto con posterioridad al 30 de junio de 2012, se ha reducido el capital social en 3.666.047,50 euros correspondiente a 7.332.095 acciones ordinarias de 0,5 euros por acción de valor nominal unitario mediante la amortización de acciones propias de la Sociedad Dominante.

Las acciones representativas del capital de ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. están admitidas en las Bolsas de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia y cotizan en el mercado continuo.

8.02. Acciones propias

El movimiento del epígrafe "Acciones propias" ha sido el siguiente:

	Primer semestre 2012		Primer semestre 2011	
	Número de acciones	Miles de Euros	Número de acciones	Miles de Euros
Al inicio del ejercicio	23.608.833	760.651	19.542.383	683.491
Compras	4.082.667	73.023	2.463.087	79.379
Ventas	(1.055.496)	(33.123)	(5.887.650)	(202.093)
Pago Bonus 2011	(287.700)	(9.269)	-	-
Al cierre del ejercicio	26.348.304	791.282	16.226.820	560.777

El 4 de febrero de 2011, como consecuencia de la finalización de la OPA sobre Hochtief, A.G., el Grupo ACS entregó 5.050.085 acciones de ACS como contraprestación por las acciones de Hochtief, A.G. que acudieron a la misma.

Con posterioridad al cierre de 30 de junio de 2012, se han amortizado 7.332.095 acciones de autocartera por un importe de 220.195 miles de euros en cumplimiento de los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas celebrada el pasado 31 de mayo de 2012 (véase Nota 8.01 y 1.i).

8.03. Ajustes por cambios de valor

El movimiento neto del saldo de este epígrafe ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	Primer semestre 2012	Ejercicio anual 2011
Saldo inicial	(2.363.192)	(1.340.666)
Instrumentos de cobertura	(41.722)	(312.850)
Activos financieros disponibles para la venta	659.066	(639.056)
Diferencia de conversión	22.339	(70.620)
Saldo final	(1.723.509)	(2.363.192)

Los ajustes por instrumentos de cobertura corresponden a la reserva generada por la parte efectiva de cambios en el valor razonable de dichos instrumentos financieros designados, y calificados como de cobertura de flujos de caja. Fundamentalmente corresponden a coberturas de tipos de interés y en menor medida de tipos de cambio, ligados a elementos del activo y pasivo del balance, así como a compromisos futuros de transacciones a los que se les aplica, por cumplir determinados requisitos de la NIC 39, la contabilidad de coberturas.

Las variaciones referidas a los activos financieros disponibles para la venta recogen las pérdidas y ganancias no realizadas que surgen de cambios en su valor razonable netos del efecto impositivo. La variación se produce fundamentalmente por la participación en Iberdrola, S.A. (véase Nota 6.b).

9.- Provisiones no corrientes

La composición del saldo de este capítulo se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	30/06/2012	31/12/2011
Fondos para pensiones y obligaciones similares	575.348	449.039
Provisiones para impuestos y responsabilidades	1.364.819	1.568.196
Provisiones por actuaciones sobre la infraestructura	16.508	16.228
Provisiones	1.956.675	2.033.463

En la Nota 20 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo ACS correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011 se describen los principales conceptos, incluyendo los litigios de naturaleza fiscal y legal que afectaban al Grupo a dicha fecha.

Adicionalmente a lo indicado en el párrafo anterior, y de acuerdo con el parecer de los abogados externos que han asumido la dirección jurídica del asunto, la Sociedad considera que no existe riesgo económico alguno en relación con la demanda presentada por Boliden-Apirsa en el año 2004. En relación con este asunto, el Tribunal Supremo ha desestimado la demanda interpuesta por Boliden-Apirsa de acuerdo con la sentencia de 11 de enero de 2012.

La variación en las provisiones para impuestos y responsabilidades se produce como consecuencia de pérdidas incurridas en determinados proyectos de Hochtief, A.G., que fueron estimados en el momento de la consolidación global de Hochtief en el ejercicio anterior y que han sido aplicadas en los seis primeros meses del año 2012. Destacan dentro de estas provisiones las relacionadas con los riesgos asociados con Habtoor Leighton Group, Airport Link y las concesiones en las autopistas griegas.

El importe total de los pagos derivados de litigios efectuados por el Grupo ACS durante los seis primeros meses de 2012 y 2011 no es significativo en relación con los presentes estados financieros resumidos consolidados.

10.- Pasivos financieros

A continuación se indica el desglose de los pasivos financieros no corrientes del Grupo ACS a 30 de junio de 2012 y a 31 de diciembre de 2011, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

	Miles de Euros			
	30/06/2012		31/12/2011	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Obligaciones y otros valores negociables	1.240.809	43.372	722.632	46.421
Deudas con entidades de crédito	8.847.907	4.812.996	8.771.408	6.302.508
- con recurso limitado	3.885.217	115.265	5.888.061	77.432
- resto	4.962.690	4.697.731	2.883.347	6.225.076
Otros pasivos financieros	110.046	472.393	110.265	542.350
Total	10.198.762	5.328.761	9.604.305	6.891.279

A 30 de junio de 2012 el Grupo ACS tiene un saldo de obligaciones y bonos emitidos por importe de 1.240.809 miles de euros no corrientes y 43.372 miles de euros corrientes (722.632 miles de euros no corrientes y 46.421 miles de euros corrientes respectivamente a 31 de diciembre de 2011) procedentes de Leighton Holdings y Hochtief, A.G. A 31 de diciembre de 2011 el saldo procedía en su totalidad de su filial australiana Leighton. La variación a 30 de junio de 2012 más relevante respecto a 31 de diciembre de 2011, procede de la emisión de un bono corporativo realizada por Hochtief, A.G. por un importe nominal de 500 millones de euros con un vencimiento a cinco años y con un cupón del 5,5% anual.

En el epígrafe "Financiación de proyectos y deuda con recurso limitado" del pasivo del balance de situación se recoge, además de la financiación por la adquisición de Iberdrola, S.A. y Hochtief, A.G., el importe de la financiación asociada a los proyectos de infraestructuras. El desglose por tipo de activo financiado a 30 de junio de 2012 es el siguiente:

	Miles de Euros		
	Corrientes	No corrientes	Total
Iberdrola, S.A.	44.711	2.994.347	3.039.058
Hochtief Aktiengesellschaft	33.546	480.798	514.344
Financiación de proyectos			
Tratamiento de residuos	20.709	154.137	174.846
Autopistas	787	154.784	155.571
Comisaría	4.985	64.034	69.019
Gestión de agua	1.781	22.830	24.611
Sistemas de seguridad	8.738	4.192	12.930
Transporte de energía	-	9.564	9.564
Otras infraestructuras	8	531	539
	115.265	3.885.217	4.000.482

El desglose por tipo de activo financiado a 31 de diciembre de 2011 era el siguiente:

	Miles de Euros		
	Corrientes	No corrientes	Total
Iberdrola, S.A.	20.959	4.940.600	4.961.559
Hochtief Aktiengesellschaft	15.752	593.029	608.781
Financiación de proyectos			
Tratamiento de residuos	23.230	161.544	184.774
Autopistas	1.185	93.828	95.013
Comisaría	3.907	64.375	68.282
Gestión de agua	1.616	24.203	25.819
Sistemas de seguridad	8.968	8.446	17.414
Intercambiadores de transporte	1.812	1.515	3.327
Otras infraestructuras	3	521	524
	77.432	5.888.061	5.965.493

Dentro de la financiación con recurso limitado para la adquisición de acciones de Iberdrola destaca la financiación de Residencial Montecarmelo, S.A. (titular de 7,96% de acciones de Iberdrola) por un importe a 30 de junio de 2012 de 1.599.223 miles de euros con vencimiento el 28 de diciembre de 2014. Entre las principales características del contrato de financiación destaca la garantía real sobre las acciones adquiridas y la existencia de un ratio de cobertura sobre el valor de mercado de las acciones de Iberdrola, S.A., de tal forma que, de no mantenerse, podría ser motivo de ejecución de la prenda constituida.

Esta sociedad ha suscrito el 13 de julio de 2012 con Société Générale una operación financiera que le permite cancelar el préstamo sindicado que tenía suscrito con un sindicato de entidades de crédito, en el que el Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. actuaba como agente, por un importe total de 1.599.223 miles de euros (véase Nota 1.i).

Como consecuencia de la venta de un paquete de acciones correspondiente al 3,69% de participaciones en Iberdrola, el Grupo ACS ha amortizado la financiación correspondiente a Corporate Funding, S.L., que ascendía a un valor nominal de 700 millones de euros.

Con fecha 14 de junio de 2011, la Sociedad amplió el vencimiento del "equity swap" que mantiene sobre acciones de Iberdrola, S.A. hasta el mes de marzo de 2015 que tiene, a 30 de junio de 2012, un importe de 1.432.418 miles de euros (2.432.272 miles de euros a 31 de diciembre de 2011) como consecuencia de la amortización de 1.000 millones de euros realizada mediante la compensación con los importes aportados como garantía para el cumplimiento de los ratios de cobertura. Este préstamo tenía como garantía las acciones del 4,73% de Iberdrola, S.A. y devenga un tipo de interés referenciado al euribor. Al igual que en los préstamos descritos anteriormente, el Grupo ACS debe cumplir un ratio de cobertura sobre dicha participación. En relación con esta financiación, el 27 de julio de 2012, ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. ha suscrito una nueva modificación con el fin de reducir sustancialmente los ratios de cobertura ("margin calls") sobre las acciones de Iberdrola, S.A. que obligaban a constituir garantías en función de las oscilaciones del mercado (véase Nota 1.i).

En relación con la adquisición que se realizó en 2007 del paquete inicial de acciones de Hochtief, A.G, el 27 de octubre de 2011, Cari tide, S.A., suscribió con un sindicato de bancos un contrato para la refinanciación hasta el 24 de julio de 2015 por un importe nominal de 602.000 miles de euros.

Tanto a 30 de junio de 2012 como a la fecha de aprobación de los presentes estados financieros resumidos, los ratios de cobertura que contemplan estos contratos se cumplen.

Dentro del resto de deudas con entidades de crédito, destaca el contrato para la refinanciación del crédito sindicado con vencimiento en julio de 2015 suscrito por ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. el 9 de febrero de 2012 con un sindicato de bancos, integrado por 32 entidades españolas y extranjeras. El importe contratado asciende a 1.430.300 miles de euros a 30 de junio de 2012 y se ha clasificado como no corriente. Dicho préstamo se recogía a 31 de diciembre de 2011 por importe de 1.589.911 miles de euros dentro del epígrafe pasivos financieros corrientes del estado de situación financiero consolidado adjunto. Adicionalmente a lo indicado en el párrafo anterior, el Grupo ha renovado en mayo 2012 el crédito sindicado de Urbaser por un importe de 506.300 miles de euros (750.000 miles de euros a 31 de diciembre de 2011) con vencimiento 28 de noviembre de 2014, por lo que ha procedido a su reclasificación como no corriente.

Asimismo, dentro del resto de deuda con entidades de crédito, destaca la obtenida para la financiación de la adquisición de acciones de Hochtief, A.G. a largo plazo por un importe nominal de 200.000 miles de euros con vencimiento en junio de 2014 a través de la sociedad v hiculo Major Assets, S.L. y de 250.000 miles de euros con vencimiento en julio de 2014 a través de la sociedad Corporate Statement, S.L., todas ellas con garantía real sobre las acciones de Hochtief depositadas en el mismo. Adicionalmente, 200.000 miles de euros con vencimiento en febrero de 2015 a través de la sociedad v hiculo Equity Share, S.L. con garantía real sobre las acciones de Iberdrola.

Adicionalmente, destaca la financiación a largo plazo procedente de la participada Hochtief, A.G. por importe de 1.632.363 miles de euros (1.578.917 miles de euros a 31 de diciembre de 2011).

Durante el primer semestre de 2012 y durante el ejercicio 2011 el Grupo ACS ha atendido de manera satisfactoria el pago de todos los importes de su deuda financiera a su vencimiento. Asimismo, a la fecha de elaboración de los estados financieros semestrales resumidos consolidados no se ha producido ningún incumplimiento de sus obligaciones financieras.

En la Nota 21 de las cuentas anuales del ejercicio 2011 se detallan los principales riesgos financieros del Grupo ACS (riesgo de tipo de interés, riesgo de tipo de cambio, riesgo de liquidez, riesgo de crédito y exposición al riesgo de precio de acciones cotizadas).

En el primer semestre de 2012 las principales variaciones en los riesgos financieros a los que se enfrenta el Grupo respecto a los detallados en las mencionadas cuentas anuales han sido las siguientes:

- En relación a la exposición a la evolución del precio de las acciones de Abertis, Hochtief, Iberdrola y la propia ACS, ha desaparecido por venta la exposición a Abertis y se ha minorado la exposición a Iberdrola debido a la desinversión parcial y a la refinanciación posterior al cierre del semestre indicada en la Nota 1.i, que modifican de forma relevante los “margin calls” de la financiación de Iberdrola.
- En relación con el riesgo de liquidez, y pese al entorno actual marcado por una crisis de liquidez y contracción generalizada del crédito, el Grupo ACS, como se ha indicado anteriormente, ha refinanciado en el primer semestre de 2012 el préstamo sindicado corporativo, el préstamo sindicado de Urbaser, así como ha modificado los términos de la financiación de su inversión en Iberdrola.
- Por otra parte, el Grupo ha recibido cobros por importe de 1.224,6 millones de euros tras la aplicación del RDL 04/2012 de financiación de pagos a proveedores.

El importe correspondiente a “Otros pasivos financieros” recoge fundamentalmente las deudas con empresas asociadas.

11.- Instrumentos financieros derivados

El detalle de los instrumentos financieros es el siguiente:

	Miles de Euros			
	30/06/2012		31/12/2011	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
De cobertura	7.322	295.359	5.633	285.441
No calificados de cobertura	6.130	235.205	18.106	136.264
No corriente	13.452	530.564	23.739	421.705
De cobertura	5.963	18.698	2.382	21.001
No calificados de cobertura	1.046	158.891	11.991	33.842
Corriente	7.009	177.589	14.373	54.843
Total	20.461	708.153	38.112	476.548

Los activos y pasivos por instrumentos de cobertura recoge el importe correspondiente a la parte efectiva de cambios en el valor razonable de dichos instrumentos designados y calificados como de cobertura de flujos de caja. Fundamentalmente son coberturas de tipo de interés (swaps de tipo de interés) y tipos de cambio, ligados a elementos del activo y pasivo del balance, así como a compromisos futuros de transacciones a las que se les aplica, por cumplir determinados requisitos de la NIC 39, para la contabilidad de coberturas.

Los activos y pasivos por instrumentos financieros no de cobertura recogen la valoración a valor razonable de aquellos derivados que no cumplen la condición de cobertura. En este sentido el pasivo más importante corresponde al derivado recogido en la externalización con la entidad financiera del Plan de “stock options” de 2010 por un importe de 126.446 miles de euros (80.249 miles de euros a 31 de diciembre de 2011). La entidad financiera ha adquirido en el mercado y, por lo tanto, posee las acciones para su entrega a los directivos beneficiarios del Plan de acuerdo con las condiciones recogidas en el mismo, al precio de ejercicio de la opción. La variación de valor razonable de este instrumento se recoge en el epígrafe “Variaciones de valor razonable en instrumentos financieros”.

En el contrato con la entidad financiera, ésta no asume el riesgo derivado de la caída de cotización de la acción por debajo del precio de ejercicio. El precio de ejercicio de la opción del Plan 2010 es de 34,155 euros/acción. Por lo tanto, este riesgo de caída de cotización por debajo del precio de opción es asumido por ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. y no ha sido objeto de ninguna cobertura con otra entidad financiera. Este derecho a favor de la entidad financiera (que denominamos “put”) se registra a valor razonable en cada cierre, por lo que el Grupo contabiliza un pasivo con efecto en el estado de resultados consolidado respecto a la valoración en el periodo anterior, que en el caso del Plan 2010 es cero por ser de nueva creación. Respecto al riesgo de subida de la cotización de la acción tampoco es para la entidad financiera ni para el Grupo, ya que en este caso los directivos ejercerán su derecho “call” y adquirirán las acciones directamente de la entidad financiera, que se compromete, en virtud del contrato, a venderlas a los beneficiarios al precio de ejercicio. Por consiguiente, al finalizar el Plan si las acciones están con una cotización superior al valor de la opción el derivado valdrá cero a la finalización del mismo.

Adicionalmente, de acuerdo con el contrato, en el momento del vencimiento final del Plan, en el caso de que existieran opciones que no hayan sido ejercitadas por sus directivos (por ejemplo por baja voluntaria en el Grupo ACS), las opciones pendientes se liquidan por diferencias, esto es, la entidad financiera vende en el mercado las opciones pendientes y el resultado, tanto positivo como negativo, de la liquidación la recibe ACS en efectivo (nunca en acciones). Por consiguiente, al final del Plan, la Sociedad no recibe nunca acciones derivadas del mismo, por lo que no se considera autocartera.

El Grupo ACS posee a 30 de junio de 2012 derivados no calificados de cobertura que incluyen la valoración a valor razonable de instrumentos financieros que se liquidan por diferencias y cuyo valor de mercado negativo asciende a 95.326 miles de euros (47.605 miles de euros a 31 de diciembre de 2011).

A finales de diciembre de 2010, el Grupo ACS compró una participación en firme del 1,9% de acciones de Iberdrola, S.A. que le otorga todos los derechos políticos y económicos asociados a la misma. Para financiar dicha adquisición, el Grupo ACS estructuró la operación mediante la firma de un contrato de venta a futuro (“prepaid forward share”) con una entidad financiera, con un vencimiento que se ha ampliado hasta el 27 de julio de 2012, con cancelaciones únicamente en efectivo, pudiendo el Grupo ACS, realizar su cancelación anticipada o total en cualquier momento. El derivado relacionado con ésta tiene como garantía (prenda) y subyacente las acciones de Iberdrola. La variación de valor razonable de este instrumento ha supuesto una pérdida en el primer semestre de 2012 de 42.660 miles de euros recogido en el epígrafe “Variaciones del valor razonable en instrumentos financieros” del estado de resultados consolidado.

12.- Situación fiscal

- *Activos y pasivos por impuestos diferidos*

El principal concepto incluido en los activos por impuestos diferidos a 30 de junio de 2012 corresponde al impacto fiscal que se produce por los ajustes de valoración procedentes de Iberdrola, S.A. El resto del saldo procedente básicamente de la consolidación global de Hochtief, A.G., tanto por los activos y pasivos aportados por dicho grupo (591.142 miles de euros de activos y 373.839 miles de euros de pasivos), como los que se añaden como consecuencia de los ajustes practicados en los activos netos de la primera consolidación global de Hochtief, A.G. (283.494 miles de euros de activos y 485.538 miles de euros de pasivos a 30 de junio de 2012).

- *Evolución del gasto por impuestos sobre beneficios*

Las principales partidas que afectan a la cuantificación del gasto por impuesto sobre beneficios son las siguientes:

	Miles de Euros	
	30/06/2012	30/06/2011
Resultado consolidado antes de impuestos	(1.723.701)	713.955
Resultados por el método de la participación	(265.505)	(18.092)
	(1.989.206)	695.863
Cuota al 30%	(596.762)	208.759
Deducción por doble imposición de dividendos de Iberdrola, S.A.	(50.572)	(61.812)
Impacto neto de otras diferencias permanentes, deducciones en cuota, diferencial de tipos impositivos nacionales y ajustes	24.501	(43.987)
Gasto / (Ingreso) por impuesto sobre beneficios	(622.833)	102.960

13.- Segmentos de Negocio

De acuerdo con la organización interna del Grupo ACS, y consecuentemente de su estructura de información interna, la actividad del Grupo se desarrolla a través de áreas de actividad, que constituyen los segmentos operativos de información tal como se indica en la NIIF 8. Dentro del segmento de Construcción se incluye Hochtief A.G. al igual que la actividad concesional desarrollada a través de Iridium. En la Nota 25 de la memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo ACS correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011 se detallan los criterios utilizados por el Grupo para definir los segmentos operativos.

La conciliación de los ingresos ordinarios por segmentos con los ingresos ordinarios consolidados a 30 de junio de 2012 y 2011 es la siguiente:

Segmentos	Miles de Euros					
	30/06/2012			30/06/2011		
	Ingresos externos	Ingresos entre segmentos	Total ingresos	Ingresos externos	Ingresos entre segmentos	Total ingresos
Construcción	14.344.544	3.931	14.348.475	5.002.152	6.649	5.008.801
Medio Ambiente	858.668	143	858.811	852.281	2.414	854.695
Servicios Industriales	3.630.039	10.642	3.640.681	3.618.928	21.423	3.640.351
(-) Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos	-	(14.716)	(14.716)	-	(30.486)	(30.486)
Total	18.833.251	-	18.833.251	9.473.361	-	9.473.361

Las ventas entre segmentos se efectúan a precios de mercado.

La conciliación del resultado por segmentos con el resultado antes de impuestos consolidado a 30 de junio de 2012 y 2011 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2012	30/06/2011
Segmentos		
Construcción	310.117	135.423
Medio Ambiente	195.686	73.431
Servicios Industriales	238.712	333.553
Total resultado de los segmentos sobre los que se informa	744.515	542.407
(+/-) Resultados no asignados	(1.737.929)	90.606
(+/-) Eliminación de resultados internos (entre segmentos)	-	-
(+/-) Otros resultados	-	-
(+/-) Impuesto sobre beneficios y/o resultado de operaciones interrumpidas	(730.287)	80.942
Resultado antes de impuestos	(1.723.701)	713.955

El importe neto de la cifra de negocios por área geográfica a 30 de junio de 2012 y 2011 es el siguiente:

Importe neto de la cifra de negocios por Área Geográfica	Miles de Euros	
	30/06/2012	30/06/2011
Mercado interior	3.527.989	4.496.514
Mercado exterior	15.305.262	4.976.847
a) Unión Europea	1.892.521	916.355
b) Países O.C.D.E	11.083.748	3.170.559
c) Resto de países	2.328.993	889.933
Total	18.833.251	9.473.361

El detalle de las ventas internacionales por los principales países es el siguiente:

Importe neto de la cifra de negocios por Países	Miles de Euros	
	30/06/2012	30/06/2011
Australia	5.929.290	1.238.372
Estados Unidos	3.898.851	1.080.812
Alemania	856.902	202.913
México	648.635	617.988
Indonesia	505.014	-
Canadá	452.938	123.127
Emiratos Árabes Unidos	349.116	51.159
Polonia	270.872	208.672
Brasil	243.594	217.961
China	242.645	10.539
Reino Unido	217.762	74.406
Portugal	195.198	201.075
Resto	1.494.445	949.823
Total	15.305.262	4.976.847

14.- Ingresos financieros

La cifra de ingresos financieros incluye, entre otros, los dividendos procedentes de Iberdrola, S.A. que asciende a 172.799 miles de euros (211.369 miles de euros a 30 de junio de 2011).

15.- Plantilla media

El desglose del número medio de personas separado entre hombres y mujeres por categorías profesionales es el siguiente:

	Número medio de personas					
	30/06/2012			30/06/2011		
	Hombres	Mujeres	TOTAL	Hombres	Mujeres	TOTAL
Titulados superiores	24.173	6.206	30.379	12.997	4.078	17.075
Titulados medios	5.947	1.709	7.656	5.775	1.715	7.490
Técnicos no titulados	10.644	1.426	12.070	18.127	3.326	21.453
Administrativos	3.496	6.478	9.974	6.829	6.076	12.905
Resto de personal	96.182	8.119	104.301	97.888	7.848	105.736
Total	140.442	23.938	164.380	141.615	23.043	164.658

En el cálculo de la plantilla media del Grupo durante los seis primeros meses del ejercicio 2011 se consideró el número medio de trabajadores del grupo Hochtief durante ese mismo periodo, sin realizar ponderación alguna.

16.- Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros

Destaca en este epígrafe del estado de resultados por el semestre terminado el 30 de junio de 2012, el importe correspondiente al ajuste en la valoración de la participación en Iberdrola, S.A. por importe de 1.374.598 miles de euros (véase Nota 6).

Adicionalmente, en el periodo terminado el 30 de junio de 2012 destacan en este epígrafe del estado de resultados consolidado, las minusvalías obtenidas por la venta del 3,69% de Iberdrola, S.A. por importe de 855.869 miles de euros, así como los resultados positivos por la venta del 10,28% de Abertis Infraestructuras, S.A. por importe de 201.699 miles de euros.

En el periodo terminado el 30 de junio de 2011 destacan los beneficios obtenidos por las plusvalías netas relacionadas con la venta de determinados activos de energías renovables, la venta de determinadas líneas de transmisión en Brasil, así como resultados por ventas de participaciones en negocios logísticos y otros activos.

17.- Variación del valor razonable en instrumentos financieros

Dentro de este epígrafe se recoge el efecto en el estado de resultados de aquellos instrumentos derivados que no cumplen con los criterios de eficacia recogidos en la NIC 39, o bien no son instrumentos de cobertura. Las pérdidas más relevantes en el primer semestre de 2012 se producen principalmente por el efecto de la valoración del derivado del plan 2010 de opciones sobre acciones de ACS y la valoración a mercado de determinados derivados (véase Nota 11) por importe de 140.866 miles de euros (8.537 miles de euros en el primer semestre de 2011).

18.- Operaciones y saldos con partes vinculadas

En relación con las operaciones con partes vinculadas, la información que se detalla se realiza siguiendo los criterios establecidos en la orden EHA/3050/2004, de 15 de septiembre del Ministerio de Economía y Hacienda, y su aplicación a través de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Operaciones realizadas entre personas, sociedades o entidades del Grupo vinculadas a los accionistas o consejeros del Grupo

Las operaciones realizadas a 30 de junio de 2012 son las siguientes (en miles de euros):

Operaciones vinculadas Junio 2012	Accionistas significativos		Administradores y Directivos	Otras partes vinculadas							Total	
	Grupo Iberostar	Total		Total	Fidalsar, S.L.	Rosán Inversiones, S.L.	Terratest Técnicas Especiales, S.A.	Indra	Zardoya Otis, S.A.	Unipsa, Correduría de Seguros, S.A.		Total
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-	1.823	-	-	-	-	1.823	1.823
Arrendamientos	-	-	-	93	-	-	-	-	-	-	93	93
Recepción de servicios	-	-	-	42	-	710	1.376	715	-	-	2.843	2.843
Compra de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros gastos	-	-	-	-	-	-	-	-	15.156	-	15.156	15.156
Gastos	-	-	-	135	-	2.533	1.376	715	15.156	-	19.915	19.915
Prestación de servicios	219	219	93	-	120	-	1.029	5	-	-	1.154	1.466
Ingresos	219	219	93	-	120	-	1.029	5	-	-	1.154	1.466

Operaciones vinculadas Junio 2012	Accionistas significativos		Otras partes vinculadas					Total
	Banca March	Total	Banco Sabadell Guipuzcoano	Fidwei Inversiones, S.L.	Lynx Capital, S.A.	Fidalsar, S.L.	Total	
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	59.170	59.170	921.132	-	-	-	921.132	980.302
Garantías y avales prestados	42.420	42.420	-	-	-	-	-	42.420
Dividendos y otros beneficios distribuidos	-	-	-	378	308	450	1.136	1.136
Otras operaciones	80.639	80.639	-	-	-	-	-	80.639

Las operaciones realizadas a 30 de junio de 2011 fueron las siguientes (en miles de euros):

Operaciones vinculadas Junio 2011	Accionistas significativos		Administra- dores y Directivos	Otras partes vinculadas							Total
	Grupo Iberostar	Total	Total	Fidalsar, S.L.	Rosán Inversiones, S.L.	Terratest Técnicas Especiales, S.A.	Indra	Zardoya Otis, S.A.	March- JLT, S.A.	Total	
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-	972	-	-	-	972	972
Arrendamientos	-	-	-	109	-	-	-	-	-	109	109
Recepción de servicios	-	-	-	32	-	2.144	1.702	366	-	4.244	4.244
Compra de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros gastos	-	-	-	-	-	-	-	-	12.722	12.722	12.722
Gastos	-	-	-	141	-	3.116	1.702	366	12.722	18.047	18.047
Prestación de servicios	40	40	644	-	608	-	264	16	-	888	1.572
Ingresos	40	40	644	-	608	-	264	16	-	888	1.572

Operaciones vinculadas Junio 2011	Accionistas significativos		Otras partes vinculadas						Total
	Banca March	Total	Banco Sabadell Guipuzcoano	Bankia	Fidwei Inversiones, S.L.	Lynx Capital, S.A.	Fidalsar, S.L.	Total	
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	83.380	83.380	1.454.730	19.070	-	-	-	1.473.800	1.557.180
Garantías y avales prestados	63.600	63.600	-	17.200	-	-	-	17.200	80.800
Dividendos y otros beneficios distribuidos	-	-	-	-	378	308	450	1.136	1.136
Otras operaciones	104.961	104.961	-	111.733	-	-	-	111.733	216.694

En accionistas significativos se ha considerado a la Banca March por ser el accionista del principal accionista directo de ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A., que es Corporación Financiera Alba, S.A. La Banca March, como entidad financiera, ha realizado transacciones que son habituales de su negocio, como son la concesión de préstamos, la prestación de avales y garantías para las licitaciones y/o ejecución de obras, "confirming" y factoring sin recurso a diversas sociedades del Grupo ACS.

El Grupo Iberostar se desglosa por su vinculación como el accionista directo de ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. Como entidad relacionada con el turismo y agencia de viajes, dicho Grupo ha prestado servicios a entidades del Grupo ACS dentro de su operativa de negocio. Igualmente el Grupo ACS ha realizado principalmente actividades de climatización en hoteles propiedad de Iberostar.

Rosán Inversiones, S.L. se desglosa por su vinculación con el Presidente y Consejero Delegado de la Sociedad que ostenta una participación significativa a través de Inversiones Vesán, S.A., ya que ha recibido servicios por parte de algunas entidades del Grupo relacionadas con un contrato de construcción, del cual fue informado el Consejo en el momento de su contratación y modificaciones posteriores.

En relación con las operaciones con otras partes vinculadas, estas se explicitan como consecuencia de la vinculación de determinados consejeros de ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. con sociedades en las que bien son accionistas o bien ostentan su cargo de alta dirección. Así, las operaciones con Fidalsar, S.L., Terratest Técnicas Especiales, S.A., Fidwei Inversiones, S.L. y Lynx Capital, S.A. se detallan por la vinculación con el Consejero Pedro López Jiménez tiene sobre ellas. Las operaciones con Indra se relacionan por las vinculaciones con el Consejero Javier Monzón. Las operaciones con Geblasa por su vinculación con el Consejero Julio Sacristán, las operaciones con Zardoya Otis, S.A. por su vinculación con el Consejero José

María Loizaga. Las operaciones con Banco Sabadell Guipuzcoano se detallan por la vinculación del Consejero Javier Echenique. Las operaciones con March-JLT, S.A. se relacionan por la vinculación con la Banca March, aunque en este caso las cifras que se relacionan son las primas intermediadas con sociedades del Grupo ACS, aunque no sean las contraprestaciones por los servicios de correduría de seguros.

En el epígrafe “Otras operaciones” se han incluido todas aquellas que no tienen cabida en los diferentes apartados específicos recogidos en la información pública periódica de acuerdo con la normativa publicada por la CNMV. En el primer semestre de 2012 las “Otras operaciones” que se recogen afectan exclusivamente a la Banca March, en la medida que ésta es el principal accionista de Corporación Financiera Alba, S.A., que es el accionista directo del Grupo ACS. La Banca March, como entidad financiera, dentro de sus operaciones normales de negocio presta diferentes servicios financieros a diversas sociedades del Grupo ACS por un importe total de 80.639 miles de euros (104.961 miles de euros en el primer semestre de 2011) correspondientes a líneas de “confirming” para los proveedores.

Todas estas relaciones mercantiles se han realizado en el curso ordinario de los negocios, en condiciones de mercado y corresponden a operaciones habituales de las Sociedades del Grupo.

Las operaciones entre sociedades del Grupo consolidado ACS han sido eliminadas en el proceso de consolidación y forman parte del tráfico habitual de las sociedades en cuanto a su objeto y condiciones. Las transacciones se efectúan en condiciones normales de mercado y su información no es necesaria para expresar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo.

De acuerdo con la información en poder de ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. los miembros del Consejo de Administración no se han encontrado, a lo largo del primer semestre de 2012 y ejercicio 2011, en ninguna situación de conflicto de interés, de acuerdo con lo indicado en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital.

19.- Consejo de Administración y Alta Dirección

Retribución al Consejo de Administración

Durante los semestres terminados el 30 de junio de 2012 y 2011, los miembros del Consejo de Administración de ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. percibieron la remuneración siguiente, tanto por su pertenencia al Consejo de la Sociedad Dominante o a los Consejos de Administración o a la Alta Dirección de las Sociedades del Grupo.

	Miles de Euros	
	30/06/2012	30/06/2011
Retribución fija	1.877	1.778
Retribución variable	1.943	1.894
Atenciones estatutarias	1.418	1.637
Total	5.238	5.309

Adicionalmente, los importes imputados al estado de resultados como consecuencia de las opciones sobre acciones concedidas a los miembros del Consejo de Administración con funciones ejecutivas, ascienden a 904 miles de euros a 30 de junio de 2012 y 2011. Dicho importe corresponde a la parte proporcional del valor del plan en el momento de su concesión.

Los beneficios en fondos, planes de pensiones y seguros de vida son los siguientes:

Otros beneficios	Miles de Euros	
	30/06/2012	30/06/2011
Fondos y Planes de Pensiones: Aportaciones	886	1.099
Fondos y Planes de Pensiones: Obligaciones contraídas	886	1.099
Primas de seguros de vida	8	8

El importe correspondiente al apartado “Fondos y Planes de Pensiones: Aportaciones” recoge los desembolsos efectuados por la Sociedad en el ejercicio. El importe correspondiente al apartado “Fondos y Planes de Pensiones: Obligaciones contraídas”

corresponde, además de lo reseñado anteriormente, a las obligaciones imputables al ejercicio por este concepto aunque se hubieran desembolsado con anterioridad al ejercicio correspondiente.

Ningún miembro del Consejo de Administración tiene anticipos ni créditos concedidos por el Grupo ACS, ni garantías constituidas por el Grupo ACS a favor de los mismos.

Retribuciones a la Alta Dirección

La remuneración correspondiente a la Alta Dirección del Grupo, que no sean a su vez consejeros ejecutivos asciende, en los periodos terminados el 30 de junio de 2012 y 2011, a la siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2012	30/06/2011
Total retribuciones	12.132	15.122

Los importes imputados al estado de resultados como consecuencia de las opciones sobre acciones concedidas a la Alta Dirección del Grupo, son 3.451 miles de euros a 30 de junio de 2012 y 2011, y no se encuentran recogidos dentro del "Total retribuciones" indicado anteriormente. Asimismo, como se ha señalado en el caso de los consejeros, los importes que corresponden a la parte proporcional del valor plan en el momento de su concesión.

Planes de opciones sobre acciones

Las opciones sobre acciones correspondientes al Plan 2005 (ampliación del Plan 2004), tenían un precio de ejercicio de 24,10 euros por acción. En el primer semestre de 2011 se ejecutaron 3.918.525 opciones sobre acciones del Plan de 2005 con un precio medio de mercado ponderado para los beneficiarios del mismo de 34,06 euros por acción. Con este ejercicio, el Plan 2005 se ejecutó en su totalidad.

Adicionalmente, la Comisión Ejecutiva celebrada el 27 de mayo de 2010, en ejecución del acuerdo adoptado por la Junta General de Accionistas de 25 de mayo de 2009 y a propuesta del Comité de Nombramientos y Retribuciones, acordó el establecimiento de un Plan de opciones sobre acciones con las siguientes características:

- Número de acciones: 6.203.454 acciones
- Personas beneficiarias: 57 directivos: 1 directivo con 936.430 acciones, 4 directivos con acciones entre 752.320 y 351.160; 8 directivos con 92.940 acciones; 16 directivos con 69.708 acciones y 28 directivos con 46.472 acciones
- Precio de adquisición: 34,155 euros por acción

Las opciones serán ejercitables, por mitades e iguales partes, acumulables a elección del beneficiario durante el cuarto y quinto años siguientes al inclusive, 1 de mayo de 2010. No obstante, en caso de extinción de la relación laboral por causas distintas del despido declarado procedente o de la simple voluntad del beneficiario, las opciones serán ejercitables a los seis meses de producido el evento en cuestión en los casos de fallecimiento, jubilación, prejubilación o invalidez permanente y a los 30 días en los demás casos. Las retenciones fiscales y los impuestos a satisfacer como consecuencia del ejercicio de las opciones serán a cuenta y cargo exclusivo del beneficiario. El método de ejercicio se liquida mediante instrumentos de patrimonio. Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2012 y el ejercicio 2011 no se ha ejercitado ninguna acción correspondiente a este Plan.

La cobertura del Plan se realiza a través de una entidad financiera (véase Nota 11).

El precio de cotización de la acción de ACS a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 era de 16,890 y 22,900 euros por acción respectivamente.

Dentro del Grupo Hochtief existen adicionalmente sistemas de retribución que están basados mediante pagos en acciones referidos a la dirección de dicho Grupo. Dichos planes tienen su origen en el año 2004, con la venta de la participación de RWE en Hochtief, hasta el ejercicio actual. Todos estos planes de opciones sobre acciones forman parte de los sistemas de retribución de alta dirección de Hochtief y de incentivos a largo plazo. El importe provisionado por estos planes basado en la entrega de acciones asciende a 30 de junio de 2012 a 27.992 miles de euros (37.208 miles de euros a 31 de diciembre de 2011), a los que se añaden 2.250 miles de euros recogido como pasivos vinculados a los activos mantenidos para la venta. El gasto recogido en el estado de resultados consolidado en el primer semestre de 2012 y 2011 por este concepto no es significativo. Para cubrir el riesgo de exposición a la evolución de la cotización de Hochtief de estos sistemas retributivos, Hochtief tiene contratados una serie de derivados que no son considerados de cobertura contable.

ANEXO I

VARIACIONES EN EL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN

Las principales sociedades que se incorporan al perímetro de consolidación son las siguientes:

Clece Seguridad, S.A.U.
Funding Statement, S. L.
HKG Holding AG
HOCHTIEF COBRA Grid Solutions GmbH
HOCHTIEF Offshore Development Solutions S. á r.l.
Clark Builders Partnership Corporation
CB Resources Corporation
CB Finco Corporation
Turner Canada Holdings, Inc.
Turner Partnership Holdings, Inc.
White-Turner JV (City of Detroit Public Safety)
White/Turner Joint Venture Team (DPS Mumford High School)
White/Turner Joint Venture (New Munger PK-8)
O'Brien Edwards/Turner Joint Venture
HOCHTIEF Engineering International GmbH
HOMEART Sp.z o.o.
Turner-Peter Scalamdre & Sons JV
Dragados-Swiber Offshore, S.A.P.I. de C.V.
Electronic Trafic de Mexico, S.A. de C.V.
FPS USA , Llc.
ACS Neah Partner, Inc.
Capital City Link General Partnership
Semi Servicios de Energia Industrial y Comercio, S. L.
Semi USA Corporation
FPS Encon Precast, Llc.
Cobra Georgia, Llc.
Engemisa Engenharia Limitada
Cobra Group Australia Pty, Ltd.
Parque Eólico La Val, S.L.
Parque Cortado Alto, S.L.
DoubleOne 3 Pty Ltd
DoubleOne 3 Unit Trust
Leighton Engineering Joint Venture
Leighton Middle East and Africa (Holding) Limited
Lpwrap Pty Ltd
Metronode (NSW) Pty Ltd
Metronode New Zealand Limited
Riverstone Rise Gladstone Pty Ltd
Riverstone Rise Gladstone Unit Trust
Copernicus B5 Sp.z o.o.
HOCHTIEF B2L Partner Inc.
HOCHTIEF Canada Holding 1 Inc.
HOCHTIEF Canada Holding 2 Inc.
HOCHTIEF NEAH Partner Inc.
HOCHTIEF Presidio Holding LLC
HOCHTIEF Shield Investment Inc.
Project SP1 Sp. z o.o.
Flatiron - Dragados - Aecon - LaFarge - Joint Venture
Abigroup Contractors Pty Ltd & Coleman Rail Pty Ltd & John Holland Pty Ltd (Integrate Rail JV)
Applemead Pty. Ltd.
Barclay Mowlem Thiess Joint Venture
Baulderstone Leighton Joint Venture
EV LNG Australia Pty Ltd & Thiess Pty Ltd (EVT JV)
Garlanja Joint Venture

John Holland & Leed Engineering Joint Venture (NIAW)
Leighton/Ngarda Joint Venture
Mosaic Apartments Holdings Pty. Ltd.
Mosaic Apartments Pty. Ltd.
Mosaic Apartments Unit Trust
N.V Besix S.A & Thiess Pty Ltd (Best JV)
SA Health Partnership Pty. Ltd.
Thiess Barnard Joint Venture
Thiess MacDow Joint Venture
Wallan Project Pty. Ltd.
Wallan Project Trust
Wrap Southbank Unit Trust
Capital City Link General Partnership
Golden Link Concessionaire LLC (Presidio Parkway)

Las principales sociedades que dejan de incluirse en el perímetro de consolidación son las siguientes:

Recuperación Crom Industrial, S.A. (RECRISA)
Limpieza Guía, Ltd.
Agrupación Offshore 60, S.A. de C.V.
Le Quartier Central Teilgebiet C Verwaltungs GmbH
Mc Kissack & Mc Kissack / Brailsford & Dunlavey / Turner LLC
Turner Smoot
Zachry American/ACS 69 Partners, Llc.
Abertis Infraestructuras, S.A.
Trebol International, B.V.
Logitren Ferroviaria, S.A.
ACS Colombia, S.A.
Semi Polska
Parque Eólico Valcaire, S.L.
Parque Eólico Bandelera, S.L.
Parque Eólico Rodera Alta, S.L.
Sociedad de Generación Eólica Manchega, S.L.
Parque Eólico Marmellar, S.L.
Parque Eólico La Boga, S.L.
Desarrollos Energéticos Riojanos, S.L.
Leighton International Mauritius Holdings Limited No. 3
Leighton International Mauritius Holdings Limited No. 5
Leighton International Mauritius Holdings Limited No. 6
Leighton International Mauritius Holdings Limited No. 7
Leighton Investments Mauritius Limited No. 5
Leighton Investments Mauritius Limited No. 6
Leighton Investments Mauritius Limited No. 7
Leighton Project Management Sdn Bhd3
Leighton Superannuation Pty Ltd
Swan Water Services Pty Ltd
Victorian Wave Partners Pty Ltd
Macmahon Leighton Joint Venture
New PBJV defects project
Ubique Finance Pty Ltd

**NOTA EXPLICATIVA A LA
INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA INDIVIDUAL DE
ACS, ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIÓN Y SERVICIOS, S.A.
CORRESPONDIENTE AL
PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL
30 DE JUNIO DE 2012**

Estados Financieros individuales

Bases de presentación de la información financiera seleccionada individual

Normativa contable aplicada

La Información Financiera Seleccionada Individual (en adelante, la información financiera seleccionada) se ha elaborado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre y su posterior modificación por el Real Decreto 1159/2010 de 17 de septiembre, adaptado a los modelos resumidos previstos en el artículo 13 del Real Decreto 1362/2007, conforme a lo previsto en el artículo 12 de dicho Real Decreto, y en la Circular 1/2008, de 30 de enero, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Esta Información Financiera Seleccionada no incluye toda la información que requerirían unos estados financieros individuales completos preparados de acuerdo con los principios y normas de contabilidad generalmente aceptados en la normativa española. En particular, la Información Financiera Seleccionada adjunta se ha elaborado con el contenido necesario para cumplir con los requerimientos de información financiera seleccionada, de carácter individual, establecidos en la norma segunda de la mencionada Circular 1/2008 para aquellos casos en los que al emisor le sea exigible, en aplicación de la normativa vigente, la preparación de cuentas anuales resumidas consolidadas en el informe que se presenta. En consecuencia, la información financiera seleccionada deberá ser leída junto con las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 y junto con los Estados Financieros Resumidos Consolidados correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero de 2012 y el 30 de junio de 2012.

En relación con la preparación de la información financiera seleccionada individual destaca la consideración, de acuerdo con la consulta publicada por el ICAC en su Boletín Oficial número 79 de septiembre de 2009, como parte del importe neto de la cifra de negocios, de los dividendos recibidos y los intereses devengados procedentes de la financiación concedida a las sociedades participadas.

El detalle de la cifra de negocios individual es el siguiente:

	30/06/2012	30/06/2011
Dividendos de Empresas del Grupo y Asociadas	371.297	345.274
Dividendos de inversiones financieras a largo plazo	63.039	76.822
Ingresos financieros de Empresas del Grupo y Asociadas	135.915	74.913
Total	570.251	497.009

Esta Información Financiera Seleccionada Individual ha sido preparada en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 35 de la Ley 24/1998, de 28 de julio, del Mercado de Valores desarrollado por el Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre.