

Comparación de la información

La información contenida en estos Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados correspondiente al primer semestre del ejercicio 2018 y/o a 31 de diciembre de 2018, se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019. En la comparación de la información hay que tener en cuenta los efectos de la primera aplicación de la NIIF 16.

La NIIF 16 “Arrendamientos” ha entrado en vigor el 1 de enero de 2019 y sustituye a la NIC 17 y las interpretaciones asociadas. La novedad central de la NIIF 16 radica en que hay un modelo contable único para el arrendatario, que requiere que los arrendatarios reconozcan los activos de derecho de uso y los pasivos de arrendamiento para casi todos los arrendamientos. La contabilidad del arrendador sigue siendo similar a la norma anterior, es decir, los arrendadores continúan clasificando los arrendamientos como arrendamientos financieros u operativos.

El Grupo ACS administra sus activos propios y arrendados para garantizar que haya un nivel adecuado de equipamientos para cumplir con sus obligaciones actuales. La decisión de arrendar o comprar un activo depende de un gran número de consideraciones como la financiación, la gestión del riesgo y las estrategias operativas tras la finalización anticipada de un proyecto.

Anteriormente, el Grupo determinaba si un acuerdo era o contenía un arrendamiento según “IFRIC 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento”. El Grupo ahora evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento basado en la nueva definición del mismo. Según NIIF 16, un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato conlleva el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

La nueva norma tiene los siguientes efectos contables:

- En la fecha de inicio del arrendamiento, el arrendatario debe reconocer un derecho de uso del activo y un pasivo por arrendamiento. La fecha de inicio de un arrendamiento se define en la norma como la fecha en la que el arrendador pone el activo subyacente a disposición del arrendatario para su uso;
- el gasto de arrendamiento operativo lineal se reemplazará por una amortización lineal del derecho de uso del activo y un gasto por intereses del pasivo por arrendamiento (gasto financiero);
- los gastos por intereses serán mayores al principio de la vigencia de un arrendamiento debido al mayor valor del principal que causa la variabilidad del beneficio en el transcurso de la vigencia de un arrendamiento. Este efecto puede ser mitigado parcialmente a través de una serie de arrendamientos celebrados en el Grupo en diferentes etapas de sus términos;
- el reembolso de la parte principal de todos los pasivos de arrendamiento se clasificará como actividades de financiación en el estado de flujos de efectivo; y
- La aplicación de la NIIF 16 no producirá ningún impacto en el efectivo y otros activos líquidos equivalentes en el estado de flujos de efectivo.

El Grupo adoptó la NIIF 16 de forma retrospectiva completa reconociendo el efecto en cada ejercicio anterior sobre el que se informa y por tanto, ha reexpresado la información comparativa. El Grupo ACS aplicó el enfoque práctico de no reevaluar si un contrato es, o contiene, un arrendamiento a la fecha de la aplicación inicial. Se aplica la definición de los requisitos de arrendamientos solo a los contratos celebrados (o modificados) en o después de la fecha de aplicación inicial, es decir, aplicar la NIIF 16 solo a los contratos que previamente se identificaron como arrendamientos. Los contratos que no se identificaron como arrendamientos según la NIC 17 y la CINIIF 4, no se reevaluaron. El Grupo también ejerce la opción de agrupar componentes de arrendamiento y no arrendamiento con la excepción de los arrendamientos de bienes inmuebles y reconocerlos uniformemente como arrendamientos en el estado de situación financiera. El Grupo ACS aplica los requisitos de la NIIF 16 en el primer semestre que finaliza el 30 junio de 2019 y reexpresando el periodo comparativo correspondiente al primer semestre de 2018.

La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos y requiere a los arrendatarios contabilizar todos los arrendamientos bajo un único modelo en el estado de situación financiera de forma similar a la contabilidad para arrendamientos financieros según

la NIC 17. La contabilidad del arrendador según la NIIF 16 se mantiene sustancialmente igual a la contabilidad según la NIC 17 y no tiene un impacto material en el Grupo ACS.

Desde la perspectiva del arrendatario, en la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconoce un pasivo inicialmente por el valor actual para recoger los pagos futuros por el arrendamiento ("Pasivo por arrendamiento" descontado al tipo de interés implícito o, en caso de que no se pueda obtener, al tipo de interés al que el arrendatario se financiaría en mercado para una operación de vencimiento y riesgo similar) y un activo que representa el derecho de uso del activo subyacente durante el plazo del arrendamiento ("Activo por derecho de uso"). Los pagos por arrendamiento pendientes se componen de los pagos fijos, menos cualquier incentivo a cobrar, los pagos variables que dependen de un índice o tasa valorados inicialmente por el índice o tasa aplicable en la fecha de comienzo, los importes que se espera pagar por garantías de valor residual, el precio de ejercicio de la opción de compra cuyo ejercicio sea razonablemente cierto y los pagos por indemnizaciones por cancelación de contrato, siempre que el plazo de arrendamiento refleje el ejercicio de la opción de cancelación. El activo por derecho de uso se compone del importe del pasivo por arrendamiento, cualquier pago por arrendamiento realizado en o con anterioridad a la fecha de comienzo menos los incentivos recibidos, los costes iniciales directos incurridos y una estimación de los costes de desmantelamiento o restauración a incurrir. Los arrendatarios deben reconocer por separado el gasto por intereses del pasivo por arrendamiento y el gasto por depreciación del derecho de uso del activo. Cabe destacar que dentro de los pagos futuros del arrendamiento (a efectos del cálculos del valor inicial del pasivo) no se incluyen los pagos que sean variables y que no dependan de un índice (como el IPC o un índice de precios de arrendamiento aplicable) o de un tipo (como el euríbor).

Si bien, los arrendatarios están obligados a medir nuevamente el pasivo por arrendamiento en el caso de que ocurran ciertos eventos (como un cambio en el plazo o en los pagos por arrendamiento). El importe de la nueva medición del pasivo por arrendamiento se reconoce como un ajuste al activo por derecho de uso.

Los pagos por arrendamientos variables no son significativos a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Los ingresos por subarrendos no son significativos dado que la operativa de las sociedades del Grupo ACS es de arrendatarios y no arrendadores.

El Grupo ha realizado un análisis detallado de todos los contratos de arrendamiento que tiene suscritos, para lo cual no se han considerado los contratos inferiores a un año y de importe de escaso valor, siendo los principales contratos afectos los asociados al alquiler de maquinaria, oficinas y elementos de transporte en distintas áreas geográficas de actuación. La conclusión de este análisis es que el Grupo como consecuencia de la primera aplicación de la NIIF 16 ha dado lugar a una reexpresión, produciendo un incremento de 889.455 miles de euros en activos totales en el estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2018. Los principales epígrafes afectos del estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2018 corresponden al incremento del "Inmovilizado material" como resultado de la capitalización de los derecho de uso del activo por importe de 873.856 miles de euros, un aumento de "Activos por impuesto diferido" por importe de 15.648 miles de euros, una disminución del "Patrimonio neto" de 65.049 miles de euros, un aumento de "Pasivos por arrendamiento" por importe de 1.001.546 miles de euros y una disminución de otros epígrafes por importe de 46.993 miles de euros.

En el estado de resultados consolidado para el ejercicio anual 2018, la reexpresión de la NIIF 16 supuso principalmente un aumento de la amortización por derecho de uso de los activos (244.775 miles de euros) y gastos por intereses por pasivos por arrendamiento (39.338 miles de euros) con la correspondiente disminución de los gastos por arrendamiento registrados como "Otros gastos de explotación" (242.227 miles de euros) y "Aprovisionamientos" (41.612 miles de euros). Los gastos de arrendamiento operativo continúan existiendo para arrendamientos a corto plazo (hasta 12 meses), así como para los activos de bajo valor.

A 30 de junio de 2019, hay reconocidos "Activos por derechos de uso" netos, por aplicación de la NIIF 16 "Arrendamientos", en el epígrafe "Inmovilizado material" del estado de situación financiera consolidado por importe de 863.740 miles de euros (873.856 miles de euros a 31 de diciembre de 2018). El detalle de los activos por derechos de uso a 30 de junio de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 1 de enero de 2018 es el siguiente:

	Miles de Euros		
	Saldo a 30/06/2019	Saldo a 31/12/2018	Saldo a 01/01/2018
Terrenos y Construcciones	1.074.161	971.357	903.175
Instalaciones técnicas y maquinaria	522.153	518.379	233.642
Otro inmovilizado	157.188	139.292	97.139
Total Inmovilizado Material	1.753.502	1.629.028	1.233.956
Amortización acumulada	(889.762)	(755.172)	(539.095)
Total Inmovilizado Material Neto	863.740	873.856	694.861

Las amortizaciones correspondientes del derecho al uso de los activos reconocidos por aplicación de la NIIF 16 “Arrendamientos” en el primer semestre de 2019 ascienden a un importe de 175.192 miles de euros (105.908 miles de euros en el primer semestre de 2018) y el reconocimiento de los intereses sobre la obligación de arrendamiento a un importe de 21.642 miles de euros en el primer semestre de 2019 (19.216 miles de euros en el primer semestre de 2018) recogidos en el estado de resultados consolidado.

Existen activos arrendados con contratos de arrendamiento a corto plazo o de escaso valor que no aplican la NIIF 16 “Arrendamientos”. A 30 de junio de 2019 se han recogido en el epígrafe “Otros gastos de explotación” del estado de resultados consolidado como gasto las cuotas devengadas por un importe de 128.312 miles de euros (144.545 miles de euros a 30 de junio de 2018) de los activos mencionados.

El impacto sobre el inmovilizado material ha sido el siguiente:

	Miles de Euros			
	Saldo a 31/12/2018	Efecto Cambios en políticas contables NIIF 16	Saldo a 31/12/2018 (*)	Saldo a 30/06/2019
Terrenos y Construcciones	440.122	971.357	1.411.479	1.513.430
Instalaciones técnicas y maquinaria	2.963.681	518.379	3.482.060	3.574.653
Otro inmovilizado	797.415	139.292	936.707	953.368
Anticipos e inmovilizaciones en curso	82.428	-	82.428	122.407
Total Inmovilizado Material	4.283.646	1.629.028	5.912.674	6.163.858
Amortización acumulada	(2.650.264)	(755.172)	(3.405.436)	(3.571.076)
Deterioro de valor	(38.813)	-	(38.813)	(39.840)
Total Inmovilizado Material Neto	1.594.569	873.856	2.468.425	2.552.942

(*) Reexpresado no auditado.

Adicionalmente, el Grupo ACS ha procedido a clasificar el resultado del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 correspondiente a las sociedades consolidadas por el método de la participación integrantes de la actividad ordinaria registrado bajo el epígrafe de “Resultado de entidades integrantes de la actividad ordinaria por el método de la participación” como parte del “Resultado de explotación” del Grupo por importe de 173.941 miles de euros a 30 de junio de 2019 (124.198 miles de euros a 30 de junio de 2018) para todas aquellas asociadas y joint ventures que, tras un análisis individualizado de cada una de ellas, forman parte del mismo negocio operativo del Grupo.

Los administradores de la Sociedad consideran que el hecho de que las sociedades participadas realicen la misma actividad que el objeto social del Grupo ACS, junto con la reciente incorporación de Abertis al mismo en junio de 2018, así como la creciente aportación que suponen estas actividades realizadas por sociedades integradas por puesta en equivalencia al estado de resultados consolidado del Grupo ACS, justifican la necesidad de este cambio de presentación en los Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados, con el fin de reflejar de forma más fiable la información financiera contenida en las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo, de acuerdo con lo desarrollado en la Decisión EECS/0114-06 – “Cambios en la presentación de la participación en resultados de las asociadas y negocios conjuntos contabilizadas por el método de la participación” dictada por el European Securities and Markets Authority (ESMA).

Como consecuencia de la clasificación del resultado correspondiente a las sociedades consolidadas por el método de la participación integrantes de la actividad ordinaria, se ha clasificado dentro del "Resultado de explotación" el resultado recogido en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" correspondiente a las ventas de las participaciones (desconsolidación) de las sociedades consolidadas por integración global y por el método de la participación considerada operativa, así como los deterioros relacionados con las mismas recogidos en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado".

El Grupo ACS ha procedido a aplicar esta decisión en la presentación de los presentes Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados de forma retroactiva de acuerdo con la NIC 8 modificando por tanto las cifras correspondientes al mismo periodo anterior finalizado el 30 de junio de 2018 de los presentes Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados.

A continuación se presenta el efecto de aplicar lo anterior en los Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados del Grupo ACS a 31 de diciembre de 2018 y/o 30 de junio de 2018, así como los efectos de la aplicación de la NIIF 16.

	Miles de Euros		
	31/12/2018	Efecto NIIF 16	31/12/2018 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE			
Inmovilizado material	1.594.569	873.856	2.468.425
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	4.709.437	(49)	4.709.388
Activos por impuesto diferido	1.495.749	15.648	1.511.397
TOTAL IMPACTO EN ACTIVO		889.455	

(*) Reexpresado no auditado.

	Miles de Euros		
	31/12/2018	Efecto NIIF 16	31/12/2018 (*)
PATRIMONIO NETO			
PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	4.388.301	(33.750)	4.354.551
PARTICIPACIONES NO DOMINANTES	1.667.404	(31.299)	1.636.105
TOTAL IMPACTO EN PATRIMONIO NETO		(65.049)	
PASIVO NO CORRIENTE			
Pasivos por arrendamiento no corriente	-	694.873	694.873
Pasivos por impuesto diferido	381.137	(681)	380.456
Otros pasivos no corrientes	91.824	(7.732)	84.092
PASIVO CORRIENTE			
Pasivos por arrendamiento corriente	-	306.673	306.673
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	15.832.932	(38.629)	15.794.303
TOTAL IMPACTO EN PASIVO		954.504	

(*) Reexpresado no auditado.

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO	Miles de Euros			
	30/06/2018	Reclasificación método participación operativa	Efecto NIIF 16	30/06/2018 (*)
IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIOS	17.776.821	-	-	17.776.821
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	9.194	-	-	9.194
Trabajos realizados por la empresa para su activo	(9.564)	-	-	(9.564)
Aprovisionamientos	(11.624.062)	-	19.557	(11.604.505)
Otros ingresos de explotación	153.860	-	-	153.860
Gastos de personal	(3.847.720)	-	-	(3.847.720)
Otros gastos de explotación	(1.336.395)	-	105.038	(1.231.357)
Dotación amortización del inmovilizado	(275.891)	-	(105.908)	(381.799)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	754	-	-	754
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	14.691	(8.392)	-	6.299
Otros resultados	(37.885)	-	-	(37.885)
Resultado de entidades integrantes de la actividad ordinaria por el método de participación	-	124.198	(5)	124.193
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	823.803	115.806	18.682	958.291
Ingresos financieros	79.172	-	-	79.172
Gastos financieros	(210.844)	-	(19.216)	(230.060)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	70.067	-	-	70.067
Diferencias de cambio	(11.921)	-	90	(11.831)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(74.476)	8.392	-	(66.084)
RESULTADO FINANCIERO	(148.002)	8.392	(19.126)	(158.736)
Resultado de entidades no integrantes de la actividad ordinaria por el método de participación	128.017	(124.198)	-	3.819
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	803.818	-	(444)	803.374
Impuesto sobre beneficios	(213.520)	-	521	(212.999)
RESULTADO DEL EJERCICIO DE ACTIVIDADES CONTINUADAS	590.298	-	77	590.375
Resultado después de impuestos de las actividades interrumpidas	-	-	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	590.298	-	77	590.375
Resultado atribuido a participaciones no dominantes	(143.620)	-	(191)	(143.811)
Resultado atribuido a participaciones no dominantes de actividades interrumpidas	-	-	-	-
RESULTADO SOCIEDAD DOMINANTE	446.678	-	(114)	446.564

(*) Reexpresado no auditado.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO	Miles de Euros		
	30/06/2018	Efecto NIIF 16	30/06/2018 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(4.262)	118.805	114.543
Resultado antes de impuestos	803.818	(444)	803.374
Ajustes del resultado:	260.656	125.039	385.695
Amortización del inmovilizado	275.891	105.908	381.799
Otros ajustes del resultado (netos)	(15.235)	19.131	3.896
Cambios en el capital corriente	(1.018.949)	13.426	(1.005.523)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:	(49.787)	(19.216)	(69.003)
Pagos de intereses	(213.155)	(19.216)	(232.371)
Cobros de dividendos	139.311	-	139.311
Cobros de intereses	66.380	-	66.380
Cobros / (pagos) por impuesto sobre beneficios	(42.323)	-	(42.323)
Desembolso para la adquisición de Abertis (Activo mantenido para la venta)	(7.977.838)	-	(7.977.838)
Financiación puente para la adquisición de Abertis (Pasivo asociado al activo mantenido para la venta)	7.977.838	-	7.977.838
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(8.012.789)	-	(8.012.789)
Pagos por inversiones:	(8.405.358)	-	(8.405.358)
Cobros por desinversiones:	392.569	-	392.569
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	7.824.557	(118.805)	7.705.752
Cobros / (pagos) por instrumentos de patrimonio:	(176.136)	-	(176.136)
Cobros / (pagos) por instrumentos de pasivo financiero:	8.159.833	-	8.159.833
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	(56.889)	-	(56.889)
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación:	(102.251)	(118.805)	(221.056)
Pago del principal del arrendamiento operativo	-	(118.805)	(118.805)
Otros cobros / (pagos) de actividades de financiación	(102.251)	-	(102.251)
EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	32.955	-	32.955
AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	(159.539)	-	(159.539)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	6.319.318	-	6.319.318
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	6.159.779	-	6.159.779

(*) Reexpresado no auditado.

En relación con los flujos de efectivo solo se han reclasificado, de acuerdo con la NIIF 16.50, a actividades de financiación los pagos en efectivo por la parte principal del pasivo por arrendamiento. Los pagos en efectivo por la parte de intereses del pasivo por arrendamiento se siguen clasificando aplicando la misma alternativa permitida por la NIC 7.33 Estado de Flujos de Efectivo vigente para los intereses financieros.