

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales
emitido por un Auditor Independiente

SACYR, S.A.
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2020

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de SACYR, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de SACYR, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2020, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Valoración de las participaciones y los créditos con empresas del grupo y asociadas

Descripción Tal y como se describe en las notas 8 y 16 de la memoria adjunta, al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad tiene registrados en el balance de situación participaciones en empresas del grupo y asociadas por un valor neto de 2.061.017 miles de euros y créditos a empresas del grupo y asociadas (a largo y corto plazo) por un importe neto de 377.651 miles de euros, que incluyen deterioros de valor por importes de 2.470.212 y 449.291 miles de euros, respectivamente.

Al menos al cierre del ejercicio, la Dirección y los Administradores de la Sociedad evalúan si hay indicios de deterioro en dichas participaciones y créditos y, en su caso, estiman el valor recuperable de los mismos. Este análisis tiene como objetivo concluir sobre la necesidad de registrar un deterioro de valor sobre las mencionadas participaciones y créditos, cuando su valor contable es mayor que su valor recuperable. Si bien, como se indica en la nota 4.d.1.1), salvo mejor evidencia del importe recuperable, la Sociedad toma en consideración el patrimonio neto de las entidades participadas, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración (incluyendo el fondo de comercio, si lo hubiera), cuando se considera necesario, la Dirección y los Administradores de la Sociedad realizan un test de deterioro aplicando técnicas de valoración que requieren el ejercicio de juicios complejos en la determinación de criterios e hipótesis relacionadas, entre otros aspectos, con evoluciones macroeconómicas, niveles de crecimiento, utilización de tasas de descuento, etc. para estimar el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión.

El elevado riesgo de que alguna de estas participaciones y créditos presenten deterioro, la relevancia de los importes involucrados y el hecho de que los análisis de la Dirección y los Administradores de la Sociedad requieren de la aplicación de juicios complejos, nos han hecho considerar la valoración de estos activos como una cuestión clave de la auditoría.

Nuestra respuesta

En relación con esta área, nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, los siguientes:

- ▶ Entendimiento de los procesos establecidos por la Dirección de la Sociedad para la evaluación de la valoración de las participaciones y los créditos con empresas del grupo y asociadas, incluyendo la evaluación del diseño e implementación de los controles relevantes.
- ▶ Evaluación de los criterios utilizados por la Sociedad en la identificación de los indicadores de deterioro de las participaciones y créditos a empresas del grupo y asociadas.
- ▶ Revisión, en colaboración con nuestros especialistas en valoraciones, de la razonabilidad de la metodología e hipótesis utilizadas por la Sociedad en la estimación del importe recuperable de dichos activos.
- ▶ Revisión de los desgloses incluidos en la memoria del ejercicio de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable.

Recuperabilidad de activos por impuestos diferidos

Descripción Al 31 de diciembre de 2020 la Sociedad tiene registrados en el balance de situación activos por impuestos diferidos por importe de 176.865 miles de euros. Los desgloses correspondientes a los mencionados activos se encuentran en la Nota 14 de la memoria adjunta.

Para determinar el valor recuperable de estos activos, la Dirección y los Administradores de la Sociedad evalúan la capacidad del Grupo fiscal español de generar beneficios fiscales futuros según los propios planes de negocio de las sociedades que lo componen y el plan estratégico del Grupo Sacyr. La Dirección y los Administradores de la Sociedad revisan, al menos, en cada cierre del ejercicio la recuperabilidad de las deducciones y bases imponibles negativas disponibles y los reconocen como activos en la medida en que se convierta en probable que el beneficio fiscal futuro permitirá su recuperación.

Hemos considerado esta área como una cuestión clave de la auditoría debido a que los análisis realizados por la Dirección y los Administradores de la Sociedad requieren de la realización de estimaciones y juicios complejos acerca de los beneficios fiscales futuros de las sociedades que componen el Grupo fiscal español, así como a la relevancia del importe considerado.

Nuestra respuesta

En relación con esta área, nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, los siguientes:

- ▶ Entendimiento de los procesos establecidos por la Dirección de la Sociedad para la evaluación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos, incluyendo la evaluación del diseño e implementación de los controles relevantes.
- ▶ Revisión, en colaboración con nuestros especialistas en impuestos, de la razonabilidad de la metodología empleada por la Dirección y los Administradores de la Sociedad en la construcción de las proyecciones económicas utilizadas, cubriendo, en particular:
 - La información financiera histórica y presupuestaria.
 - Las condiciones actuales del mercado y nuestras expectativas sobre su potencial evolución.
 - Las estrategias fiscales consideradas.
- ▶ Revisión de los desgloses incluidos en la memoria del ejercicio de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020 cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad, y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en:

- a. Comprobar únicamente que determinada información incluida en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, a la que se refiere la Ley de Auditoría de Cuentas, se ha facilitado en la forma prevista en la normativa aplicable y, en caso contrario, informar sobre ello.
- b. Evaluar e informar sobre la concordancia del resto de la información incluida en el informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en la forma prevista en la normativa aplicable y que el resto de la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- ▶ Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- ▶ Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- ▶ Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- ▶ Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- ▶ Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad de fecha 25 de febrero de 2020.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 11 de junio de 2020 nos nombró como auditores del Grupo por un período de 1 año, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de la Junta General de Accionistas para el periodo de tres años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2003.

Este informe se corresponde con el sello distintivo nº 01/21/02558 emitido por el Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el Nº S0530)



Antonio Vázquez Pérez
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el Nº 8960)

25 de febrero de 2021

SACYR, S.A.

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes
al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

Indice de contenidos

| | |
|--|----|
| BALANCE DE SITUACION | 3 |
| CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS..... | 5 |
| ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO..... | 6 |
| ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO..... | 8 |
| 01. Actividad de la empresa..... | 9 |
| 02. Bases de presentación de las cuentas anuales..... | 11 |
| 03. Aplicación del resultado..... | 17 |
| 04. Normas de registro y valoración..... | 20 |
| 05. Inmovilizado intangible..... | 36 |
| 06. Inmovilizado material..... | 37 |
| 07. Instrumentos financieros..... | 40 |
| 08. Inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas..... | 53 |
| 09. Efectivo y equivalentes al efectivo..... | 58 |
| 10. Patrimonio neto y fondos propios..... | 58 |
| 11. Provisiones, pasivos contingentes, avales y garantías..... | 61 |
| 12. Subvenciones, donaciones y legados..... | 65 |
| 13. Política de Gestión de Riesgos..... | 65 |
| 14. Administraciones públicas y situación fiscal..... | 67 |
| 15. Ingresos y gastos..... | 73 |
| 16. Operaciones y saldos con partes vinculadas..... | 75 |
| 17. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración y a la alta dirección..... | 86 |
| 18. Información sobre medio ambiente..... | 91 |
| 19. Otra información..... | 91 |
| 20. Hechos posteriores..... | 92 |
| INFORME DE GESTION | 94 |

SACYR, S.A.
BALANCES DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2020
(Expresados en Miles de euros)

| ACTIVO | Notas de la memoria | 2020 | 2019 |
|--|---------------------|------------------|------------------|
| A) ACTIVO NO CORRIENTE | | 2.591.354 | 2.947.734 |
| I. Inmovilizado intangible | Nota 5 | 4.739 | 3.156 |
| 1. Aplicaciones informáticas | | 4.739 | 3.156 |
| II. Inmovilizado material | Nota 6 | 5.744 | 6.399 |
| 1. Terrenos y construcciones | | 153 | 154 |
| 2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material | | 21 | 22 |
| 3. Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | | 3.528 | 3.923 |
| 4. Otro inmovilizado | | 2.042 | 2.300 |
| III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo | Notas 8 y 16 | 2.403.586 | 2.723.039 |
| 1. Instrumentos de patrimonio | | 2.061.017 | 2.122.279 |
| 2. Créditos a empresas | | 342.569 | 600.760 |
| IV. Inversiones financieras a largo plazo | Nota 7 | 420 | 650 |
| 1. Instrumentos de patrimonio | | 38 | 38 |
| 2. Créditos a terceros | | 25 | 25 |
| 3. Otros activos financieros | | 357 | 587 |
| V. Activos por impuesto diferido | Nota 14 | 176.865 | 214.490 |
| B) ACTIVO CORRIENTE | | 297.364 | 260.398 |
| I. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | | 213.558 | 213.309 |
| 1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios | Nota 7 | 1.337 | 119 |
| 2. Clientes, empresas del grupo y asociadas | Notas 7 y 16 | 153.844 | 94.775 |
| 3. Deudores varios | Nota 7 | 52.551 | 72.831 |
| 4. Personal | Nota 7 | 70 | 130 |
| 5. Otros créditos con las Administraciones Públicas | Nota 14 | 5.756 | 45.454 |
| II. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo | Notas 8 y 16 | 35.082 | 26.824 |
| 1. Créditos a empresas | | 35.082 | 26.824 |
| III. Inversiones financieras a corto plazo | Nota 7 | 20.878 | 8.007 |
| 1. Créditos a empresas | | 140 | 140 |
| 2. Otros activos financieros | | 20.738 | 7.867 |
| IV. Periodificaciones a corto plazo | | 839 | 2.064 |
| V. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | Nota 9 | 27.007 | 10.194 |
| 1. Tesorería | | 27.007 | 10.194 |
| TOTAL ACTIVO | | 2.888.718 | 3.208.132 |

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación.

SACYR, S.A.
BALANCES DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2020
(Expresados en Miles de euros)

| PATRIMONIO NETO Y PASIVO | Notas de la memoria | 2020 | 2019 |
|--|---------------------|------------------|------------------|
| A) PATRIMONIO NETO | | 975.245 | 1.053.247 |
| A-1) FONDOS PROPIOS | | 975.245 | 1.053.247 |
| I. Capital | Nota 10 | 604.572 | 582.006 |
| 1. Capital escriturado | | 604.572 | 582.006 |
| II. Prima de emisión | Nota 10 | 46.314 | 46.314 |
| III. Reservas | Nota 10 | 1.096.851 | 1.120.662 |
| 1. Legal y estatutarias | | 105.672 | 103.486 |
| 2. Otras reservas | | 991.179 | 1.017.176 |
| IV. Acciones y participaciones en patrimonio propias | Nota 10 | (54.320) | (55.491) |
| V. Resultados de ejercicios anteriores | | (642.430) | (662.098) |
| 1. Resultados negativos de ejercicios anteriores | | (642.430) | (662.098) |
| VI. Resultado del ejercicio | Nota 3 | (75.742) | 21.854 |
| B) PASIVO NO CORRIENTE | | 1.134.805 | 1.039.991 |
| I. Deudas a largo plazo | Nota 7 | 748.255 | 670.942 |
| 1. Obligaciones y otros valores negociables | | 402.864 | 340.253 |
| 2. Deudas con entidades de crédito | | 338.964 | 297.081 |
| 3. Derivados | | 6.274 | 33.454 |
| 4. Otros pasivos financieros | | 153 | 154 |
| II. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo | Nota 16 | 386.550 | 369.049 |
| C) PASIVO CORRIENTE | | 778.668 | 1.114.894 |
| I. Provisiones a corto plazo | Nota 11 | 66.461 | 79.461 |
| II. Deudas a corto plazo | Nota 7 | 405.651 | 391.886 |
| 1. Obligaciones y otros valores negociables | | 278.639 | 362.270 |
| 2. Deudas con entidades de crédito | | 100.711 | 8.439 |
| 3. Derivados | | 2.009 | |
| 4. Otros pasivos financieros | | 24.292 | 21.177 |
| III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo | Nota 16 | 74.097 | 363.670 |
| IV. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | | 232.459 | 279.877 |
| 1. Proveedores | Nota 7 | 3.587 | 5.562 |
| 2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas | Notas 7 y 16 | 191.963 | 212.147 |
| 3. Acreedores varios | Nota 7 | 15.473 | 24.983 |
| 4. Personal (remuneraciones pendientes de pago) | Nota 7 | 8.650 | 5.538 |
| 5. Otras deudas con las Administraciones Públicas | Nota 14 | 12.786 | 31.647 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO | | 2.888.718 | 3.208.132 |

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación.

SACYR, S.A.
 CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
 TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2020
 (Expresadas en Miles de euros)

| | Notas de la Memoria | 2020 | 2019 |
|---|---------------------|-----------------|-----------------|
| A) OPERACIONES CONTINUADAS | | | |
| 1. Importe neto de la cifra de negocios | Nota 15 | 74.513 | 69.765 |
| a) Prestación de servicios | | 74.513 | 69.765 |
| 2. Otros ingresos de explotación | | - | 3 |
| a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente | | - | 3 |
| 3. Gastos de personal | Nota 15 | (31.647) | (30.771) |
| a) Sueldos, salarios y asimilados | | (26.957) | (25.821) |
| b) Cargas sociales | | (4.690) | (4.950) |
| 4. Otros gastos de explotación | | (67.406) | (78.158) |
| a) Servicios exteriores | Nota 15 | (63.270) | (67.842) |
| b) Tributos | | (217) | (3.609) |
| c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales | | (3.839) | (6.332) |
| d) Otros gastos de gestión corriente | | (80) | (375) |
| 5. Amortización del inmovilizado | Notas 5 y 6 | (2.887) | (2.758) |
| 6. Excesos de provisiones | Nota 11 | 10.000 | 73.700 |
| A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN | | (17.427) | 31.781 |
| 6. Ingresos financieros | | 299.593 | 22.467 |
| a) De participaciones en instrumentos de patrimonio | | 296.130 | 14.000 |
| - En empresas del grupo y asociadas | Nota 16 | 296.130 | 14.000 |
| b) De valores negociables y otros instrumentos financieros | | 3.463 | 8.467 |
| - En empresas del grupo y asociadas | | 2.413 | 4.188 |
| - En terceros | Nota 7 | 1.050 | 4.279 |
| 7. Gastos financieros | | (58.879) | (58.906) |
| a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas | Nota 16 | (24.230) | (17.461) |
| b) Por deudas con terceros | Nota 7 | (34.649) | (41.445) |
| 8. Variación del valor razonable en instrumentos financieros | Nota 7 | 23.576 | (19.034) |
| a) Cartera de negociación y otros | | 23.576 | (19.034) |
| 9. Diferencias de cambio | Nota 7 | (36.382) | 26.509 |
| 10. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | Nota 7 | (266.014) | (37.088) |
| a) Deterioros y pérdidas | | (266.014) | (37.088) |
| A.2) RESULTADO FINANCIERO | | (38.106) | (66.052) |
| A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | | (55.533) | (34.271) |
| 11. Impuestos sobre beneficios | Nota 14 | (20.209) | 56.125 |
| A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS | | (75.742) | 21.854 |
| B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS | | | |
| A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO | | (75.742) | 21.854 |

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias.

SACYR, S.A.
 ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
 TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2020
 (Expresados en Miles de euros)

A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS
 EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2020

| | 2020 | 2019 |
|--|-----------------|---------------|
| A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS | (75.742) | 21.854 |
| B) TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO | - | - |
| C) TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS | - | - |
| TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C) | (75.742) | 21.854 |

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos.

SACYR, S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2020
(Expresados en Miles de euros)

B) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2020

| | Capital Escriturado | Prima de emisión | Reservas | Acciones Propias | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | Otros instrumentos de patrimonio neto | TOTAL |
|---|------------------------|---------------------|------------------|---------------------|---|----------------------------|---|------------------|
| A) SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2018 | 553.555 | 17.163 | 1.152.359 | (44.771) | (491.185) | (170.913) | 29.152 | 1.045.360 |
| B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2019 | 553.555 | 17.163 | 1.152.359 | (44.771) | (491.185) | (170.913) | 29.152 | 1.045.360 |
| I. Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | - | - | 21.854 | - | 21.854 |
| II. Operaciones con socios o propietarios | 28.451 | 29.152 | (31.697) | (10.720) | - | - | (29.152) | (13.966) |
| 1. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión obligaciones, condonaciones de deudas) | - | 29.152 | - | - | - | - | (29.152) | - |
| 2. Distribución de dividendos | 28.451 | - | (32.297) | - | - | - | - | (3.846) |
| 3. Operaciones con acciones propias (netas) | - | - | 600 | (10.720) | - | - | - | (10.120) |
| III. Otras variaciones del patrimonio neto | - | - | - | - | (170.913) | 170.913 | - | - |
| C) SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2019 | 582.006 | 46.314 | 1.120.662 | (55.491) | (662.098) | 21.854 | | 1.053.247 |
| D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2020 | 582.006 | 46.314 | 1.120.662 | (55.491) | (662.098) | 21.854 | | 1.053.247 |
| I. Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | - | - | (75.742) | - | (75.742) |
| II. Operaciones con socios o propietarios | 22.566 | - | (25.997) | 1.171 | - | - | - | (2.260) |
| 1. Distribución de dividendos | 22.566 | - | (24.878) | - | - | - | - | (2.312) |
| 2. Operaciones con acciones propias (netas) | - | - | (1.119) | 1.171 | - | - | - | 52 |
| III. Otras variaciones del patrimonio neto | - | - | 2.186 | - | 19.668 | (21.854) | - | - |
| E) SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2020 | 604.572 | 46.314 | 1.096.851 | (54.320) | (642.430) | (75.742) | | 975.245 |

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de cambios en el Patrimonio Neto.

SACYR, S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2020
(Expresados en Miles de euros)

| | 2020 | 2019 |
|--|------------------|------------------|
| A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN | | |
| 1. Resultado del ejercicio antes de impuestos | (55.533) | (34.271) |
| 2. Ajustes al resultado: | 34.832 | 1.442 |
| a) Amortización del inmovilizado | 2.887 | 2.758 |
| b) Correcciones valorativas por deterioro | 266.014 | 37.088 |
| c) Variación de provisiones | (6.161) | (67.368) |
| d) Ingresos financieros | (299.593) | (22.467) |
| e) Gastos financieros | 58.879 | 58.906 |
| f) Diferencias de cambio | 36.382 | (26.509) |
| g) Variación de valor razonable en instrumentos financieros | (23.576) | 19.034 |
| 3. Cambios en el capital corriente | (49.179) | (2.886) |
| a) Deudores y otras cuentas a cobrar | (249) | 4.279 |
| b) Otros activos corrientes | 1.225 | (2.064) |
| c) Acreedores y otras cuentas a pagar | (41.658) | 25.331 |
| d) Otros pasivos corrientes | (6.839) | 8.504 |
| e) Otros activos y pasivos no corrientes | (1.658) | (38.936) |
| 4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación | 262.378 | 4.150 |
| a) Pagos de intereses | (34.649) | (41.445) |
| b) Cobros de dividendos | 296.130 | 14.000 |
| c) Cobros de intereses | 1.050 | 4.279 |
| d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios | (153) | 27.316 |
| 5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1+/-2+/-3+/-4) | 192.498 | (31.565) |
| B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| 6. Pagos por inversiones | (68.953) | (193.411) |
| a) Empresas del grupo y asociadas | (48.581) | (183.632) |
| b) Inmovilizado intangible | (3.052) | (1.211) |
| c) Inmovilizado material | (764) | (4.418) |
| d) Otros activos financieros | (16.556) | (4.150) |
| 7. Cobros por desinversiones | 74.462 | 77.828 |
| a) Empresas del grupo y asociadas | 70.547 | 38.484 |
| b) Otros activos financieros | 3.915 | 39.344 |
| 8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7-6) | 5.509 | (115.583) |
| C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | | |
| 9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio | 1.171 | (10.122) |
| a) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio | - | (10.122) |
| b) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio | 1.171 | - |
| 10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero | (180.053) | 149.428 |
| a) Emisión | 137.270 | 541.296 |
| 1. Obligaciones y otros valores negociables | - | 273.386 |
| 2. Deudas con entidades de crédito | 134.155 | 6.316 |
| 3. Deudas con empresas del grupo y asociadas | - | 256.545 |
| 4. Otras deudas | 3.115 | 5.049 |
| b) Devolución y amortización de | (317.323) | (391.868) |
| 1. Obligaciones y otros valores negociables | (21.020) | (247.475) |
| 2. Deudas con entidades de crédito | - | (143.175) |
| 3. Deudas con empresas del grupo y asociadas | (296.302) | - |
| 4. Otras deudas | (1) | (1.218) |
| 11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio | (2.312) | (3.845) |
| a) Dividendos | (2.312) | (3.845) |
| 12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9+/-10-11) | (181.194) | 135.461 |
| D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO | - | - |
| E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-5+/-8+/-12+/-D) | 16.813 | (11.687) |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio | 10.194 | 21.881 |
| Efectivo o equivalentes al final del ejercicio | 27.007 | 10.194 |

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo.

1. Actividad de la empresa

Sacyr, S.A. surge como efecto de la fusión por absorción de Grupo Sacyr, S.A. (Sociedad absorbida) por Vallehermoso, S.A. (Sociedad absorbente) en el ejercicio 2003, tal y como se explicó en las cuentas anuales correspondientes.

El domicilio social de la Sociedad es calle Condesa de Venadito, 7, inscrito en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 1884, folio 165, hoja M-33841, inscripción 677, con CIF A-28013811.

Constituye su objeto social:

- a. La adquisición y construcción de fincas urbanas para su explotación en forma de arriendo o para su enajenación.
- b. La compraventa de terrenos, derechos de edificación y unidades de aprovechamiento urbanístico, así como su ordenación, transformación, urbanización, parcelación, reparcelación, compensación, etc., y posterior edificación, en su caso, interviniendo en todo el proceso urbanístico hasta su culminación por la edificación.
- c. La administración, la conservación, el mantenimiento y, en general, todo lo relacionado con las instalaciones y los servicios de fincas urbanas, así como los terrenos, infraestructuras, obras, instalaciones de urbanización que correspondan a los mismos en virtud del planeamiento urbanístico, ya sea por cuenta propia o ajena, y la prestación de servicios de arquitectura, ingeniería y urbanismo relacionados con dichas fincas urbanas, o con su propiedad.
- d. La prestación y comercialización de toda clase de servicios y suministros relativos a las comunicaciones, a la informática y a las redes de distribución energéticas, así como la colaboración en la comercialización y mediación en seguros, servicios de seguridad y transporte, bien por cuenta propia o ajena.
- e. La gestión y administración de espacios comerciales, de residencias y centros de la tercera edad, de hoteles y residencias turísticas, y de estudiantes.
- f. La contratación, gestión y ejecución de toda clase de obras y construcciones en su más amplio sentido, tanto públicas como privadas, como carreteras, obras hidráulicas, ferrocarriles, obras marítimas, edificación, obras del medio ambiente, y en general todas las relacionadas con el ramo de la construcción.
- g. La adquisición, administración, gestión, promoción, explotación en arrendamiento o en cualquier otra forma, construcción, compra y venta de toda clase de bienes inmuebles, así como el asesoramiento respecto a las operaciones anteriores.

SACYR, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresados en Miles de euros)

- h. La elaboración de todo tipo de proyectos de ingeniería y arquitectura, así como la dirección, supervisión y asesoramiento en la ejecución de todo tipo de obras y construcciones.
- i. La adquisición, tenencia, disfrute, administración y enajenación de toda clase de valores mobiliarios por cuenta propia, quedando excluidas las actividades que la legislación especial y básicamente la Ley del Mercado de Valores, atribuye con carácter exclusivo a otras entidades.
- j. Gestionar servicios públicos de abastecimiento de agua, alcantarillado y depuración.
- k. La gestión de toda clase de concesiones, subvenciones y autorizaciones administrativas de obras, servicios y mixtas del Estado, Comunidades Autónomas, Provincia y Municipio de las que sea titular y la participación accionarial en sociedades de aquellas.
- l. La explotación de minas y canteras y la comercialización de sus productos.
- m. La fabricación, compra, venta, importación, exportación y distribución de equipos, instalación de elementos y materiales de construcción o destinados a la misma.
- n. Adquisición, explotación en cualquier forma, comercialización, cesión y enajenación de todo tipo de propiedad intelectual y patentes y demás modalidades de propiedad industrial.
- o. Fabricación y comercialización de productos prefabricados y demás relacionados con la construcción.
- p. La prestación de servicios de asistencia o apoyo a sociedades filiales o sociedades participadas, españolas o extranjeras.
- q. La explotación, importación, exportación, transporte, distribución, venta y comercialización de materias primas de cualquier tipo, tanto vegetales como minerales.

Las actividades integrantes del objeto social descrito en los apartados anteriores podrán ser también desarrolladas indirectamente, a través de la participación en otras entidades o en sociedades con objetos idénticos o análogos.

La Sociedad Sacyr, S.A., realiza como actividad ordinaria, fundamentalmente las actividades propias de un centro de servicios compartidos que consiste en la dirección, gestión y administración, principalmente de las sociedades del Grupo, así como las labores comerciales y de contratación, para ello cuenta con los medios técnicos y humanos necesarios, así como las infraestructuras propias de este tipo de actividad; actividades éstas muy distintas de la mera tenencia de participaciones en el capital de empresas del Grupo. Accesoriamente a lo anterior y exclusivamente para optimizar los recursos financieros, la Sociedad canaliza los excedentes / déficits de tesorería de algunas sociedades del Grupo, sin que por ello se pueda considerar en absoluto que se realizan actividades financieras, ya que las actividades del Grupo se financian en cada

una de las sociedades donde se realizan y no desde la Sociedad cabecera del Grupo. Por todo lo anterior y para una mejor comprensión de las Cuentas Anuales la Sociedad no aplica lo establecido en la consulta 2, publicada en el BOICAC 79/2009 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC) "Sobre la clasificación contable en cuentas individuales de los ingresos y gastos de una sociedad holding que aplica el Plan General de Contabilidad (PGC 2007) aprobado por Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, y sobre la determinación del importe neto de la cifra de negocio de esta entidad".

La Sociedad es cabecera de un grupo de sociedades dependientes y asociadas, y formula separadamente cuentas consolidadas. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Sacyr y el informe de gestión consolidado del ejercicio 2019 fueron formulados por los Administradores de Sacyr, S.A., en la reunión de su Consejo de Administración celebrado el 26 de marzo de 2020, y aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 11 de junio de 2020 y depositados en el Registro Mercantil de Madrid, junto con el correspondiente informe de auditoría. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Sacyr y el informe de gestión consolidado del ejercicio 2020 serán formulados en tiempo y forma y depositados, junto con el correspondiente informe de auditoría, en el Registro Mercantil de Madrid en los plazos establecidos legalmente.

En la página web www.sacyr.com se encuentran disponibles las cuentas anuales individuales y consolidadas de Sacyr, S.A. así como otra información adicional del Grupo.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Marco normativo

El marco normativo relacionado con la información financiera que resulta de aplicación a la Sociedad es:

1. Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
2. Plan General de Contabilidad y sus adaptaciones sectoriales.
3. Las Normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
4. El resto de la normativa contable española que resulte aplicable.

b) Imagen fiel

Las presentes cuentas anuales han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como de los cambios en su patrimonio neto y de los flujos de efectivo habidos durante el correspondiente ejercicio. Estas cuentas anuales y el informe de gestión, que han sido formulados por los Administradores de la Sociedad, se

someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobados sin modificación alguna. Por su parte, las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2019 fueron aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 11 de junio de 2020.

Las cifras incluidas en las cuentas anuales están expresadas en miles de euros, redondeados al millar más próximo, salvo que se indique lo contrario.

c) Empresa en funcionamiento

Debido a la actividad de la Sociedad, a 31 de diciembre de 2020 la Sociedad presenta un fondo de maniobra negativo por importe de 481.304 miles de euros (854.496 en 2019) como consecuencia principalmente de la financiación a corto plazo de sociedades filiales y de la emisión de deuda a corto plazo que la Sociedad estima será renovada durante el ejercicio 2021. No obstante, los Administradores de la Sociedad han preparado las cuentas anuales bajo el principio de empresa en funcionamiento, dado que esta situación no afectará al desarrollo futuro de la Sociedad. Existen diversos factores que tienden a reducir los efectos de esta situación:

- Obtención de nuevas líneas de financiación basadas en los planes de negocio a largo plazo y calidad de los activos del Grupo.
- Generación de caja de las actividades recurrentes del Grupo.
- Renovación de deuda con vencimiento a corto plazo, en este sentido, durante el ejercicio 2020 se han renovado vencimientos por importe de 257.294 miles de euros.
- La deuda con Empresas del Grupo y Asociadas a corto plazo es de 74.097 miles de euros, la Sociedad estima se refinanciará en función de las necesidades del Grupo.
- El 4 de febrero de 2020 la Sociedad emitió 25.000 miles de euros bajo el programa de valores de renta fija EMTN (Euro Medium Term Note Programme) de hasta un máximo de 500.000 miles de euros, renovado por un año hasta el 21 de mayo de 2021, el folleto fue aprobado el 4 de mayo de 2018 por el Banco Central de Irlanda, sujeto a ley inglesa.

Bajo este programa el importe nominal dispuesto a 31 de diciembre de 2020 es de 132.500 miles de euros. Las principales características de esta emisión son un cupón del 2,6% anual, liquidable trimestralmente y vencimiento 10 de junio de 2022.

- El 30 de abril de 2020 se ha renovado el programa de Pagars multidivisa ECP, por un año, con un importe máximo de 200.000 miles de euros. Este programa fue lanzado en abril de 2016, con importe máximo 300.000 miles de euros. El tipo de interés del programa es variable, ampliando hasta cinco entidades financieras el número de distribuidores del mismo. Durante el ejercicio

SACYR, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresados en Miles de euros)

también se ha renovado por un año, hasta el 3 de octubre de 2021 e importe máximo 350.000 miles de euros, un programa de Pagarés de Empresa, también de tipo de interés variable, lanzado el 3 de octubre de 2017.

- El 15 de julio de 2020 la Sociedad, suscribió el contrato marco para acogerse al "Programa de Avaless Pagarés MARF ICO COVID" para pagarés incorporados al MARF. El importe máximo de emisiones avaladas por ICO será de 270.900 miles. El plazo de solicitud de pagarés avalados por ICO se ha extendido hasta el 1 de junio de 2021. El importe dispuesto a 31 de diciembre de 2020 por ambos programas es de 350.700 miles de euros de los cuales están avalados por ICO 113.500 miles de euros.
- Adicionalmente las entidades financieras ya han renovado deuda con vencimientos hasta la fecha de formulación. Para el resto de vencimientos del 2021, en base a las negociaciones mantenidas con las entidades financieras, los Administradores de la Sociedad han alcanzado la convicción que los préstamos y créditos se renovarán a largo plazo.
- La Sociedad considera que las entradas de tesorería previstas para el ejercicio 2021 serán suficientes para atender sus compromisos.

Con el cumplimiento de los anteriores factores, la Sociedad considera que se está adaptando rápidamente a las actuales necesidades del mercado mitigando su riesgo de liquidez y que se reforzará en este proceso.

d) Principios contables no obligatorios aplicados

No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, los Administradores han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas cuentas anuales. No existe ningún principio contable que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse.

e) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la preparación de las cuentas anuales de la Sociedad, los Administradores han realizado estimaciones que están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias actuales y que constituyen la base para establecer el valor contable de los activos y pasivos cuyo valor no es fácilmente determinable mediante otras fuentes.

La Sociedad ha tomado en consideración el posible impacto de la situación producida por la pandemia de COVID-19 en sus estimaciones y juicios, si bien, como se indica en la nota 2.g), esta situación no ha tenido un impacto significativo sobre la actividad de la Sociedad en 2020 ni se estima que tenga lo tenga en 2021 y los ejercicios siguientes.

Las principales estimaciones realizadas se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil de los activos materiales e intangibles.
- Recuperabilidad de impuestos diferidos de activo.
- Cálculo de las provisiones.
- Cálculo de los valores razonables, valores en uso y valores actuales.

La Sociedad revisa sus estimaciones de forma continua. Sin embargo, dada la incertidumbre inherente a las mismas, y los impactos que pudieran tener motivados especialmente por los efectos de la pandemia COVID-19, existe un riesgo importante de que pudieran surgir ajustes significativos en el futuro sobre los valores de los activos y pasivos afectados, de producirse un cambio significativo en las hipótesis, hechos y circunstancias en las que se basan, los activos y pasivos afectados se ajustarán en los próximos ejercicios de forma prospectiva.

Los supuestos clave acerca del futuro, así como otros datos relevantes sobre la estimación de la incertidumbre en la fecha de cierre del ejercicio, que llevan asociados un riesgo importante de suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos en el próximo ejercicio son los siguientes:

Deterioro del valor de los activos no corrientes

La valoración de los activos no corrientes, distintos de los financieros, requiere la realización de estimaciones con el fin de determinar su valor recuperable, a los efectos de evaluar un posible deterioro, especialmente de los fondos de comercio y los activos intangibles. Para determinar este valor recuperable los Administradores de la Sociedad estiman los flujos de efectivo futuros esperados de los activos o de las unidades generadoras de efectivo de las que forman parte y utilizan una tasa de descuento apropiada para calcular el valor actual de esos flujos de efectivo (nota 4.c).

Revisión de las vidas útiles

En cada cierre de ejercicio, la Sociedad revisa los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de amortización de todos sus elementos y, si procede, los ajusta de forma prospectiva.

Activos por impuesto diferido

Los activos por impuesto diferido se registran para todas aquellas diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas pendientes de compensar, gastos financieros no deducibles y deducciones pendientes de aplicar para las que es probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. Para determinar el importe de los activos por impuesto diferido que se pueden registrar, los Administradores estiman los importes y las fechas en las que se obtendrán las ganancias fiscales futuras y el periodo de reversión de las diferencias temporarias imponibles (nota 14).

Provisiones

La Sociedad reconoce provisiones sobre riesgos, de acuerdo con la política contable indicada en el apartado 4 de esta memoria. La Sociedad ha realizado juicios y estimaciones en relación con la probabilidad de ocurrencia de dichos riesgos, así como la cuantía de los mismos, y ha registrado una provisión cuando el riesgo ha sido considerado como probable, estimando el coste que le originaría dicha obligación.

Cálculo de los valores razonables, de los valores en uso y de los valores actuales

El cálculo de valores razonables, valores en uso y valores actuales implica el cálculo de flujos de efectivo futuros y la asunción de hipótesis relativas a los valores futuros de los flujos, así como las tasas de descuento aplicables a los mismos. Las estimaciones y las asunciones relacionadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores diversos que son entendidos como razonables de acuerdo con las circunstancias.

f) Comparación de la información

La Sociedad presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2020, las correspondientes al ejercicio anterior, que han sido obtenidas mediante la aplicación del Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, el cual fue modificado en 2016 por el Real Decreto 602/2016 de 2 de diciembre, así como con el resto de la legislación mercantil vigente.

g) Efectos de la pandemia COVID-19 en la actividad de la Sociedad

El 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud elevó la situación de emergencia de salud pública ocasionada por el brote del coronavirus (COVID-19) a pandemia internacional. La evolución de los hechos, a escala nacional e internacional, ha supuesto una crisis sanitaria sin precedentes que ha impactado en el entorno macroeconómico y en la evolución de los negocios. Durante el ejercicio 2020 se han adoptado una serie de medidas para hacer frente al impacto económico y social que ha generado esta situación, que entre otros aspectos han supuesto restricciones a la movilidad de las personas. En particular, el Gobierno de España procedió, entre otras medidas, a la declaración del estado de alarma mediante la publicación del Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, que fue levantado el 1 de julio de 2020, y a la aprobación de una serie de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19, mediante, entre otros, el Real Decreto-ley 8/2020, de 17 de marzo. A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales está en vigor el estado de alarma declarado por el Gobierno de España mediante el Real Decreto 926/2020, de 25 de octubre, aprobado inicialmente hasta el 9 de noviembre de 2020, y que mediante el Real Decreto 956/2020, de 3 de noviembre, ha sido prorrogado hasta 9 de mayo de 2021.

La evolución de la pandemia está teniendo consecuencias para la economía en general. Los próximos meses son inciertos y van a depender en gran medida de la evolución y extensión de la pandemia, así como del ritmo de vacunación de la población.

SACYR, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresados en Miles de euros)

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no se han producido efectos significativos en la actividad de la Sociedad y conforme a las estimaciones actuales de los Administradores de la Sociedad, no se estiman efectos relevantes en el ejercicio 2021.

h) Agrupación de partidas

La Sociedad no ha realizado agrupación de partidas en el balance de situación, en la cuenta de pérdidas y ganancias, en los estados de cambios en el patrimonio neto ni en el estado de flujos de efectivo.

i) Elementos recogidos en varias partidas

La Sociedad no mantiene ningún elemento patrimonial recogido en varias partidas.

j) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2020 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2019.

k) Corrección de errores

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2019.

SACYR, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresados en Miles de euros)

3. Aplicación del resultado

La propuesta de aplicación del resultado en euros del ejercicio 2020 formulada por los Administradores de la Sociedad y que se someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas es la siguiente:

| | 2020 |
|---|------------------------|
| Base de reparto | (75.742.187,02) |
| Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias | (75.742.187,02) |
| Aplicación | (75.742.187,02) |
| A resultados negativos de ejercicios anteriores | (75.742.187,02) |

La aplicación del resultado correspondiente al ejercicio 2019 se muestra en el estado de cambios en el patrimonio neto.

Durante los últimos cinco ejercicios, la Sociedad ha propuesto y repartido dividendos conforme al siguiente detalle:

| <u>Años</u> | Dividendos |
|--------------|-------------------|
| 2019 | - |
| 2018 | - |
| 2017 | - |
| 2016 | - |
| 2015 | 25.757 |
| Total | 25.757 |

En cumplimiento con el Art. 348 bis del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital (TRLSC) se informa sobre el derecho de separación del accionista en caso de falta de distribución de dividendos, en los siguientes términos:

1. A partir del quinto ejercicio a contar desde la inscripción en el Registro Mercantil de la Sociedad, el accionista que hubiera votado a favor de la distribución de los beneficios sociales tendrá derecho de separación en el caso de que la junta general no acordara la distribución como dividendo de, al menos, un tercio de los beneficios propios de la explotación del objeto social obtenidos durante el ejercicio anterior, que sean legalmente repartibles.

SACYR, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresados en Miles de euros)

2. El plazo para el ejercicio del derecho de separación será de un mes a contar desde la fecha en que se hubiera celebrado la Junta General Ordinaria de Accionistas.

3. Lo dispuesto en este artículo no será de aplicación a las sociedades cotizadas.

Se informa que ninguno de los accionistas de la Sociedad ha ejercido su derecho de separación en caso de falta de distribución de dividendos.

Limitaciones para la distribución de dividendos

La Sociedad está obligada a destinar el 10% de los beneficios del ejercicio a la constitución de la reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva, mientras no supere el límite del 20% del capital social, no es distribuible a los accionistas (nota 10.b).

Una vez cubiertas las atenciones previstas por la Ley o los estatutos, sólo podrán repartirse dividendos con cargo al beneficio del ejercicio, o a reservas de libre disposición, si el valor del patrimonio neto no es o, a consecuencia del reparto, no resulta ser inferior al capital social. A estos efectos, los beneficios imputados directamente al patrimonio neto no podrán ser objeto de distribución, directa ni indirecta. Si existieran pérdidas de ejercicios anteriores que hicieran que ese valor del patrimonio neto de la Sociedad fuera inferior a la cifra del capital social, el beneficio se destinará a la compensación de estas pérdidas.

En el marco del programa Dividendo Flexible acordado en la Junta General de Accionistas el 8 de junio de 2017, el Consejo de Administración aprobó la ejecución en el mes de enero de 2018 de una ampliación de capital con cargo a reservas voluntarias procedentes de beneficios no distribuidos (scrip dividend) con el compromiso irrevocable de compra de los derechos de asignación gratuita a un precio fijo garantizado de 0,052 euros brutos por derecho. Dicha operación resultó en un desembolso en efectivo en el mes de febrero de 2019 de 1.146 miles de euros para aquellos accionistas que optaron por vender sus derechos de asignación a la Sociedad y en una retribución de 10.647.265 nuevos títulos para aquellos que optaron por recibir acciones nuevas de la Sociedad (nota 11).

En la Junta General de Accionistas de 2018, celebrada el 7 de junio, se aprobaron también dos nuevos Dividendos Flexibles, de características similares al llevado a cabo a comienzos del ejercicio.

Durante el mes de julio de 2018, se implementó el primero de ellos. Los accionistas pudieron elegir: entre recibir una acción nueva, por cada 48 acciones existentes, o vender a Sacyr sus derechos de asignación gratuita a un precio fijo garantizado de 0,051 euros brutos por derecho. Dicha operación resultó un desembolso de efectivo en el mes de julio de 2018 de 3.748 millones de euros para aquellos accionistas que optaron por vender sus derechos de asignación a la Sociedad y en una retribución de 9.797.346 nuevos títulos para aquellos que optaron por recibir acciones nuevas de la Sociedad (Nota 10).

SACYR, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresados en Miles de euros)

Con fecha diciembre de 2018, el Consejo de Administración de la Sociedad propuso la implementación de una nueva ampliación de capital liberada en la que los accionistas optaron por elegir: entre recibir una acción nueva, por cada 35 acciones existentes, o vender a Sacyr sus derechos de asignación a un precio fijo garantizado de 0,051 euros brutos por derecho.

Más del 95%, del accionariado, eligió cobrar el Dividendo Flexible en acciones, para lo cual se emitieron un total de 15.039.736 nuevos títulos, pasando a estar formado, el nuevo capital social de Sacyr, por un total de 568.595.065 acciones. Los nuevos títulos comenzaron a cotizar, en las Bolsas españolas, el 20 de febrero de 2019. En la junta General de Accionistas de 2019, celebrada el 13 de junio de 2019, se aprobaron dos nuevos dividendos flexibles, de características similares al llevado a cabo a comienzos del ejercicio.

A mediados del mes de junio, se implementó el primero de ellos. Los accionistas pudieron elegir: entre recibir una acción nueva, por cada 39 acciones existentes, o vender a la Sociedad sus derechos de asignación gratuita a un precio fijo garantizado de 0,054 euros brutos por derecho.

Más del 91% del accionariado de la Sociedad eligió cobrar el Dividendo Flexible en acciones, para lo cual se emitieron un total de 13.410.823 nuevos títulos. Las nuevas acciones comenzaron a cotizar el día 30 de julio de 2019 en las Bolsas españolas. Con fecha diciembre de 2019, el Consejo de Administración de la Sociedad ha propuesto la implementación de una nueva ampliación de capital liberada en la que los accionistas optarán por elegir: entre recibir una acción nueva, por cada 46 acciones existentes, o vender a Sacyr sus derechos de asignación a un precio fijo garantizado de 0,056 euros brutos por derecho.

Más del 94% del accionariado ha elegido cobrar el Dividendo Flexible en acciones, para lo cual se han emitido un total de 11.980.391 nuevos títulos, pasando a estar formado, el capital social de Sacyr, por un total de 593.986.279 acciones. Los nuevos títulos comenzaron a cotizar, en las Bolsas españolas, el 19 de febrero de 2020.

En el mes de enero de 2020, la Sociedad puso en marcha el programa de Dividendo Flexible ("Scrip Dividend") aprobado en la Junta General de Accionistas de 2019. Los accionistas pudieron optar entre recibir una acción nueva, por cada 46 en circulación, o vender a Sacyr sus derechos de suscripción preferente a un precio fijo garantizado de 0,056 euros brutos por derecho.

Más del 94% del accionariado de la Sociedad, eligió cobrar el Dividendo Flexible en acciones, para lo cual se emitieron un total de 11.980.391 nuevas acciones. Estos títulos comenzaron a cotizar con fecha 19 de febrero de 2020.

En la Junta General de Accionistas de 2020, celebrada con fecha de 11 de junio, se aprobaron también dos nuevos Dividendos Flexibles, de características similares al llevado a cabo a comienzos del ejercicio.

A comienzos del mes de noviembre, se implementó el primero de ellos. Los accionistas pudieron elegir: entre recibir una acción nueva, por cada 54 acciones existentes, o

vender a Sacyr sus derechos de asignación gratuita a un precio fijo garantizado de 0,026 euros brutos por derecho.

Más del 96% del accionariado de la Sociedad eligió cobrar el Dividendo Flexible en acciones, para lo cual se emitieron un total de 10.585.760 nuevos títulos. Las nuevas acciones comenzaron a cotizar el día 4 de diciembre de 2020 en las Bolsas españolas.

Finalmente, con fecha 17 de diciembre de 2020, el presidente del Consejo de Administración, en el ejercicio de las facultades que le habían sido delegadas, decidió llevar a efecto el segundo de los Dividendos Flexibles aprobados en la Junta General de Accionistas de 2020. Los accionistas optaron por elegir entre recibir una acción nueva, por cada 47 existentes, o vender a Sacyr sus derechos de suscripción a un precio fijo garantizado de 0,042 euros brutos por derecho.

Más del 92% del accionariado eligió cobrar el Dividendo Flexible en acciones, para lo cual se emitieron un total de 11.878.992 nuevos títulos, pasando a estar formado, el nuevo capital social de Sacyr, por un total de 616.451.031 acciones. Los nuevos títulos comenzarán a cotizar, en las Bolsas españolas, el 10 de febrero de 2021.

4. Normas de registro y valoración

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2020, han sido las siguientes:

a) Inmovilizado intangible

El inmovilizado intangible se valora inicialmente por su coste, ya sea éste su precio de adquisición o coste de producción. Posteriormente se valora a su coste minorado por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado.

Los activos intangibles se amortizan sistemáticamente en función de la vida útil estimada de los bienes y de su valor residual. Los métodos y periodos de amortización aplicados son revisados en cada cierre de ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva. Al menos al cierre del ejercicio, se evalúa la existencia de indicios de deterioro, en cuyo caso se estiman los importes recuperables, efectuándose las correcciones valorativas que procedan.

Los activos intangibles cuya vida útil no se puede determinar con fiabilidad, se amortizan con la presunción, salvo prueba en contrario, que la vida útil es de diez años y que su recuperación es lineal.

- *Aplicaciones informáticas*

La partida de aplicaciones informáticas incluye los costes incurridos en relación con las aplicaciones informáticas adquiridas a terceros o desarrolladas por la propia Sociedad que cumplen las condiciones indicadas anteriormente para la activación. Su amortización se realiza de forma lineal a largo de su vida útil estimada de 4 años.

Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los costes de mantenimiento son cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se producen.

- *Investigación y desarrollo*

La Sociedad registra los gastos de investigación como gastos del ejercicio en que se realizan.

b) Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora inicialmente por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o coste de producción, y posteriormente se minorará por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiera, conforme al criterio mencionado en la nota 4.c.

El coste de producción incluye los costes de materiales directos y, en su caso, los costes de mano de obra directa y la parte que razonablemente corresponda de los costes indirectamente imputables a los bienes por el período de construcción o fabricación, incluida la amortización de los gastos de investigación cuando hayan sido objeto de capitalización, los gastos específicos de administración o dirección relacionados, las mermas derivadas y las obligaciones por desmantelamiento surgidas de la producción de existencias.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los diferentes elementos que componen el inmovilizado material se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren. Por el contrario, los importes invertidos en mejoras que contribuyen a aumentar la capacidad o eficiencia o a alargar la vida útil de dichos bienes se registran como mayor coste de los mismos.

Para aquellos inmovilizados que necesitan un período de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso, los costes capitalizados incluyen los gastos financieros que se hayan devengado antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del bien y que hayan sido girados por el proveedor o correspondan a préstamos u otro tipo de financiación ajena, específica o genérica, directamente atribuible a la adquisición o fabricación del mismo.

Los trabajos que la Sociedad realiza para su propio inmovilizado se registran al coste acumulado que resulta de añadir a los costes externos los costes internos, determinados en función de los consumos propios de materiales, la mano de obra directa incurrida y los gastos generales de fabricación calculados según tasas de absorción similares a las aplicadas a efectos de la valoración de existencias.

La Sociedad amortiza el inmovilizado material desde el momento en el que los elementos están disponibles para su puesta en funcionamiento siguiendo el método lineal, aplicando porcentajes de amortización anual calculados en función de los años de vida útil estimada de los respectivos bienes, según el siguiente detalle:

SACYR, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresados en Miles de euros)

| | Porcentaje de amortización |
|-------------------------------|----------------------------|
| Construcciones | 2% |
| Instalaciones técnicas | 10% |
| Maquinaria | 20% |
| Mobiliario | 10% |
| Elementos de transporte | 20% |
| Equipos para proceso de datos | 25% |

Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los costes de mantenimiento son cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se producen.

En cada cierre de ejercicio, la Sociedad revisa los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de amortización del inmovilizado material y, si procede, se ajustan de forma prospectiva.

c) Deterioro del valor de los activos no financieros

Al menos al cierre del ejercicio, la Sociedad evalúa si existen indicios de que algún activo no corriente o, en su caso, alguna unidad generadora de efectivo pueda estar deteriorado. Si existen indicios se estiman sus importes recuperables.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso. Cuando el valor contable es mayor que el importe recuperable se produce una pérdida por deterioro. El valor en uso es el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados, utilizando tipos de interés de mercado sin riesgo, ajustados por los riesgos específicos asociados al activo. Para aquellos activos que no generan flujos de efectivo, en buena medida, independientes de los derivados de otros activos o grupos de activos, el importe recuperable se determina para las unidades generadoras de efectivo a las que pertenecen dichos activos.

Las correcciones valorativas por deterioro y su reversión se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias. Las correcciones valorativas por deterioro se revierten cuando las circunstancias que las motivaron dejan de existir. La reversión del deterioro tiene como límite el valor contable del activo que figuraría si no se hubiera reconocido previamente el correspondiente deterioro del valor.

d) Instrumentos financieros

d.1) Activos financieros

d.1.1) *Clasificación y valoración*

Los activos financieros que posee la Sociedad se clasifican en las siguientes categorías:

- *Préstamos y partidas a cobrar:*

Activos financieros originados en la venta de bienes o en la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o los que, no teniendo un origen comercial, no son instrumentos de patrimonio ni derivados y cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y no se negocian en un mercado activo.

Se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que le sean directamente atribuibles.

Posteriormente se valoran por su coste amortizado.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como los anticipos y créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran inicialmente y posteriormente por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

- *Inversiones mantenidas hasta el vencimiento:*

Valores representativos de deuda, con fecha de vencimiento fijada y cobros de cuantía determinable, que se negocian en un mercado activo y sobre los que la Sociedad manifiesta su intención y capacidad para conservarlos en su poder hasta la fecha de su vencimiento.

Se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que le sean directamente atribuibles.

Posteriormente se valoran por su coste amortizado.

- *Activos financieros mantenidos para negociar:*

Son aquellos adquiridos con el objetivo de enajenarlos en el corto plazo o aquellos que forman parte de una cartera de la que existen evidencias de actuaciones recientes con dicho objetivo. Esta categoría incluye también los instrumentos financieros derivados que no sean contratos de garantías financieras (por ejemplo, avales) ni han sido designados como instrumentos de cobertura.

Se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de la transacción que les sean directamente atribuibles se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. Tratándose de instrumentos de patrimonio, formará parte de la valoración inicial el

importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido.

Con posterioridad se valoran a su valor razonable, registrándose en la cuenta de pérdidas y ganancias el resultado de las variaciones en dicho valor razonable, sin deducir los costes de transacción.

- *Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, asociadas y multigrupo:*

Se consideran empresas del grupo aquellas vinculadas con la Sociedad por una relación de control, y empresas asociadas aquellas sobre las que la Sociedad ejerce una influencia significativa. Adicionalmente, dentro de la categoría de multigrupo se incluye a aquellas sociedades sobre las que, en virtud de un acuerdo, se ejerce un control conjunto con uno o más socios.

Se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que le sean directamente atribuibles, excepto en las aportaciones no dinerarias a una empresa del grupo en los que el objeto es un negocio, para las que la conversión se valora por el valor contable de los elementos que integra el negocio. Formará parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido.

Posteriormente se valoran por su coste, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Dichas correcciones se calculan como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración (incluyendo el fondo de comercio, si lo hubiera). Cuando se considera necesario se realiza un test de deterioro, aplicando técnicas de valoración que requieren el ejercicio de estimaciones que consideran entre otros aspectos evoluciones macroeconómicas, niveles de crecimiento, utilización de tasas de descuento para determinar dicho valor recuperable.

d.1.2) Baja de activos financieros

La Sociedad da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como en ventas en firme de activos, cesiones de créditos comerciales en operaciones de "factoring" en las que la empresa no retiene ningún riesgo de crédito ni de interés, las ventas de activos financieros con pacto de recompra por su valor razonable o las titulaciones de activos financieros en las que la empresa cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de garantía o asume algún otro tipo de riesgo.

Por el contrario, la Sociedad no da de baja los activos financieros, y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retenga sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como el descuento de efectos, el "factoring con recurso", las ventas de activos financieros con pactos de recompra a un precio fijo o al precio de venta más un interés y las titulaciones de activos financieros en las que la empresa cedente retiene financiaciones subordinadas u otro tipo de garantías que absorben sustancialmente todas las pérdidas esperadas.

d.1.3) Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses deben reconocerse utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declare el derecho a recibirlos.

A estos efectos, en la valoración inicial de los activos financieros se registran de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento, así como el importe de los dividendos acordados por el órgano competente hasta el momento de la adquisición. Se entiende por intereses explícitos aquellos que se obtienen de aplicar el tipo de interés contractual del instrumento financiero.

Asimismo, cuando los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se hayan distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, no se reconocen como ingresos, y minoran el valor contable de la inversión.

d.1.4) Deterioro del valor de los activos financieros

El valor en libros de los activos financieros se corrige por la Sociedad con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro.

Para determinar las pérdidas por deterioro de los activos financieros, la Sociedad evalúa las posibles pérdidas tanto de los activos individuales, como de los grupos de activos con características de riesgo similares.

- Instrumentos de deuda

Existe una evidencia objetiva de deterioro en los instrumentos de deuda, entendidos como las cuentas a cobrar, los créditos y los valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurre un evento que supone un impacto negativo en sus flujos de efectivo estimados futuros.

La Sociedad considera como activos deteriorados (activos dudosos) aquellos instrumentos de deuda para los que existen evidencias objetivas de deterioro, que hacen referencia fundamentalmente a la existencia de impagados, incumplimientos, refinanciaciones y a la existencia de datos que evidencien la posibilidad de no

recuperar la totalidad de los flujos futuros pactados o que se produzca un retraso en su cobro.

En el caso de los activos financieros valorados a su coste amortizado, el importe de las pérdidas por deterioro es igual a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo existente en el momento del reconocimiento inicial del activo. Para los activos financieros a tipo de interés variable se utiliza el tipo de interés efectivo a la fecha de cierre de las cuentas anuales. Para los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, la Sociedad considera como activos dudosos aquellos saldos que tienen partidas vencidas para las que no existe seguridad de su cobro y los saldos de empresas que han solicitado un concurso de acreedores. La Sociedad considera para los instrumentos cotizados el valor de mercado de los mismos como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuro, siempre que sea suficientemente fiable.

La reversión del deterioro se reconoce como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias y tiene como límite el valor en libros del activo financiero que estaría registrado en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro de valor.

- Instrumentos de patrimonio

Existe una evidencia objetiva de que los instrumentos de patrimonio se han deteriorado cuando después de su reconocimiento inicial ocurre un evento o una combinación de ellos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros debido a un descenso prolongado o significativo en su valor razonable.

En el caso de instrumentos de patrimonio valorados al coste, incluidos en la categoría de "Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas", la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, que es el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia, en la estimación del deterioro se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. Estas pérdidas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias minorando directamente el instrumento de patrimonio.

La reversión de las correcciones valorativas por deterioro se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias, con el límite del valor en libros que tendría la inversión en la fecha de reversión si no se hubiera registrado el deterioro de valor, para las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

d.2) Pasivos financieros

d.2.1) *Clasificación y valoración*

Los pasivos financieros que posee la Sociedad se clasifican en las siguientes categorías:

- *Débitos y partidas a pagar:*

Se trata de aquellos débitos y partidas a pagar que tiene la Sociedad y que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o también aquellos que, sin tener un origen comercial, no pueden ser considerados como instrumentos financieros derivados.

Se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles.

Posteriormente se valoran a coste amortizado.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

- *Derivados de cobertura:*

Incluyen los derivados financieros clasificados como instrumentos de cobertura.

Los instrumentos financieros que han sido designados como instrumento de cobertura o como partidas cubiertas se valoran según lo establecido en la nota correspondiente de la norma de registro y valoración de los mismos.

d.2.2) Cancelación o baja de pasivos financieros

La Sociedad da de baja un pasivo financiero cuando la obligación se ha extinguido.

Cuando se produce un intercambio de instrumentos de deuda, siempre que éstos tengan condiciones sustancialmente diferentes, se registra la baja del pasivo financiero original y se reconoce el nuevo pasivo financiero que surja. De la misma forma se registra una modificación sustancial de las condiciones actuales de un pasivo financiero.

La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero, o de la parte del mismo que se haya dado de baja, y la contraprestación pagada, incluidos los costes de transacción atribuibles, y en la que se recoge asimismo cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que tenga lugar.

Cuando se produce un intercambio de instrumentos de deuda que no tengan condiciones sustancialmente diferentes, el pasivo financiero original no se da de baja del balance de situación, registrando el importe de las comisiones pagadas como un ajuste de su valor contable. El nuevo coste amortizado del pasivo financiero se determina aplicando el tipo de interés efectivo, que es aquel que iguala el valor en libros del pasivo financiero en la fecha de modificación con los flujos de efectivo a pagar según las nuevas condiciones.

A estos efectos, se considera que las condiciones de los contratos son sustancialmente diferentes cuando el prestamista es el mismo que otorgó el préstamo inicial y el valor actual de los flujos de efectivo del nuevo pasivo financiero, incluyendo las comisiones netas, difiere al menos en un 10% del valor actual de los flujos de efectivo pendientes de pago del pasivo financiero original, actualizados ambos al tipo de interés efectivo del pasivo original.

d.3) Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio representa una participación residual en el Patrimonio de la Sociedad, una vez deducidos todos sus pasivos.

Los instrumentos de capital emitidos por la Sociedad se registran en el patrimonio neto por el importe recibido, neto de los gastos de emisión.

Las acciones propias que adquiere la Sociedad durante el ejercicio se registran, por el valor de la contraprestación entregada a cambio, directamente como menor valor del patrimonio neto. Los resultados derivados de la compra, venta, emisión o amortización de los instrumentos de patrimonio propio se reconocen directamente en el patrimonio neto como menos reservas, sin que en ningún caso se registre resultado alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d.4) Coberturas

La Sociedad utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir los riesgos a los que se encuentran expuestos sus flujos de efectivo futuros. Fundamentalmente, estos riesgos son de variaciones de los tipos de cambio y los tipos de interés. En el marco de dichas operaciones la Sociedad contrata instrumentos financieros de cobertura.

Para que estos instrumentos financieros puedan calificarse como de cobertura, son designados inicialmente como tales documentándose la relación de cobertura. Asimismo, la Sociedad verifica inicialmente y de forma periódica a lo largo de su vida (como mínimo en cada cierre contable) que la relación de cobertura es eficaz, es decir, que es esperable prospectivamente que los cambios en los flujos de efectivo de la partida cubierta (atribuibles al riesgo cubierto) se compensen casi completamente por los del instrumento de cobertura y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del 80 al 125% respecto del resultado de la partida cubierta.

Para contabilizar las coberturas, éstas son clasificadas como:

- Coberturas de valor razonable, cuando cubren la exposición a cambios en el valor razonable de un activo o pasivo registrados.
- Coberturas de flujos de efectivo, cuando cubren la exposición a la variación de los flujos de efectivo que es atribuible bien a un riesgo concreto asociado con un activo o pasivo, o bien a una transacción prevista.

- Coberturas de una inversión neta en un negocio en el extranjero.

La Sociedad aplica el siguiente tipo de cobertura, que se contabiliza tal y como se describe a continuación:

- Coberturas de flujos de efectivo: En este tipo de coberturas, la parte de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura que se haya determinado como cobertura eficaz se reconoce transitoriamente en el patrimonio neto, imputándose en la cuenta de pérdidas y ganancias en el mismo período en que el elemento que está siendo objeto de cobertura afecta al resultado, salvo que la cobertura corresponda a una transacción prevista que termine en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero, en cuyo caso los importes registrados en el patrimonio neto se incluirán en el coste del activo o pasivo cuando sea adquirido o asumido.

La contabilización de coberturas es interrumpida cuando el instrumento de cobertura vence, o es vendido, finalizado o ejercido, o deja de cumplir los criterios para la contabilización de coberturas. En ese momento, cualquier beneficio o pérdida acumulada correspondiente al instrumento de cobertura que haya sido registrado en el patrimonio neto se mantiene dentro del patrimonio neto hasta que se produzca la operación prevista. Cuando no se espera que se produzca la operación que está siendo objeto de cobertura, los beneficios o pérdidas acumulados netos reconocidos en el patrimonio neto se transfieren a los resultados netos del período.

e) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Este epígrafe incluye el efectivo en caja, las cuentas corrientes bancarias y los depósitos y adquisiciones temporales de activos que cumplen con todos los siguientes requisitos:

- Son convertibles en efectivo.
- En el momento de su adquisición su vencimiento no era superior a tres meses.
- No están sujetos a un riesgo significativo de cambio de valor.
- Forman parte de la política de gestión normal de tesorería de la Sociedad.

A efectos del estado de flujos de efectivo se incluyen como menos efectivo y otros activos líquidos equivalentes los descubiertos ocasionales que forman parte de la gestión de efectivo de la Sociedad.

f) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional utilizada por la Sociedad es el euro. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del euro se consideran denominadas en moneda extranjera y se registran según los tipos de cambio vigentes en las fechas de las operaciones. Durante el ejercicio, las diferencias de cambio que se producen entre el tipo de cambio de la fecha de la operación y el que se encuentra en vigor a la fecha de cobro/pago, se registran como resultado financiero en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al cierre del ejercicio, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten aplicando el tipo de cambio en la fecha del balance de situación. Los beneficios o pérdidas puestos de manifiesto se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se producen.

Las partidas no monetarias valoradas a coste histórico se valoran aplicando el tipo de cambio de la fecha de la transacción.

Las partidas no monetarias valoradas a valor razonable se valoran aplicando el tipo de cambio de la fecha de determinación del valor razonable. Las diferencias de cambio se registran directamente en el patrimonio neto si la partida no monetaria se valora contra patrimonio neto y en la cuenta de pérdidas y ganancias si se valora contra el resultado del ejercicio.

g) Impuestos sobre beneficios

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que la Sociedad satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre el beneficio relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponden con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Éstos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación, los gastos financieros no deducibles y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios, así como las asociadas a inversiones en empresas dependientes, asociadas y negocios conjuntos en las que la Sociedad puede controlar el momento de la reversión y es probable que no reviertan en un futuro previsible.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que el Grupo Fiscal vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en cuentas de patrimonio, se contabilizan también con contrapartida

en patrimonio neto.

En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuestos diferidos registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en el balance de situación y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran a los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa vigente aprobada, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se espera recuperar o pagar el activo o pasivo por impuesto diferido.

Los activos y pasivos por impuesto diferido no se descuentan y se clasifican como activos y pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

Sacyr, S.A. y sus sociedades participadas que cumplen lo establecido en el R.D.L. 4/2004 de 5 de marzo por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades han optado, mediante acuerdo de los respectivos Órganos de Administración de cada Sociedad, acogerse al Régimen de Consolidación Fiscal, realizando la preceptiva comunicación a la Agencia Tributaria, integrando el grupo fiscal consolidado 20/02 cuya Sociedad dominante es Sacyr, S.A. con C.I.F. A-28013811.

La Sociedad, por cumplir lo establecido en la ley 43/1995 del Impuesto sobre Sociedades, ha optado por acogerse al Régimen de Consolidación Fiscal, mediante acuerdo de los Órganos de Administración, junto con el resto de empresas que componen el grupo fiscal consolidado.

h) Ingresos y gastos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que la Sociedad reciba los beneficios o rendimientos económicos derivados de la transacción y el importe de los ingresos y de los costes incurridos o a incurrir pueden valorarse con fiabilidad. Los ingresos se valoran al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, deduciendo los descuentos, rebajas en el precio y otras partidas similares que la Sociedad pueda conceder, así como, en su caso, los intereses incorporados al nominal de los créditos. Los impuestos indirectos que gravan las operaciones y que son repercutibles a terceros no forman parte de los ingresos.

El reconocimiento de los ingresos por ventas se produce en el momento en que se han transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad del bien vendido, no manteniendo la gestión corriente sobre dicho bien, ni reteniendo el control efectivo sobre el mismo.

En cuanto a los ingresos por prestación de servicios, éstos se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance de situación, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

Los intereses recibidos de activos financieros se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos, cuando se declara el derecho del accionista a recibirlos. En cualquier caso, los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representa, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, la Sociedad únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha de cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos previsibles y las pérdidas, aún eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidas.

i) Provisiones y contingencias

Los Administradores de la Sociedad en la formulación de las cuentas anuales diferencian entre:

- Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación.
- Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.
- Activos contingentes: activos de naturaleza posible, surgidos a raíz de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia o, en su caso, por la no ocurrencia de uno o más eventos inciertos en el futuro, que no están enteramente bajo el control de la empresa.

Las provisiones se reconocen en el balance de situación cuando la Sociedad tiene una obligación actual (ya sea por una disposición legal, contractual o por una obligación implícita o tácita), surgida como consecuencia de sucesos pasados, que se estima probable que suponga una salida de recursos para su liquidación y que es cuantificable. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos en las notas de la memoria, en la medida en que no sean considerados como remotos. Los activos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales. No obstante, la Sociedad debe informar sobre la existencia de los mismos, siempre y cuando sea probable la entrada de beneficios económicos por su causa.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, y registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando. Cuando se trate de provisiones con vencimiento inferior o igual a un año,

y el efecto financiero no sea significativo, no será necesario llevar a cabo ningún tipo de descuento.

Las provisiones se revisan a la fecha de cierre de cada balance de situación y son ajustadas con el objetivo de reflejar la mejor estimación actual del pasivo correspondiente en cada momento.

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, se registra como activo, excepto en el caso de que exista un vínculo legal por el que se haya exteriorizado parte del riesgo, y en virtud del cual la Sociedad no esté obligada a responder; en esta situación, la compensación se tendrá en cuenta para estimar el importe por el que, en su caso, figurará la correspondiente provisión.

La política seguida respecto a la contabilización de provisiones para riesgos y gastos consiste en registrar el importe estimado para hacer frente a responsabilidades probables o ciertas, nacidas de litigios en curso y por indemnizaciones u obligaciones pendientes, avales y otras garantías similares. Su dotación se efectúa al nacimiento de la responsabilidad o de la obligación que determina la indemnización o pago.

j) Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

Se consideran activos de naturaleza medioambiental los bienes que son utilizados de forma duradera en la actividad de la Sociedad, cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medioambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura.

La actividad de la Sociedad, por su naturaleza no tiene un impacto medioambiental significativo.

k) Subvenciones, donaciones y legados

Para la contabilización de las subvenciones, donaciones y legados recibidos la Sociedad sigue los criterios siguientes:

- Subvenciones, donaciones y legados de capital no reintegrables: Se valoran por el valor razonable del importe o el bien concedido, en función de si son de carácter monetario o no. Se contabilizan como ingresos directamente registrados a patrimonio neto, y se imputan a resultados en proporción a la dotación a la amortización efectuada en el periodo para los elementos subvencionados o, en su caso, cuando se produzca su enajenación o corrección valorativa por deterioro, con excepción de las recibidas de socios o propietarios que se registran directamente en los fondos propios y no constituyen ingreso alguno.
- Subvenciones de carácter reintegrables: Mientras tienen el carácter de reintegrables se contabilizan como pasivos.
- Subvenciones de explotación: Se abonan a resultados en el momento en que se conceden excepto si se destinan a financiar déficit de explotación de ejercicios

futuros, en cuyo caso se imputarán en dichos ejercicios. Si se conceden para financiar gastos específicos, la imputación se realizará a medida que se devenguen los gastos financiados.

l) Transacciones con partes vinculadas

Las transacciones con partes vinculadas se realizan y registran por su valor razonable de acuerdo con los criterios y métodos establecidos en el apartado 6 del Marco Conceptual del Plan General de Contabilidad vigente y de las normas de valoración detalladas anteriormente, excepto para las siguientes transacciones:

- Las aportaciones no dinerarias de un negocio a una empresa del grupo se valoran por el valor contable de los elementos patrimoniales que integran el negocio aportado.
- En las operaciones de fusión, escisión y aportación no dineraria de un negocio correspondiente a una Sociedad dependiente, directa o indirecta, los elementos adquiridos se valoran por el importe que corresponde a los mismos, una vez realizada la operación, en las cuentas anuales consolidadas. Si la operación es con otra empresa del grupo, que no es una Sociedad dependiente, directa o indirecta, los elementos adquiridos se valoran según los valores contables existentes antes de la operación en las cuentas anuales individuales. Las diferencias que se originan se registran en reservas.

Los precios de las operaciones realizadas con partes vinculadas se encuentran adecuadamente soportados, por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos que pudieran originar pasivos fiscales significativos.

m) Clasificación de los activos y pasivos entre corrientes y no corrientes

Los activos y pasivos se presentan en el balance de situación clasificados entre corrientes y no corrientes. A estos efectos, los activos y pasivos se clasifican como corrientes cuando están vinculados al ciclo normal de explotación de la Sociedad y se esperan vender, consumir, realizar o liquidar en el transcurso del mismo; aquellos otros cuyo vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el plazo de un año; los clasificados como mantenidos para negociar, excepto los derivados a largo plazo; y el efectivo y otros activos líquidos equivalentes. El resto se clasificarán como no corrientes.

n) Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, en determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto del ejercicio en el que existe una expectativa válida, creada por la Sociedad frente a los terceros afectados.

o) Pasivos por retribuciones a largo plazo al personal

La Sociedad clasifica sus compromisos por pensiones dependiendo de su naturaleza en planes de aportación definida y planes de prestación definida. Son de aportación definida aquellos planes en los que la Sociedad se compromete a realizar contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada (como puede ser una entidad aseguradora o un plan de pensiones), y siempre que no tenga la obligación legal, contractual o implícita de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no pudiera atender los compromisos asumidos. Los planes que no tengan el carácter de aportación definida se consideran de prestación definida.

Plan de aportación definida

Las aportaciones realizadas al plan de aportación definida se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias conforme al principio de devengo. Al cierre del ejercicio, las contribuciones devengadas no satisfechas se registran en el pasivo, en el epígrafe "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar – Personal (remuneraciones pendientes de pago)".

SACYR, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresados en Miles de euros)

5. Inmovilizado intangible

El detalle y movimientos de este capítulo de los balances de situación para los ejercicios 2019 y 2020 se muestran a continuación:

| | Saldo final a 31/12/2018 | Entradas | Salidas, bajas o reducciones | Saldo final a 31/12/2019 |
|---------------------------|-----------------------------|----------------|---------------------------------|-----------------------------|
| Coste: | | | | |
| Aplicaciones informáticas | 22.519 | 1.210 | - | 23.729 |
| Total coste | 22.519 | 1.210 | - | 23.729 |
| Amortización: | | | | |
| Aplicaciones informáticas | (19.248) | (1.325) | - | (20.573) |
| Total amortización | (19.248) | (1.325) | - | (20.573) |
| Total deterioro | - | - | - | - |
| Total | 3.271 | (115) | - | 3.156 |

| | Saldo final a 31/12/2019 | Entradas | Salidas, bajas o reducciones | Saldo final a 31/12/2020 |
|---------------------------|-----------------------------|----------------|---------------------------------|-----------------------------|
| Coste: | | | | |
| Aplicaciones informáticas | 23.729 | 3.052 | - | 26.781 |
| Total coste | 23.729 | 3.052 | - | 26.781 |
| Amortización: | | | | |
| Aplicaciones informáticas | (20.573) | (1.469) | - | (22.042) |
| Total amortización | (20.573) | (1.469) | - | (22.042) |
| Total deterioro | - | - | - | - |
| Total | 3.156 | 1.583 | - | 4.739 |

Todo el inmovilizado intangible de la Sociedad se encuentra afecto a actividades empresariales propias de su actividad y está situado dentro del territorio nacional.

El incremento en el epígrafe de "Aplicaciones Informáticas" corresponde fundamentalmente con la implantación de mejoras en las herramientas de proceso de información en ambos ejercicios.

A 31 de diciembre de 2019 y 2020 no existen elementos del inmovilizado intangible afectos a garantías, así como tampoco sujetos a restricciones en cuanto a su titularidad.

SACYR, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresados en Miles de euros)

A 31 de diciembre de 2019 y 2020 la Sociedad no tiene elementos de inmovilizado intangible que hayan sido adquiridos a empresas del grupo ni asociadas.

Al cierre de los ejercicios 2019 y 2020 la Sociedad tenía elementos del inmovilizado intangible totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle:

| Descripción | Valor contable (bruto) | |
|---------------------------|------------------------|---------------|
| | 2020 | 2019 |
| Aplicaciones informáticas | 19.078 | 18.665 |
| Total | 19.078 | 18.665 |

6. Inmovilizado material

El detalle y movimientos de este capítulo de los balances de situación para los ejercicios 2019 y 2020 se muestran a continuación:

| | Saldo final a 31/12/2018 | Entradas | Salidas, bajas o reducciones | Saldo final a 31/12/2019 |
|----------------------------------|-----------------------------|----------------|---------------------------------|-----------------------------|
| Coste: | | | | |
| Terrenos y Construcciones | 183 | - | - | 183 |
| Instalaciones técnicas | 7.120 | 2.591 | - | 9.711 |
| Maquinaria | 831 | 21 | - | 852 |
| Mobiliario | 1.281 | 630 | - | 1.911 |
| Elementos de transporte | 2 | - | - | 2 |
| Equipos para proceso información | 8.117 | 1.176 | - | 9.293 |
| Otro inmovilizado material | 5 | - | - | 5 |
| Total coste | 17.539 | 4.418 | - | 21.957 |
| Amortización: | | | | |
| Terrenos y Construcciones | (28) | (1) | - | (29) |
| Instalaciones técnicas | (6.120) | (383) | - | (6.503) |
| Maquinaria | (829) | (1) | - | (830) |
| Mobiliario | (1.162) | (34) | - | (1.196) |
| Elementos de transporte | (2) | - | - | (2) |
| Equipos para proceso información | (5.979) | (1.014) | - | (6.993) |
| Otro inmovilizado material | (5) | - | - | (5) |
| Total amortización | (14.125) | (1.433) | - | (15.558) |
| Total deterioro | - | - | - | - |
| Total | 3.414 | 2.985 | - | 6.399 |

SACYR, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresados en Miles de euros)

El incremento de instalaciones técnicas corresponde fundamentalmente con la adecuación de la nueva sede social de la Sociedad situada en la calle Condesa de Venadito de Madrid.

El incremento de la inversión en "Mobiliario" y "Equipos para procesos de información" corresponde fundamentalmente con la adquisición de nuevo mobiliario y equipos para la nueva sede.

Al cierre del ejercicio 2019 la Sociedad no tenía bienes afectos a garantías ni a compromisos de compra.

| | Saldo final a 31/12/2019 | Entradas | Salidas, bajas o reducciones | Saldo final a 31/12/2020 |
|----------------------------------|-----------------------------|----------------|---------------------------------|-----------------------------|
| Coste: | | | | |
| Terrenos y Construcciones | 183 | - | - | 183 |
| Instalaciones técnicas | 9.711 | 87 | - | 9.798 |
| Maquinaria | 852 | - | - | 852 |
| Mobiliario | 1.911 | 47 | - | 1.958 |
| Elementos de transporte | 2 | - | - | 2 |
| Equipos para proceso información | 9.293 | 630 | - | 9.923 |
| Otro inmovilizado material | 5 | - | - | 5 |
| Total coste | 21.957 | 764 | - | 22.721 |
| Amortización: | | | | |
| Terrenos y Construcciones | (29) | (1) | - | (30) |
| Instalaciones técnicas | (6.503) | (482) | - | (6.985) |
| Maquinaria | (830) | (1) | - | (831) |
| Mobiliario | (1.196) | (47) | - | (1.243) |
| Elementos de transporte | (2) | - | - | (2) |
| Equipos para proceso información | (6.993) | (888) | - | (7.881) |
| Otro inmovilizado material | (5) | - | - | (5) |
| Total amortización | (15.558) | (1.419) | - | (16.977) |
| Total deterioro | - | - | - | - |
| Total | 6.399 | (655) | - | 5.744 |

El incremento de la inversión en "Equipos para procesos de información" corresponde fundamentalmente con la modernización y actualización de equipos.

Todo el inmovilizado material de la Sociedad se encuentra afecto a actividades empresariales propias de su actividad y está situado dentro del territorio nacional.

La Sociedad posee inmuebles cuyo valor contable neto de amortización por separado de la construcción y del terreno, al cierre de los ejercicios 2019 y 2020, es el siguiente:

SACYR, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresados en Miles de euros)

| Inmuebles | 2020 | 2019 |
|------------------|-------------|-------------|
| Terrenos | 136 | 136 |
| Construcciones | 17 | 18 |
| Total | 153 | 154 |

A 31 de diciembre de 2019 y 2020 la Sociedad no tiene elementos de inmovilizado material que hayan sido adquiridos a empresas del grupo ni asociadas.

Al cierre de los ejercicios 2019 y 2020 la Sociedad tenía elementos del inmovilizado material totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle:

| Descripción | Valor contable (bruto) | |
|----------------------------------|-------------------------------|---------------|
| | 2020 | 2019 |
| Instalaciones técnicas | 5.598 | 5.224 |
| Maquinaria | 829 | 829 |
| Mobiliario | 1.142 | 1.138 |
| Elementos de transporte | 2 | 2 |
| Equipos para proceso información | 6.372 | 4.982 |
| Otro inmovilizado material | 5 | 5 |
| Total | 13.948 | 12.180 |

Al cierre del ejercicio 2020 la Sociedad no tiene bienes afectos a garantías ni a compromisos de compra.

Al cierre de los ejercicios 2019 y 2020 la Sociedad tiene contratadas pólizas de seguros para cubrir de forma razonable el inmovilizado material de la misma cuya salvaguarda es responsabilidad de los Administradores.

La Sociedad no tiene previsto, por la naturaleza de sus activos, realizar ninguna gran reparación y no ha dotado ninguna provisión por desmantelamiento debido a que no tiene ningún compromiso de desmantelamiento.

SACYR, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresados en Miles de euros)

7. Instrumentos financieros

a) Activos Financieros

a.1) *Categorías de activos financieros*

La composición de los activos financieros, excepto las inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas, detalladas en las notas 8 y 16.b, a 31 de diciembre de 2019 fue la siguiente:

| Clases | Instrumentos de patrimonio | Valores representativos de deuda | Créditos, derivados y otros | Total |
|--|----------------------------|----------------------------------|-----------------------------|----------------|
| Categorías | 2019 | | | |
| Activos financieros a largo plazo: | | | | |
| Préstamos y partidas a cobrar | - | - | 25 | 25 |
| Otros activos financieros | 38 | - | 587 | 625 |
| Total activos financieros a largo plazo | 38 | - | 612 | 650 |
| Activos financieros a corto plazo: | | | | |
| Préstamos y partidas a cobrar | - | - | 167.855 | 167.855 |
| Otros activos financieros | - | 7.867 | 140 | 8.007 |
| Total activos financieros a corto plazo | - | 7.867 | 167.995 | 175.862 |
| Total | 38 | 7.867 | 168.607 | 176.512 |

Estos importes se desglosaban en el balance de situación a 31 de diciembre de 2019 de la siguiente forma:

| Clases | Instrumentos de patrimonio | Valores representativos de deuda | Créditos, derivados y otros | Total |
|---|----------------------------|----------------------------------|-----------------------------|----------------|
| Partidas de balance | 2019 | | | |
| Activos financieros no corrientes: | | | | |
| Inversiones financieras a largo plazo | 38 | - | 612 | 650 |
| - Instrumentos de patrimonio | 38 | - | - | 38 |
| - Créditos a terceros | - | - | 25 | 25 |
| - Otros activos financieros | - | - | 587 | 587 |
| Total activos financieros no corrientes | 38 | - | 612 | 650 |
| Activos financieros corrientes: | | | | |
| Inversiones financieras a corto plazo | - | 7.867 | 140 | 8.007 |
| - Créditos a terceros | - | - | 140 | 140 |
| - Otros activos financieros | - | 7.867 | - | 7.867 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (*) | - | - | 167.855 | 167.855 |
| Total activos financieros corrientes | - | 7.867 | 167.995 | 175.862 |
| Total | 38 | 7.867 | 168.607 | 176.512 |

(*) Excluyendo "Otros créditos con las Administraciones Públicas".

SACYR, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresados en Miles de euros)

La composición de los activos financieros, excepto las inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas, detalladas en las notas 8 y 16.b, a 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

| Clases | Instrumentos de patrimonio | Valores representativos de deuda | Créditos, derivados y otros | Total |
|--|----------------------------|----------------------------------|-----------------------------|----------------|
| Categorías | 2020 | | | |
| Activos financieros a largo plazo: | | | | |
| Préstamos y partidas a cobrar | - | - | 25 | 25 |
| Otros activos financieros | 38 | - | 357 | 395 |
| Total activos financieros a largo plazo | 38 | - | 382 | 420 |
| Activos financieros a corto plazo: | | | | |
| Préstamos y partidas a cobrar | - | - | 207.802 | 207.802 |
| Otros activos financieros | - | 20.738 | 140 | 20.878 |
| Total activos financieros a corto plazo | - | 20.738 | 207.942 | 228.680 |
| Total | 38 | 20.738 | 208.324 | 229.100 |

Estos importes se desglosan en el balance de situación a 31 de diciembre de 2020 de la siguiente forma:

| Clases | Instrumentos de patrimonio | Valores representativos de deuda | Créditos, derivados y otros | Total |
|---|----------------------------|----------------------------------|-----------------------------|----------------|
| Partidas de balance | 2020 | | | |
| Activos financieros no corrientes: | | | | |
| Inversiones financieras a largo plazo | 38 | - | 382 | 420 |
| - Instrumentos de patrimonio | 38 | - | - | 38 |
| - Créditos a terceros | - | - | 25 | 25 |
| - Otros activos financieros | - | - | 357 | 357 |
| Total activos financieros no corrientes | 38 | - | 382 | 420 |
| Activos financieros corrientes: | | | | |
| Inversiones financieras a corto plazo | - | 20.738 | 140 | 20.878 |
| - Créditos a terceros | - | - | 140 | 140 |
| - Otros activos financieros | - | 20.738 | - | 20.738 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (*) | - | - | 207.802 | 207.802 |
| Total activos financieros corrientes | - | 20.738 | 207.942 | 228.680 |
| Total | 38 | 20.738 | 208.324 | 229.100 |

(*) Excluyendo "Otros créditos con las Administraciones Públicas".

SACYR, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresados en Miles de euros)

El epígrafe "Instrumentos de patrimonio" corresponde a una inversión en bonos a corto plazo.

- Préstamos y partidas a cobrar

El detalle de los activos financieros incluidos en esta categoría a 31 de diciembre de 2019 y 2020 es el siguiente:

| | 2020 | 2019 |
|--|----------------|----------------|
| A largo plazo: | | |
| Créditos a terceros | 25 | 25 |
| Total préstamos y partidas a cobrar a largo plazo | 25 | 25 |
| A corto plazo: | | |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 207.802 | 167.855 |
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios | 1.337 | 119 |
| Clientes empresas del grupo y asociadas | 153.844 | 94.775 |
| Deudores varios | 52.551 | 72.831 |
| Personal | 70 | 130 |
| Total préstamos y partidas a cobrar a corto plazo | 207.802 | 167.855 |
| Total préstamos y partidas a cobrar | 207.827 | 167.880 |

Los préstamos y partidas a cobrar a corto plazo corresponden fundamentalmente a saldos comerciales con empresas del grupo (nota 16.b) y a créditos comerciales con terceros.

SACYR, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresados en Miles de euros)

- Otros activos financieros:

El detalle de los activos financieros incluidos en esta categoría a 31 de diciembre de 2019 y 2020 es el siguiente:

| | 2020 | 2019 |
|--|---------------|--------------|
| A largo plazo: | | |
| Fianzas constituidas | 357 | 587 |
| Otros activos financieros | 38 | 38 |
| Total otros activos financieros a largo plazo | 395 | 625 |
| A corto plazo: | | |
| Otros activos financieros | 20.878 | 8.007 |
| Total otros activos financieros a corto plazo | 20.878 | 8.007 |
| Total otros activos financieros | 21.273 | 8.632 |

a.2) *Clasificación por vencimientos*

El detalle por vencimientos de las partidas que formaban parte de los activos financieros a largo y corto plazo a 31 de diciembre de 2019 era el siguiente:

| | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 y siguientes | Total |
|-------------------------------|----------------|-----------|----------|----------|----------|-------------------|----------------|
| Préstamos y partidas a cobrar | 167.855 | 25 | - | - | - | - | 167.880 |
| Otros activos financieros | 8.007 | 38 | - | - | - | 587 | 8.632 |
| Total | 175.862 | 63 | - | - | - | 587 | 176.512 |

SACYR, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresados en Miles de euros)

El detalle por vencimientos de las partidas que forman parte de los activos financieros a largo y corto plazo a 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

| | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 y siguientes | Total |
|-------------------------------|----------------|-----------|----------|----------|----------|-------------------|----------------|
| Préstamos y partidas a cobrar | 207.802 | 25 | - | - | - | - | 207.827 |
| Otros activos financieros | 20.878 | - | - | - | - | 395 | 21.273 |
| Total | 228.680 | 25 | - | - | - | 395 | 229.100 |

a.3) *Correcciones por deterioro del valor originados por riesgo de crédito*

El criterio seguido por la Sociedad para determinar el deterioro de deudores comerciales es el siguiente:

- Deudores Privados: Se provisionan los importes que superen en 180 días la fecha de vencimiento y aquellos que, aun no superando ese plazo, la Sociedad considera probable su pérdida.
- Deudores Públicos: Se provisionan aquellos importes que están en discusión con la Administración, estimando la Sociedad probable su pérdida.

Durante el ejercicio 2020, la Sociedad ha deteriorado créditos comerciales por importe de 3.839 miles de euros (6.332 miles de euros en 2019).

a.4) *Transferencias de activos financieros*

Durante los ejercicios 2019 y 2020 no se han realizado transferencias de activos financieros.

a.5) *Activos cedidos y aceptados en garantía*

Durante los ejercicios 2019 y 2020 la Sociedad no ha entregado en garantía ningún activo financiero.

SACYR, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresados en Miles de euros)

b) Pasivos Financieros

b.1) *Categorías de pasivos financieros*

La composición de los pasivos financieros a 31 de diciembre de 2019, excluidas las deudas con empresas del grupo detalladas en la nota 16.b, fue la siguiente:

| Clases Categorías | Deudas con entidades de crédito | Obligaciones y otros valores negociables | Créditos, derivados y otros | Total |
|--|---------------------------------|--|-----------------------------|------------------|
| 2019 | | | | |
| Pasivos financieros a largo plazo: | | | | |
| Débitos y partidas a pagar | 297.081 | 340.253 | - | 637.334 |
| Derivados | - | - | 33.454 | 33.454 |
| Otros pasivos financieros | - | - | 154 | 154 |
| Total pasivos financieros a largo plazo | 297.081 | 340.253 | 33.608 | 670.942 |
| Pasivos financieros a corto plazo: | | | | |
| Débitos y partidas a pagar | 8.439 | 362.270 | 248.230 | 618.939 |
| Otros pasivos financieros | - | - | 21.177 | 21.177 |
| Total pasivos financieros a corto plazo | 8.439 | 362.270 | 269.407 | 640.116 |
| Total | 305.520 | 702.523 | 303.015 | 1.311.058 |

Estos importes se desglosaban en el balance de situación de la siguiente forma a 31 de diciembre de 2019:

| Clases Partidas de balance | Deudas con entidades de crédito | Obligaciones y otros valores negociables | Créditos, derivados y otros | Total |
|--|---------------------------------|--|-----------------------------|------------------|
| 2019 | | | | |
| Pasivos financieros no corrientes: | | | | |
| Deudas a largo plazo: | 297.081 | 340.253 | 33.608 | 670.942 |
| - Obligaciones y otros valores negociables | - | 340.253 | - | 340.253 |
| - Deudas con entidades de crédito | 297.081 | - | - | 297.081 |
| - Derivados | - | - | 33.454 | 33.454 |
| - Otros pasivos financieros | - | - | 154 | 154 |
| Total pasivos financieros no corrientes | 297.081 | 340.253 | 33.608 | 670.942 |
| Pasivos financieros corrientes: | | | | |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (*) | - | - | 248.230 | 248.230 |
| Deudas a corto plazo: | 8.439 | 362.270 | 21.177 | 391.886 |
| - Obligaciones y otros valores negociables | - | 362.270 | - | 362.270 |
| - Deudas con entidades de crédito | 8.439 | - | - | 8.439 |
| - Otros pasivos financieros | - | - | 21.177 | 21.177 |
| Total pasivos financieros corrientes | 8.439 | 362.270 | 269.407 | 640.116 |
| Total | 305.520 | 702.523 | 303.015 | 1.311.058 |

(*) Excluyendo "Otras deudas con las Administraciones Públicas".

SACYR, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresados en Miles de euros)

La composición de los pasivos financieros a 31 de diciembre de 2020, excluidas las deudas con empresas del grupo detalladas en la nota 16, es la siguiente:

| Clases | Deudas con entidades de crédito | Obligaciones y otros valores negociables | Créditos, derivados y otros | Total |
|--|---------------------------------|--|-----------------------------|------------------|
| Categorías | | | | |
| 2020 | | | | |
| Pasivos financieros a largo plazo: | | | | |
| Débitos y partidas a pagar | 338.964 | 402.864 | - | 741.828 |
| Derivados | - | - | 6.274 | 6.274 |
| Otros pasivos financieros | - | - | 153 | 153 |
| Total pasivos financieros a largo plazo | 338.964 | 402.864 | 6.427 | 748.255 |
| Pasivos financieros a corto plazo: | | | | |
| Débitos y partidas a pagar | 100.711 | 278.639 | 219.673 | 599.023 |
| Derivados | - | - | 2.009 | 2.009 |
| Otros pasivos financieros | - | - | 24.292 | 24.292 |
| Total pasivos financieros a corto plazo | 100.711 | 278.639 | 245.974 | 625.324 |
| Total | 439.675 | 681.503 | 252.401 | 1.373.579 |

Estos importes se desglosan en el balance de situación de la siguiente forma a 31 de diciembre de 2020:

| Clases | Deudas con entidades de crédito | Obligaciones y otros valores negociables | Créditos, derivados y otros | Total |
|--|---------------------------------|--|-----------------------------|------------------|
| Partidas de balance | | | | |
| 2020 | | | | |
| Pasivos financieros no corrientes: | | | | |
| Deudas a largo plazo: | 338.964 | 402.864 | 6.427 | 748.255 |
| - Obligaciones y otros valores negociables | - | 402.864 | - | 402.864 |
| - Deudas con entidades de crédito | 338.964 | - | - | 338.964 |
| - Derivados | - | - | 6.274 | 6.274 |
| - Otros pasivos financieros | - | - | 153 | 153 |
| Total pasivos financieros no corrientes | 338.964 | 402.864 | 6.427 | 748.255 |
| Pasivos financieros corrientes: | | | | |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (*) | - | - | 219.673 | 219.673 |
| Deudas a corto plazo: | 100.711 | 278.639 | 26.301 | 405.651 |
| - Obligaciones y otros valores negociables | - | 278.639 | - | 278.639 |
| - Deudas con entidades de crédito | 100.711 | - | - | 100.711 |
| - Derivados | - | - | 2.009 | 2.009 |
| - Otros pasivos financieros | - | - | 24.292 | 24.292 |
| Total pasivos financieros corrientes | 100.711 | 278.639 | 245.974 | 625.324 |
| Total | 439.675 | 681.503 | 252.401 | 1.373.579 |

(*) Excluyendo "Otras deudas con las Administraciones Públicas".

SACYR, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresados en Miles de euros)

- Débitos y partidas a pagar

El detalle de este epígrafe a 31 de diciembre de 2019 y 2020 es el siguiente:

| | 2020 | 2019 |
|---|------------------|------------------|
| A largo plazo: | | |
| Deudas con entidades de crédito | 338.964 | 297.081 |
| Otras deudas a largo plazo | 402.864 | 340.253 |
| Total débitos y partidas a pagar largo plazo | 741.828 | 637.334 |
| A corto plazo: | | |
| Deudas con entidades de crédito | 100.711 | 8.439 |
| Otras deudas a corto plazo | 278.639 | 362.270 |
| Acreeedores comerciales | 219.673 | 248.230 |
| Proveedores | 3.587 | 5.562 |
| Proveedores empresas del grupo y asociadas | 191.963 | 212.147 |
| Acreeedores varios | 15.473 | 24.983 |
| Personal (remuneraciones pendientes de pago) | 8.650 | 5.538 |
| Total débitos y partidas a pagar corto plazo | 599.023 | 618.939 |
| Total | 1.340.851 | 1.256.273 |

Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio.

En relación a la Ley 15/2010, de 5 de julio, la información relativa al periodo medio de pago a proveedores correspondiente a los ejercicios 2019 y 2020 de acuerdo con lo establecido en la disposición adicional tercera de la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales, es la siguiente:

| | 2020 | 2019 |
|--|-----------------|-----------------|
| | Días | Días |
| Período medio de pago a proveedores | 59,74 | 59,23 |
| Ratio de operaciones pagadas | 63,79 | 59,56 |
| Ratio de las operaciones pendientes de pago | 11,16 | 56,32 |
| | Importe (euros) | Importe (euros) |
| Total pagos realizados | 70.196.177,67 | 58.666.900,52 |
| Total pagos pendientes | 5.849.884,04 | 6.693.536,47 |

SACYR, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresados en Miles de euros)

En estos importes no se incluyen los pagos realizados a proveedores empresas del grupo y asociadas, proveedores de inmovilizado ni acreedores por arrendamiento financiero. Para ver las transacciones y saldos pendientes con empresas del grupo y asociadas al cierre de los ejercicios 2019 y 2020 ver la nota 16.

Durante los ejercicios 2019 y 2020, la Sociedad ha cumplido con el periodo medio de pago máximo a proveedores comerciales establecido legalmente en 60 días.

El valor nominal de las principales deudas con entidades de crédito al cierre de los ejercicios 2019 y 2020 es el siguiente:

| Descripción | IMPORTES | | |
|--|----------------------|--------------------|--------------------|
| | Fecha de vencimiento | Saldo a 31/12/2020 | Saldo a 31/12/2019 |
| SANTANDER | 30/11/2023 | 54.586 | 54.586 |
| UNICREDIT | 30/11/2023 | 54.586 | 54.586 |
| SOCIETE GENERALE | 30/11/2023 | 54.586 | 54.586 |
| DEUTSCHE BANK | 30/11/2023 | 29.586 | 29.586 |
| AKA AUSFUHRKREDIT-GESELLSCHAFT MBH | 30/11/2023 | 25.000 | 25.000 |
| SANTANDER | 17/07/2023 | 50.000 | - |
| DEUTSCHE BANK | 28/05/2022 | 40.000 | - |
| FIEX | 20/12/2028 | 31.540 | 30.758 |
| INTERNATIONALE KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT | 07/11/2024 | 30.000 | 30.000 |
| Banco Sabadell | 30/04/2025 | 20.000 | - |
| BBVA | 09/06/2021 | 20.000 | - |
| CAJA LABORAL | 13/05/2024 | 12.625 | 15.125 |
| CAIXABANK | 30/09/2020 | - | 6.932 |
| CAIXABANK | 28/04/2023 | 8.333 | - |
| Cofides | 20/12/2028 | 5.257 | - |
| Ebn Banco De Negocios,S.A.(Ebn Banco) | 23/04/2022 | 2.000 | - |
| BANKIA | 27/04/2023 | 685 | 3.531 |
| RESTO | VARIOS | 891 | 830 |
| Total | | 439.675 | 305.520 |

Este epígrafe contiene un préstamo sindicado que financia la devolución de los anticipos del Canal de Panamá, firmado el 29 de noviembre de 2018, a tipo de interés variable, referenciado a Euribor 6 meses más 2,25%, por un plazo de 5 años, cuyo saldo vivo a 31 de diciembre de 2019 y 2020 asciende a 218.343 miles de euros para ambos ejercicios. Este préstamo tiene vencimientos en 2021 por importe de 72.781 miles de euros. Asimismo, del resto de préstamos existen vencimientos de cuotas de capital a corto plazo por importe de 7.930 miles de euros.

La Sociedad figura entre los garantes de un préstamo sindicado que mantiene el Grupo por importe de 224.500.000 euros. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales el Grupo ha cumplido con todas las condiciones derivadas del mencionado contrato.

SACYR, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresados en Miles de euros)

La Sociedad mantiene al cierre del ejercicio 2020, pólizas próximas a su vencimiento en negociación y que estima serán renovadas.

Los intereses devengados y no pagados incluidos en la partida de "Deudas con entidades de crédito a corto plazo" al cierre de los ejercicios 2019 y 2020 ascienden a 306 miles de euros y a 976 miles de euros respectivamente.

Al cierre de los ejercicios 2019 y 2020 la Sociedad no tiene deudas con garantía real de prendas sobre activos en cartera.

Los saldos de las deudas con entidades de crédito reflejan solo la parte dispuesta. La Sociedad al cierre de los ejercicios 2019 y 2020 tiene pólizas de crédito disponibles cuya parte no dispuesta asciende a 27.166 miles de euros y a 106.390 miles de euros respectivamente.

Durante el ejercicio 2020, la Sociedad ha aumentado su endeudamiento bruto bancario en 134.155 miles de euros.

La deuda financiera de la Sociedad asciende a 681.503 miles de euros, distribuidos en bonos convertibles, bonos simples y programas de pagarés.

- Con fecha 25 de abril de 2019 la Sociedad emitió 1.750 bonos convertibles y/o canjeables en acciones de la propia Compañía, por importe de 175.000 miles de euros, con un cupón fijo anual del 3,75%, intereses pagaderos por trimestres vencidos los días 25 de enero, abril, julio y octubre de cada año y vencimiento final el 25 de abril de 2024. Los bonistas tienen opción de venta a partir del 25 de abril de 2022. Precio de conversión inicial 2,8898 euros por acción. Los bonos cotizan en la Bolsa de Frankfurt. El derivado sobre el componente de patrimonio tuvo una valoración inicial de 14.510 miles de euros. Al cierre de los ejercicios 2019 y 2020 el efecto en pérdidas y ganancias de los cambios en la valoración ascienden a 18.879 y (26.434) miles de euros respectivamente.
- Durante el ejercicio 2020 la Sociedad ha recomprado 134 bonos de 100.000 euros cada uno, cuyo nominal asciende a 13.400 miles de euros. Estos bonos no se han amortizado, figuran en el balance como activo financiero.
- El 4 de febrero de 2020 Sacyr S.A. emitió 25.000 miles de euros bajo el programa de valores de renta fija EMTN (Euro Medium Term Note Programme) de hasta un máximo de 500.000 miles de euros, renovado por un año hasta el 21 de mayo de 2021, el folleto fue aprobado el 4 de mayo de 2018 por el Banco Central de Irlanda, sujeto a ley inglesa.

Bajo este programa el importe nominal dispuesto a 31 de diciembre de 2020 es de 132.500 miles de euros. Las principales características de esta emisión son un cupón del 2,6% anual, liquidable trimestralmente y vencimiento 10 de junio de 2022.

SACYR, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresados en Miles de euros)

- Bonos simples emitidos por un nominal de 30.000 miles de euros, cupón del 4,75% pagadero anualmente y vencimiento 23 de noviembre de 2023. En abril de 2019 Sacyr recompró 3 bonos de 100.000 euros cada uno, equivalentes nominalmente a 300 miles de euros, que se han amortizado en noviembre de 2020. A cierre de ejercicio continúan vivos 35 bonos cuyo nominal asciende a 3.500 miles de euros.
- Bonos simples emitidos por un importe nominal de 44.000 miles de euros, cupón del 4,5% pagadero anualmente y vencimiento 16 de noviembre de 2024. En diciembre de 2020 Sacyr amortizó 32 bonos de 100.000 euros cada uno, equivalentes nominalmente a 3.200 miles de euros, que habían sido recomprados en abril de 2019. A cierre de ejercicio continúan vivos 408 bonos cuyo nominal asciende a 40.800 miles de euros.
- A 31 de diciembre de 2020 el importe de las cuatro emisiones de bonos asciende a 330.803 miles de euros.
- El 30 de abril de 2020 se ha renovado el programa de Pagarés multidivisa ECP, por un año, con un importe máximo de 200.000 miles de euros. Este programa fue lanzado en abril de 2016, con importe máximo 300.000 miles de euros. El tipo de interés del programa es variable, ampliando hasta cinco entidades financieras el número de distribuidores del mismo.
- Durante el ejercicio también se ha renovado por un año, hasta el 3 de octubre de 2021 e importe máximo 350.000 miles de euros, un programa de Pagarés de Empresa, también de tipo de interés variable, lanzado el 3 de octubre de 2017.
- El 15 de julio de 2020 la Sociedad, suscribió el contrato marco para acogerse al "Programa de Avaless Pagarés MARF ICO COVID" para pagarés incorporados al MARF. El importe máximo de emisiones avaladas por ICO será de 270.900 miles. El plazo de solicitud de pagarés avalados por ICO se ha extendido hasta el 1 de junio de 2021. El importe dispuesto a 31 de diciembre de 2020 por ambos programas es de 350.700 miles de euros de los cuales están avalados por ICO 113,5 millones de euros.
- La deuda con entidades de crédito, por importe de 439.675 miles de euros está financiada el 93% a tipo de interés variable y el 7% a tipo fijo. Incluye créditos de circulante y préstamos corporativos utilizados por Sacyr S.A. en su labor de coordinación y gestión financiera como Sociedad Dominante del Grupo, un 23% de la deuda con entidades de crédito vence durante el ejercicio 2021.
- En el año 2021 vencen 383 millones de euros, distribuidos en la amortización de pagarés de empresa (ECP) y préstamos por importe de 281 millones de euros y 102 millones de euros, respectivamente.

SACYR, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresados en Miles de euros)

- Otros pasivos financieros

El detalle de este epígrafe a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

| | 2020 | 2019 |
|----------------------------|---------------|---------------|
| A largo plazo: | | |
| Otros pasivos financieros | 153 | 154 |
| Total a largo plazo | 153 | 154 |
| A corto plazo: | | |
| Otros pasivos financieros | 24.292 | 21.177 |
| Total a corto plazo | 24.292 | 21.177 |
| Total | 24.445 | 21.331 |

Los pasivos financieros a largo plazo corresponden a los préstamos subvencionados para actividades de I+D+i. Los pasivos financieros a corto plazo corresponden fundamentalmente a préstamos de terceros y a los saldos de los depósitos de empleados. Al cierre del ejercicio la Sociedad posee un derivado asociado al bono convertible emitido en abril de 2020 por importe de 175 millones de euros, a un tipo de interés del 3,75% anual y vencimiento a 3 años.

b.2) Clasificación por vencimientos

El detalle por vencimientos nominales de las partidas que forman parte de los pasivos financieros a largo y corto plazo a 31 de diciembre de 2019 fue el siguiente:

| | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 y siguientes | Total |
|----------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|-------------------|------------------|
| Débitos y partidas a pagar | 618.939 | 105.531 | 380.920 | 73.287 | 80.189 | 30.861 | 1.289.727 |
| Otros pasivos financieros | 21.177 | 141 | 13 | - | - | - | 21.331 |
| Total | 640.116 | 105.672 | 380.933 | 73.287 | 80.189 | 30.861 | 1.311.058 |

El detalle por vencimientos nominales de las partidas que forman parte de los pasivos financieros a largo y corto plazo a 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

| | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 y siguientes | Total |
|----------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|--------------|-------------------|------------------|
| Débitos y partidas a pagar | 599.023 | 504.814 | 120.725 | 82.564 | 7.866 | 25.859 | 1.340.851 |
| Otros pasivos financieros | 24.292 | 109 | 18 | 18 | 8 | - | 24.445 |
| Total | 623.315 | 504.923 | 120.743 | 82.582 | 7.874 | 25.859 | 1.365.296 |

c) Otra Información

c.1) *Información relacionada con la cuenta de pérdidas y ganancias*

Los ingresos y gastos financieros imputados a la cuenta de pérdidas y ganancias calculados por aplicación del método de interés efectivo fueron 4.279 miles de euros y 41.445 miles de euros en el ejercicio 2019. En el ejercicio 2020 los ingresos financieros han sido 1.050 miles de euros, mientras que los gastos financieros han sido 34.649 miles de euros.

El importe de las correcciones valorativas por deterioro de instrumentos financieros imputadas en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio 2019 fue de 37.088 miles de euros negativos y en el ejercicio 2020 de 266.014 miles de euros negativos. La Sociedad valora periódicamente la recuperabilidad de sus inversiones, generando deterioros cuando corresponde y reversiones de estos si procede. Concretamente, estos deterioros corresponden con las variaciones en la valoración de las sociedades participadas por la Sociedad, así como del análisis de la recuperabilidad de los préstamos otorgados a éstas. Estos deterioros se detallan en la Nota 7 de estas cuentas anuales.

c.2) *Otra información*

- La Sociedad al cierre de los ejercicios 2019 y 2020 no tiene ningún compromiso firme de compra o venta de activos o pasivos financieros.
- Información sobre el valor razonable:

Los créditos y débitos a largo plazo y los valores representativos de deuda no cotizados se registran por su coste amortizado, que salvo mejor evidencia sería equivalente al valor razonable del mismo.

El valor en libros de los créditos y débitos por operaciones comerciales a corto plazo constituye una aproximación aceptable del valor razonable de los mismos.

d) Información sobre coberturas

La Sociedad utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir los riesgos a los que se encuentran expuestos sus flujos de efectivo futuros. En el marco de dichas operaciones la Sociedad ha contratado determinados instrumentos financieros de cobertura.

La Sociedad ha cumplido parcialmente con los requisitos detallados en la nota 4 sobre normas de registro y valoración, para poder clasificar los instrumentos financieros calificados como de cobertura. En concreto, han sido designados formalmente como tales si bien se ha verificado que la cobertura resulta ineficaz, por lo que no se ha aplicado contabilidad de coberturas.

El importe de las variaciones de valor razonable de los instrumentos financieros de cobertura en el ejercicio 2019 fue de 19.034 miles de euros negativos. El importe de las variaciones de valor razonable de los instrumentos financieros de cobertura en el ejercicio 2020 ha sido de 23.576 miles de euros positivos y se presenta en la rúbrica de

SACYR, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresados en Miles de euros)

“Variación del valor razonable en instrumentos financieros”, dentro de la cuenta de pérdidas y ganancias.

8. Inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componían este epígrafe a 31 de diciembre de 2019 eran los siguientes:

| | Saldo a 31/12/2018 | Altas | Bajas | Trasposos | Saldo a 31/12/2019 |
|--|-----------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------------|
| SOMAGUE- S.G.P.S., S.A. | 295.895 | - | - | 44.400 | 340.295 |
| SACYR SERVICIOS, S.A.U. | 165.537 | - | - | - | 165.537 |
| INCHISACYR, S.A. | 4.543 | - | - | - | 4.543 |
| SACYR VALLEHERMOSO PARTIC. MOBILIARIAS, S.L.U. | 1.555.599 | - | - | 66.534 | 1.622.133 |
| SACYR CONCESIONES, S.L.U. | 986.068 | - | - | - | 986.068 |
| SACYR CONSTRUCCION, S.A.U. | 297.830 | - | - | - | 297.830 |
| SACYR GESTION DE ACTIVOS, S.L. | 22.190 | - | - | 27.000 | 49.190 |
| SACYR FINANCE, S.A. | 60 | - | - | - | 60 |
| SACYR SECURITIES, S.A. | 100.230 | - | - | - | 100.230 |
| SACYR INVESTMENTS, S.A. | 150.316 | - | - | - | 150.316 |
| SACYR INVESTMENTS II, S.A. | 444.035 | - | - | - | 444.035 |
| SACYR SECURITIES II, S.A. | 60 | - | - | - | 60 |
| SACYR ACTIVOS I, S.A. | 60 | - | - | - | 60 |
| SACYR ACTIVOS II, S.A. | 60 | - | - | - | 60 |
| SACYR INDUSTRIAL, S.L.U. | 83.959 | - | - | - | 83.959 |
| SACYR CHILE SERVICIOS CORPORATIVOS, S.A. | - | 119 | - | - | 119 |
| SACYR COLOMBIA SERVICIOS CORPORATIVOS, S.A.S. | - | 1 | - | - | 1 |
| Participaciones empresas del grupo y multigrupo | 4.106.442 | 120 | - | 137.934 | 4.244.496 |
| FINSA S.R.L. | 60 | - | - | - | 60 |
| GRUPO UNIDOS POR EL CANAL, S.A. | 288 | - | - | 226.966 | 227.254 |
| Participaciones empresas asociadas | 348 | - | - | 226.966 | 227.314 |
| SACYR GESTION DE ACTIVOS, S.L. | (8.833) | (3.968) | - | - | (12.801) |
| SOMAGUE- S.G.P.S., S.A. | (295.895) | (18.130) | - | (10.924) | (324.949) |
| SACYR VALLEHERMOSO PARTIC. MOBILIARIAS, S.L.U. | (1.555.598) | - | - | (66.534) | (1.622.132) |
| INCHISACYR, S.A. | (1.570) | - | - | - | (1.570) |
| SACYR SECURITIES, S.A. | (23.864) | (27.742) | 2.228 | - | (49.378) |
| SACYR INVESTMENTS, S.A. | (8.550) | (39.647) | 8.549 | - | (39.648) |
| SACYR INVESTMENTS II, S.A. | - | (72.166) | - | - | (72.166) |
| SACYR SECURITIES II, S.A. | (60) | - | - | - | (60) |
| SACYR ACTIVOS II, S.A. | - | (1) | - | - | (1) |
| GRUPO UNIDOS POR EL CANAL, S.A. | - | - | - | (226.826) | (226.826) |
| Deterioro de valor de inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas | (1.894.370) | (161.654) | 10.777 | (304.284) | (2.349.531) |
| Valor neto participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas | 2.212.420 | (161.534) | 10.777 | 60.616 | 2.122.279 |
| SACYR CONCESIONES, S.L.U. | 154.053 | 220.769 | (324.606) | - | 50.216 |
| SACYR SERVICIOS, S.A.U. | 26.161 | 216 | - | - | 26.377 |
| SACYR VALLEHERMOSO PARTIC. MOBILIARIAS, S.L.U. | 348.330 | - | (16.285) | (66.534) | 265.511 |
| GRUPO UNIDOS POR EL CANAL, S.A. | 572.314 | 203.570 | (13.743) | (226.966) | 535.175 |
| SACYR GESTION DE ACTIVOS, S.L. | 48.852 | 8.600 | (4.124) | (27.000) | 26.328 |
| SOMAGUE- S.G.P.S., S.A. | 5.625 | 72.124 | (5.665) | (44.400) | 27.684 |
| CIRCUITUS, LTD | - | 250 | - | - | 250 |
| Créditos a empresas del grupo, multigrupo y asociadas | 1.155.335 | 505.529 | (364.423) | (364.900) | 931.541 |

El detalle de los deterioros de valor de créditos a empresas del Grupo, Multigrupo y Asociadas a 31 de diciembre de 2019 era el siguiente:

SACYR, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresados en Miles de euros)

| | Saldo a 31/12/2018 | (Dotación)/ Reversión | Trasposos | Saldo a 31/12/2019 |
|--|-----------------------|--------------------------|-----------|-----------------------|
| | (732.007) | 123.766 | 304.284 | (303.957) |

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen este epígrafe a 31 de diciembre de 2020 son los siguientes:

| | Saldo a 31/12/2019 | Altas | Bajas | Trasposos | Saldo a 31/12/2020 |
|--|-----------------------|------------------|-----------------|-----------------|-----------------------|
| SOMAGUE- S.G.P.S., S.A. | 340.295 | - | - | 39.881 | 380.176 |
| SACYR SERVICIOS, S.A.U. | 165.537 | - | - | - | 165.537 |
| INCHISACYR, S.A. | 4.543 | - | - | - | 4.543 |
| SACYR VALLEHERMOSO PARTIC. MOBILIARIAS, S.L.U. | 1.622.133 | - | - | - | 1.622.133 |
| SACYR CONCESIONES, S.L.U. | 986.068 | - | - | - | 986.068 |
| SACYR CONSTRUCCION, S.A.U. | 297.830 | 83.959 | - | - | 381.789 |
| SACYR GESTION DE ACTIVOS, S.L. | 49.190 | - | - | 10.000 | 59.190 |
| SACYR FINANCE, S.A. | 60 | - | - | - | 60 |
| SACYR SECURITIES, S.A. | 100.230 | - | - | - | 100.230 |
| SACYR INVESTMENTS, S.A. | 150.316 | - | - | - | 150.316 |
| SACYR INVESTMENTS II, S.A. | 444.035 | - | - | - | 444.035 |
| SACYR SECURITIES II, S.A. | 60 | - | - | - | 60 |
| SACYR ACTIVOS I, S.A. | 60 | - | - | - | 60 |
| SACYR ACTIVOS II, S.A. | 60 | - | - | - | 60 |
| SACYR INDUSTRIAL, S.L.U. | 83.959 | - | (83.959) | - | - |
| SACYR CHILE SERVICIOS CORPORATIVOS, S.A. | 119 | - | - | - | 119 |
| SACYR COLOMBIA SERVICIOS CORPORATIVOS, S.A.S. | 1 | - | - | - | 1 |
| Participaciones empresas del grupo y multigrupo | 4.244.496 | 83.959 | (83.959) | 49.881 | 4.294.377 |
| FINSA S.R.L. | 60 | 3 | - | - | 63 |
| GRUPO UNIDOS POR EL CANAL, S.A. | 227.254 | - | - | 9.535 | 236.789 |
| Participaciones empresas asociadas | 227.314 | 3 | - | 9.535 | 236.852 |
| SACYR GESTION DE ACTIVOS, S.L. | (12.801) | (20.222) | - | - | (33.023) |
| SOMAGUE- S.G.P.S., S.A. | (324.949) | (33.487) | - | (10.193) | (368.629) |
| SACYR VALLEHERMOSO PARTIC. MOBILIARIAS, S.L.U. | (1.622.132) | - | - | - | (1.622.132) |
| INCHISACYR, S.A. | (1.570) | - | - | - | (1.570) |
| SACYR SECURITIES, S.A. | (49.378) | - | 15.115 | - | (34.263) |
| SACYR INVESTMENTS, S.A. | (39.648) | - | 17.072 | - | (22.576) |
| SACYR INVESTMENTS II, S.A. | (72.166) | (79.003) | - | - | (151.169) |
| SACYR SECURITIES II, S.A. | (60) | - | - | - | (60) |
| SACYR ACTIVOS I, S.A. | (1) | - | - | - | (1) |
| GRUPO UNIDOS POR EL CANAL, S.A. | (226.826) | - | - | (9.963) | (236.789) |
| Deterioro de valor de inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas | (2.349.531) | (132.712) | 32.187 | (20.156) | (2.470.212) |
| Valor neto participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas | 2.122.279 | (48.750) | (51.772) | 39.260 | 2.061.017 |
| SACYR CONCESIONES, S.L.U. | 50.216 | - | (48.856) | - | 1.360 |
| SACYR SERVICIOS, S.A.U. | 26.377 | 340 | - | - | 26.717 |
| SACYR VALLEHERMOSO PARTIC. MOBILIARIAS, S.L.U. | 265.511 | - | (384) | - | 265.127 |
| GRUPO UNIDOS POR EL CANAL, S.A. | 535.175 | 14.764 | (41.455) | (9.535) | 498.949 |
| SACYR GESTION DE ACTIVOS, S.L. | 26.328 | 4.616 | - | (10.000) | 20.944 |
| SOMAGUE- S.G.P.S., S.A. | 27.684 | 13.136 | - | (39.881) | 939 |
| CIRCUITUS, LTD | 250 | - | - | - | 250 |
| SACYR CONSTRUCCION, S.A.U. | - | 12.656 | - | - | 12.656 |
| Créditos a empresas del grupo, multigrupo y asociadas | 931.541 | 45.512 | (90.695) | (59.416) | 826.942 |

El detalle de los deterioros de valor de créditos a empresas del Grupo, Multigrupo y Asociadas a 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

SACYR, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresados en Miles de euros)

| | Saldo a 31/12/2019 | (Dotación)/ Reversión | Traspasos | Saldo a 31/12/2020 |
|---|-----------------------|--------------------------|-----------|-----------------------|
| Deterioro de valor de créditos a empresas del grupo, multigrupo y asociadas | (303.957) | (165.490) | 20.156 | (449.291) |

Los créditos con empresas del grupo y asociadas se clasifican en la categoría de préstamos y partidas a cobrar, están valorados a coste amortizado y el tipo de interés aplicado en 2019 y 2020 es el Euribor a un mes más el 4%.

Al analizar la necesidad de registrar un deterioro sobre las sociedades participadas se toma en consideración el patrimonio neto, individual o consolidado según corresponda, de la entidad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. Adicionalmente, cuando se considera necesario, se realiza un test de deterioro estimando el valor actual de los flujos de efectivo.

La dotación por deterioro del valor de los créditos a empresas del grupo, multigrupo y asociadas en 2020, incluye el deterioro correspondiente al resultado del laudo arbitral, emitido en el ejercicio, en relación a las reclamaciones registradas por Grupo Unidos Por el Canal relativas a los trabajos de construcción del Canal de Panamá (Nota 11).

- **Somague S.G.P.S., S.A.**

Durante el ejercicio 2020 la Sociedad ha realizado una aportación para compensación de pérdidas de su participada Somague S.G.P.S., S.A. por importe de 39.881 miles de euros, mediante la capitalización de 39.881 miles de euros del préstamo concedido a Somague S.G.P.S., S.A.

- **Sacyr Industrial, S.L.U.**

Durante el ejercicio 2020, la Sociedad ha aportado su participación en Sacyr Industrial, S.L.U. a Sacyr Construcción, S.A.U. lo que ha supuesto para la Sociedad un mayor valor de la participación en Sacyr Construcción, S.A.U.

- **Sacyr Gestión de Activos, S.L.**

Durante el ejercicio 2020, la Sociedad ha realizado una aportación para compensación de pérdidas de su participada Sacyr Gestión de Activos, S.L. por importe de 10.000 miles de euros mediante la capitalización de 10.000 miles de euros del préstamo concedido a la sociedad.

- **Grupo Unidos Por el Canal, S.A.**

Durante el ejercicio 2020, la Sociedad ha realizado una aportación para compensación de pérdidas por importe de 9.535 miles de euros mediante la capitalización de 9.535 miles de euros del préstamo concedido a la sociedad.

SACYR, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresados en Miles de euros)

El detalle de las participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas al cierre del ejercicio 2019, obtenido de sus respectivas cuentas anuales, era el siguiente:

| Sociedad | Porcentaje participación | Titular de la participación | Inversión (Mill. euros) | Actividad realizada | Capital Social | Reservas | Resultado | Dividendo a cuenta |
|--|--------------------------|-----------------------------|-------------------------|--|----------------|----------|-----------|--------------------|
| Corporativas y Holdings | | | | | | | | |
| Sacyr Vallehermoso Participaciones Mobiliarias, S.L. <i>C/ Condesa de Venadito, 7, 28027 Madrid</i> | 100,00% | Sacyr, S.A. | 1,622 | Tenencia de la participación en Repsol, S.A. | 3 | - | (94.734) | - |
| Sacyr Gestión de Activos, S.L. <i>C/ Condesa de Venadito, 7, 28027 Madrid</i> | 100,00% | Sacyr, S.A. | 49,190 | Adquisición, gestión de títulos y servicios de asesoramiento | 4 | 733.876 | (5.196) | - |
| FNSA, S.R.L. <i>Via Ivorio 244, Turin.</i> | 49,00% | Sacyr, S.A. | 0,060 | Adquisición, gestión de títulos y servicios de asesoramiento | 90 | (319) | 340 | - |
| Sacyr Securities, S.A. <i>C/ Condesa de Venadito, 7, 28027 Madrid</i> | 100,00% | Sacyr, S.A. | 100,230 | Adquisición, gestión de títulos y servicios de asesoramiento | 60 | 76.306 | (21.400) | - |
| Sacyr Investments, S.A. <i>C/ Condesa de Venadito, 7, 28027 Madrid</i> | 100,00% | Sacyr, S.A. | 150,316 | Adquisición, gestión de títulos y servicios de asesoramiento | 60 | 141.706 | (24.918) | - |
| Sacyr Finance, S.A. <i>C/ Condesa de Venadito, 7, 28027 Madrid</i> | 100,00% | Sacyr, S.A. | 0,060 | Adquisición, gestión de títulos y servicios de asesoramiento | 60 | 11 | - | - |
| Sacyr Investments II, S.A. <i>C/ Condesa de Venadito, 7, 28027 Madrid</i> | 100,00% | Sacyr, S.A. | 444,035 | Adquisición, gestión de títulos y servicios de asesoramiento | 60 | 523.860 | (138.572) | - |
| Sacyr Securities I, S.A. <i>C/ Condesa de Venadito, 7, 28027 Madrid</i> | 100,00% | Sacyr, S.A. | 0,060 | Adquisición, gestión de títulos y servicios de asesoramiento | 60 | (274) | (114) | - |
| Sacyr Activos I, S.A. <i>C/ Condesa de Venadito, 7, 28027 Madrid</i> | 100,00% | Sacyr, S.A. | 0,060 | Adquisición, gestión de títulos y servicios de asesoramiento | 60 | (1) | (3) | - |
| Sacyr Chile Servicios Corporativos, SpA <i>C/ Isidora Goyenechea, nº 2800, Dpto 24, Las Condes - Santiago de Chile.</i> | 100,00% | Sacyr Chile, S.A. | 0,1258 | Prestación de servicios back-office corporativo | 118 | (2) | 31 | - |
| Sacyr Construcción, S.A.U. <i>C/ Condesa de Venadito, 7, 28027 Madrid</i> | 100,00% | Sacyr, S.A. | 297,83 | Holding de construcción | 52.320 | 184.640 | (2.743) | - |
| Inchisacyr, S.A. <i>C/ Condesa de Venadito, 7, 28027 Madrid</i> | 90,25% | Sacyr, S.A. | 4,54 | Tenencia de participaciones en Sacyr Chile | 2.400 | (371) | 16 | - |
| Somague, S.G.P.S. <i>Rua da Tapada da Quinta de Cima, Lirho Sintra -Portugal.</i> | 100,00% | Sacyr, S.A. | 340,30 | Holding del Somague Engenharia | 30.500 | 3.899 | (19.053) | - |
| Grupo Unidos por el Canal, S.A. <i>Ciudad de Panamá, República de Panamá</i> | 41,60% | Sacyr, S.A. | 227,25 | Construcción en Panamá | 600 | 292 | - | - |
| Sacyr Concesiones, S.L. <i>C/ Condesa de Venadito, 7, 28027 Madrid</i> | 100,00% | Sacyr, S.A. | 986,10 | Holding de concesiones | 407.667 | 229.883 | 32.303 | - |
| Sacyr Servicios, S.A.U. <i>C/ Condesa de Venadito, 7, 28027 Madrid</i> | 100,00% | Sacyr, S.A. | 165,54 | Holding de servicios | 122.133 | 133.987 | 34.051 | - |
| Sacyr Industrial, S.L.U. <i>C/ Condesa de Venadito, 7, 28027 Madrid</i> | 100,00% | Sacyr, S.A. | 83,959 | Proyectos de generación de energía | 40.920 | 26.752 | 39.033 | - |

SACYR, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresados en Miles de euros)

El detalle de las participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas al cierre del ejercicio 2020, obtenido de sus respectivas cuentas anuales, es el siguiente:

| Sociedad | Porcentaje participación | Titular de la participación | Inversión (Mill. euros) | Actividad realizada | Capital Social | Reservas | Resultado | Dividendo a cuenta |
|--|--------------------------|-----------------------------|-------------------------|--|----------------|----------|-----------|--------------------|
| Sacyr Vallehermoso Participaciones Mobiliarias, S.L. C/ Condesa de Venadito, 7, 28027 Madrid | 100,00% | Sacyr, S.A. | 1,622 | Tenencia de la participación en Repsol, S.A. | 3 | (74.734) | (27.627) | - |
| Sacyr Gestión de Activos, S.L. C/ Condesa de Venadito, 7, 28027 Madrid | 100,00% | Sacyr, S.A. | 59,190 | Adquisición, gestión de títulos y servicios de asesoramiento | 4 | 733.876 | (5.517) | - |
| FINSA, S.R.L. Via Invorio 24A, Turín | 49,00% | Sacyr, S.A. | 0,060 | Adquisición, gestión de títulos y servicios de asesoramiento | 90 | 69 | (8) | - |
| Sacyr Securities, S.A. C/ Condesa de Venadito, 7, 28027 Madrid | 100,00% | Sacyr, S.A. | 100,230 | Adquisición, gestión de títulos y servicios de asesoramiento | 60 | 50.792 | 15.116 | - |
| Sacyr Investments, S.A. C/ Condesa de Venadito, 7, 28027 Madrid | 100,00% | Sacyr, S.A. | 150,316 | Adquisición, gestión de títulos y servicios de asesoramiento | 60 | 110.409 | 17.072 | - |
| Sacyr Finance, S.A. C/ Condesa de Venadito, 7, 28027 Madrid | 100,00% | Sacyr, S.A. | 0,060 | Adquisición, gestión de títulos y servicios de asesoramiento | 60 | 11 | - | - |
| Sacyr Investments II, S.A. C/ Condesa de Venadito, 7, 28027 Madrid | 100,00% | Sacyr, S.A. | 444,035 | Adquisición, gestión de títulos y servicios de asesoramiento | 60 | 371.809 | (79.003) | - |
| Sacyr Securities II, S.A. C/ Condesa de Venadito, 7, 28027 Madrid | 100,00% | Sacyr, S.A. | 0,060 | Adquisición, gestión de títulos y servicios de asesoramiento | 60 | (388) | (1) | - |
| Sacyr Activos I, S.A. C/ Condesa de Venadito, 7, 28027 Madrid | 100,00% | Sacyr, S.A. | 0,060 | Adquisición, gestión de títulos y servicios de asesoramiento | 60 | (4) | (3.430) | - |
| Sacyr Activos II, S.A. C/ Condesa de Venadito, 7, 28027 Madrid | 100,00% | Sacyr, S.A. | 0,060 | Adquisición, gestión de títulos y servicios de asesoramiento | 60 | - | - | - |
| Sacyr Chile Servicios Corporativos, SpA C/ Isidorea Goyenechea, nº 2800. Dpto 24, Las Condes - Santiago de Chile. | 100,00% | Sacyr, S.A. | 0,1180 | Prestación de servicios back-office corporativo | 118 | 24 | 1 | - |
| Sacyr Construcción, S.A.U. C/ Condesa de Venadito, 7, 28027 Madrid | 100,00% | Sacyr, S.A. | 394,49 | Holding de construcción | 52.320 | 127.779 | 138.161 | - |
| Inchisacyr, S.A. C/ Condesa de Venadito, 7, 28027 Madrid | 90,25% | Sacyr, S.A. | 4,54 | Tenencia de participaciones en Sacyr Chile | 2.400 | (353) | 14 | - |
| Somague, S.G.P.S. Rua da Tapada da Quinta de Cima, Linhó Sintra -Portugal. | 100,00% | Sacyr, S.A. | 380,17 | Holding del Somague Engenharia | 30.500 | 15.454 | (34.407) | - |
| Grupo Unidos por el Canal, S.A. Ciudad de Panamá, República de Panamá | 41,60% | Sacyr, S.A. | 236,78 | Construcción en Panamá | 600 | 37.678 | - | - |
| Sacyr Concesiones, S.L. C/ Condesa de Venadito, 7, 28027 Madrid | 100,00% | Sacyr, S.A. | 986,10 | Holding de concesiones | 407.667 | 262.186 | 28.498 | - |
| Sacyr Concesiones México, S.A. de C.V. Paseo de la Reforma, 350 México D.F. - México | 99,999% | Sacyr, S.A. | 17,89 | Construcción de obras en los Estados Unidos Mexicanos | 12.838 | (3.075) | (1.931) | - |
| Autovía del Atlanzón, S.A. Carretera N-122, Km 273, Aranda de Duero - Burgos. | 50,00% | Sacyr, S.A. | 11,86 | Concesión Autopista Santo Tomé de Puerto-Burgos | 23.723 | 1.900 | (1.349) | - |
| Sacyr Servicios, S.A.U. C/ Condesa de Venadito, 7, 28027 Madrid. | 100,00% | Sacyr, S.A. | 165,54 | Holding de servicios | 122.133 | 57.908 | 20.829 | (10.000) |
| Empresa Mixta de Aguas de Santa Cruz de Tenerife, S.A. (EMMASA) Calle Comodoro Rollín, 4 Santa Cruz de Tenerife | 100,00% | Sacyr, S.A. | 25,38 | Abastecimiento de agua | 1.346 | 26.925 | 1.091 | - |

De acuerdo con las exigencias del artículo 155 de la Ley de Sociedades de Capital, la Sociedad ha cumplido con el requisito de notificar a las sociedades sobre las que había tomado una participación superior al 10%, y si ya poseía esta participación, ha comunicado las adquisiciones adicionales o ventas superiores al 10%.

Las cuentas anuales de las sociedades más significativas del Grupo están auditadas por los siguientes auditores externos:

| Sociedad | Auditor |
|---|-----------------|
| Vallehermoso División Promoción, S.A.U. | EY |
| Sacyr Construcción, S.A.U. | EY |
| Sacyr Servicios, S.A.U. | EY |
| Somague-S.G.P.S., S.A. | EY |
| Sacyr Securities, S.A. | EY |
| Sacyr Investments, S.A. | EY |
| Sacyr Investments II, S.A. | EY |
| Sacyr Concesiones, S.L.U. | EY |
| Grupo Unidos Por el Canal, S.A. | Nexia Auditores |

9. Efectivo y equivalentes al efectivo

El detalle de este epígrafe del balance de situación a 31 de diciembre de 2019 y 2020 es el siguiente:

| | 2020 | 2019 |
|--------------|---------------|---------------|
| Efectivo | 27.007 | 10.194 |
| Total | 27.007 | 10.194 |

Las cuentas corrientes devengan el tipo de interés de mercado para este tipo de cuentas.

Al cierre del ejercicio 2020 el importe de este epígrafe es indisponible por importe de 6.445 miles de euros y disponible por el resto.

10. Patrimonio neto y fondos propios

El detalle y movimiento de los fondos propios durante los ejercicios 2019 y 2020 se muestra en el estado de cambios en el patrimonio neto, el cual forma parte integrante de las cuentas anuales.

a) Capital suscrito:

Al cierre de los ejercicios 2019 y 2020 el capital social de la Sociedad asciende a 582.006 miles de euros y a 604.572 miles de euros respectivamente, representado por 582.005.888 y 604.572.039 acciones respectivamente de 1 euro de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas. No existen derechos de fundador. Todas las acciones están admitidas a cotización en el Mercado Continuo español.

Durante el ejercicio 2019, la sociedad realizó dos ampliaciones de capital liberadas con cargo a reservas por un importe total de 28.450.559 euros mediante la emisión de 28.450.559 acciones de 1 euro de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase.

Durante el ejercicio 2020, la Sociedad ha realizado dos ampliaciones de capital liberadas con cargo a reservas por un importe total de 22.566.151 euros mediante la emisión de 22.566.151 acciones de 1 euro de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase (nota 3).

Durante el ejercicio 2016 la Sociedad amortizó obligaciones convertibles por importe de 200 millones de euros. El componente de patrimonio neto no ejecutado generó una prima de emisión de 17.163 miles de euros. Durante el ejercicio 2019, la Sociedad amortizó obligaciones convertibles por importe de 250 millones de euros. El componente de patrimonio neto no ejecutado generó una prima de emisión de 29.152 miles de euros.

SACYR, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresados en Miles de euros)

Estos importes de prima de emisión son los que figuran en el balance de situación de la Sociedad al cierre de los ejercicios 2019 y 2020 por importe de 46.314 miles de euros. Tienen las mismas restricciones y pueden destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias, incluyendo su conversión en capital social.

La composición del accionariado de la Sociedad a 31 de diciembre de 2019 y 2020, es la siguiente, según los datos contenidos en el registro de la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. "Iberclear" (Artículo 6 de los Estatutos Sociales):

| | 2020 | 2019 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Disa Corporación Petrolifera, S.A. | 12,66% | 12,64% |
| Grupo Corporativo Fuertes, S.L. | 6,33% | 6,31% |
| Beta Asociados, S.L. | 5,16% | 5,95% |
| Prilomi, S.L. | 4,70% | 4,69% |
| Prilou, S.L. | 3,58% | 3,57% |
| Otros | 67,57% | 66,84% |
| Total | 100,00% | 100,00% |

b) Reservas de la Sociedad:

El detalle de las reservas de la Sociedad a 31 de diciembre de 2019 y 2020 es el siguiente:

| Tipos de reservas | 2020 | 2019 |
|--------------------|------------------|------------------|
| Reserva legal | 105.672 | 103.486 |
| Reserva voluntaria | 991.179 | 1.017.176 |
| Total | 1.096.851 | 1.120.662 |

Las sociedades están obligadas a destinar un mínimo del 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que éste alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva no es distribuible a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias.

A 31 de diciembre de 2019 y 2020, la reserva legal asciende al 17,8% y al 17,5% del capital social respectivamente.

Las reservas voluntarias de la Sociedad son de libre disposición.

SACYR, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresados en Miles de euros)

c) Acciones propias:

A 31 de diciembre de 2019, la Sociedad poseía 16.656.029 acciones propias, representativas del 2,862% de su capital social. El precio de adquisición de estas acciones, a cambio medio, fue de 3,33 euros por acción.

A 31 de diciembre de 2020, la sociedad dominante posee 17.030.774 acciones propias, representativas del 2,817% de su capital social. El precio de adquisición de estas acciones, a cambio medio, es de 3,19 euros por acción.

El movimiento de la autocartera durante los ejercicios 2019 y 2020 ha sido el siguiente:

| | |
|-------------------------------------|-------------------|
| Saldo 31/12/18 | 10.951.549 |
| Acciones adquiridas | 27.552.119 |
| Acciones transmitidas | (22.658.454) |
| Accs. asignadas ampliación liberada | 810.815 |
| Saldo 31/12/19 | 16.656.029 |
| Acciones adquiridas | 40.769.585 |
| Acciones transmitidas | (41.061.793) |
| Accs. asignadas ampliación liberada | 666.953 |
| Saldo 31/12/20 | 17.030.774 |

Durante el ejercicio de 2020 la Sociedad ha continuado con el contrato de liquidez, suscrito el 10 de julio de 2017 con Banco de Sabadell, S.A. y de conformidad con lo previsto en la circular 1, del 26 de abril de 2017, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Desde el 1 de enero de 2020, y hasta el 31 de diciembre, se han adquirido, y transmitido, un total de 40.769.585 y 41.061.793 acciones de Sacyr respectivamente.

Además, durante este año a la Sociedad le han sido asignadas un total de 666.953 acciones como consecuencia de los dos dividendos flexibles que la compañía ha llevado a cabo: 358.521 acciones en febrero (1 acción nueva por cada 46 en circulación) y 308.432 acciones en el mes de diciembre (1 acción nueva por cada 54 en circulación).

A 31 de diciembre de 2020, la Sociedad mantiene en custodia un total de 45.910 acciones de Sacyr, correspondientes a las acciones no suscritas en los dividendos flexibles realizadas en los ejercicios de 2018, 2019 y 2020.

La Sociedad será custodio legal de dichos títulos durante los tres años establecidos por la legislación, al final de los cuales, y de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 59 de la

SACYR, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresados en Miles de euros)

Ley de Sociedades de Capital, procederá a su venta y a ingresar, el montante resultante, junto con los derechos económicos recibidos durante todo ese periodo de tiempo, en la Caja General de Depósitos, donde quedará a disposición de sus titulares.

En este ejercicio se han enajenado un total de 7.389 acciones correspondientes a las acciones no suscritas en la ampliación de capital liberada de 2017.

El 10 de julio, la Sociedad firmó un contrato de derivados con una entidad de crédito, sobre un total de 10.000.000 de acciones de Sacyr, dividido en dos tramos:

- Un tramo de 5.000.000 de acciones, consistente en una opción de compra (*call*), a favor de la Sociedad, y una opción de venta (*put*) a favor de la entidad de crédito, ambas con un precio de ejercicio inicial de 1,80 euros, ajustable en función del precio final de ejecución y con un vencimiento medio de un año.
- Otro tramo de 5.000.000 de acciones, consistente en una opción de compra (*call*), a favor de la Sociedad, y una opción de venta (*put*), a favor de la entidad de crédito, ambas con un precio de ejercicio inicial de 1,80 euros, ajustable en función del precio final de ejercicio y con un vencimiento medio de dos años.

Adicionalmente, ambos tramos incluyen una opción de venta (*put*) a favor de la Sociedad, a un precio de ejercicio por acción de 1,40 euros por acción.

Las mencionadas opciones, son liquidables mediante entrega física o por diferencias, a elección de la Sociedad, siendo la opción aplicable, por defecto, la liquidación por diferencias.

Al cierre del ejercicio de 2020, la cotización de Sacyr fue de 2,02 euros por acción, lo que supone una depreciación del -22,31% respecto al cierre del ejercicio anterior (2,60 euros por acción).

d) Subvenciones:

La información sobre las subvenciones recibidas por la Sociedad, las cuales forman parte del patrimonio neto, así como de los resultados imputados a la cuenta de pérdidas y ganancias procedentes de las mismas se informa en la nota 12.

11. Provisiones, activos contingentes, pasivos contingentes, avales y garantías

a) Provisiones a largo plazo

El detalle de las provisiones a largo plazo del balance de situación al cierre del ejercicio 2019, así como los principales movimientos registrados durante el ejercicio, fueron los siguientes:

SACYR, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresados en Miles de euros)

| | Saldo a 31/12/2018 | Dotaciones | Aplicaciones | Saldo a 31/12/2019 |
|----------------------------|-----------------------|------------|----------------|-----------------------|
| Provisión para impuestos | 1.429 | - | (1.429) | - |
| Total a largo plazo | 1.429 | - | (1.429) | - |

En el epígrafe de "Provisiones para impuestos" se recogían pasivos para deudas tributarias sobre las que existía incertidumbre sobre su cuantía o vencimiento, siendo probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos para cancelar estas obligaciones como consecuencia de una obligación presente. Al cierre de los ejercicios 2019 y 2020 no existen pasivos por deudas tributarias por los que la Sociedad prevea tener que desprenderse de recursos para cancelarlos.

b) Provisiones a corto plazo

El detalle de las provisiones a corto plazo del balance de situación al cierre del ejercicio 2019, así como los principales movimientos registrados durante el ejercicio, fueron los siguientes:

| | Saldo a 31/12/2018 | Dotaciones | Traspasos | Aplicaciones | Saldo a 31/12/2019 |
|---------------------------------------|-----------------------|---------------|----------------|------------------|-----------------------|
| Provisión para operaciones de tráfico | 26.014 | 45.223 | 126.867 | (118.643) | 79.461 |
| Total a corto plazo | 26.014 | 45.223 | 126.867 | (118.643) | 79.461 |

Durante el ejercicio 2019 la Sociedad dotó provisiones por importe de 45.203 miles de euros para cubrir los riesgos que le son atribuibles a través de su participación en el consorcio GUPC. Durante el ejercicio 2019 la Sociedad dejó de considerar su división de promoción inmobiliaria como actividad interrumpida, traspasando también la provisión reconocida en el epígrafe "pasivos vinculados a activos no corrientes mantenidos para la venta", posteriormente la Sociedad evaluó los riesgos estimando conveniente la reversión de esta provisión por importe de 118.643 miles de euros.

El detalle de las provisiones a corto plazo del balance de situación al cierre del ejercicio 2020, así como los principales movimientos registrados durante el ejercicio, son los siguientes:

| | Saldo a 31/12/2019 | Dotaciones | Traspasos | Aplicaciones | Saldo a 31/12/2020 |
|---------------------------------------|-----------------------|---------------|-----------|-----------------|-----------------------|
| Provisión para operaciones de tráfico | 79.461 | 10.000 | - | (23.000) | 66.461 |
| Total a corto plazo | 79.461 | 10.000 | - | (23.000) | 66.461 |

Durante el ejercicio 2020, la Sociedad ha dotado "Provisiones para operaciones de tráfico" por importe de 10.000 miles de euros y aplicado "Provisiones para operaciones de tráfico" por importe de 23.000 miles de euros, de los cuales 3.000 miles de euros

SACYR, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresados en Miles de euros)

corresponden a una aplicación y 20.000 miles de euros corresponden con una reversión al considerar que los riesgos que la ocasionaron han desaparecido.

En cuanto al procedimiento ordinario cuyo origen es la demanda presentada por un Grupo de Entidades Financieras contra los Accionistas de Inversora de Autopistas del Sur, S.L., reclamando la realización de determinadas aportaciones de fondos a esta última sociedad, en virtud del Contrato de Accionistas o de Sponsors suscrito en relación con la financiación de las obras de la concesión de la autopista R4, con fecha 20 de octubre de 2015 se dictó sentencia por el Juzgado de Primera Instancia, por la que se desestimó íntegramente la demanda. Interpuesto contra la anterior resolución recurso de apelación por los demandantes, éste fue desestimado por sentencia de 16 de diciembre de 2016 dictada por la Audiencia Provincial de Madrid.

Habiendo interpuesto los demandantes recurso extraordinario por infracción procesal, la Sala de lo Civil del Tribunal Supremo lo estimó por sentencia de fecha 19 de febrero de 2020, ordenando retrotraer las actuaciones a la Audiencia Provincial de Madrid para que proceda a dictar una nueva sentencia en la que entre a conocer sobre el fondo del litigio, la cual aún no ha sido dictada.

La demanda reclama que se condene a Sacyr Concesiones, S.L. y a Sacyr, S.A. en concepto de garante de la anterior, al pago de 10.262.430,32 euros.

Los Administradores y los asesores legales externos encargados de la asistencia letrada en este procedimiento estiman que la posición de Sacyr S.A. y de su filial Sacyr Concesiones, S.L. se encuentra fundada y documentada sólida y razonablemente, calificando el riesgo como posible.

En cuanto a la demanda declarativa interpuesta por las entidades financieras y notificada a los accionistas en octubre de 2013, cabe apuntar que, tras desistir en septiembre de 2018 del recurso de casación que habían interpuesto contra la desestimación de la misma, los fondos adquirentes de los créditos formularon una nueva demanda declarativa contra los accionistas de Alazor Inversiones S.A. (Sacyr, S.A.) y contra sus Garantes (Sacyr Concesiones, S.L. y Sacyr Construcción, S.A.) que fue notificada en enero de 2019, reclamando la realización de determinadas aportaciones de fondos a la citada sociedad Alazor Inversiones, S.A., todo ello en virtud del Contrato de Apoyo suscrito en relación con la financiación de las obras de la concesión administrativa de construcción, conservación y explotación de las autopistas R3 y R5. La demanda reclama a Sacyr, S.A. y sus garantes el pago de la cantidad de 180.123.711 euros. Con fecha 18 de febrero de 2019 se presentó escrito de contestación a la demanda, estando pendiente la celebración de la audiencia previa el día 7 de septiembre de 2020. Los Administradores y los asesores legales externos encargados de la asistencia letrada en este procedimiento estiman que la posición de Sacyr, S.A. y sus garantes se encuentra fundada y documentada sólida y razonablemente, calificando el riesgo como posible.

Por otro lado, en mayo de 2019 fue admitida a trámite la demanda presentada por Haitong Bank, S.A., Sucursal en España, en su calidad de Entidad Agente del Sindicato Bancario que concedió la financiación necesaria para la ejecución de las obras de la concesión, contra los Accionistas de Alazor Inversiones, S.A. (Sacyr, S.A.) y contra sus

SACYR, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresados en Miles de euros)

Garantes (Sacyr Concesiones, S.L. y Sacyr Construcción, S.A.), reclamado la realización de determinados pagos en virtud de lo dispuesto en el Contrato de Apoyo suscrito en relación con la indicada financiación. La demanda reclama a Sacyr, S.A. y sus garantes el pago de la cantidad de 141.543.779 euros. Con fecha 20 de junio de 2019 se presentó el escrito de contestación a la demanda, estando pendiente la celebración de la audiencia previa el día 16 de julio de 2020. Los Administradores y los asesores legales externos encargados de la asistencia letrada en este procedimiento estiman que la posición de Sacyr, S.A. y sus garantes se encuentra fundada y documentada sólida y razonablemente, calificando el riesgo como posible.

La Sociedad formalizó en el ejercicio 2010 su participación en la Sociedad Grupo Unidos por el Canal, S.A., compañía titular del contrato de Proyecto y Construcción del Tercer Juego de Esclusas del Canal de Panamá. El porcentaje de participación en el consorcio adjudicatario de la construcción del tercer juego de esclusas del Canal de Panamá frente al cliente es del 48% y a tal fin se constituyeron inicialmente las garantías que están hoy vigentes. Adicionalmente, existen acuerdos internos de redistribución de porcentajes en los resultados entre los miembros del consorcio que atribuyen a Sacyr, S.A. un porcentaje de participación en resultados del 41,6%.

Con fecha 31 de mayo de 2016, GUPC concluyó la ampliación del tercer juego de esclusas del Canal de Panamá, efectuándose el 24 de junio de 2016 la recepción por parte de la Autoridad del Canal de Panamá (ACP). A partir de la entrega de las obras, el proyecto tenía un contrato de mantenimiento durante un periodo de tres años, que ha concluido.

No obstante, aunque todos los servicios se han prestado de acuerdo con el contrato, la sociedad Grupo Unidos por el Canal (GUPC) ha presentado diversas reclamaciones, agrupadas por procesos, objetivas y cuantificadas, que ascienden a la fecha a un total de 3.586 millones de USD. Estas reclamaciones, derivadas de diversos costes imprevistos surgidos en el proyecto, se encuentran actualmente en proceso de arbitraje internacional a través del ICC (Tribunal de arbitraje con sede en Miami, sujeto a la Ley panameña, que se rige bajo las normas de la Cámara de Comercio Internacional).

El experto independiente DFL Associate, Ltd. ha actualizado a 15 de diciembre de 2020 el informe donde hace un análisis de cada una de las reclamaciones, describiendo la fase en que se encontraban hasta la fecha del informe y estableciendo una estimación sobre la cantidad que razonablemente se podría esperar recuperar en cada una de ellas. Estas estimaciones las realizan sobre la base de su propia investigación, experiencia y en base a la documentación proporcionada por GUPC y la conclusión a la que llega es que es razonable esperar que se recuperen 1.852 millones de USD, incluidas las cobradas.

Durante el ejercicio 2020 no se han producido nuevos cobros por reclamaciones, habiéndose cobrado en total 346,4 millones de USD hasta la fecha.

La estimación de valoración realizada por la Sociedad de las reclamaciones presentadas al cierre de 2020 asciende a 970 millones de USD (1.367 millones USD en 2019), lo cual representa un 27% de las reclamaciones presentadas pendientes de

SACYR, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresados en Miles de euros)

resolución definitiva. La valoración de las reclamaciones se ajusta contablemente de acuerdo a la normativa contable aplicable.

c) Contingencias, avales y garantías

En la Sociedad a 31 de diciembre de 2019 y 2020, existen los siguientes tipos de garantías:

| Avalés y garantías | 2020 | | | 2019 | | |
|---------------------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|
| | Nacionales | Extranjeros | Total | Nacionales | Extranjeros | Total |
| Garantías otorgadas a filiales | 265.643 | 1.478.951 | 1.744.594 | 345.332 | 1.856.021 | 2.201.353 |
| Garantías técnicas | 20 | 17.923 | 17.943 | 20 | 19.527 | 19.547 |
| Garantías económicas | 96.280 | 273.964 | 370.244 | 53.008 | 291.978 | 344.986 |
| Total avales y garantías | 361.943 | 1.770.838 | 2.132.781 | 398.360 | 2.167.526 | 2.565.886 |

Existen garantías otorgadas a filiales participadas íntegramente de cuantía variable. No obstante, no se espera que surjan pasivos diferentes a los anteriormente mencionados en los distintos apartados de esta nota, que puedan suponer una salida de recursos para la Sociedad. El importe de garantías técnicas en el exterior corresponde principalmente a la obra para la construcción del tercer juego de esclusas del Canal de Panamá. Adicionalmente, la sociedad mantiene garantías por un importe aproximado de 56 MM, en relación con determinados contratos de la división de construcción.

No se espera que surjan pasivos diferentes a los anteriormente mencionados en los distintos apartados de esta nota, que puedan suponer una salida de recursos para la Sociedad.

12. Subvenciones, donaciones y legados

Al cierre de los ejercicios 2019 y 2020, la Sociedad mantiene préstamos con tipo de interés subvencionado otorgados por distintos organismos oficiales. Los intereses de estos préstamos, si éste es distinto de cero se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias dentro del epígrafe Gastos Financieros por deudas con terceros.

13. Política de Gestión de Riesgos

La Sociedad está expuesta a diversos riesgos, que se analizan dependiendo de la naturaleza de cada uno de ellos.

Las políticas de gestión del riesgo financiero y consecuentemente, los instrumentos para su consecución vienen determinadas en gran medida por la legislación y normativa específicas de los sectores de actividad en los que puede operar la Sociedad y de la situación prevaleciente, en cada momento, en los mercados financieros.

Riesgo de crédito: En la nota 7 de esta memoria se detalla la composición de la deuda de la Sociedad, así como el tipo de interés aplicable y los vencimientos. Los saldos a cobrar de la Sociedad provienen principalmente de cuentas a recuperar por impuestos

de la Hacienda Pública y de operaciones con empresas el Grupo. Gran parte de los ingresos de las compañías del Grupo, provienen directamente de las Administraciones Estatales, Autonómicas y Locales de nuestro país, por lo que el riesgo de crédito es prácticamente inexistente, y en las ocasiones que incurren en moras o retrasos, se ve compensado con los correspondientes intereses de demora, de acuerdo con la Ley de Contratos con las Administraciones Públicas. Cada unidad de negocio realiza una evaluación previa a la contratación que incluye un estudio de solvencia. Durante la fase de ejecución de los contratos se realiza un seguimiento permanente de la evolución de la deuda y una revisión de los importes recuperables, realizándose las correcciones necesarias.

El riesgo de crédito de los saldos con bancos e instituciones financieras se gestiona por el departamento de tesorería del holding. Las inversiones del excedente de caja se realizan en instrumentos líquidos, de mínimo riesgo y en entidades de elevada solvencia.

Riesgo de liquidez: La Sociedad, para gestionar el riesgo de liquidez y atender a las diversas necesidades de fondos, utiliza un presupuesto anual de tesorería y una previsión mensual de tesorería, ésta última con detalle y actualización diaria. Los factores causantes del riesgo de liquidez son los compromisos de inversión para el ejercicio 2020, basados en los planes de negocio, que requieren financiación adicional, así como la refinanciación de la deuda con vencimiento a corto plazo. No obstante, todos estos factores de riesgo tienen su correspondiente factor mitigante, a destacar:

- (i) La generación de caja recurrente de los negocios en los que el grupo basa su actividad.
- (ii) La obtención de nuevas líneas de financiación ajena, ya sea bancaria o mediante la emisión de valores negociables, basada en los planes de negocio a largo plazo de la empresa continúan siendo el vehículo natural de consecución de liquidez, pero tanto el acceso como las condiciones financieras han sufrido un fuerte endurecimiento como consecuencia de la crisis.
- (iii) Renovación de deuda con vencimiento a corto plazo o amortización de la misma con el excedente de caja generado.
- (iv) Para el resto de vencimientos del 2020 y siguientes, en base a las negociaciones mantenidas con las entidades financieras, los Administradores de la Sociedad han alcanzado la convicción que los préstamos y créditos se renovarán a más largo plazo.
- (v) Venta de activos no estratégicos.

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, la Sociedad estima que cubrirá todas las necesidades de fondos para atender íntegramente los compromisos con proveedores, empleados y administraciones, de acuerdo con el presupuesto anual

SACYR, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresados en Miles de euros)

de tesorería previsto para el ejercicio 2020, teniendo en cuenta lo indicado anteriormente.

Riesgo de tipo de interés: Al cierre del ejercicio 2020, la Sociedad no prevé, en base a las proyecciones de la curva de tipos variaciones significativas en los tipos de interés que puedan afectar a sus compromisos financieros.

Riesgo de tipo de cambio: Dentro de este tipo de riesgo, destaca la fluctuación del tipo de cambio en la conversión de transacciones con sociedades extranjeras cuya moneda funcional es distinta del euro, en este sentido hay que destacar que la política corporativa contemplará la mejor solución para minimizar este riesgo mediante la contratación de instrumentos de cobertura, siempre dentro del cauce de prudencia establecido por los criterios corporativos.

14. Administraciones públicas y situación fiscal

a) Saldos

El detalle de los saldos relativos a activos fiscales y pasivos fiscales, excluidos los activos y pasivos por impuestos diferidos detallados en el apartado b) de esta nota, a 31 de diciembre de 2019 y 2020 es el siguiente:

- **Saldos deudores:**

| | 2020 | 2019 |
|---|--------------|---------------|
| Hacienda Pública deudora por Actas de Inspección | 5.493 | 17.842 |
| Hacienda Pública deudora por IVA | - | 13.579 |
| Hacienda Pública IGIC soportado | - | 218 |
| Hacienda Pública IVA soportado | - | 715 |
| Hacienda Pública deudora por dev. De Retenciones | 75 | 75 |
| Hacienda Pública deudora por Impuesto de Sociedades | 188 | 13.025 |
| Total | 5.756 | 45.454 |

- **Saldos acreedores:**

| | 2020 | 2019 |
|---|---------------|---------------|
| Hacienda Pública acreedora por IVA | 9.613 | 14.793 |
| Hacienda Pública acreedora por Impuesto s/ Sociedades | - | 14.454 |
| Organismos de la Seguridad Social acreedores | 905 | 323 |
| Hacienda Pública Acreedora por IGIC | 86 | 104 |
| Hacienda Pública acreedora por Retenciones | 1.912 | 1.040 |
| Hacienda Pública acreedora por Actas de Inspección | 270 | 218 |
| Hacienda Pública IVA soportado | - | 715 |
| Total | 12.786 | 31.647 |

b) Activos y pasivos por impuestos diferidos

SACYR, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresados en Miles de euros)

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen los activos y pasivos por impuestos diferidos son los siguientes a 31 de diciembre de 2019 y 2020 es el siguiente:

| Ejercicio 2019 | Variaciones reflejadas en | | | | Saldo a 31/12/2019 |
|---|---------------------------|-----------|--------------------------------|-----------------|--------------------|
| | Saldo a 31/12/2018 | Trasposos | Cuenta de pérdidas y ganancias | Patrimonio Neto | |
| Activos por impuesto diferido | | | | | |
| Deducciones pendientes primas de seguro | 682 | - | (236) | - | 446 |
| Deducciones pendientes | 40.026 | - | (1.502) | - | 38.524 |
| Otras diferencias temporarias | 69.523 | - | (11.463) | - | 58.060 |
| Bases imponibles negativas y gastos financieros no deducibles | 53.799 | - | 63.661 | - | 117.460 |
| Total Activos por impuesto diferido | 164.030 | - | 50.460 | - | 214.490 |
| Total Pasivos por impuesto diferido | - | - | - | - | - |

| Ejercicio 2020 | Variaciones reflejadas en | | | | Saldo a 31/12/2020 |
|---|---------------------------|-----------|--------------------------------|-----------------|--------------------|
| | Saldo a 31/12/2019 | Trasposos | Cuenta de pérdidas y ganancias | Patrimonio Neto | |
| Activos por impuesto diferido | | | | | |
| Deducciones pendientes primas de seguro | 446 | - | (241) | - | 205 |
| Deducciones pendientes | 38.524 | - | 2.043 | - | 40.567 |
| Otras diferencias temporarias | 58.060 | - | (5.000) | - | 53.060 |
| Bases imponibles negativas y gastos financieros no deducibles | 117.460 | - | (34.427) | - | 83.033 |
| Total Activos por impuesto diferido | 214.490 | - | (37.625) | - | 176.865 |
| Total Pasivos por impuesto diferido | - | - | - | - | - |

Los activos por impuestos diferidos indicados anteriormente han sido registrados en el balance de situación por considerar los Administradores de la Sociedad que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros de la Sociedad, incluyendo determinadas actuaciones de planificación fiscal, es probable que dichos activos sean recuperados antes de que transcurran 10 años.

Al cierre del ejercicio, la Sociedad ha deteriorado créditos fiscales por importe neto de 39.310 miles de euros que incluyen bases imponibles negativas y gastos financieros no deducibles.

El epígrafe "Otras diferencias temporarias" incluye diferencias temporales debidas a la distinta valoración entre criterios fiscales y contables.

SACYR, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresados en Miles de euros)

Al cierre del ejercicio 2020 el Grupo Fiscal tiene activados gastos financieros no deducibles, deducciones y bases imponibles negativas pendientes de aplicar por importe total de 481.063 miles de euros, el desglose por año de generación es el siguiente:

| Año de generación | 2020 | | | Total |
|-------------------|--------------------------------|----------------------------|----------------------------------|----------------|
| | Deducciones pendientes y otros | Bases imponibles negativas | Gastos financieros no Deducibles | |
| 2008 y anteriores | 16.872 | 5.136 | - | 22.007 |
| 2009 | 44.748 | - | - | 44.748 |
| 2010 | 7.757 | 706 | - | 8.463 |
| 2011 | 52.179 | 9.080 | - | 61.259 |
| 2012 | 33.895 | 10.661 | - | 44.557 |
| 2013 | 31.820 | 20.026 | 29.904 | 81.750 |
| 2014 | 27.027 | 129 | - | 27.156 |
| 2015 | 352 | 24.781 | - | 25.133 |
| 2016 | 1.014 | 78 | 10.388 | 11.481 |
| 2017 | 1.206 | 23.985 | 6.138 | 31.329 |
| 2018 | 2.056 | 4 | 29.378 | 31.438 |
| 2019 | 1.681 | 37.727 | 22.805 | 62.213 |
| 2020 | 2.196 | 3.043 | 24.290 | 29.529 |
| Total | 222.804 | 135.356 | 122.903 | 481.063 |

Al cierre del ejercicio 2020, el Grupo Fiscal tiene reconocidos sus activos fiscales en función de su fecha estimada de recuperación y el tipo impositivo aplicable en ese periodo.

Las principales deducciones pendientes de aplicación corresponden a deducciones por doble imposición, deducciones por reinversión y deducciones de I+d+i. Los plazos máximos para aplicar las deducciones no aplicadas son ilimitados para las deducciones por doble imposición, de 18 años para las deducciones de I+d+i y de 15 años para el resto de deducciones, todos ellos contados a partir del ejercicio en el que se generaron.

La Sociedad ha evaluado la recuperabilidad de las bases imponibles negativas, los gastos financieros no deducibles y de las deducciones pendientes de aplicar en base a una evaluación de las proyecciones económicas del Grupo Fiscal según sus planes de negocio y el plan estratégico.

La Sociedad tiene acreditadas bases imponibles negativas que pueden compensarse individualmente en los ejercicios siguientes a aquél en el que se generaron.

La Ley 27/2014 del Impuesto sobre Sociedades eliminó el límite temporal de la compensación de las bases imponibles negativas que antes estaba establecido en 18 años. Ello supone que los créditos fiscales no caduquen. La Sociedad espera poder compensar estas bases imponibles negativas indicadas con beneficios futuros y la materialización de plusvalías tácitas.

SACYR, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresados en Miles de euros)

c) Conciliación entre resultado contable y base imponible fiscal

La conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible de Impuesto sobre Sociedades de 2019 fue la siguiente:

| | Cuenta de pérdidas y ganancias | |
|--|--------------------------------|---------------|
| | Aumentos | Disminuciones |
| Saldo de ingresos y gastos del ejercicio | 21.854 | - |
| Impuesto sobre Sociedades | - | (56.125) |
| Diferencias permanentes | - | (17.667) |
| Diferencias temporarias | 24.231 | - |
| - con origen en el ejercicio | - | - |
| - con origen en ejercicios anteriores | 24.231 | - |
| Base imponible (resultado fiscal) | | (27.707) |

En el ejercicio 2019, las diferencias permanentes correspondían fundamentalmente con el deterioro de algunas participaciones en empresas del Grupo, provisiones asociadas a créditos comerciales y las diferencias temporarias corresponden a la reversión o aplicación de provisiones dotadas en ejercicios anteriores.

La conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible de Impuesto sobre Sociedades de 2020 es la siguiente:

| | Cuenta de pérdidas y ganancias | |
|--|--------------------------------|---------------|
| | Aumentos | Disminuciones |
| Saldo de ingresos y gastos del ejercicio | - | (75.742) |
| Impuesto sobre Sociedades | - | 20.209 |
| Diferencias permanentes | - | (13.816) |
| Diferencias temporarias | - | (971) |
| - con origen en ejercicios anteriores | - | (971) |
| Base imponible (resultado fiscal) | | (70.320) |

En el ejercicio 2020, las diferencias permanentes corresponden fundamentalmente con el deterioro de algunas participaciones en empresas del Grupo, provisiones asociadas a créditos comerciales y dividendos de Empresas del Grupo.

SACYR, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresados en Miles de euros)

d) Conciliación entre resultado contable y gasto por Impuesto sobre Sociedades

La conciliación entre el gasto por impuesto sobre beneficios de las actividades continuadas y el resultado de multiplicar por los tipos de gravámenes aplicables al total de ingresos y gastos reconocidos que componen el saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2019 y 2020 es la siguiente:

| | 2020 | 2019 |
|---|-----------------|-----------------|
| Saldo cuenta PyG antes de impuestos | (55.533) | (34.271) |
| Impacto diferencias permanentes | (13.816) | (17.667) |
| Cuota al 25% | (17.337) | (12.985) |
| Deducciones | (154) | (83) |
| Otros ajustes | (154) | (83) |
| Ajustes IS ejercicios anteriores | 37.700 | (43.057) |
| Total gasto por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias | 20.209 | (56.125) |
| Total impuesto corriente | (17.416) | (5.665) |
| Total impuesto diferido | 37.625 | (50.460) |

Los ajustes de ejercicios anteriores corresponden con estimaciones sobre la recuperabilidad de créditos fiscales en la Sociedad.

e) Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. El plazo general de prescripción se ha visto afectado por el RDL11/2020 y este se ha visto ampliado en 78 días, los impuestos más importantes cuya prescripción se ha visto alterada son:

- IS del 2015, 2016, 2017 y 2018.
- IVA del segundo trimestre de 2016 al primer trimestre de 2020.

Asimismo, las autoridades fiscales disponen de un plazo de diez años para comprobar e investigar las bases imponibles negativas y determinadas deducciones pendientes de compensar.

Al cierre del ejercicio 2020 en el Grupo permanecen abiertos a inspección fiscal los ejercicios 2015 a 2019 para el Impuesto sobre Sociedades y los últimos cuatro ejercicios para el resto de los impuestos que le son de aplicación. Los Administradores de la Sociedad consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales

SACYR, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresados en Miles de euros)

pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a las cuentas anuales adjuntas.

En julio de 2019 se firmó acta en disconformidad por Sacyr, S.A. como entidad dominante del Grupo Fiscal 20/02 por el Impuesto sobre Sociedades para los periodos 2012 a 2014, por un importe total acumulado de 10.536.896,44 euros. Dicha acta no supondrá, en ningún caso, ingreso en Hacienda, dado que sólo supondrá menores bases imponibles negativas declaradas, y se corresponden en su totalidad a sociedades dependientes del Grupo Fiscal de esos periodos. Esta liquidación está recurrida ante el Tribunal Económico Administrativo.

Asimismo, en la citada fecha también se firmó acta en disconformidad de IVA correspondiente al ejercicio 2015, por importe de 1.747.629,88 euros. Dicha liquidación está recurrida ante el Tribunal Económico Administrativo.

En relación con el acta firmada en disconformidad por Sacyr, S.A. como entidad dominante del Grupo Fiscal 20/02, por el Impuesto sobre Sociedades para los periodos 2004 a 2007, por un importe total acumulado de 75.824.683,84 euros, se informa que en febrero de 2019, la Audiencia Nacional estimó parcialmente el recurso presentado y dicha sentencia es firme. Está pendiente de resolución el incidente de ejecución de sentencia interpuesto ante la Audiencia Nacional. En ningún caso supondrá ingreso en Hacienda. El posible impacto contable que pudiera suponer la resolución de dicho incidente está ya provisionado en las sociedades afectadas. A la Sociedad no le afecta la resolución del citado incidente.

Y en relación con las actas firmadas en disconformidad por Sacyr, S.A. como entidad dominante del Grupo Fiscal 20/02 se levantaron actas por el Impuesto sobre Sociedades para los periodos 2007 a 2010, por un importe total acumulado de 128.796.080,93 euros. Se informa que actualmente están impugnadas ante la Audiencia Nacional. Dichas actas fueron incoadas a Sacyr, S.A., y no supondrán, en ningún caso, ingreso en Hacienda, dado que sólo supondrán menores bases imponibles negativas declaradas, y se corresponden en su totalidad a sociedades dependientes del Grupo Fiscal de esos periodos. Asimismo, se ha recurrido ante la Audiencia Nacional el expediente sancionador derivado de la anterior acta.

En relación con el acta en disconformidad del IVA firmada por Sacyr, S.A. como entidad dominante del Grupo IVA 410/08 se levantó acta para los periodos mayo 2009 a diciembre 2010, por un importe total acumulado de 14.336.876,11 euros. Se informa que actualmente están impugnadas ante la Audiencia Nacional. También se ha recurrido ante la Audiencia el expediente sancionador derivado de la anterior acta.

En relación con el acta en disconformidad por la comprobación parcial de IVA de los periodos del 11/2011 al 12/2012, firmada por Sacyr, S.A. como entidad dominante del Grupo IVA 410/08, finalizó con la firma de un acta en disconformidad por importe de 8.821.995,67 euros, la cual está siendo recurrida ante la Audiencia Nacional.

En opinión de los administradores de la Sociedad no se estima que el resultado final de los recursos presentados tenga un impacto significativo en los estados financieros al cierre del ejercicio 2020.

SACYR, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresados en Miles de euros)

f) Otras informaciones de carácter fiscal

La Sociedad se encuentra acogida al REGE (Régimen Especial de Grupo de Entidades) para la liquidación del IVA. La Sociedad es la cabecera del Grupo de IVA. El número de identificación del grupo de entidades es IVA 0410/08.

La Sociedad se encuentra acogida al Régimen de Consolidación Fiscal para el Impuesto de Sociedades, en el cual la Sociedad es la cabecera del Grupo. Durante el ejercicio 2020 la Sociedad ha cobrado a cuenta del Impuesto sobre Sociedades 788 miles de euros. En el ejercicio 2019, la Sociedad cobró a cuenta el Impuesto sobre Sociedades 2.454 miles de euros y pagó a cuenta del impuesto sobre Sociedades 2.454 miles de euros.

15. Ingresos y gastos

a) Importe neto de la cifra de negocios por segmentos

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a los ejercicios 2019 y 2020, distribuida por categorías de actividades y por mercados geográficos es la siguiente:

| Actividades | 2020 | 2019 |
|-------------------------|---------------|---------------|
| Prestación de servicios | 74.513 | 69.765 |
| Total | 74.513 | 69.765 |

El importe de prestación de servicios corresponde fundamentalmente a servicios de apoyo a la gestión y re facturación de servicios gestionados por la Sociedad.

SACYR, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresados en Miles de euros)

| Mercados geográficos | 2020 | 2019 |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| España | 74.169 | 69.273 |
| Resto de países de la U.E. | 47 | 31 |
| América | 297 | 459 |
| Asia | - | 2 |
| Total | 74.513 | 69.765 |

b) Gastos de personal

El detalle de la partida gastos de personal de la cuenta de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre del 2019 y 2020 es el siguiente:

| | 2020 | 2019 |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Sueldos, salarios y asimilados | 26.957 | 25.821 |
| Cargas sociales | 4.690 | 4.950 |
| Total | 31.647 | 30.771 |

Las cargas sociales se corresponden fundamentalmente con la Seguridad Social a cargo de la empresa, los seguros médicos y la formación.

c) Servicios exteriores

El detalle de la partida servicios exteriores de la cuenta de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2019 y 2020 es el siguiente:

| | 2020 | 2019 |
|---|---------------|---------------|
| Arrendamientos y cánones | 6.382 | 5.143 |
| Reparaciones y conservación | 9.954 | 13.716 |
| Servicios de profesionales independientes | 16.617 | 13.285 |
| Primas de seguros | 13.614 | 11.935 |
| Servicios bancarios y similares | 3.934 | 6.187 |
| Publicidad, propagandas y RRPP | 1.844 | 1.724 |
| Suministros | 975 | 1.411 |
| Otros servicios | 9.950 | 14.441 |
| Total | 63.270 | 67.842 |

SACYR, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresados en Miles de euros)

16. Operaciones y saldos con partes vinculadas

a) Operaciones con vinculadas

El detalle de operaciones realizadas con partes vinculadas durante el ejercicio 2019 fue el siguiente:

| DICIEMBRE 2019 Miles de euros | | TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS | | | | |
|--|--|-------------------------------------|---------------------------------|---|----------------------------|----------------|
| GASTOS E INGRESOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS | | Accionistas Significativos | Administradores y Directivos | Personas, soc. o entidades del grupo | Otras partes vinculadas | Total |
| 1) Gastos financieros | | 0 | 0 | 17.461 | 0 | 17.461 |
| 2) Arrendamientos | | 0 | 1.529 | 842 | 0 | 2.371 |
| 3) Recepción de servicios | | 0 | 2.697 | 9.822 | 0 | 12.519 |
| 4) Compra de bienes | | 834 | 0 | 7.700 | 0 | 8.534 |
| TOTAL GASTOS | | 834 | 4.226 | 35.825 | 0 | 40.885 |
| 1) Ingresos financieros | | 0 | 0 | 4.188 | 0 | 4.188 |
| 2) Dividendos recibidos | | 0 | 0 | 14.000 | 0 | 14.000 |
| 3) Prestación de servicios | | 0 | 0 | 68.839 | 0 | 68.839 |
| 4) Venta de bienes (terminados o en curso) | | 36.597 | 0 | 0 | 0 | 36.597 |
| 5) Otros ingresos | | 364 | 0 | 56.983 | 0 | 57.347 |
| TOTAL INGRESOS | | 36.961 | 0 | 144.010 | 0 | 180.971 |

| DICIEMBRE 2019 Miles de euros | | TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS | | | | |
|--|--|-------------------------------------|---------------------------------|---|----------------------------|---------|
| OTRAS TRANSACCIONES DE ACTIVIDADES CONTINUADAS | | Accionistas Significativos | Administradores y Directivos | Personas, soc. o entidades del grupo | Otras partes vinculadas | Total |
| 1) Acuerdos de financiación: Créditos y aportaciones de capital | | 0 | 0 | 827.085 | 0 | 827.085 |
| 2) Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador) | | 0 | 0 | 622.830 | 0 | 622.830 |
| 3) Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestatario) | | 0 | 0 | 742.087 | 0 | 742.087 |
| 4) Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario) | | 0 | 0 | 468.081 | 0 | 468.081 |
| 5) Otras operaciones | | 33.074 | 4.463 | 46.196 | 0 | 108.159 |

| DICIEMBRE 2019 Miles de euros | | SALDOS CON PARTES VINCULADAS | | | | |
|---|--|-------------------------------|---------------------------------|---|----------------------------|---------|
| | | Accionistas Significativos | Administradores y Directivos | Personas, soc. o entidades del grupo | Otras partes vinculadas | Total |
| 1) Acuerdos de financiación: Créditos y aportaciones de capital | | 0 | 0 | 627.583 | 0 | 627.583 |
| 2) Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestatario) | | 0 | 0 | 732.719 | 0 | 732.719 |
| 3) Otras operaciones | | 5.993 | 429 | 15.519 | 0 | 21.941 |

SACYR, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresados en Miles de euros)

El detalle de operaciones realizadas con partes vinculadas durante el ejercicio 2020 es el siguiente:

| DICIEMBRE 2020 Miles de euros | TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS | | | | |
|--|-------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|-------------------------|----------------|
| | Accionistas Significativos | Administradores y Directivos | Personas, soc. o entidades del grupo | Otras partes vinculadas | Total |
| GASTOS E INGRESOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS | | | | | |
| 1) Gastos financieros | 0 | 0 | 24.230 | 0 | 24.230 |
| 2) contratos de gestión o colaboración | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3) Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4) Arrendamientos | 0 | 512 | 538 | 0 | 1.050 |
| 5) Recepción de servicios | 0 | 2.452 | 4.796 | 128 | 7.376 |
| 6) Compra de bienes | 472 | 0 | 5.234 | 365 | 6.071 |
| 7) Correcc. valorativas por deudas incobr. o de dudoso cobro | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 8) Pérdidas por baja o enajenación de activos | 0 | 0 | 266.014 | 0 | 266.014 |
| 9) Otros gastos | 18 | 0 | 59 | 0 | 77 |
| TOTAL GASTOS | 490 | 2.964 | 300.871 | 493 | 304.818 |
| 1) Ingresos financieros | 0 | 0 | 2.413 | 0 | 2.413 |
| 2) Dividendo recibidos | 0 | 0 | 296.130 | 0 | 296.130 |
| 3) Arrendamientos | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4) Prestación de servicios | 0 | 0 | 71.690 | 0 | 71.690 |
| 5) Venta de bienes (terminados o en curso) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6) Beneficios por baja o enajenación de activos | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 7) Otros ingresos | 20.864 | 0 | 14.529 | 1.193 | 36.586 |
| TOTAL INGRESOS | 20.864 | 0 | 384.762 | 1.193 | 406.819 |

| DICIEMBRE 2020 Miles de euros | TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS | | | | |
|--|-------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|-------------------------|---------|
| | Accionistas Significativos | Administradores y Directivos | Personas, soc. o entidades del grupo | Otras partes vinculadas | Total |
| 1) Acuerdos de financiación: Créditos y aportaciones de capital | 0 | 0 | 45.512 | 0 | 45.512 |
| 2) Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador) | 0 | 0 | 150.111 | 0 | 150.111 |
| 3) Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestatario) | 0 | 0 | 565.209 | 0 | 565.209 |
| 4) Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario) | 0 | 0 | 837.471 | 0 | 837.471 |
| 5) Otras operaciones | 877 | 3.572 | 103.018 | 1.225 | 108.692 |

| DICIEMBRE 2020 Miles de euros | SALDOS CON PARTES VINCULADAS | | | | |
|---|------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|-------------------------|---------|
| | Accionistas Significativos | Administradores y Directivos | Personas, soc. o entidades del grupo | Otras partes vinculadas | Total |
| 1) Acuerdos de financiación: Créditos y aportaciones de capital | 0 | 0 | 377.651 | 0 | 377.651 |
| 2) Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestatario) | 0 | 0 | 460.457 | 0 | 460.457 |
| 3) Otras operaciones | 6.088 | 42 | 347.067 | 1.048 | 354.245 |

Los gastos financieros se corresponden con los intereses devengados de los préstamos que las sociedades del Grupo tienen concedidos a Sacyr, S.A. Estos gastos se capitalizan aumentando el saldo a favor del prestamista.

Los ingresos financieros se corresponden con los intereses devengados de los préstamos que Sacyr, S.A. tiene concedidos a las sociedades del Grupo. Estos ingresos se capitalizan aumentando el saldo a favor del prestamista.

Los ingresos por prestación de servicios recogen los servicios de apoyo a la gestión que la Sociedad repercute a las cabeceras del Grupo y los servicios que refactura cuyo gasto ha sido soportado por Sacyr, S.A.

Los ingresos por venta de bienes se corresponden con enajenaciones y trabajos realizados para sociedades vinculadas.

Los acuerdos de financiación, créditos y aportaciones de capital corresponden con los préstamos otorgados por la Sociedad a las empresas del Grupo.

SACYR, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresados en Miles de euros)

Los acuerdos de financiación como prestatario recogen los préstamos recibidos por la Sociedad de las empresas del Grupo.

Los principales contratos con partes vinculadas son los siguientes:

- Sacyr, S.A., tiene firmados contratos de asesoramiento con bufetes de abogados (Tescor Abogados, S.L.P y Tescor, Profesionales Asociados, S.L.) vinculados de Don Luis Javier Cortés (Consejero de Sacyr), por importe variable y que durante 2020 han ascendido a un total de 2.413 miles de euros (2.597 miles de euros en 2019).
- Sacyr Construcción, S.A.U., ha llevado a cabo durante el ejercicio 2020 la prestación de servicios y ejecución de obras en naves de El Pozo Alimentación vinculados de Grupo Corporativo Fuertes, S.L. (Consejero de Sacyr) por importe de 20.599 miles de euros (32.635 miles de euros en 2019 realizadas por Sacyr infraestructuras, S.A.U.).

Durante los ejercicios 2019 y 2020 no se han registrado correcciones valorativas por deudas de dudoso cobro relativas a importes incluidos en los saldos pendientes y en el gasto reconocido durante ambos ejercicios relativo a las deudas de partes vinculadas.

SACYR, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresados en Miles de euros)

El importe de gastos e ingresos con empresas del grupo o asociadas a 31 de diciembre de 2019 que figura en pérdidas y ganancias fue el siguiente:

| 2019 | Otras empresas del grupo | Empresas asociadas | TOTAL |
|---|--------------------------|--------------------|---------------|
| INGRESOS | | | |
| Prestación de servicios | 68.839 | - | 68.839 |
| AGUAS DEL VALLE DEL GUADIARO, S.L.U. | 47 | - | 47 |
| AU.NORO.CONCE.CDAD.AUTO.REG.MURCIA | 33 | - | 33 |
| AUTOPISTA DE GUADALMEDINA, CONCESIONARIA ESPA/OLA, S.A. | 9 | - | 9 |
| AUTOVIA DE BARBANZA, S.A.(CONCES.XUNTA GALICIA) | 37 | - | 37 |
| AUTOVIA DEL ARLANZON, SA | 27 | - | 27 |
| AUTOVIA DEL TURIA CONCES.DE LA GENERALITAT VALENCIANA | 65 | - | 65 |
| BIORRECICLAJE DE CADIZ, S.A. | 20 | - | 20 |
| CAFESTORE, S.A.U. | 117 | - | 117 |
| CAVOSA OBRAS Y PROYECTOS, S.A. | 28 | - | 28 |
| CTRA. PALMA-MANACOR, CONCES DEL CONSELL INSULAR MAL | 29 | - | 29 |
| EMPRESA MIXTA DE AGUAS DE STA.CRUIZ DE TENERIFE, S.A. | 2.269 | - | 2.269 |
| GRUPO UNIDOS POR EL CANAL, S.A. | 439 | - | 439 |
| INTERCAMBIADOR DE TRANSPORTES DE MONCLOA, S.A. | 93 | - | 93 |
| INTERCAMBIADOR DE TRANSPORTES DE PLAZA ELIPTICA, S.A. | 46 | - | 46 |
| S.A.U. DEPURACION Y TRATAMIENTOS - SADYT | 47 | - | 47 |
| SACYR AGUA, S.L. | 7.108 | - | 7.108 |
| SACYR CONCESIONES S.L.U. | 9.620 | - | 9.620 |
| SACYR CONSERVACION,S.A.U. | 893 | - | 893 |
| SACYR CONSTRUCCION PLAZA DE LA ENCARNACIÓN, S.L. | 27 | - | 27 |
| SACYR CONSTRUCCION, S.A.U. | 22.089 | - | 22.089 |
| SACYR FACILITIES, S.A. | 917 | - | 917 |
| SACYR FLUOR, S.A. | 107 | - | 107 |
| SACYR INDUSTRIAL, S.L.U. | 6.884 | - | 6.884 |
| SACYR INFRAESTRUCTURAS, S.A. | 808 | - | 808 |
| SACYR NERVION, S.L.R. | 244 | - | 244 |
| SACYR SERVICIOS, S.A. | 13.153 | - | 13.153 |
| SACYR SOCIAL, S.L. | 186 | - | 186 |
| SCRINSER, S.A. | 1 | - | 1 |
| TTO. DE RESIDUOS LA RIOJA, S.L. | 13 | - | 13 |
| VALLEHERMOSO DIVISION PROMOCION, S.A.U | 1.707 | - | 1.707 |
| VALORIZA MINERÍA, S.L. | 10 | - | 10 |
| VALORIZA SERVICIOS MEDIOAMBIENTALES, S.A. | 1.766 | - | 1.766 |
| Intereses | 4.188 | - | 4.188 |
| SACYR CONCESIONES S.L.U. | 1.650 | - | 1.650 |
| SOMAGUE-S.G.P.S., S.A. | 194 | - | 194 |
| GRUPO UNIDOS POR EL CANAL, S.A. | 65 | - | 65 |
| SACYR SERVICIOS, S.A. | 201 | - | 201 |
| SACYR GESTIÓN DE ACTIVOS, S.L. | 2.078 | - | 2.078 |
| Dividendos | 14.000 | - | 14.000 |
| SACYR CONSTRUCCION, S.A.U. | 14.000 | - | 14.000 |
| TOTAL INGRESOS | 87.027 | - | 87.027 |
| GASTOS | | | |
| Recepción de servicios | 9.822 | - | 9.822 |
| CAFESTORE, S.A.U. | 29 | - | 29 |
| S.A.U. DEPURACION Y TRATAMIENTOS - SADYT | 5.700 | - | 5.700 |
| SACYR AGUA, S.L. | 2.914 | - | 2.914 |
| SACYR CONSERVACION, S.A.U. | 3 | - | 3 |
| SACYR CONSTRUCCION, S.A.U. | 520 | - | 520 |
| SACYR FACILITIES, S.A. | 655 | - | 655 |
| VALORIZA SERVICIOS MEDIOAMBIENTALES, S.A. | 1 | - | 1 |
| Intereses | 17.461 | - | 17.461 |
| SACYR INVESTMENTS II, S.A. | 7.365 | - | 7.365 |
| SACYR SECURITIES, S.A. | 1.062 | - | 1.062 |
| SACYR CONSTRUCCION, S.A.U. | 2.625 | - | 2.625 |
| SACYR INDUSTRIAL, S.L.U. | 1.388 | - | 1.388 |
| SACYR SERVICIOS, S.A. | 2.960 | - | 2.960 |
| SACYR INVESTMENTS, S.A. | 1.938 | - | 1.938 |
| INCHISACYR, S.A. | 23 | - | 23 |
| SOMAGUE AMBIENTE, S.A. | 17 | - | 17 |
| SACYR CONCESIONES S.L.U. | 83 | - | 83 |
| TOTAL GASTOS | 27.283 | - | 27.283 |

SACYR, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresados en Miles de euros)

El importe de gastos e ingresos con empresas del grupo o asociadas a 31 de diciembre de 2020 que figura en pérdidas y ganancias es el siguiente:

| 2020 | Otras empresas del grupo | Empresas asociadas | TOTAL |
|---|--------------------------|--------------------|----------------|
| INGRESOS | | | |
| Prestación de servicios | 71.686 | 4 | 71.690 |
| AGUAS DEL VALLE DEL GUADIARO, S.L.U. | 41 | - | 41 |
| ADAKING SOFT GESTIÓN CIUDADES 2050, S.L. | 3 | - | 3 |
| AUT. DEL BARBANZA CONC. XUNTA DE GALICIA, S.A. | 46 | - | 46 |
| AUT. DEL ERESMA. CONS. JUNTA CASTILLA Y LEÓN, S.A. | 7 | - | 7 |
| AUTOP. DEL GUADALMEDINA CONC. ESPAÑOLA, S.A. | 4 | - | 4 |
| AUTOV. DEL TURIA, CONC. GENERALITAT VALENCIANA S.A. | 96 | - | 96 |
| AUTOVÍA DEL ARLANZÓN, S.A. | 153 | - | 153 |
| AUTOVÍA DEL NOROESTE CONCESIONARIA DE CARM, S.A. | 40 | - | 40 |
| BIORRECICLAJE DE CÁDIZ, S.A. | 20 | - | 20 |
| BURGUERSTORE, S.L. | 2 | - | 2 |
| CAFESTORE, S.A.U. | 190 | - | 190 |
| CAVOSA OBRAS Y PROYECTOS, S.A. | 28 | - | 28 |
| CIRCUITUS CAPITAL LLP | - | 3 | 3 |
| EMP. MIXTA AGUAS S. CRUZ DE TENERIFE, S.A. | 3.267 | - | 3.267 |
| GRUPO UNIDOS POR EL CANAL, S.A. | 192 | - | 192 |
| HOSPITAL DE PARLA, S.A. | 10 | - | 10 |
| HOSPITAL DEL NORESTE, S.A. | 10 | - | 10 |
| INTERC. DE TRANSPORTE DE PLAZA ELÍPTICA, S.A. | 44 | - | 44 |
| INTERCAMBIADOR DE TRANSPORTES DE MONCLOA, S.A. | 85 | - | 85 |
| PROSACYR OCIO, S.L. | 3 | - | 3 |
| RIO NARCEA NICKEL, S.A.U. | 3 | - | 3 |
| RIO NARCEA RECURSOS, S.A.U. | 10 | - | 10 |
| S.C. DE PALMA DE MANACOR, S.A. | 36 | - | 36 |
| SACYR CHILE, S.A. | 16 | - | 16 |
| SACYR CONCESIONES PARTICIADAS VI, S.L. | 1 | - | 1 |
| SACYR CONCESIONES PERÚ, S.A.C. | 2 | - | 2 |
| SACYR CONCESIONES, S.L.U. | 10.414 | - | 10.414 |
| SACYR CONSERVACIÓN, S.A. | 1.228 | - | 1.228 |
| SACYR CONSTRUCCIÓN APARCAMIENTO DAOIZ Y VELARDE, S.L. | 3 | - | 3 |
| SACYR CONSTRUCCIÓN APARCAMIENTO PLAZA DEL MILENIO, S.L. | 2 | - | 2 |
| SACYR CONSTRUCCIÓN APARCAMIENTO VIRGEN DEL ROMERO, S.L. | 2 | - | 2 |
| SACYR CONSTRUCCIÓN APARCAMIENTOS JUAN ESPLANDIÚ, S.L. | 2 | - | 2 |
| SACYR CONSTRUCCIÓN SUCURSAL PERÚ | 79 | - | 79 |
| SACYR CONSTRUCCIÓN USA, LLC | 6 | - | 6 |
| SACYR CONSTRUCCIÓN, S.A.U. | 26.647 | - | 26.647 |
| SACYR FACILITIES, S.A. | 1.301 | - | 1.301 |
| SACYR FLUOR, S.A. | 152 | - | 152 |
| SACYR INDUSTRIAL COLOMBIA, S.A.S. | 4 | - | 4 |
| SACYR INDUSTRIAL OPERACIÓN Y MANTENIMIENTO, S.L. | 3 | - | 3 |
| SACYR INDUSTRIAL PERÚ, S.A.C. | 2 | - | 2 |
| SACYR INDUSTRIAL, S.L.U. | 5.643 | - | 5.643 |
| SACYR NERVION, S.L.R. | 220 | - | 220 |
| SACYR SERVICIOS, S.A.U. | 15.174 | - | 15.174 |
| SACYR SOCIAL, S.L. | 1.135 | - | 1.135 |
| SANTACRUZERA DE AGUAS, S.L. | 4 | - | 4 |
| SCRINSER, S.A. | 5 | - | 5 |
| SOCIEDAD ANÓNIMA DE DEPURACIÓN Y TRATAMIENTOS, S.A. | 24 | - | 24 |
| SOCIEDAD ECONOMÍA MIXTA DE AGUAS DE SORIA, S.L. | - | 1 | 1 |
| SOMAGUE ENGENHARIA, S.A. | 44 | - | 44 |
| SOMAGUE SGPS, S.A. | 88 | - | 88 |
| SURGE AMBIENTAL, S.L.U. | 5 | - | 5 |
| TRATAMIENTOS DE RESIDUOS LA RIOJA, S.L. | 15 | - | 15 |
| TUNGSTEN SAN FINX, S.L. | 1 | - | 1 |
| TUNGSTEN SAN JUAN, S.L. | 6 | - | 6 |
| VALLEHERMOSO DIVISIÓN DE PROMOCIÓN, S.A.U. | 1.704 | - | 1.704 |
| VALORIZA AGUA, S.L. | 876 | - | 876 |
| VALORIZA CENTRO ESPECIAL DE EMPLEO, S.L. | 3 | - | 3 |
| VALORIZA MINERÍA, S.L. | 8 | - | 8 |
| VALORIZA SERVICIOS MEDIOAMBIENTALES, S.A. | 2.574 | - | 2.574 |
| VIATUR CONC. DEL PRINCIPADO DE ASTURIAS, S.A. | 3 | - | 3 |
| Intereses | 2.413 | - | 2.413 |
| SACYR CONCESIONES, S.L.U. | 848 | - | 848 |
| SACYR CONSTRUCCIÓN, S.A.U. | 3 | - | 3 |
| SACYR GESTIÓN DE ACTIVOS, S.L. | 1.179 | - | 1.179 |
| SACYR SERVICIOS, S.A.U. | 340 | - | 340 |
| SOMAGUE S.G.P.S., S.A. | 43 | - | 43 |
| Dividendos | 296.130 | - | 296.130 |
| SACYR SERVICIOS, S.A. | 110.130 | - | 110.130 |
| SACYR CONSTRUCCIÓN, S.A.U. | 186.000 | - | 186.000 |
| TOTAL INGRESOS | 370.229 | 4 | 370.233 |
| GASTOS | | | |
| Recepción de servicios | 4.543 | 68 | 4.611 |
| CAFESTORE, S.A.U. | 25 | - | 25 |
| REPSOL, S.A.U. | - | 68 | 68 |
| SACYR CONCESIONES, S.L. | 13 | - | 13 |
| SACYR CONSERVACION, S.A. | 10 | - | 10 |
| SACYR CONSTRUCCION, S.A.U. | 47 | - | 47 |
| SACYR FACILITIES, S.A. | 1.095 | - | 1.095 |
| SACYR INDUSTRIAL, S.L.U. | 86 | - | 86 |
| SACYR AGUA, S.L. | 3.265 | - | 3.265 |
| VALORIZA SERVICIOS MEDIAMBIENTALES, S.A. | 2 | - | 2 |
| Intereses | 24.230 | - | 24.230 |
| INCHISACYR, S.A. | 24 | - | 24 |
| SACYR CONCESIONES, S.L.U. | 613 | - | 613 |
| SACYR CONSTRUCCIÓN, S.A.U. | 6.024 | - | 6.024 |
| SACYR INDUSTRIAL, S.L.U. | 1.359 | - | 1.359 |
| SACYR INVESTMENT II, S.A. | 7.397 | - | 7.397 |
| SACYR INVESTMENT I, S.A. | 2.690 | - | 2.690 |
| SACYR SECURITIES, S.A. | 1.048 | - | 1.048 |
| SACYR SERVICIOS, S.A.U. | 5.075 | - | 5.075 |
| TOTAL GASTOS | 28.773 | 68,00 | 28.841 |

Las transacciones mantenidas con partes vinculadas están relacionadas con el tráfico normal de la Sociedad y son realizadas a precios de mercado.

SACYR, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresados en Miles de euros)

b) Saldos con vinculadas

El importe de los saldos en el balance de situación con partes vinculadas a 31 de diciembre de 2019 fue el siguiente:

| 2019 | Otras empresas del grupo | Empresas asociadas | TOTAL |
|--|--------------------------|--------------------|------------------|
| SALDOS DEUDORES A LARGO PLAZO | | | |
| Instrumentos de patrimonio (Nota 8) | 2.122.279 | - | 2.122.279 |
| Créditos a empresas (Nota 8) | 600.760 | - | 600.760 |
| TOTAL SALDOS DEUDORES A LARGO PLAZO | 2.723.039 | - | 2.723.039 |
| SALDOS DEUDORES A CORTO PLAZO | | | |
| Deudores comerciales | 94.761 | 14 | 94.775 |
| Créditos a empresas (Nota 8) | 26.824 | - | 26.824 |
| TOTAL SALDOS DEUDORES A CORTO PLAZO | 121.585 | 14 | 121.599 |
| SALDOS ACREEDORES A LARGO PLAZO | | | |
| Deudas a largo plazo: | 369.049 | - | 369.049 |
| TOTAL SALDOS ACREEDORES A LARGO PLAZO | 369.049 | - | 369.049 |
| SALDOS ACREEDORES A CORTO PLAZO | | | |
| Deudas a corto plazo | 363.670 | - | 363.670 |
| Acreedores / Proveedores comerciales: | 212.054 | 93 | 212.147 |
| TOTAL SALDOS ACREEDORES A CORTO PLAZO | 575.724 | 93 | 575.817 |

El saldo deudores comerciales empresas del grupo a corto plazo corresponde a las facturas emitidas por la Sociedad a las distintas empresas del Grupo, saldos por Impuesto de Sociedades, Actas de Inspección Fiscal e IVA, su desglose fue el siguiente:

SACYR, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresados en Miles de euros)

| 2019 | Otras empresas del grupo | Empresas asociadas | TOTAL |
|---|--------------------------|--------------------|------------------|
| SALDOS DEUDORES A LARGO PLAZO | | | |
| Instrumentos de patrimonio (Nota 8) | 2.122.279 | - | 2.122.279 |
| Créditos a empresas (Nota 8) | 400.740 | - | 400.740 |
| TOTAL SALDOS DEUDORES A LARGO PLAZO | 2.723.039 | - | 2.723.039 |
| SALDOS DEUDORES A CORTO PLAZO | | | |
| Deudores comerciales | 94.761 | 14 | 94.775 |
| ADAKING SOFTWARE PARA GESTIÓN DE CIUDADES 2050, S.L. | 17 | - | 17 |
| AGUAS DEL VALLE DEL GUADIARO, S.L.U. | (35) | - | (35) |
| AJUNRO, CONCE. CDAD. AUTO. REG. MURCIA | 2 | - | 2 |
| AUTOPISTA DE GUADALUPE, CONCE. CONCESIONARIA ESPA/OLA, S.A. | 2 | - | 2 |
| AUTOVIA DE BARBANZA, S.A. (CONCES. XUNTA GALICIA) | 244 | - | 244 |
| AUTOVIA DEL ARLANZON, SA | 1.274 | - | 1.274 |
| AUTOVIA DEL ERESMA, CONC. J. CASTILLA Y LEON, S.A. | (83) | - | (83) |
| AUTOVIA DEL TURIA, CONCE. DE LA GENERALITAT VALENCIANA | 9 | - | 9 |
| BIOELECTRICA DE LINARES, S.L. | (1) | - | (1) |
| BIOMASAS DE PUENTE GENIL, S.L. | 99 | - | 99 |
| BORRERCLAUJE DE CADIZ, S.A. | 11 | - | 11 |
| BLRQUERSTORE, S.L. | (1) | - | (1) |
| CAFESTORE, S.A.U. | 169 | - | 169 |
| CAVOSA OBRAS Y PROYECTOS, S.A. | 102 | - | 102 |
| CIA, ENERGETICA DE LA RODA, S.L. | 28 | - | 28 |
| CIRCUTUS, LTD | - | (3) | (3) |
| COMPANIA ENERGETICA DE LINARES, S.L. | 167 | - | 167 |
| COMPANIA ENERGETICA DE PATA DE MULO, S.L. | 36 | - | 36 |
| COMPANIA ENERGETICA LAS VILLAS, S.L. | 10 | - | 10 |
| COMPANIA ENERGETICA PUENTE DEL OBISPO, S.L. | 67 | - | 67 |
| COMPANIA ORJERA DE LINARES, S.L. | (45) | - | (45) |
| COMPOST DEL PIRINEO, S.A. | 1 | - | 1 |
| CITRA, PALMA-MANACOR, CONCE. DEL CONSELL INSULAR MAL | 8 | - | 8 |
| EMPRESA MIXTA DE AGUAS DE STA. CRUZ DE TENERIFE, S.A. | 346 | - | 346 |
| GESTION ENERGIA Y MERCADOS, S.L. | (54) | - | (54) |
| GRUPO UNIDOS POR EL CANAL, S.A. | 38.870 | - | 38.870 |
| HOSPITAL DE PARLA, S.A. | 150 | - | 150 |
| HOSPITAL DEL NORESTE, S.A. | 111 | - | 111 |
| INCHISACTR, S.A. | 1 | - | 1 |
| INTERCAMBIADOR DE TRANSPORTES DE MONCLOA, S.A. | 2 | - | 2 |
| INTERCAMBIADOR DE TRANSPORTES DE PLAZA ELIPTICA, S.A. | 3 | - | 3 |
| ITINERE INFRAESTRUCTURAS, S.A. | - | (49) | (49) |
| MYAH GULF OMAN DESALINATION COMPANY SAOC | 2 | - | 2 |
| PROSACYR OCIO S.U., S.L. | 6 | - | 6 |
| RIO NARCEA NICKEL, S.A.U. | 3 | - | 3 |
| RIO NARCEA RECURSOS, S.A.U. | 4 | - | 4 |
| S.A.U. DEPURACION Y TRATAMIENTOS - SADYT | 193 | - | 193 |
| S.C. VALLES DEL DESIERTO, S.A. | 117 | - | 117 |
| SACYR ACTIVOS I, S.A. | 26.055 | - | 26.055 |
| SACYR ACTIVOS II, S.A. | (55) | - | (55) |
| SACYR AGUA, S.L. | 3.555 | - | 3.555 |
| SACYR CHILE, S.A. | (41) | - | (41) |
| SACYR COLOMBIA, S.A. | 11 | - | 11 |
| SACYR CONCESIONES CHILE, S.A. | 107 | - | 107 |
| SACYR CONCESIONES COLOMBIA, S.A.S. | 18 | - | 18 |
| SACYR CONCESIONES MEXICO, S.A. DE CV. | 7 | - | 7 |
| SACYR CONCESIONES PARAGUAY, S.A. | 4 | - | 4 |
| SACYR CONCESIONES PARTICIPADAS VI, S.L. | 1 | - | 1 |
| SACYR CONCESIONES PERU, S.A.C. | 30 | - | 30 |
| SACYR CONCESIONES S.L.U. | 1.532 | - | 1.532 |
| SACYR CONCESIONES SECURITIES UNO, S.A. | (4) | - | (4) |
| SACYR CONCESIONES URUGUAY, S.A. | 2 | - | 2 |
| SACYR CONSERVACION, S.A.U. | 2.190 | - | 2.190 |
| SACYR CONSTRUCCION APARCAMIENTOS DACIZ Y VELARDE, S.L. | 33 | - | 33 |
| SACYR CONSTRUCCION APARCAMIENTOS JUAN ESPLANDIU, S.L. | 7 | - | 7 |
| SACYR CONSTRUCCION APARCAMIENTOS PLAZA DEL MILENIO, S.L. | 16 | - | 16 |
| SACYR CONSTRUCCION APARCAMIENTOS VIRGEN DEL ROMERO, S.L. | 9 | - | 9 |
| SACYR CONSTRUCCION COLOMBIA, S.A. | 67 | - | 67 |
| SACYR CONSTRUCCION DE PROYECTOS INTERNACIONALES, S.A. | 1 | - | 1 |
| SACYR CONSTRUCCION MERCADO DEL VAL, S.L. | 14 | - | 14 |
| SACYR CONSTRUCCION MEXICO, S.A. DE CV | 28 | - | 28 |
| SACYR CONSTRUCCION PLAZA DE LA ENCARNACION, S.L. | (10) | - | (10) |
| SACYR CONSTRUCCION URUGUAY, S.A. | 8 | - | 8 |
| SACYR CONSTRUCCION USA LLC | 38 | - | 38 |
| SACYR CONSTRUCCION, S.A.U. | 1.949 | - | 1.949 |
| SACYR ENVIRONMENT AUSTRALIA PTY LTD | 9 | - | 9 |
| SACYR ENVIRONMENT USA LLC | 8 | - | 8 |
| SACYR FACILITIES, S.A. | 3.814 | - | 3.814 |
| SACYR FINANCE, S.A. | 1.432 | - | 1.432 |
| SACYR FLUOR, S.A. | 343 | - | 343 |
| SACYR GESTIÓN DE ACTIVOS, S.L. | 19 | - | 19 |
| SACYR INDUSTRIAL AUSTRALIA PTY LTD | 10 | - | 10 |
| SACYR INDUSTRIAL CHILE, Spd | 1 | - | 1 |
| SACYR INDUSTRIAL COLOMBIA, S.A.S. | 4 | - | 4 |
| SACYR INDUSTRIAL MANTENIMIENTOS ELECTRICOS PANAMA, S.A. | 2 | - | 2 |
| SACYR INDUSTRIAL MEXICO, S.A. DE C.V. | 13 | - | 13 |
| SACYR INDUSTRIAL OPERACIÓN Y MANTENIMIENTO, S.L. | 113 | - | 113 |
| SACYR INDUSTRIAL PERU, S.A.S. | 48 | - | 48 |
| SACYR INDUSTRIAL, S.L.U. | 3.029 | - | 3.029 |
| SACYR INFRAESTRUCTURAS, S.A. | (2.071) | - | (2.071) |
| SACYR INVESTMENTS II, S.A. | 11 | - | 11 |
| SACYR INVESTMENTS, S.A. | 1 | - | 1 |
| SACYR NERVION, S.L.R. | 287 | - | 287 |
| SACYR OPERACIÓN Y SERVICIOS, S.A. | - | 1 | 1 |
| SACYR PANAMA, S.A. | 18 | - | 18 |
| SACYR PERU S.A.C. | 17 | - | 17 |
| SACYR SECURITIES II, S.A. | 605 | - | 605 |
| SACYR SECURITIES, S.A. | (37) | - | (37) |
| SACYR SERVICIOS MEXICO S.A. DE CV | 22 | - | 22 |
| SACYR SERVICIOS, S.A. | 4.292 | - | 4.292 |
| SACYR SOCIAL, S.L. | 47 | - | 47 |
| SACYR VALLEHERMOSO PARTIC. MOBILIARIAS, S.L. | (1) | - | (1) |
| SANTACRUZERA DE AGUAS, S.L. | 5 | - | 5 |
| SCRINER, S.A. | 8 | - | 8 |
| SECADEROS DE BIOMASA, S.L. | (34) | - | (34) |
| SIS S.C.P.A. | 2 | - | 2 |
| SOC. CONC. AEROPUERTO DE MURCIA, S.A. | - | 64 | 64 |
| SOC. ECONOMIA MIXTA DE AGUAS DE SORIA, S.L. | - | 1 | 1 |
| SOHAR SWROC CONSTRUCTION COMPANY LLC | 4 | - | 4 |
| SOMAGUE AMBIENTE, S.A. | 80 | - | 80 |
| SOMAGUE CONCESSIONES DE INFRAEST. S.A. | 495 | - | 495 |
| SOMAGUE IMOBILIARIA, S.A. | 1.866 | - | 1.866 |
| SOMAGUE-S.G.P.S., S.A. | 163 | - | 163 |
| SURGE AMBIENTAL, S.L. | (4) | - | (4) |
| TIO, DE RESIDUOS LA RIOJA, S.L. | 5 | - | 5 |
| TUNGSTEN SAN FAX, S.L. | (2) | - | (2) |
| TUNGSTEN SAN JUAN, S.L. | 2 | - | 2 |
| VALLEHERMOSO DIVISION PROMOCION, S.A.U. | 1.008 | - | 1.008 |
| VALORIZA AGUA PERU, S.A.C. | 2 | - | 2 |
| VALORIZA CENTRO ESPECIAL DE EMPLEO, S.L. | 1 | - | 1 |
| VALORIZA INICIATIVAS Y PROYECTOS, S.L. | (1) | - | (1) |
| VALORIZA MINERIA, S.L. | (52) | - | (52) |
| VALORIZA OPERACIONES DEL SUR, S.L. | (5) | - | (5) |
| VALORIZA SERVICIOS MEDIOAMBIENTALES BOLIVIA, S.R.L. | (2.353) | - | (2.353) |
| VALORIZA SERVICIOS MEDIOAMBIENTALES, S.A. | 4.145 | - | 4.145 |
| VIATUR, CONCE. CONCESIONARIA DEL PRINCIPADO DE ASTURIAS, S.A. | (25) | - | (25) |
| VSM COLOMBIA, S.A.S. | 8 | - | 8 |
| Créditos a empresas (Nota 8) | 26.824 | - | 26.824 |
| TOTAL SALDOS DEUDORES A CORTO PLAZO | 121.585 | 14 | 121.599 |

SACYR, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresados en Miles de euros)

El importe correspondiente a deudas a corto plazo corresponde a los saldos con empresas del grupo por Impuesto de Sociedades, Actas de Inspección Fiscal, préstamos a corto plazo y transacciones intragrupo. El epígrafe correspondiente a acreedores comerciales a corto plazo corresponde con las facturas emitidas a Sacyr, S.A. por las sociedades del grupo. El desglose de ambos epígrafes fue el siguiente:

| 2019 | Otras empresas del grupo | Empresas asociadas | TOTAL |
|--|--------------------------|--------------------|----------------|
| SALDOS ACREEDORES A LARGO PLAZO | | | |
| Deudas a largo plazo: | 369.049 | - | 369.049 |
| SACYR SECURITIES, S.A. | 39.046 | - | 39.046 |
| SACYR INVESTMENTS, S.A. | 89.418 | - | 89.418 |
| SACYR INVESTMENTS II, S.A. | 239.807 | - | 239.807 |
| INCHISACYR, S.A. | 778 | - | 778 |
| TOTAL SALDOS ACREEDORES A LARGO PLAZO | 369.049 | - | 369.049 |
| SALDOS ACREEDORES A CORTO PLAZO | | | |
| Deudas a corto plazo | 363.670 | - | 363.670 |
| SACYR CONSTRUCCION, S.A.U. | 121.044 | - | 121.044 |
| SACYR SERVICIOS, S.A.U. | 142.776 | - | 142.776 |
| SACYR INDUSTRIAL, S.L.U. | 98.490 | - | 98.490 |
| SACYR CONCESIONES S.L.U. | 1.360 | - | 1.360 |
| Acreedores / Proveedores comerciales: | 212.054 | 93 | 212.147 |
| ADARKING SOFTWARE PARA GESTIÓN DE CIUDADES 2050, S.L. | (2) | - | (2) |
| AGUAS DEL VALLE DEL GUADIARO, S.L.U. | (13) | - | (13) |
| ALAZOR INVERSIONES, S.A. | - | 3 | 3 |
| AUTOVIA DE BARBANZA, S.A.(CONCES.XUNTA GALICIA) | 60 | - | 60 |
| AUTOVIA DEL ERESMA, CONC. J.CASTILLA Y LEON, S.A. | (126) | - | (126) |
| BIOELECTRICA DE LINARES, S.L. | 145 | - | 145 |
| BIOMASAS DE PUENTE GENIL, S.L. | 115 | - | 115 |
| BURGUERSTORE, S.L. | (2) | - | (2) |
| CAFESTORE, S.A.U. | 151 | - | 151 |
| CAPACE, S.L. | (2) | - | (2) |
| CAVOSA OBRAS Y PROYECTOS, S.A. | 202 | - | 202 |
| CIA, ENERGETICA DE LA RODA, S.L. | 5 | - | 5 |
| COMPANIA ENERGETICA DE LINARES, S.L. | 102 | - | 102 |
| COMPANIA ENERGETICA DE PATA DE MUÑO, S.L. | 30 | - | 30 |
| COMPANIA ENERGETICA LAS VILLAS, S.L. | (21) | - | (21) |
| COMPANIA ENERGETICA PUENTE DEL OBISPO, S.L. | 38 | - | 38 |
| COMPANIA ORUJERA DE LINARES, S.L. | 14 | - | 14 |
| EMPRESA MIXTA DE AGUAS DE STA.CRUIZ DE TENERIFE, S.A. | 153 | - | 153 |
| EUROCOMERCIAL, S.A. | (1) | - | (1) |
| GESTION ENERGIA Y MERCADOS, S.L. | (4) | - | (4) |
| HIROANDALUZA, S.A. | (4) | - | (4) |
| IDEYCO, S.A.U. | 31 | - | 31 |
| INCHISACYR, S.A. | (5) | - | (5) |
| INTERCAMBIADOR DE TRANSPORTES DE PLAZA ELIPTICA, S.A. | 6 | - | 6 |
| INTERCAMBIADOR DE TRANSPORTES DE MONCLOA, S.A. | 5 | - | 5 |
| OBRAS Y SERVICIOS DE GALICIA Y ASTURIAS S.A. | 35 | - | 35 |
| PROSACYR OCIO S.U., S.L. | (2) | - | (2) |
| REFSOL, S.A. | - | 90 | 90 |
| RIO NARCEA NICKEL, S.A.U. | (1) | - | (1) |
| RIO NARCEA RECURSOS, S.A.U. | 18 | - | 18 |
| S.A.U. DEPURACION Y TRATAMIENTOS -SADYT | 6.530 | - | 6.530 |
| SACYR AGUA, S.L. | 4.102 | - | 4.102 |
| SACYR CHILE, S.A. | 167.000 | - | 167.000 |
| SACYR CONCESIONES ACTIVOS ESPECIALES, S.L. | (67) | - | (67) |
| SACYR CONCESIONES PARTICIPADAS I, S.L. | (843) | - | (843) |
| SACYR CONCESIONES PARTICIPADAS VI, S.L. | (4) | - | (4) |
| SACYR CONCESIONES S.L.U. | (2.405) | - | (2.405) |
| SACYR CONCESIONES SECURITIES UNO, S.A. | (12) | - | (12) |
| SACYR CONSERVACION S.A.U. | (294) | - | (294) |
| SACYR CONSTRUCCION APARCAMIENTOS DAOIZ Y VELARDE, S.L. | 4 | - | 4 |
| SACYR CONSTRUCCION APARCAMIENTOS JUAN ESPLANDIU, S.L. | (14) | - | (14) |
| SACYR CONSTRUCCION APARCAMIENTOS PLAZA DEL MILenio, S.L. | 11 | - | 11 |
| SACYR CONSTRUCCION APARCAMIENTOS VIRGEN DEL ROMERO, S.L. | 4 | - | 4 |
| SACYR CONSTRUCCION DE PROYECTOS INTERNACIONALES, S.A. | (28) | - | (28) |
| SACYR CONSTRUCCION MERCADO DEL VAL, S.L. | 12 | - | 12 |
| SACYR CONSTRUCCION PLAZA DE LA ENCARNACION, S.L. | (15) | - | (15) |
| SACYR CONSTRUCCION, S.A.U. | 30.026 | - | 30.026 |
| SACYR CPA, S.L.U. | (2) | - | (2) |
| SACYR FACILITIES, S.A. | 851 | - | 851 |
| SACYR GESTIÓN DE ACTIVOS, S.L. | 166 | - | 166 |
| SACYR INDUSTRIAL OPERACIÓN Y MANTENIMIENTO, S.L. | (141) | - | (141) |
| SACYR INDUSTRIAL RENOVABLES, S.A. | (72) | - | (72) |
| SACYR INDUSTRIAL, S.L.U. | (311) | - | (311) |
| SACYR INFRAESTRUCTURAS, S.A. | 2.876 | - | 2.876 |
| SACYR INVESTMENTS II, S.A. | 656 | - | 656 |
| SACYR INVESTMENTS, S.A. | 352 | - | 352 |
| SACYR SECURITIES II, S.A. | (76) | - | (76) |
| SACYR SECURITIES, S.A. | 245 | - | 245 |
| SACYR SERVICIOS, S.A. | 1.046 | - | 1.046 |
| SACYR SOCIAL, S.L. | (1) | - | (1) |
| SACYR VALLEHERMOSO PARTIC.MOBILIARIAS, S.L. | 384 | - | 384 |
| SANTACRUERA DE AGUAS, S.L. | (5) | - | (5) |
| SCRINER, S.A. | 398 | - | 398 |
| SECADEROS DE BIOMASA, S.L. | 96 | - | 96 |
| SOMAGUE-S.G.P.S., S.A. | 29 | - | 29 |
| SURGE AMBIENTAL, S.L. | (1) | - | (1) |
| TIO, DE RESIDUOS LA RIOJA, S.L. | 30 | - | 30 |
| TUNGSTEN SAN FINX, S.L. | 10 | - | 10 |
| VALLEHERMOSO DIVISION PROMOCION, S.A.U. | 33 | - | 33 |
| VALORIZA CENTRO ESPECIAL DE EMPLEO, S.L. | 13 | - | 13 |
| VALORIZA INICIATIVAS Y PROYECTOS, S.L. | (2) | - | (2) |
| VALORIZA MINERÍA, S.L. | (7) | - | (7) |
| VALORIZA OPERACIONES DEL SUR, S.L. | (90) | - | (90) |
| VALORIZA SERVICIOS MEDIOAMBIENTALES BOLIVIA, S.R.L. | 3.772 | - | 3.772 |
| VALORIZA SERVICIOS MEDIOAMBIENTALES, S.A. | (3.129) | - | (3.129) |
| TOTAL SALDOS ACREEDORES A CORTO PLAZO | 575.724 | 93 | 575.817 |

SACYR, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresados en Miles de euros)

El importe de los saldos en el balance de situación con partes vinculadas a 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

| 2020 | Otras empresas del grupo | Empresas asociadas | TOTAL |
|--|--------------------------|--------------------|------------------|
| SALDOS DEUDORES A LARGO PLAZO | | | |
| Instrumentos de patrimonio (Nota 8) | 2.061.017 | - | 2.061.017 |
| Créditos a empresas (Nota 8) | 342.569 | - | 342.569 |
| TOTAL SALDOS DEUDORES A LARGO PLAZO | 2.403.586 | - | 2.403.586 |
| SALDOS DEUDORES A CORTO PLAZO | | | |
| Deudores comerciales | 153.893 | (49) | 153.844 |
| Créditos a empresas (Nota 8) | 35.082 | - | 35.082 |
| TOTAL SALDOS DEUDORES A CORTO PLAZO | 188.975 | (49) | 188.926 |
| SALDOS ACREEDORES A LARGO PLAZO | | | |
| Deudas a largo plazo: | 386.550 | - | 386.550 |
| TOTAL SALDOS ACREEDORES A LARGO PLAZO | 386.550 | - | 386.550 |
| SALDOS ACREEDORES A CORTO PLAZO | | | |
| Deudas a corto plazo | 74.081 | 16 | 74.097 |
| Acreedores / Proveedores comerciales: | 191.904 | 59 | 191.963 |
| TOTAL SALDOS ACREEDORES A CORTO PLAZO | 265.985 | 75 | 266.060 |

El saldo del epígrafe instrumentos de patrimonio en los ejercicios 2019 y 2020, se corresponde con las participaciones de la Sociedad en las empresas del Grupo. El detalle se encuentra en la nota 8 de esta memoria.

El importe correspondiente a créditos a empresas a corto y largo plazo en los ejercicios 2019 y 2020, está formado por la concesión de estos a empresas del Grupo según se detalla en la nota 8. Estos créditos devengan intereses a un tipo variable referenciado al EURIBOR + 4%.

El importe correspondiente a deudas a largo plazo en los ejercicios 2019 y 2020, comprende los préstamos de empresas del Grupo recibidos por la Sociedad.

SACYR, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresados en Miles de euros)

El saldo deudores comerciales empresas del grupo a corto plazo corresponde a las facturas emitidas por la Sociedad a las distintas empresas del grupo, saldos por Impuesto de Sociedades, Actas de Inspección Fiscal e IVA, su desglose es el siguiente:

| 2020 | Otras empresas del grupo | Empresas asociadas | TOTAL |
|--|--------------------------|--------------------|------------------|
| SALDOS DEUDORES A LARGO PLAZO | | | |
| Instrumentos de patrimonio (Nota 8) | 2.061.017 | - | 2.061.017 |
| Créditos a empresas (Nota 8) | 342.569 | - | 342.569 |
| TOTAL SALDOS DEUDORES A LARGO PLAZO | 2.403.586 | - | 2.403.586 |
| SALDOS DEUDORES A CORTO PLAZO | | | |
| Deudores comerciales | 153.893 | (49) | 153.844 |
| ADAMING SOFT GESTIÓN CIUDADES 2020, S.L. | (38) | - | (38) |
| AGUAS DEL VALLE DEL GUADARO, S.L.U. | 112 | - | 112 |
| AICÓREC, S.L. | (2) | - | (2) |
| ALNOR CONCE.CDAD.AURO.REG.MURCIA | 7 | - | 7 |
| AURORV TURIA CONCE.VDE LA GENERY.VALENCIANA | 11 | - | 11 |
| AUTOVIA DE BAMBADA, S.A.(CONC.XTA GAUCIA) | 193 | - | 193 |
| AUTOVIA DEL ARLANZÓN, S.A. | 1.330 | - | 1.330 |
| AUTOVIA DEL ERESMA, C.J.C.L., S.A. | 1 | - | 1 |
| BIOLÉCTRICA DE MADRIDUD, S.L. | (2) | - | (2) |
| BORRECLAJE DE CÁDIZ, S.L. | 12 | - | 12 |
| BPUGE II, S.L. | (1) | - | (1) |
| BURGLENSTONE S.L. | (24) | - | (24) |
| CAFESTORE, S.A.U. | (408) | - | (408) |
| CAPACE S.L. | 6 | - | 6 |
| CAVISA OBRAS Y PROYECTOS, S.A. | 589 | - | 589 |
| CIA. ENERGICA DE LA RODA, S.L. | (5) | - | (5) |
| CIA.ENERG.PIENIE DEL OBISPO, S.L. | 29 | - | 29 |
| CIBIA PALMAMAYOR, C.C.I.M., S.A. | 11 | - | 11 |
| EMP.MXTA AGUAS STA.CRUZ DE TENERIFE, S.A. | (31) | - | (31) |
| EUROCOMERCIAL, S.A. | (6) | - | (6) |
| FINANCIERA MONTES DE MARÍA, S.L. | (785) | - | (785) |
| FUNDACION SACR.VALLEHERMOSO | 79 | - | 79 |
| GESTIÓN DE ENERGÍA Y MERCADOS, S.L. | (1) | - | (1) |
| GRUPO UNIDOS POR EL CANAL, S.A. | 39.062 | - | 39.062 |
| HEROANDALUZIA, S.A. | 5 | - | 5 |
| HOSPITAL DE FARLA, S.A. | 132 | - | 132 |
| HOSPITAL DEL NORDESTE, S.A. | 155 | - | 155 |
| IDECO, S.A. | (30) | - | (30) |
| INCHESACR, S.A. | 2 | - | 2 |
| INFRAECON. GLOBAL ESPAÑA | 2 | - | 2 |
| INFRAECON. S.L. | (1) | - | (1) |
| INT. DE TRANSPORTES DE PLAZA. ELPTICA, S.A. | 3 | - | 3 |
| INTERCAMBIADOR DE TIES MONCLOA, S.A. | 2 | - | 2 |
| ITINERE INFRAESTRUCTURAS, S.A. | - | (49) | (49) |
| MYAH GULF OMAN DESALINATION COMPANY | 2 | - | 2 |
| NEPIUS S.A. SUCURSAL ESPAÑA | 95 | - | 95 |
| OBRY SERV. DE GAUCIA Y ASTURIAS, S.A. | 4 | - | 4 |
| PROSACR. OCIO S.L.U. | (23) | - | (23) |
| RIO NARCEA INCEL, S.L.U. | (47) | - | (47) |
| RIO NARCEA RECURSOS, S.A. | 824 | - | 824 |
| S.A.U. DEPURACION Y TRATAMIENTOS -SADYT | (868) | - | (868) |
| S.C. AEROPUESTO DE MURCIA, S.A. | 70 | - | 70 |
| SACR. ACTIVOS I, S.A. | 59.867 | - | 59.867 |
| SACR. ACTIVOS II, S.A. | (55) | - | (55) |
| SACR. AGUA S.L. | 944 | - | 944 |
| SACR. CHILE, S.A. | (45) | - | (45) |
| SACR. COLOMBIA, S.A.S. | 13 | - | 13 |
| SACR. CONCESIONES CHILE S.P.A. | 107 | - | 107 |
| SACR. CONCESIONES COLOMBIA, S.A. | 1 | - | 1 |
| SACR. CONCESIONES DE ACTIVOS ESPECIALES, S.L. | 49 | - | 49 |
| SACR. CONCESIONES MEXICO, S.A. | 1 | - | 1 |
| SACR. CONCESIONES PARAGUAY, S.A. | 4 | - | 4 |
| SACR. CONCESIONES PARTICIPADAS J, S.L. | (124) | - | (124) |
| SACR. CONCESIONES PARTICIPADAS II, S.L. | (1) | - | (1) |
| SACR. CONCESIONES PARTICIPADAS III, S.L. | (1) | - | (1) |
| SACR. CONCESIONES PARTICIPADAS IV, S.L. | (1) | - | (1) |
| SACR. CONCESIONES PARTICIPADAS V, S.L. | (1) | - | (1) |
| SACR. CONCESIONES PERU, S.A. | 26 | - | 26 |
| SACR. CONCESIONES RENOVABLES, S.L. | (124) | - | (124) |
| SACR. CONCESIONES S.L.U. | 7.044 | - | 7.044 |
| SACR. CONCESIONES SECURITIES UNO, S.L. | 14 | - | 14 |
| SACR. CONCESIONES URUGUAY, S.A. | 2 | - | 2 |
| SACR. CONSERVACION, S.A. | 1.463 | - | 1.463 |
| SACR. CONST. AP. DAZO Y VELARDE, S.L. | 23 | - | 23 |
| SACR. CONST. AP. JUAN ESPLANDU, S.L. | 7 | - | 7 |
| SACR. CONST. AP. PLAYA DEL MIERNO, S.L. | 7 | - | 7 |
| SACR. CONST. AP. VIRGEN DEL ROMERO, S.L. | 14 | - | 14 |
| SACR. CONST. MERCADO DEL VAL, S.L. | (31) | - | (31) |
| SACR. CONST. PROTECT. INTERNACIONALES, S.A. | 70 | - | 70 |
| SACR. CONSTRUCCION COLOMBIA, S.A. | 67 | - | 67 |
| SACR. CONSTRUCCION MEXICO, S.A. | 29 | - | 29 |
| SACR. CONSTRUCCION PERU, S.A. | 17 | - | 17 |
| SACR. CONSTRUCCION PLAZA DE LA ENCARNACION, S.L. | (314) | - | (314) |
| SACR. CONSTRUCCION SA DO BRASIL | 2 | - | 2 |
| SACR. CONSTRUCCION, S.A. GUINEA BRANCH | 1 | - | 1 |
| SACR. CONSTRUCCION, S.A. SUCURSAL COLOMBIA | 4 | - | 4 |
| SACR. CONSTRUCCION SA SUCURSAL PERU | 79 | - | 79 |
| SACR. CONSTRUCCION URUGUAY, S.A. | 8 | - | 8 |
| SACR. CONSTRUCCION, S.A. | 24.512 | - | 24.512 |
| SACR. CONSTRUCCION USA LLC | 44 | - | 44 |
| SACR. ENVIRONMENT AUSTRALIA PTY | 9 | - | 9 |
| SACR. ENVIRONMENT USA LLC | 8 | - | 8 |
| SACR. FACILITIES, S.A. | 6.621 | - | 6.621 |
| SACR. FINANCE, S.A.U. | 1.932 | - | 1.932 |
| SACR. FLUOR, S.A. | 520 | - | 520 |
| SACR. GESTION DE ACTIVOS, S.L. | (162) | - | (162) |
| SACR. INDUS. OPERACION Y MANTENIMIENTO | 320 | - | 320 |
| SACR. INDUSTRIAL, S.L.U. | (239) | - | (239) |
| SACR. INDUSTRIAL ECUADOR, S.A. | 1 | - | 1 |
| SACR. INDUSTRIAL MEXICO, S.A. | 13 | - | 13 |
| SACR. INDUSTRIAL PERU, S.A.C. | 50 | - | 50 |
| SACR. INVESTMENTS II, S.A. | (2.298) | - | (2.298) |
| SACR. INVESTMENTS, S.A. | (1.076) | - | (1.076) |
| SACR. NEPIUL, S.A. | 85 | - | 85 |
| SACR. NERIVON S.L.R. | 67 | - | 67 |
| SACR. OPERACION Y SERVICIOS, S.A. | - | 1 | 1 |
| SACR. SECURITIES II, S.A. | 461 | - | 461 |
| SACR. SECURITIES, S.A. | (871) | - | (871) |
| SACR. SERVICIOS MEXICO, S.A. | 22 | - | 22 |
| SACR. SERVICIOS, S.A. | 4.049 | - | 4.049 |
| SACR. SOCIAL, S.L. | 543 | - | 543 |
| SACR. SOMAGUE ANGOLA, S.A. | 1 | - | 1 |
| SACR. SOMAGUE CONCESOES, S.A. | 495 | - | 495 |
| SACR. SOMAGUE, S.A. | 73 | - | 73 |
| SACR. VALLEHERMOSO PART. MOB. S.L. | (6) | - | (6) |
| SANTACRUZERAS DE AGUAS, S.L.U. | 6 | - | 6 |
| SARELUN BUENAVISTA, S.L. | (5) | - | (5) |
| SARELUN GORRON, S.L. | (1) | - | (1) |
| SARELUN ROSALES, S.L. | (1) | - | (1) |
| SARELUN RIFA, S.L. | (1) | - | (1) |
| SCORNER, S.A. | 681 | - | 681 |
| SECADEROS DE BIOMASA, S.L. | (130) | - | (130) |
| SEET OLIVA, S.A. | 72 | - | 72 |
| SES S.P.A. | 2 | - | 2 |
| SOC. DE ECON. MIXTA AGUAS DE SORIA, S.L. | - | (1) | (1) |
| SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO, S.A. | 117 | - | 117 |
| SOMAG SEA WATER REVERSE OSMOSIS | 4 | - | 4 |
| SOMAGUE AMBIENTE, S.A. | 80 | - | 80 |
| SOMAGUE ENGENHARIA DO BRASIL, S.A. | 8 | - | 8 |
| SOMAGUE BIEESE COGERACAO DE SINIS | 8 | - | 8 |
| SOMAGUE INMOBILIARIA, S.A. | 1.866 | - | 1.866 |
| SOMAGUE TOGO, S.A. | 3 | - | 3 |
| SURGE AMBIENTAL, S.L. | 16 | - | 16 |
| TRATAMIENTO DE RESIDUOS LA RIOJA, S.L. | (428) | - | (428) |
| TUNGIEN S. RINK | 8 | - | 8 |
| TUNGIEN SAN JUAN, S.L. | 5 | - | 5 |
| VALLEHERMOSO DIV.PROMOCION, S.A.U. | 1.802 | - | 1.802 |
| VALORDIA AGUA PERU, S.A. | 2 | - | 2 |
| VALORDIA AGUA D. ABU DHABI | 17 | - | 17 |
| VALORDIA CENTRO ESPECIAL DE EMPLEO, S.L. | 5 | - | 5 |
| VALORDIA INICIATIVAS Y PROYECTOS, S.L.U. | 1 | - | 1 |
| VALORDIA MINERIA, S.L.U. | 41 | - | 41 |
| VALORDIA OPERACIONES DEL SUR, S.L. | (51) | - | (51) |
| VALORDIA SERV. MEDIOAMBIENTALES BOLIVIA | (2.025) | - | (2.025) |
| VALORDIA SERVICIOS MEDIOAMBIENTALES, S.A. | 6.168 | - | 6.168 |
| VIASTUR, CONC. PRINCIPADO DE ASTURIAS, S.A. | (18) | - | (18) |
| VISA COLOMBIA, S.A. | 8 | - | 8 |
| UTES | 902 | - | 902 |
| Créditos a empresas (Nota 8) | 38.082 | - | 38.082 |
| TOTAL SALDOS DEUDORES A CORTO PLAZO | 188.975 | (49) | 188.926 |

SACYR, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresados en Miles de euros)

El importe correspondiente a deudas a corto plazo corresponde con los saldos con empresas del grupo por Impuesto de Sociedades, Actas de Inspección Fiscal, préstamos a corto plazo y transacciones intragrupo. El epígrafe correspondiente a acreedores comerciales a corto plazo corresponde con las facturas emitidas a Sacyr, S.A. por las sociedades del grupo, su desglose es el siguiente:

| 2020 | Otras empresas del grupo | Empresas asociadas | TOTAL |
|--|--------------------------|--------------------|----------------|
| SALDOS ACREEDORES A LARGO PLAZO | | | |
| Deudas a largo plazo: | 386.550 | - | 386.550 |
| SACYR INVESTMENTS, S.A. | 86.152 | - | 86.152 |
| SACYR INVESTMENTS II, S.A. | 249.674 | - | 249.674 |
| INCHISACYR, S.A. | 793 | - | 793 |
| SACYR SECURITIES, S.A. | 32.875 | - | 32.875 |
| SACYR CONCESIONES S.L.U. | 17.056 | - | 17.056 |
| TOTAL SALDOS ACREEDORES A LARGO PLAZO | 386.550 | - | 386.550 |
| SALDOS ACREEDORES A CORTO PLAZO | | | |
| Deudas a corto plazo | 74.081 | 16 | 74.097 |
| SACYR CONCESIONES S.L.U. | 1.507 | - | 1.507 |
| INT. DE TRANSPORTES DE PLAZA. ELIPTICA, S.A. | 6 | - | 6 |
| INTERCAMBIADOR DE TTES DE MONCLOA, S.A. | 5 | - | 5 |
| ITINERE INFRAESTRUCTURAS, S.A. | - | 16 | 16 |
| SCRINSER, S.A. | 89 | - | 89 |
| CAVOSA OBRAS Y PROYECTOS, S.A. | 11 | - | 11 |
| S.A.U. DEPURACION Y TRATAMIENTOS - SADYT | 38 | - | 38 |
| SACYR SERVICIOS, S.A.U. | 72.401 | - | 72.401 |
| VALLEHERMOSO DIVISION PROMOCION, S.A.U | 24 | - | 24 |
| Acreedores / Proveedores comerciales: | 191.904 | 59 | 191.963 |
| CAFESTORE, S.A.U. | 21 | - | 21 |
| REPSOL, S.A. | - | 56 | 56 |
| S.A.U. DEPURACION Y TRATAMIENTOS - SADYT | 2 | - | 2 |
| SACYR CONSERVACIÓN, S.A. | 10 | - | 10 |
| SACYR CONSTRUCCION, S.A.U. | 29.670 | - | 29.670 |
| SACYR FACILITIES, S.A. | 530 | - | 530 |
| SACYR INDUSTRIAL, S.L.U. | 75 | - | 75 |
| SACYR SERVICIOS, S.A.U. | 3 | - | 3 |
| VALORIZA SERVICIOS MEDIOAMBIENTALES, S.A. | 4 | - | 4 |
| ALAZOR INVERSIONES, S.A. | - | 3 | 3 |
| SACYR CHILE, S.A. | 161.560 | - | 161.560 |
| SACYR CONSTRUCCION PERU, S.A.C. | 29 | - | 29 |
| TOTAL SALDOS ACREEDORES A CORTO PLAZO | 265.985 | 75 | 266.060 |

SACYR, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresados en Miles de euros)

17. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración y a la alta dirección

Ejercicio 2019

Durante el ejercicio 2019, se produjeron los siguientes movimientos en el Consejo de Administración:

- Con fecha 24 de abril de 2019 dimitió de su cargo como consejero independiente Dña. Cristina Álvarez Álvarez.
- Con fecha 9 de mayo de 2019 se nombró a Dña. Elena Jiménez de Andrade Astorqui como consejero independiente.
- En el mes de julio de 2019 causó baja por fallecimiento el consejero externo D. Matías Cortés Domínguez.
- Con fecha 6 de noviembre de 2019 se nombró a D. Luis Javier Cortés Domínguez como consejero externo.

Para el ejercicio 2019, las retribuciones acordadas por el Consejo fueron:

- Por el desempeño del cargo de Consejero: 90.000 euros brutos anuales.
- Por el desempeño del cargo de miembro de la Comisión Ejecutiva: 45.000 euros brutos anuales.
- Por el desempeño del cargo de miembro de la Comisión de Auditoría y Gobierno Corporativo: 22.000 euros brutos anuales.
- Por el desempeño del cargo de miembro de la Comisión de Nominaciones y Retribuciones: 20.000 euros brutos anuales.

A continuación, se hace constar el desglose individualizado de las remuneraciones devengadas al cierre del ejercicio 2019:

| Euros | REMUNERACIONES 2019 | | | | |
|---|---------------------|--------------------|-----------------------------------|---------------------|---------------------|
| | Consejo | Comisión Ejecutiva | Com. Auditoría y Gob. Corporativo | Com. Nomb. Y Retrib | Total Dietas 2019 |
| Atenciones Estatutarias a Consejeros | | | | | |
| Manuel Manrique Cecilia | 111.600,00 | 58.500,00 | | | 170.100,00 |
| Demetrio Carceller Arce | 100.900,00 | 45.000,00 | | 20.000,00 | 165.900,00 |
| Matias Cortés Domínguez | 45.000,00 | | | | 45.000,00 |
| Francisco Javier Adroher Biosca | 90.000,00 | | | | 90.000,00 |
| Juan M ^o Aguirre Gonzalo | 90.000,00 | 45.000,00 | 22.000,00 | | 157.000,00 |
| Augusto Delkader Teig | 90.000,00 | 45.000,00 | | 26.000,00 | 161.000,00 |
| Isabel Martín Castella | 90.000,00 | | 28.600,00 | | 118.600,00 |
| Cristina Alvarez Alvarez | 30.000,00 | | | 6.666,67 | 36.666,67 |
| Elena Jiménez de Andrade Astorqui | 60.000,00 | | | 11.666,67 | 71.666,67 |
| M ^o Jesús de Jaen Beltrá | 90.000,00 | | 22.000,00 | | 112.000,00 |
| José Joaquín Güell Ampuero | 90.000,00 | | 22.000,00 | | 112.000,00 |
| Luis Javier Cortes Domínguez | 15.000,00 | | | | 15.000,00 |
| Prilou, S.L. (J.M. Loureda Mantiñán) | 90.000,00 | 45.000,00 | | 20.000,00 | 155.000,00 |
| Grupo Satocán Desarrollos, S.L. (Juan Miguel Sanjuan Jover) | 90.000,00 | | 22.000,00 | | 112.000,00 |
| Grupo Corporativo Fuertes, S.L. (Tomás Fuertes Fernández) | 90.000,00 | | | 20.000,00 | 110.000,00 |
| TOTAL | 1.172.500,00 | 238.500,00 | 116.600,00 | 104.333,33 | 1.631.933,33 |

SACYR, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresados en Miles de euros)

Las retribuciones devengadas durante el ejercicio 2019 por los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección de la Sociedad clasificadas por conceptos, fueron las siguientes:

| Euros | Fijo | Variable | Seguro de Vida | Seguro médico | Programa ILP | Total |
|-------------------------|---------------------|---------------------|------------------|------------------|---------------------|----------------------|
| Manuel Manrique Cecilia | 1.611.000,00 | 2.094.300,00 | 0,00 | 2.472,00 | 3.159.450,00 | 6.867.222,00 |
| Alta Dirección | 2.134.500,00 | 1.012.234,00 | 28.483,00 | 16.300,00 | 1.012.416,00 | 4.203.933,00 |
| TOTAL | 3.745.500,00 | 3.106.534,00 | 28.483,00 | 18.772,00 | 4.171.866,00 | 11.071.155,00 |

Durante el ejercicio 2019 no hubo variaciones en el número de miembros y las personas que formaban la Alta Dirección, considerándose como tales a los directivos con dependencia directa del Presidente Ejecutivo de la compañía, entre los que se incluyen a los Consejeros Delegados de las filiales directas de la matriz y a los Directores Generales del Grupo, incluido el auditor interno.

En 2019, la aportación al seguro de ahorro-jubilación para el Presidente del Consejo ascendió a 1.127 miles de euros, siendo el importe de los derechos acumulados no consolidados en materia de pensiones de 5.683 miles de euros. La aportación correspondiente a la Alta Dirección ascendió a 561 miles de euros.

A lo largo del ejercicio 2019 se llevó a cabo la liquidación de incentivos correspondientes al Programa ILP (Plan de Incentivos a Largo Plazo), realizándose el cobro íntegramente en metálico. Este plan consiste en la entrega de un bonus plurianual vinculado a la consecución de objetivos establecidos en el Plan Estratégico 2015-2020, así como a la media de desempeño individual de los años 2016-2018 de un colectivo de directivos del Grupo.

El Presidente del Consejo de Administración tiene derecho a percibir una indemnización para el caso de cese no debido a incumplimiento imputable al consejero o dimisión por causas sobrevenidas ajenas al Consejero, consistente en un importe bruto igual a 2,5 veces la suma de la retribución fija y la retribución variable percibida durante el ejercicio inmediatamente anterior a aquel en que se produzca el supuesto que diera derecho a dicha indemnización. Asimismo, se establece una obligación de no concurrencia durante el plazo de dos años siguientes a la fecha de terminación del contrato por causa diferente a jubilación, fallecimiento o incapacidad o dimisión o cese por causa imputable. En compensación a este compromiso, al Consejero le corresponde una compensación económica equivalente a una cantidad igual a 1,5 veces la retribución fija percibida en los doce meses anteriores a la fecha de la terminación del contrato, que se distribuirá a prorrata mensual durante los dos años de duración del pacto.

A 31 de diciembre de 2019 un miembro de la Alta Dirección tenía pactadas cláusulas de blindaje o garantía.

SACYR, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresados en Miles de euros)

Durante el ejercicio 2019 no se concedieron préstamos a la Alta Dirección. No existieron saldos pendientes ni importes devueltos por los miembros que durante el ejercicio 2019 habían pertenecido al Consejo de Administración y Alta Dirección de la Sociedad.

Ejercicio 2020

Durante el ejercicio 2020 se produjeron movimientos en el Consejo de Administración:

Para el ejercicio 2020, las retribuciones acordadas por el Consejo fueron:

- Por el desempeño del cargo de Consejero: 90.000 euros brutos anuales.
- Por el desempeño del cargo de miembro de la Comisión Ejecutiva: 45.000 euros brutos anuales.
- Por el desempeño del cargo de miembro de la Comisión de Auditoría y Gobierno Corporativo: 22.000 euros brutos anuales.
- Por el desempeño del cargo de miembro de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones: 20.000 euros brutos anuales.
- Por el desempeño del cargo de miembro de la Comisión de Sostenibilidad y Gobierno Corporativo (nueva Comisión creada con fecha 27 de febrero de 2020): 12.000 euros brutos anuales.

A continuación, se hace constar el desglose individualizado de las remuneraciones devengadas al cierre del ejercicio 2020:

| Euros | REMUNERACIONES 2020 | | | | | | |
|---|--------------------------------------|---------|--------------------|--------------------|----------------------|------------------------------|---------------------|
| | Atenciones Estatutarias a Consejeros | Consejo | Comisión Ejecutiva | Comisión Auditoría | Com. Nomb. Y Retrib. | Com. Sostenib. Y G. Corpora. | Total Dietas 2020 |
| Manuel Manrique Cecilia | 111.600,00 | | 58.500,00 | | | | 170.100,00 |
| Demetrio Carceller Arce | 100.900,00 | | 45.000,00 | | 20.000,00 | | 165.900,00 |
| Francisco Javier Adroher Biosca | 90.000,00 | | | | | | 90.000,00 |
| Juan M ^º Aguirre Gonzalo | 90.000,00 | | 45.000,00 | 22.000,00 | | | 157.000,00 |
| Augusto Delkader Teig | 90.000,00 | | 45.000,00 | | 26.000,00 | 12.000,00 | 173.000,00 |
| Isabel Martín Castella | 90.000,00 | | | 28.600,00 | | | 118.600,00 |
| Elena Jiménez de Andrade Astorqui | 90.000,00 | | | | 20.000,00 | 12.000,00 | 122.000,00 |
| M ^º Jesús de Jaen Beltrá | 90.000,00 | | | | 20.000,00 | 15.000,00 | 125.000,00 |
| José Joaquín Güell Ampuero | 90.000,00 | | | 22.000,00 | | | 112.000,00 |
| Luis Javier Cortes Dominguez | 90.000,00 | | | | | 12.000,00 | 102.000,00 |
| Prilou, S.L. (J.M .Loureda Mantifián) | 90.000,00 | | 45.000,00 | | 20.000,00 | | 155.000,00 |
| Grupo Satocán Desarrollos, S.L. (Juan Miguel Sanjuan Jover) | 90.000,00 | | | 22.000,00 | | | 112.000,00 |
| Grupo Corporativo Fuertes, S.L. (Tomás Fuertes Fernández) | 90.000,00 | | | | | 12.000,00 | 102.000,00 |
| TOTAL | 1.202.500,00 | | 238.500,00 | 94.600,00 | 106.000,00 | 63.000,00 | 1.704.600,00 |

Las retribuciones devengadas durante el ejercicio 2020 por los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección de la Sociedad clasificadas por conceptos, fueron las siguientes:

SACYR, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresados en Miles de euros)

| Euros | Fijo | Variable | Seguro de Vida | Seguro médico | Programa ILP | Total |
|-------------------------|---------------------|---------------------|------------------|------------------|---------------------|---------------------|
| Manuel Manrique Cecilia | 1.643.220,00 | 1.626.788,00 | 65.411,00 | 9.847,00 | 2.592.000,00 | 5.937.266,00 |
| Alta Dirección | 2.006.672,00 | 806.306,00 | 27.719,00 | 18.393,00 | 663.203,00 | 3.522.293,00 |
| TOTAL | 3.649.892,00 | 2.433.094,00 | 93.130,00 | 28.240,00 | 3.255.203,00 | 9.459.559,00 |

Durante el ejercicio 2020 hubo variaciones en el número de miembros y las personas que forman la Alta Dirección, considerándose como tales a los directivos con dependencia directa del Presidente Ejecutivo de la compañía, entre los que se incluyen a los Consejeros Delegados de las filiales directas de la matriz y a los Directores Generales del Grupo, incluido el auditor interno.

En 2020, la aportación al seguro de ahorro-jubilación para el Presidente del Consejo ascendió a 2.110 miles de euros, siendo el importe de los derechos acumulados no consolidados en materia de pensiones de 7.991 miles de euros. La aportación correspondiente a la Alta Dirección ascendió a 258 miles de euros.

La retribución relativa al plan ILP 2018-2020 (Plan de Incentivos a Largo Plazo), se liquidará en el primer semestre del año 2021. Para el Presidente del Consejo, el importe corresponde al devengo del 33% del real a percibir en 2021 y se desglosa en 1.550 miles de euros en metálico más 1.042 miles de euros, equivalentes a la entrega de 535.292 acciones de la Sociedad Dominante a un precio de 1,949 euros/acción. Por otro lado, las cantidades percibidas por la Alta Dirección corresponden a un anticipo cobrado en diciembre de 2020.

El Presidente del Consejo de Administración tiene derecho a percibir una indemnización para el caso de cese no debido a incumplimiento imputable al consejero o dimisión por causas sobrevenidas ajenas al Consejero, consistente en un importe bruto igual a 2,5 veces la suma de la retribución fija y la retribución variable percibida durante el ejercicio inmediatamente anterior a aquel en que se produzca el supuesto que diera derecho a dicha indemnización. Asimismo, se establece una obligación de no concurrencia durante el plazo de dos años siguientes a la fecha de terminación del contrato por causa diferente a jubilación, fallecimiento o incapacidad o dimisión o cese por causa imputable. En compensación a este compromiso, al Consejero le corresponde una compensación económica equivalente a una cantidad igual a 1,5 veces la retribución fija percibida en los doce meses anteriores a la fecha de la terminación del contrato, que se distribuirá a prorrata mensual durante los dos años de duración del pacto.

Durante el ejercicio 2020 no se concedieron préstamos a la Alta Dirección. No existieron saldos pendientes ni importes devueltos por los miembros que durante el ejercicio 2020 habían pertenecido al Consejo de Administración y Alta Dirección de la Sociedad.

A continuación se detalla la información relativa al artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, aprobada por Real Decreto Legislativo 1/2010 de 2 de julio, según la redacción dada por la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital para la mejora de gobierno corporativo, para quienes han ostentado el cargo de consejero de la Sociedad en el ejercicio 2020 y de las personas vinculadas a ellos durante el mismo periodo, en Sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al de la Sociedad o al de su Grupo.

SACYR, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresados en Miles de euros)

- Los Consejeros D. Manuel Manrique Cecilia, D. Demetrio Carceller Arce, D. Augusto Delkáder Teig, D. Juan María Aguirre Gonzalo, D. Luis Javier Cortés Domínguez, Prilou S.L. (a través de su representante, D. José Manuel Loureda Mantiñán), D. Francisco Javier Adroher Biosca, D. José Joaquín Güell Ampuero, Dña. Isabel Martín Castellá, Dña. Elena Jiménez de Andrade Astorqui y Dña. María Jesús de Jaén Beltrá han informado que durante el ejercicio 2020 y hasta la fecha de sus respectivas comunicaciones no han incurrido directa o indirectamente, incluidas personas a ellos vinculadas, en ninguna de las situaciones de conflicto de interés señaladas en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital.
- El Consejero Grupo Corporativo Fuertes, S.L., a través de su representante, D. Tomás Fuertes Fernández, ha informado que durante el ejercicio 2020 y hasta la fecha de su comunicación, la citada mercantil y su también citado representante persona física: (i) no han incurrido, directa o indirectamente, incluidas personas vinculadas a la mercantil o a él, en ninguna situación de conflicto de interés con los de la Sociedad, (ii) únicamente han realizado transacciones con las sociedad de carácter ordinario, hechas en condiciones de mercado, de conformidad con los términos y preceptos aplicables de la Ley de Sociedades de Capital, (iii) que no han utilizado el nombre de la Sociedad o invocado su condición de miembro del órgano de administración para influir indebidamente en la realización de operaciones privadas, (iv) que no han hecho uso de los activos sociales, incluyendo la información confidencial de la Sociedad, con fines privados, (v) que no se han aprovechado de las oportunidades de negocio de la Sociedad y (vi) que no han obtenido ventajas o remuneraciones de terceros distintos de la Sociedad y su grupo asociadas al desempeño de su cargo.

En relación con el supuesto contemplado en la letra f) del artículo 229.1 de la Ley de Sociedades de Capital, la mercantil Grupo Corporativo Fuertes, S.L., desarrolla actividades por cuenta propia o cuenta ajena que, por su objeto social, se podría entender que, eventualmente, podrían entrañar una competencia efectiva (actual o potencial) con la Sociedad en las siguientes sociedades: Gerocentros del Mediterráneo, S.L. con un 42,50 % (Consejero), Ausur Servicios de la Autopista, S.A., con un 25% (Consejero), Autopista del Sureste CEA, S.A., con un 25% (Consejero). En relación al mismo apartado, informa que habría personas vinculadas a Grupo Corporativo Fuertes, S.L. (en los términos del artículo 231 de la Ley de Sociedades de Capital) que eventualmente podrían estar desarrollando actividades por cuenta propia o cuenta ajena que, por su objeto social, podrían ser consideradas una competencia efectiva (actual o potencial), con la Sociedad en las mismas mercantiles anteriormente referidas.

- El Consejero Grupo Satocan Desarrollos, S.L., a través de su representante, D. Juan Miguel Sanjuán Jover, ha informado que durante el ejercicio 2020 y hasta la fecha de su comunicación, la citada mercantil y su también citado representante persona física no han incurrido, directa o indirectamente, incluidas personas a él vinculadas, en ninguna situación de conflicto de interés señaladas en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital. Ello, no obstante, procede a informar de una eventual e hipotética situación de competencia con el Grupo Sacyr, como consecuencia de su condición de administrador y socio de la mercantil Grupo

SACYR, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresados en Miles de euros)

Satocan, S.A., con una participación del 49,88%, así como por su condición de socio en la entidad Satocan, S.A., -tanto de forma directa, como indirecta a través de Grupo Satocan, S.A.-, operando dicha mercantil en el sector de la construcción y en el ámbito de la Comunidad Autónoma Canaria.

18. Información sobre medio ambiente

Durante los ejercicios 2019 y 2020, no se ha incurrido en gastos cuyo fin sea la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, no se han producido gastos o riesgos que hayan sido necesario cubrir con previsiones por actuaciones medioambientales, ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

19. Otra información

a) Personal

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2019 y 2020, detallado por categorías, es el siguiente:

| Categorías | 2020 | 2019 |
|---|------------|------------|
| Consejeros | 4 | 1 |
| Directores generales y presidentes ejecutivos | 3 | 7 |
| Resto de directores y gerentes | 98 | 92 |
| Técnicos y profesionales científicos e intelectuales y profesionales de apoyo | 148 | 138 |
| Empleados contables, administrativos y otros empleados de oficina | 34 | 30 |
| Ocupaciones elementales | 5 | 5 |
| Total | 292 | 273 |

La distribución por sexos al término de los ejercicios 2019 y 2020, detallado por categorías, es la siguiente:

| Categorías | 2020 | | 2019 | |
|---|------------|------------|------------|------------|
| | Hombres | Mujeres | Hombres | Mujeres |
| Consejeros | 4 | - | 1 | - |
| Directores generales y presidentes ejecutivos (no consejeros) | 3 | - | 7 | - |
| Resto de directores y gerentes | 61 | 46 | 57 | 36 |
| Técnicos y profesionales científicos e intelectuales y profesionales de apoyo | 69 | 83 | 63 | 75 |
| Empleados contables, administrativos y otros empleados de oficina | 6 | 27 | 6 | 26 |
| Ocupaciones elementales | 4 | - | 4 | 1 |
| Total | 147 | 156 | 138 | 138 |

SACYR, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresados en Miles de euros)

Asimismo, el número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2019 y 2020, detallado por categorías, con discapacidad mayor o igual al 33%, es el siguiente:

| Categorías | 2020 | 2019 |
|---|----------|----------|
| Directores generales y presidentes ejecutivos | - | - |
| Resto de directores y gerentes | - | 1 |
| Técnicos y profesionales científicos e intelectuales y profesionales de apoyo | - | - |
| Empleados contables, administrativos y otros empleados de oficina | 2 | 2 |
| Ocupaciones elementales | - | - |
| Total | 2 | 3 |

b) Honorarios de auditoría

Durante el ejercicio 2020, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas prestados por el auditor de la Sociedad, o por una empresa del mismo grupo o vinculada con el auditor han ascendido a 50.563 euros en 2020 (mismo importe en 2019).

Los auditores de la Sociedad han realizado trabajos distintos de los propios de auditoría por importe de 224 miles de euros y 179 miles de euros durante los ejercicios 2019 y 2020 respectivamente.

Con respecto a los trabajos distintos de auditoría incluye fundamentalmente servicios de emisión de "comfort letters" para la emisión de folletos de deuda, informes de procedimientos acordados y honorarios por servicio de asesoramiento en la documentación de precios de transferencia.

20. Hechos posteriores

Los hechos más importantes, acontecidos con posterioridad al cierre del ejercicio de 2020, y ordenados cronológicamente, han sido:

- Con fecha 11 de enero de 2021, Sacyr decidió llevar a efecto el "Scrip Dividend", según acuerdo de la Junta de Accionistas de 2020, y en la proporción de una acción nueva por cada 47 en circulación, con la posibilidad de emitir hasta 12.863.234 nuevas acciones, y comprometiéndose a adquirir, los derechos de

SACYR, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresados en Miles de euros)

suscripción preferentes, a un precio fijo de 0,042 euros brutos. El número definitivo de acciones emitidas fue de 11.878.992. El aumento de capital quedó inscrito con fecha 3 de febrero de 2021 y las nuevas acciones comenzaron a cotizar el 10 de febrero en las Bolsas españolas.

- Como consecuencia del programa de "Dividendo Flexible" de Repsol, S.A., el Grupo Sacyr, a través de sus participadas: Sacyr Securities, S.A., Sacyr Investments, S.A.U. y Sacyr Investments II, S.A.U. ha recibido, el 12 de enero de 2021, un dividendo de 0,288 euros brutos por acción, lo que ha supuesto un ingreso neto total de 35,34 millones de euros.
- Con fecha 21 de enero de 2021 Grupo Satocán Desarrollos, S.L.U. ha presentado su dimisión como Consejero de Sacyr S.A., atendiendo a la nueva política de la Sociedad así como a la inminente reforma de la legislación de sociedades de capital, consistentes en limitar el nombramiento como consejeros a personas físicas.

SACYR, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresados en Miles de euros)

Sacyr, S.A.

**INFORME DE GESTIÓN
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

El presente Informe de Gestión está elaborado siguiendo las recomendaciones contenidas en la "Guía para la elaboración del Informe de Gestión de las entidades cotizadas", publicado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), con el objetivo de armonizar, los contenidos del mismo, a escala nacional e internacional, de forma que se suministren datos que sitúen en su contexto al conjunto de información financiera contenida en los estados financieros, se provea de información adicional y complementaria a éstos, así como se proporcione mayor seguridad a los miembros del Consejo de Administración, responsables finales de la elaboración y publicación del mismo. También se ha incluido la información no financiera, señalada por la ley 11/2018, del 28 de diciembre, de trasposición al ordenamiento jurídico español de la Directiva 2014/95/UE del Parlamento Europeo, referente a cuestiones como: modelo de negocio del Grupo; políticas de la compañía y resultados de las mismas, que permitan el seguimiento y evolución de los progresos y favorezcan la comparabilidad entre la sociedad y el resto del sector; riesgos, explicando los procedimientos utilizados para su detección y evaluación; e indicadores clave de resultados no financieros. También se hace mención a las políticas medioambientales y sociales, así como relativas al personal, respeto a los Derechos Humanos, y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

1. SITUACIÓN DE LA ENTIDAD

El Grupo Sacyr, con más de 30 años de actividad, está enfocado en tres áreas diferenciadas de actividad:

- **Concesiones:** actividad desarrollada por Sacyr Concesiones, séptimo operador de concesiones de infraestructuras del mundo, con presencia en: España, Italia, Irlanda, Portugal, Estados Unidos, Chile, Colombia, Perú, México, Uruguay, Paraguay, Brasil, Omán y Australia; líder en la gestión de todo tipo de infraestructuras como autopistas, hospitales, intercambiadores de transporte, aeropuertos, ferrocarriles, gestión del ciclo integral del agua (público y privado), etc.
- **Ingeniería e Infraestructuras:** Esta área está especializada en la realización de todo tipo de infraestructuras de obra civil y edificación, residencial y no residencial, así como en la promoción, ejecución y puesta en marcha de todo tipo de proyectos industriales, en los ámbitos de ingeniería y energía; medioambiente y minería; agua; infraestructuras eléctricas y Oil&Gas. Las actividades se desarrollan en España y otros países como Italia, Portugal, Reino Unido, Chile, Colombia, Uruguay, Perú, México, Brasil Estados Unidos, Australia, etc.
- **Servicios:** rama desarrollada por Sacyr Servicios (antes Valoriza Servicios), con presencia en España, Italia, Australia, Argelia, México, Chile, Colombia, Perú, Uruguay y Paraguay, está especializada en la gestión de los siguientes servicios:

- Medioambientales: desempeñados a través de la cabecera Valoriza Medioambiente, compañía de referencia en la explotación de:
 - Servicios municipales: en las principales localidades de nuestro país, de: limpieza viaria, de recogida de residuos de núcleos urbanos, incluyendo la contenerización soterrada, de jardinería y mantenimiento de zonas verdes, la gestión de parquímetros, servicios de grúa, y retirada de vehículos de la vía pública.
 - Tratamiento de residuos: con importantes concesiones en el ámbito de la construcción y explotación de plantas de Residuos Sólidos Urbanos, envases, pilas, centros de tratamiento de residuos procedentes de la construcción y demolición, desgasificación de vertederos, y plantas de biometanización, incineración y valorización energética, así como instalaciones de tratamiento, compostaje y secado térmico de lodos de depuradoras de aguas residuales.
 - Obras y regeneraciones medioambientales: servicios de control de calidad de las aguas, el control de las redes atmosféricas y las recuperaciones paisajísticas y de entornos forestales.
- Multiservicios: esta área se desarrolla a través de la actuación de las siguientes compañías:
 - Sacyr Facilities: compañía del Grupo especializada en la limpieza integral de edificios, servicios de *facility management* de inmuebles, servicios auxiliares (conserjería, jardinería, etc.), y servicios energéticos.
 - Sacyr Social: sociedad del Grupo dedicada a la gestión de Residencias y Centros de Día.
 - Sacyr Conservación de Infraestructuras: compañía del Grupo especializada en el mantenimiento y conservación de carreteras, y otras infraestructuras singulares: presas, canales de riego, etc.
 - Valoriza Minería: proyectos mineros en España, en yacimientos de cobre, oro, estaño, litio y wolframio, principalmente.
 - Cafestore: compañía del Grupo dedicada a la explotación de áreas de servicio en autopistas (tercer operador nacional en este mercado), y en la gestión de restaurantes y cafeterías en grandes instalaciones: hospitales, intercambiadores y edificios públicos y privados.

La estructura organizativa del Grupo está desarrollada bajo la figura de un Presidente Ejecutivo y Consejero Delegado del que dependen, por un lado, los Presidentes no ejecutivos, y los Consejeros Delegados de cada una de las áreas de negocio, y por otro, los departamentos que prestan apoyo al resto del Grupo, y que son: la Dirección General de Finanzas, la Dirección General Corporativa, la Dirección General de Gestión del Talento y RRHH, la Dirección General de Comunicación y, por último, la Dirección General de Asesoría Jurídica/Secretaría del Consejo de Administración.

2. CONTEXTO ECONÓMICO

2.1.- CONTEXTO ECONÓMICO INTERNACIONAL.

El ejercicio económico de 2020 ha estado caracterizado por el fuerte impacto del COVID-19 en casi la totalidad de los países y significativamente en las economías de las principales potencias del planeta: Estados Unidos, Canadá, así como la mayoría de los países de la Zona Euro y la Unión Europea, se han visto muy afectadas por el parón de sus sistemas económicos, como consecuencia de los confinamientos y el cierre de fronteras. China ha sido el único país que ha logrado salvar la recesión, debido a la producción masiva, y posterior exportación, de todo tipo de productos sanitarios.

Otras amenazas que han afectado al 2020, desde el punto de vista económico, han sido: el tratado final del Brexit, cerrado in extremis el 31 de diciembre y la guerra comercial entre Estados Unidos y China, aunque tras el cambio en la presidencia de Estados Unidos, parece que la tensión se relaja.

Estados Unidos registró, en 2020, la mayor caída en términos de PIB, desde la segunda Guerra Mundial, con una contracción del -3,5%, frente a la subida del 2,9% del año anterior, por el impacto de la crisis del COVID-19, y ello pese a recuperarse un 4% en el último trimestre del ejercicio. Esta caída del PIB refleja fuertes disminuciones en el consumo de los hogares (-3,9%), las exportaciones (-13%), la inversión privada no residencial y una reducción en el gasto de las Administraciones locales y estatales, en parte compensadas por aumentos de las partidas del Gobierno Federal, que ha prometido ayudas de hasta 1,9 billones de dólares. Durante el ejercicio, y para intentar frenar los efectos de la pandemia, la Reserva Federal ha reducido, durante dos veces consecutivas, y en el mes de marzo, los tipos de interés de referencia, hasta el rango del 0%-0,25%. Para 2021 se prevén que se mantengan en este intervalo hasta que la economía no muestre signos de recuperación. En cuanto al empleo, 2020 ha sido nefasto, con la destrucción de diez millones de puestos de trabajo, lo que ha situado la tasa de desempleo en el 6,7%, frente al 3,5% del ejercicio anterior. Respecto a la inflación, y según datos facilitados también por el propio gobierno, 2020 registró la inflación más baja en 5 años, alcanzando el 1,4%, frente al 2,3% del año 2019, como

consecuencia del fuerte impacto del coronavirus y la bajada de los precios de la energía.

En cuanto al comportamiento de la economía China, y según los datos proporcionados por el propio gobierno, su PIB, ha experimentado un incremento del 2,3% en 2020, frente al 6,1% de 2019, lo que supone el peor dato de crecimiento anual desde 1976, aunque ha sido la única gran potencia mundial que ha logrado un resultado positivo en este año. Además, en el último trimestre del ejercicio, el PIB aumentó un 6,5%, lo que supone un incremento del +0,5% frente al mismo periodo que el año anterior, poco antes del inicio de la pandemia. Pese al avance experimentado por el PIB en 2020, el balance de las ventas al por menor fue negativo, ya que cayeron un 3,9%, mientras que la producción industrial se incrementó en un 2,8% impulsada por las exportaciones relacionadas con la pandemia. Para 2021 los grandes retos serán: volver a tasas de crecimiento previas al comienzo de la crisis sanitaria; volver a la normalidad comercial con los Estados Unidos, prevenir los riesgos financieros, y controlar la polución en las grandes ciudades.

Por lo que respecta a la Zona Euro, el comportamiento económico de los países partícipes ha sido negativo, como consecuencia de la pandemia del COVID-19, y las restricciones impuestas desde marzo para su contención. Aunque a la fecha, Eurostat no ha publicado todavía los datos definitivos del PIB, y en muchos casos son cierres provisionales, puede decirse que el conjunto de la Eurozona ha retrocedido un -6,8% en el año, frente al avance del +1,2% del ejercicio anterior, poniendo fin a 7 años de crecimiento consecutivo. Por países, y con los datos disponibles hasta la fecha, hay que destacar el descenso de Italia, del -8,8%; el de Francia, que experimentó una bajada histórica desde la segunda Guerra Mundial con el -8,3% y Alemania, con un -5%. En cuanto a la Unión Europea, ésta ha experimentado en su conjunto un retroceso del -6,4%, frente a la subida del 2,0% del ejercicio anterior, lo que supone el dato más débil desde 2014. Durante este año, el Banco Central Europeo ha mantenido los tipos de interés en el 0%, con la intención de incluso bajarlos hasta que los pronósticos de inflación se acerquen a los niveles del 2%. También ha mantenido el ritmo y volumen de compra de activos, ahora auspiciado bajo el Programa de Compra de Activos Contra la Pandemia (PEPP), cuyo volumen total alcanza los 1,35 billones de euros. Las compras netas se realizarán hasta el mes de junio de 2021, y las reinversiones de la deuda, que venza, se producirán hasta finales de 2022. No obstante, la compra de activos seguirá a este ritmo hasta poco después de que empiecen a subir los tipos de interés. En cuanto a las previsiones económicas para los ejercicios futuros, la Comisión Europea prevé una paulatina recuperación según se vaya produciendo una vacunación de la población en general y ello permita ir levantando poco a poco las restricciones actuales. Por otra parte, en los próximos meses, se empezarán a notar los resultados del Mecanismo de Recuperación y Resiliencia, puesto en práctica por la Unión Europea para sus 27 estados miembros, y que contempla unas subvenciones totales de 375.769 millones de euros, con el objetivo de poder superar los efectos económicos de la pandemia. De estos fondos extraordinarios, España recibirá un total de 79.796 millones de euros; Italia un total de 79.855 millones; Francia un montante de 42.303 millones; Alemania 27.403 millones; Polonia recibirá 25.412 millones; y Grecia 19.389 millones, como principales receptores. Estas ayudas se percibirán entre 2021 y 2023.

La inflación interanual de la Zona Euro, según datos también proporcionados por Eurostat, se situó en el -0,3%, en 2020, frente al 1,3% del ejercicio precedente, ampliando de esta forma a cinco meses consecutivos el periodo de deflación en la región, donde dos tercios de sus miembros han registrado caídas de precios consecuencia de la recesión experimentada durante el ejercicio. Los precios de la energía también se han recortado de forma muy significativa ya que, el barril de petróleo Brent ha sufrido un fuerte descenso pasando desde los 66 dólares, de finales de 2019, hasta los 51,80 dólares de finales de diciembre, un 22% menos. En cuanto a la inflación subyacente, aquella que excluye de su cálculo el precio de la energía y los alimentos frescos, se situó en el 0,2% en la Zona Euro, frente a una tasa del 1,3% del ejercicio anterior.

2.2.- CONTEXTO ECONÓMICO NACIONAL.

La economía española, medida en términos de PIB, y según datos del Instituto Nacional de Estadística (INE), ha registrado durante 2020 un retroceso histórico del -11%, frente al avance del +2% registrado en 2019, como consecuencia de la crisis ocasionada por el COVID-19. Dicha recesión ha sido la mayor experimentada desde 1936 cuando la economía llegó a desplomarse más de un 26% como consecuencia del estallido de la Guerra Civil.

Con este fuerte descenso, nuestra economía rompe con 6 años consecutivos de crecimiento, aunque hay que ser optimistas, ya que el último trimestre del año cerró, contra todo pronóstico, con un crecimiento trimestral del 0,4%, mientras que el descenso del PIB anual ha sido bastante menor que el previsto por el Gobierno español y otros organismos nacionales e internacionales.

En 2020, la demanda nacional restó -9 puntos al PIB, siendo -10,4 puntos menor que en 2019, mientras que la aportación de la demanda externa fue de +1,9 puntos, lo que supone 2,5 puntos por debajo que el ejercicio anterior. Según el INE, el gasto público registró, en 2020, su mayor aumento desde 2008, con un crecimiento del +4,5%, mientras que, por el contrario, el consumo de los hogares se hundió un -12,4%, el mayor retroceso de toda la serie histórica. Por sectores, la Agricultura fue el único que experimentó un avance positivo con un +4,7%, mientras que el de la Construcción se desplomó un -15,9%; el de los Servicios un -11,2% y el de Industria y Energía disminuyó un -9,4%.

Respecto al turismo, uno de los principales motores de nuestra economía, y según los datos suministrados por el Ministerio de Industria, Energía, Turismo y Agenda Digital, España ha registrado en 2020, y después de ochos años de crecimiento y récords consecutivos, el peor año turístico desde los años 60, con 18,96 millones de entradas de turistas extranjeros, frente a los 79,2 millones del mismo periodo del ejercicio anterior, lo que supone perder un total de 65 millones de visitantes, un -77% respecto al año récord de 2019, y todo ello debido a los confinamientos y fuertes restricciones impuestas a los viajes como consecuencia del coronavirus. Respecto a los gastos, realizados por los turistas, hasta el mes de noviembre, se redujeron en 72.539 millones de euros, hasta los 19.739 millones, un -79% menos, situándose el gasto medio por turista en 1.041 euros, con una bajada anual del 6%. En cuanto al origen de los visitantes, Francia, con 3,9 millones

SACYR, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresados en Miles de euros)

de turistas, un 65% menos que en 2019, se ha situado en primer lugar; Reino Unido, con 3,2 millones, y una bajada del 82,2%, en segundo lugar, y Alemania, con 2,4 millones de turistas, y un retroceso del 78,2% frente a 2019, en tercer puesto.

Las previsiones para 2021 y 2022, realizadas por la Comisión Europea para nuestro país, tampoco son muy optimistas, como consecuencia de la incertidumbre en la recuperación económica tras el fuerte impacto que ha ocasionado la pandemia en nuestra debilitada economía. No obstante, se continúa esperando un crecimiento moderado del PIB, que se siga creando empleo, y continúe bajando la tasa de paro. Para 2021 esperan un incremento del 5,4% del PIB y un 4,7% para el 2021.

Además, y como se ha indicado en el punto anterior, España será de los países que más ayudas va a recibir del Fondo para la Recuperación Europea, un total de 144.000 millones de euros, de los cuales, 79.796 millones serán subvenciones directas a fondo perdido, a recibir entre 2021 y 2023, y el resto créditos.

Respecto al mercado de trabajo, y según datos publicados por el INE, la Encuesta de Población Activa (EPA) ha reflejado de forma muy negativa los efectos del parón de nuestra economía, como consecuencia del COVID-19, mostrando un fuerte descenso de la ocupación de -622.600 personas en el último año, y ello a pesar de que todos los trabajadores que se encuentran en situación de Expediente de Regulación de Empleo (ERTE) continúan considerándose empleados. Todos los sectores han experimentado fuertes descensos: Servicios (-537.100), Industria (-70.100), Agricultura (-11.800) y Construcción (-3.700). La tasa de paro se ha situado en el 16,13% de la población activa, frente al 13,78% del ejercicio anterior. En cuanto a la Seguridad Social, 2020 ha terminado con una afiliación media de 19,05 millones de ocupados, lo que supone disminuir, en más de -360.105 afiliados medios las cifras del ejercicio anterior, según los datos proporcionados por la Tesorería General de la Seguridad Social. Por sectores, han bajado fuertemente los de Servicios (-323.278) e Industria (-45.700), subiendo, ligeramente, los de Agricultura (+5.331) y Construcción (+3.542). Por Regímenes, el General, experimentó un fuerte retroceso, con -362.084 afiliados medios menos, un -2,25% de variación interanual, mientras que el de los Autónomos, con +1.980 nuevos trabajadores, se incrementó un +0,06% con respecto a 2019.

Por lo que se refiere a la evolución de los precios, y según el INE, la tasa de inflación en 2020 se situó en el -0,5%, frente al 0,8% del año anterior. Los grupos con mayor repercusión positiva, en el índice general, han sido: Vivienda (+0,274%) y Transporte (+0,104%); mientras que los que mayores bajadas han experimentado son los grupos de Ocio y Cultura (-0,061%) y Alimentos y bebidas no alcohólicas (-0,041%). Por su parte, la inflación subyacente, aquella que no incluye alimentos frescos ni productos energéticos para su cálculo, se situó en el 0,1%, nueve décimas por debajo de la alcanzada en 2019.

El principal índice bursátil español, el IBEX-35, ha cerrado 2020 con un descenso del 15,45%. En concreto, la última sesión del año terminó en 8.073,70 enteros. En 2019 experimentó un avance del 12%.

La licitación pública en nuestro país, y según datos publicados por la Asociación Española de Empresas Constructoras (SEOPAN), cerró 2020 con un total de 14.115 millones de euros de inversiones reales, lo que supone una disminución del 23% respecto

a lo licitado durante el ejercicio anterior. Por organismos, la Administración General del Estado licitó un total de 3.167 millones de euros (-51%); las Comunidades Autónomas 5.014 millones de euros (-16%) y la Administración Local un total de 5.934 millones de euros (-1%). Dentro de la Administración General, hay que destacar los 719 millones licitados por ADIF (incluyendo Alta Velocidad), los 537 millones de euros invertidos por la Dirección General de Carreteras, los 289 millones de euros licitados por AENA, y los 374 millones de euros invertidos por las Autoridades Portuarias.

Respecto al futuro del sector de la construcción en nuestro país, continúa siendo bastante prometedor, ya que las infraestructuras son clave a la hora de ganar competitividad en un país cuyos pilares económicos son el turismo y las exportaciones.

Durante el ejercicio 2020, el Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana ha continuado desarrollando el Plan de Infraestructuras, Transportes y Vivienda (PITVI), presentado a finales de 2012, y que sustituyó al Plan Estratégico de Infraestructuras y Transporte (PEIT) y al Plan Estratégico de Infraestructuras (PEI), y que contará con un horizonte de ejecución hasta el año 2024.

En función de los escenarios de evolución macroeconómica en España, hasta dicho año horizonte de 2024, la suma total de inversiones contempladas en el PITVI, en relación con el PIB, supone un porcentaje variable entre el 0,89% y el 0,94%.

Del montante total previsto, a las políticas de transporte se está destinando aproximadamente el 90% de los recursos y el 10% a las de vivienda. Dentro de las primeras, 52.403 millones de euros se están dedicando a carreteras, de los cuales 18.668 millones irán destinados a la construcción de 3.500 kilómetros de nuevas vías de alta capacidad, mientras que otros 1.265 millones se utilizarán para ampliar las existentes. Por su parte el AVE está contando con inversiones de 25.000 millones de euros. La conexión a Galicia, con 8.517 millones de euros, y la denominada "Y" vasca, que permitirá unir las tres capitales de dicha región, con un total de 4.323 millones de euros, están acaparando, actualmente, la mayoría de dicha inversión. El AVE a Badajoz, con 2.651 millones y el enlace a Asturias, con 1.719 millones más, serán los otros proyectos estrella. Los Puertos del Estado, con una partida de 2.000 millones de euros, y la modernización del transporte ferroviario convencional, con 1.310 millones, son otras de las actuaciones a destacar.

Durante este ejercicio, el Ministerio de Transportes ha anunciado la reformulación del antiguo Plan Extraordinario de Inversión en Carreteras (PIC), aprobado por el anterior Gobierno en 2017, y que pasa a denominarse Plan Especial de Carreteras (PEC), un nuevo mecanismo de financiación de infraestructuras viarias que implica una inversión de 5.000 millones de euros, y permite actuar sobre más de 2.000 kilómetros de carreteras en 4 años.

Se plantea ahora un modelo en el que el plazo de concesión de los proyectos se sitúa en el entorno de los 25 años, lo que implica un modelo concesional más tradicional que lo aleja del denominado "método alemán", en el que se basaba el anterior planteamiento, y donde se contemplaban concesiones, para la explotación y conservación, por un periodo de 10 años incluyendo las obras de construcción. Se mantendrá, en todo caso, la fórmula de pago por disponibilidad, por el que el estado

paga a las concesionarias por mantener y operar la vía en óptimas condiciones durante la vida del contrato. Un cambio muy significativo, frente al antiguo PIC, es que ahora la Administración correrá con los riesgos de expropiación, lo que supone un atractivo para las constructoras y fondos de infraestructuras, aunque se deberá modificar para este tipo de contratos la aplicación de la actual Ley de Desindexación de la economía española, que limita la rentabilidad de las concesiones al bono del Tesoro a 10 años más 200 puntos básicos por lo que no resulta atractiva para la inversión privada.

Este plan, que cuenta con garantía de financiación europea, en las mejores condiciones, a través del Banco Europeo de Inversión (BEI), está basado en la colaboración con el sector privado y tiene como objetivos completar los tramos de la Red Transeuropea de Transporte pendientes, resolver los cuellos de botella actualmente existentes en la red actual de carreteras y mejorar, y adaptar las principales autovías a las exigencias de la nueva normativa en materia de siniestralidad, ruido y emisiones de CO₂.

Se contemplan actuaciones en más de 20 grandes corredores que permitirán mejorar, renovar, explotar y conservar una gran parte del sistema de infraestructuras viarias españolas. Hasta la fecha, se han anunciado 4 proyectos, valorados en cerca de 1.800 millones de euros: la circunvalación A-30 de Murcia, la autovía del Mediterráneo entre Crevillente (Alicante) y Alhama (Murcia), nuevos tramos de la A-7 a su paso por Castellón y la autovía entre Burgos y Aguilar de Campoo (Palencia). De dichos proyectos, en 2020 el Ministerio ya tiene dos actuaciones en la rampa de salida: el "Tramo A" del "Arco Norte de Murcia", por 215 millones de euros y la A-7 "Crevillente – Murcia" de 200 millones de euros.

Por otro lado, continúa desarrollándose el denominado "Plan Juncker" que, desde su lanzamiento, en julio de 2015, espera movilizar más de 408.000 millones de euros en nuevas inversiones en la Unión Europea, superando ampliamente su objetivo inicial de 315.000 millones de euros. Este Plan se lanzó como respuesta a la crisis económica y financiera del momento con la idea de fomentar inversiones que se centren en sectores clave que impulsen la competitividad y el potencial de crecimiento de la Unión, especialmente la investigación y el desarrollo, la economía digital, las infraestructuras de energía y de transporte, la infraestructura social y el medioambiente. Cuenta con el respaldo de una garantía, a primeras pérdidas, de 21.000 millones de euros, proporcionada por el presupuesto de la Unión Europea y el BEI, lo que hace posible que puedan financiarse proyectos con un mayor perfil de riesgo, y al mismo tiempo, apalancar un mayor volumen de inversiones privadas. A la fecha, y en el marco de esta iniciativa, el grupo BEI ha aprobado ya en nuestro país 128 operaciones, por un volumen total de financiación de más de 9.600 millones de euros, con lo que esperan movilizar hasta 46.700 millones de euros en inversiones.

España es el tercer país de la Unión Europea que más financiación recibe, después de Francia e Italia. Entre otras actuaciones, quedan contemplados los nuevos trazados del plan de transporte ferroviario europeo. Nuestro país, con cinco Corredores que atravesarán todo el territorio, será uno de los estados más beneficiados. La red básica nacional, que tendrá forma de malla, deberá estar construida antes del año 2030, y contemplará una inversión total de 49.800 millones de euros, de los que, al menos un 10% serán sufragados con fondos comunitarios. Habrá un Corredor Central, que unirá

Algeciras con Francia, atravesando el interior de la Península; un Corredor Atlántico-Mediterráneo, que unirá Lisboa con Valencia; un ramal del anterior Corredor, que unirá Portugal con Francia, a través de la Meseta Castellana y el País Vasco; un Corredor Mediterráneo, que unirá Algeciras con Murcia, Valencia, Cataluña y la frontera francesa; y otro que unirá el Cantábrico con el Mediterráneo, enlazando Bilbao con Valencia, por Pamplona y Zaragoza.

3. NUESTRA ACTIVIDAD EN 2020

3.1.- Acontecimientos más significativos en 2020

A continuación, se describen algunos de los hechos más significativos, acontecidos durante el año.

a) Impacto COVID-19

El 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud elevó la situación de emergencia de salud pública ocasionada por el brote del coronavirus (COVID-19) a pandemia internacional. La evolución de los hechos, a escala nacional e internacional, ha supuesto una crisis sanitaria sin precedentes que ha impactado en el entorno macroeconómico y en la evolución de los negocios. Durante el ejercicio 2020 se han adoptado una serie de medidas para hacer frente al impacto económico y social que ha generado esta situación, que entre otros aspectos han supuesto restricciones a la movilidad de las personas. En particular, el Gobierno de España procedió, entre otras medidas, a la declaración del estado de alarma mediante la publicación del Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, que fue levantado el 1 de julio de 2020, y a la aprobación de una serie de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19, mediante, entre otros, el Real Decreto-ley 8/2020, de 17 de marzo. A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales está en vigor el estado de alarma declarado por el Gobierno de España mediante el Real Decreto 926/2020, de 25 de octubre, aprobado inicialmente hasta el 9 de noviembre de 2020, y que mediante el Real Decreto 956/2020, de 3 de noviembre, ha sido prorrogado hasta 9 de mayo de 2021.

La evolución de la pandemia está teniendo consecuencias en la economía en general, cuyos efectos para los próximos meses son inciertos y pueden depender en gran medida de la evolución y extensión de la pandemia, así como del ritmo de vacunación de la población.

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no se han producido efectos significativos en la actividad de la Sociedad y, conforme a las estimaciones actuales de los Administradores, con las cautelas correspondientes, no se estiman efectos relevantes en el ejercicio 2021.

La Sociedad ha llevado a cabo las gestiones oportunas con el objetivo de hacer frente a la situación de la pandemia y minimizar su impacto, considerando que se trata de una

situación temporal que, conforme a las últimas estimaciones realizadas, no compromete la realización de las actividades básicas de nuestra compañía, si bien se han adaptado teniendo en cuenta las cambiantes circunstancias.

La actividad de la Sociedad no solo se ha centrado en la protección de la salud de sus empleados, sino que ha continuado con su actividad empresarial, reforzándola en muchos casos para poder seguir ayudando a nuestros clientes y a la población en general. En este sentido, también se han mantenido relaciones constantes con las diferentes autoridades sanitarias en los mercados donde opera Sacyr.

La información financiera de la Sociedad, del 2020, muestra una disponibilidad de liquidez sin tensiones debido a que gran parte de los vencimientos son a largo plazo, habiéndose renovado financiaciones sin dificultad. También se han incrementado las fuentes de financiación disponibles con el objetivo de prever los vencimientos futuros.

b) Dividendo Flexible

En el mes de enero de 2020, la Sociedad puso en marcha el programa de Dividendo Flexible ("Scrip Dividend") aprobado en la Junta General de Accionistas de 2019. Los accionistas pudieron optar entre recibir una acción nueva, por cada 46 en circulación, o vender a Sacyr sus derechos de suscripción preferente a un precio fijo garantizado de 0,056 euros brutos por derecho.

Más del 94% del accionariado de Sacyr, eligió cobrar el Dividendo Flexible en acciones, para lo cual se emitieron un total de 11.980.391 nuevas acciones. Estos títulos comenzaron a cotizar con fecha 19 de febrero de 2020.

En la Junta General de Accionistas de 2020, celebrada con fecha de 11 de junio, se aprobaron también dos nuevos Dividendos Flexibles, de características similares al llevado a cabo a comienzos del ejercicio.

A comienzos del mes de noviembre, se implementó el primero de ellos. Los accionistas pudieron elegir: entre recibir una acción nueva, por cada 54 acciones existentes, o vender a Sacyr sus derechos de asignación gratuita a un precio fijo garantizado de 0,026 euros brutos por derecho.

Más del 96% del accionariado de Sacyr eligió cobrar el Dividendo Flexible en acciones, para lo cual se emitieron un total de 10.585.760 nuevos títulos. Las nuevas acciones comenzaron a cotizar el día 4 de diciembre de 2020 en las Bolsas españolas.

Finalmente, con fecha 17 de diciembre de 2020, el presidente del Consejo de Administración, en el ejercicio de las facultades que le habían sido delegadas, decidió llevar a efecto el segundo de los Dividendos Flexibles aprobados en la Junta General de Accionistas de 2020. Los accionistas optaron por elegir: entre recibir una acción nueva, por cada 47 existentes, o vender a Sacyr sus derechos de suscripción a un precio fijo garantizado de 0,042 euros brutos por derecho.

Más del 92% del accionariado eligió cobrar el Dividendo Flexible en acciones, para lo cual se emitieron un total de 11.878.992 nuevos títulos, pasando a estar formado, el nuevo capital social de Sacyr, por un total de 616.451.031 acciones. Los nuevos títulos comenzaron a cotizar, en las Bolsas españolas, el 10 de febrero de 2021.

c) Gestión activa de la participación en REPSOL

Durante 2020, Sacyr ha continuado siendo accionista de referencia de REPSOL a través de una participación del 7,83% en la compañía petrolera (7,93% descontada la autocartera).

En este ejercicio, y como consecuencia del programa de "Dividendo Flexible" de REPSOL, Sacyr, a través de sus participadas: Sacyr Securities S.A., Sacyr Investments S.A.U. y Sacyr Investments II S.A.U., ha recibido un dividendo total de 112,4 millones de euros (52 millones de euros, a principios del mes de enero, y a cuenta de los resultados de 2019, y 60,4 millones de euros, a comienzos de julio, complementarios a los resultados de 2019).

El Grupo Sacyr ha gestionado activamente su participación en la compañía petrolera con objeto de maximizar su inversión, que se encuentra protegida en su totalidad mediante tres estructuras de derivados financieros.

En esta línea, el 13 de marzo de 2020 se reestructuró el derivado sobre 72,7 millones de acciones de Repsol, cancelando la *put* contratada sobre 25,4 millones de acciones, a 13,75 euros por acción, y sustituyéndola por un *forward* a 13,75 euros por acción. En el mismo momento se contrató un *call spread* para poder beneficiarse de la revalorización de la acción a partir de 8,50 euros por acción.

d) Reestructuración Corporativa

Durante el mes de abril, la Sociedad decidió reestructurar sus áreas de negocio, integrando en una sola división sus dos áreas de EPC: Sacyr Ingeniería e Infraestructuras y Sacyr Industrial. De esta forma, las divisiones operativas del Grupo quedan reducidas a tres: Sacyr Concesiones, Sacyr Ingeniería e Infraestructuras y Sacyr Servicios.

Esta simplificación organizativa conllevará importantes sinergias entre las tres áreas, anteriormente mencionadas, y permitirá además una integración vertical del negocio más efectiva para los clientes y, por tanto, una mayor eficiencia.

Además, está perfectamente alineada con el programa estratégico de Sacyr de convertirse, cada vez más, en un Grupo de perfil marcadamente concesional. Fruto de ello ha sido también la decisión de que la gestión y desarrollo del segmento del Agua (ciclo integral) sea liderado por Sacyr Concesiones, de tal forma que la gran parte del negocio concesional esté agrupado bajo la misma división.

f) Canal de Panamá

Durante el mes de septiembre, la Cámara Internacional de Comercio (ICC) ha dictaminado el laudo sobre las reclamaciones del basalto y fórmula del hormigón, laboratorios y fallas geológicas presentadas por el consorcio Grupos Unidos Por el Canal (GUPC). Este laudo determina que el consorcio tenga que devolver parte de las reclamaciones cobradas, en torno a 240 millones de dólares, a la Autoridad del Canal de Panamá (ACP). Por otro lado, se reconoce en favor de GUPC, 25 millones de dólares, aproximadamente, en concepto de gastos adicionales de laboratorio y por la existencia de fallas no detectadas en el terreno. Esta reclamación ha supuesto alrededor del 8,8% de todas las interpuestas por GUPC y sus socios.

Sacyr, al ser propietaria del 41,6% de GUPC, deberá devolver, aproximadamente, unos 85 millones de euros. La sólida situación financiera de nuestro Grupo, le permite atender el resultado de este laudo y no comprometer ningún proyecto en curso ni tampoco alterar su rumbo estratégico.

Casi 5 años después de su inauguración, el "Tercer Juego de Esclusas" de la ampliación del Canal de Panamá, es un ejemplo de fiabilidad y de buen funcionamiento, gracias al trabajo bien hecho de las más de 30.000 personas que llegaron a trabajar en dicho proyecto.

Sacyr y GUPC seguirán defendiendo, en las distintas instancias internacionales (ICC y UNCITRAL) sus argumentos en relación con las reclamaciones interpuestas ante la ACP y el Estado de Panamá.

g) Derivado sobre acciones propias

El 10 de julio, la Sociedad firmó un contrato de derivados con una entidad de crédito, sobre un total de 10.000.000 de acciones de Sacyr, dividido en dos tramos:

- Un tramo de 5.000.000 de acciones, consistente en una opción de compra (*call*), a favor de Sacyr, y una opción de venta (*put*) a favor de la entidad de crédito, ambas con un precio de ejercicio inicial de 1,80 euros, ajustable en función del precio final de ejecución y con un vencimiento medio de un año.
- Otro tramo de 5.000.000 de acciones, consistente en una opción de compra (*call*), a favor de Sacyr, y una opción de venta (*put*), a favor de la entidad de crédito, ambas con un precio de ejercicio inicial de 1,80 euros, ajustable en función del precio final de ejercicio y con un vencimiento medio de dos años.

Adicionalmente, ambos tramos incluyen una opción de venta (*put*) a favor de Sacyr, a un precio de ejercicio por acción de 1,40 euros por acción.

Las mencionadas opciones, son liquidables mediante entrega física o por diferencias, a elección de Sacyr, siendo la opción aplicable, por defecto, la liquidación por diferencias.

h) Itinere

El 13 de enero de 2020, el juzgado de Primera Instancia número 82 de Madrid, desestimó la demanda de Globalvía Inversiones contra Sacyr y Sacyr Concesiones, ratificando todos los argumentos de nuestro Grupo y estableciendo que se cumplieron todas las obligaciones recogidas en el acuerdo de compraventa firmado con Globalvía el 27 de julio de 2018. Además, la sentencia condena a Globalvía al pago de las costas, al ser su demanda desestimada íntegramente.

3.3.- Participación en Repsol, S.A.

Durante 2020, Sacyr ha continuado como accionista de referencia de la compañía energética Repsol, S.A.

Repsol es la empresa líder de su sector, en España, y uno de los principales grupos energéticos privados del mundo, con una fuerte presencia en países de alta estabilidad geopolítica (OCDE).

Repsol, S.A. cotiza en el IBEX-35 de la bolsa española y también en el principal índice estadounidense. Cerró el ejercicio de 2020 con una cotización de 8,25 euros por acción, lo que implica una disminución del 41% respecto a 2019, y una capitalización bursátil de 12.601 millones de euros.

4. LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL

Las fuentes de financiación de La Sociedad vienen explicadas, de forma pormenorizada, en la nota de "Instrumentos financieros", de las presentes cuentas anuales.

En cuanto a los riesgos de crédito y de liquidez, asociados a dichas fuentes de financiación, quedan explicados, de forma detallada, en la nota de "Política de gestión de riesgos" de dichas cuentas anuales.

Para finalizar, las obligaciones contractuales y obligaciones fuera de balance aparecen recogidas en la nota de "Provisiones, pasivos contingentes, avales y garantías", de dichas cuentas anuales.

5. RIESGOS E INCERTIDUMBRES

La Sociedad se encuentra expuesta a una serie de riesgos e incertidumbres. Entre los riesgos financieros cabe destacarse:

- **Riesgo de crédito:** Este tipo de riesgo es reducido en las áreas de Construcción, Concesiones de Infraestructuras y Servicios de nuestro Grupo, ya que gran parte de los ingresos de estas, provienen directamente de las Administraciones Estatales, Autonómicas y Locales de nuestro país, así como de las de los otros mercados geográficos donde opera el Grupo. Dichas Administraciones realizan sus pagos de forma puntual, conforme a las condiciones estipuladas en los respectivos contratos firmados con ellas, disfrutando, todas ellas, de excelentes calificaciones crediticias. Por todo lo anteriormente expuesto, el Grupo tiene un riesgo de crédito reducido debido a la elevada solvencia de sus clientes y al corto periodo de cobro establecido contractualmente.
- **Riesgo de liquidez:** El riesgo de liquidez, existente en las distintas áreas del Grupo, es reducido como consecuencia de la corriente de cobros y pagos, así como de la naturaleza y características de los mismos. En el caso de las concesiones de infraestructuras, y de los proyectos de energía, los mismos proyectos garantizan, y autofinancian sus inversiones, con el "cash-flow" generado por los mismos. En el caso de la actividad de construcción, el Grupo garantiza sus niveles de liquidez mediante la contratación de líneas de crédito. No obstante, el grupo gestiona las previsiones de caja para poder atender los posibles desajustes temporales en la corriente de cobros y pagos.

En el caso de producirse excesos de tesorería puntuales, en todas las áreas del Grupo, y siempre que la mejor gestión financiera así lo indique, se realizarán inversiones financieras temporales en depósitos de máxima liquidez y sin riesgo. Las necesidades puntuales de caja de los proyectos son atendidas por el grupo atendiendo a su política de optimización centralizada de la gestión de la caja

- **Riesgos de mercado:** Los principales riesgos de este tipo a los que se enfrenta el Grupo son:
 - Riesgos de tipo de interés: Es el principal riesgo al que se encuentra expuesto el Grupo, como consecuencia de la deuda que mantiene con las entidades financieras que se han detallado en la memoria. Una gran parte de dicha deuda es a tipo de interés fijo, como consecuencia de la utilización de instrumentos financieros de cobertura, como permutas financieras de intereses ("swaps"), que permiten reducir la exposición de los negocios ante evoluciones alcistas de los tipos de interés.
 - Riesgos de tipo de cambio: La política del Grupo es contratar el endeudamiento en la misma moneda en que se producen los flujos de cada

negocio. Por ello, en la actualidad no existe ningún riesgo relevante relativo a los tipos de cambio. Dentro de este tipo de riesgo, cabe destacar la fluctuación del tipo de cambio en la conversión de los estados financieros de las sociedades extranjeras cuya moneda funcional es distinta del euro. Debido a la fuerte expansión geográfica que está experimentando el Grupo en los últimos años, en el futuro pueden presentarse situaciones de exposición al riesgo de tipo de cambio frente a monedas extranjeras, por lo que llegado el caso se contemplará la mejor solución para minimizar este riesgo mediante la contratación de instrumentos de cobertura, siempre dentro del cauce establecido por los criterios corporativos.

Otros riesgos de mercado, a los que se encuentra también sometido el grupo son:

- Riesgo de expansión del negocio a otros países: Existente debido a la continua expansión de nuestro Grupo a otros mercados. Siempre se realiza un análisis exhaustivo y pormenorizado de los países objetivos de acometer nuevas inversiones, y que en ocasiones se prolonga durante varios años sobre el terreno.
- Riesgos regulatorios: Las sociedades del Grupo están sujetas al cumplimiento de las distintas normativas existentes, tanto generales como específicas, que les afectan (normativa jurídica, contable, medioambiental, laboral, fiscal, de protección de datos, etc.), pudiendo afectar, de manera positiva o negativa, los distintos cambios regulatorios que puedan realizarse en un futuro.

Otros riesgos a los que se encuentra sometido el Grupo son:

- Riesgos medioambientales.
- Riesgos por daños ocasionados en los trabajos.
- Riesgos relacionados con la previsión de los riesgos laborales.
- Riesgos por pérdida de bienes.

El Grupo cuenta con suficientes sistemas de control para identificar, cuantificar, evaluar, y subsanar todos estos riesgos, de tal forma que puedan minimizarse o evitarse.

6. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DE 2020

Los acontecimientos posteriores al cierre se encuentran detallados en la correspondiente nota, de las cuentas anuales adjuntas.

7. EVOLUCIÓN PREVISIBLE

La estrategia, y los objetivos del Grupo Sacyr, para los próximos años, son los siguientes:

1. Seguir potenciando y desarrollando los negocios en los que somos líderes y expertos ("core bussines") a nivel nacional e internacional, de forma que nos consolidemos como un gran Grupo internacional de gestión de infraestructuras y servicios, así como de ejecución de proyectos de ingeniería e industrial.
2. Mantener la rentabilidad operativa, márgenes de EBITDA, de las unidades de negocios actuales, primando rentabilidad a tamaño.
3. Continuar con la expansión internacional del Grupo, a través de la presencia local en un selectivo número de regiones, y países. Analizando siempre, de forma pormenorizada, los riesgos económicos derivados de cada proyecto.
4. Contención de los costes y los gastos estructurales de manera que seamos más competitivos.
5. Reducción de la deuda financiera corporativa y diversificación de las fuentes de financiación del Grupo.

8. ACTIVIDADES DE INNOVACIÓN

La Sociedad define la innovación como las nuevas ideas que, aplicadas al negocio, generan valor a nuestros clientes, accionistas, empleados y a la sociedad en general. La apuesta por la innovación constituye uno de los pilares estratégicos de la compañía, con el objetivo de garantizar la competitividad de nuestra empresa en el corto, medio y largo plazo a través de un crecimiento sostenible. De forma periódica se lleva a cabo la revisión de las prioridades estratégicas, captando de forma anual los retos y desafíos de las diferentes áreas del Grupo. Sacyr se dota, continuamente, de los recursos económicos y humanos necesarios para el efectivo desarrollo de su estrategia de innovación.

Durante el año 2020 la inversión en innovación ha sido de 8 millones de euros de los cuáles 4 millones son inversión en tecnología limpia. Se han desarrollado 44 proyectos de innovación y el porcentaje de beneficio neto invertido en innovación es del 6,6%.

9. INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO

El Informe Anual de Gobierno Corporativo, forma parte de las presentes Cuentas Anuales, y se encuentra disponible íntegramente, en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (www.cnmv.es) así como en la página web de la Sociedad (www.sacyr.com).

10. ADQUISICIÓN Y ENAJENACIÓN DE ACCIONES PROPIAS

SACYR, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresados en Miles de euros)

A 31 de diciembre de 2020, el capital social de la Sociedad se encontraba totalmente suscrito y desembolsado. Estaba formado por 604.572.039 acciones de 1 euro de valor nominal cada una, de la misma clase y serie, con iguales derechos.

Al cierre del ejercicio 2020, la capitalización bursátil de Sacyr ascendía a 1.221,24 millones de euros. La evolución de sus acciones en el mercado continuo se puede resumir en el siguiente cuadro:

| EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN DURANTE EL AÑO 2020 | |
|---|-------------|
| Número de acciones admitidas a cotización | 604.572.039 |
| Volumen negociado (Miles Euros) | 1.195.538 |
| Días de negociación | 257 |
| Precio de cierre 2019 (Euros) | 2,600 |
| Precio de cierre 2020 (Euros) | 2,020 |
| Máximo (día 21/01/20) (Euros) | 2,792 |
| Mínimo (día 19/03/2020) (Euros) | 1,063 |
| Precio medio ponderado (Euros) | 1,908 |
| Volumen medio diario (nº. de acciones) | 2.437.192 |
| Liquidez (Acc. negociadas/capital) | 1,04 |

La acción de Sacyr ha cerrado este ejercicio en 2,02 euros por acción frente a los 2,60 euros del periodo anterior, lo que ha supuesto una depreciación del 22,31%. El máximo intradía se situó en 2,792 euros por acción el 21 de enero, mientras que, en cierre diario, fue de 2,756 euros, marcado también dicho día. Por el contrario, el mínimo intradía fue de 1,063 euros, alcanzado el 19 de marzo, mientras que, en cierre diario, el mínimo anual fue de 1,102 euros, cotizado con fecha 23 de marzo.

Sacyr tuvo un comportamiento desigual frente al IBEX-35, el IBEX Medium Cap, el Índice General y el Índice de Construcción Nacional. Con mayor volatilidad que los anteriores, marcó un cambio medio ponderado de 1,908 euros por acción, con un volumen medio diario de más de 2,43 millones de títulos de contratación, por un importe anual de 1.195 millones de euros.

| INFORMACIÓN BURSÁTIL | 2020 | 2019 |
|---|-------------|-------------|
| Precio de la acción (Euros) | | |
| Máximo | 2,792 | 2,716 |
| Mínimo | 1,063 | 1,690 |
| Medio | 1,908 | 2,261 |
| Cierre del ejercicio | 2,020 | 2,600 |
| Volumen medio diario (nº de acciones) | 2.437.192 | 1.750.740 |
| Volumen anual (Miles de euros) | 1.195.538 | 1.008.879 |
| Nº Acciones a final de año (admitidas a cotización) | 604.572.039 | 582.005.888 |
| Capitalización Bursátil (Miles de euros) | 1.221.236 | 1.513.215 |

SACYR, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresados en Miles de euros)

A 31 de diciembre de 2020, la Sociedad posee 17.030.774 acciones propias, representativas del 2,817% de su capital social. El precio de adquisición de estas acciones, a cambio medio, es de 3,18 euros por acción.

Durante el ejercicio de 2020 la Sociedad ha continuado con el contrato de liquidez, suscrito el 10 de julio de 2017 con Banco de Sabadell, S.A. y de conformidad con lo previsto en la circular 1, del 26 de abril de 2017, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Desde el 1 de enero de 2020, y hasta el 31 de diciembre, se han incorporado, y transmitido, un total de 40.769.585 y 41.061.793 acciones de Sacyr respectivamente.

Además, durante este año a la Sociedad le han sido asignadas un total de 666.953 acciones como consecuencia de los dos dividendos flexibles que la compañía ha llevado a cabo: 358.521 acciones en febrero (1 acción nueva por cada 46 en circulación) y 308.432 acciones en el mes de diciembre (1 acción nueva por cada 54 en circulación).

A 31 de diciembre de 2020, la Sociedad mantiene en custodia un total de 45.910 acciones de Sacyr, correspondientes a las acciones no suscritas en los dividendos flexibles realizadas en los ejercicios de 2018, 2019 y 2020.

La Sociedad será custodio legal de dichos títulos durante los tres años establecidos por la legislación, al final de los cuales, y de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 59 de la Ley de Sociedades de Capital, procederá a su venta y a ingresar, el montante resultante, junto con los derechos económicos recibidos durante todo ese periodo de tiempo, en la Caja General de Depósitos, donde quedará a disposición de sus titulares.

En este ejercicio se han enajenado un total de 7.389 acciones correspondientes a las acciones no suscritas en la ampliación de capital liberada de 2017.

El 10 de julio, la Sociedad firmó un contrato de derivados con una entidad de crédito, sobre un total de 10.000.000 de acciones de Sacyr, dividido en dos tramos:

- Un tramo de 5.000.000 de acciones, consistente en una opción de compra (*call*), a favor de Sacyr, y una opción de venta (*put*) a favor de la entidad de crédito, ambas con un precio de ejercicio inicial de 1,80 euros, ajustable en función del precio final de ejecución y con un vencimiento medio de un año.
- Otro tramo de 5.000.000 de acciones, consistente en una opción de compra (*call*), a favor de Sacyr, y una opción de venta (*put*), a favor de la entidad de crédito, ambas con un precio de ejercicio inicial de 1,80 euros, ajustable en función del precio final de ejercicio y con un vencimiento medio de dos años.

Adicionalmente, ambos tramos incluyen una opción de venta (*put*) a favor de la Sociedad, a un precio de ejercicio por acción de 1,40 euros por acción.

Las mencionadas opciones, son liquidables mediante entrega física o por diferencias, a elección de la Sociedad, siendo la opción aplicable, por defecto, la liquidación por diferencias.

11. SISTEMA DE CONTROL Y GESTIÓN DE RIESGOS

A partir del análisis de los riesgos descritos en el apartado 5, de este Informe de Gestión, se obtienen los mapas de riesgos a nivel de proyecto, negocio y Grupo, que permiten valorar, clasificar y priorizar los riesgos críticos identificados, determinar los responsables y establecer las medidas oportunas a poner en marcha para tratar de controlar la exposición al riesgo dentro de la tolerancia establecida por la compañía. El Sistema de Gestión Integral de Riesgos (SGIR) permite realizar un seguimiento estructurado y sistemático de los riesgos durante todo el ciclo de vida del proyecto.

El mapa de riesgos de alto nivel del Grupo es una herramienta que proporciona información integrada sobre la exposición global de la empresa, agregando y ponderando los diferentes riesgos identificados en las unidades de negocio. Esta herramienta se actualiza periódicamente, involucrando a los máximos responsables de cada unidad de negocio para facilitar la toma de decisiones del Grupo y mantener debidamente informada a la Comisión de Auditoría.

El Consejo de Administración tiene la competencia de aprobar formalmente la política de Control y Gestión de Riesgos del Grupo, y con el apoyo de la Comisión de Auditoría, que vigila al Comité de Riesgos, supervisa los sistemas de información y control. El ejercicio de esta función garantiza la implicación del Consejo de Administración en el control del proceso de identificación de riesgos, y en la implantación y seguimiento de los sistemas de control e información adecuados.

Los principales órganos de la sociedad, responsables del Sistema de Control y Gestión de Riesgos de Sacyr son: el Consejo de Administración, el Comité de Riesgos, la Comisión de Auditoría y la Dirección de Control y Gestión de Riesgos. En el Informe Anual de Gobierno Corporativo se detallan las funciones de cada uno de ellos.

El Grupo cuenta con una serie de políticas (política frente al cambio climático; política de calidad, medio ambiente y gestión energética; política de Responsabilidad Corporativa; política de Prevención de Riesgos Laborales; política de seguridad de la información, etc.) y procedimientos específicos para la gestión y control de los principales riesgos inherentes a su actividad, relacionados con: asuntos medioambientales, sociales, derechos humanos, anticorrupción y soborno, y fiscales, así como diversidad en los órganos de gobierno.

El SGIR del Grupo Sacyr mantiene un catálogo de los principales riesgos del negocio, aplicables a nivel de proyecto, entre los que se incluyen también aquellos del ámbito Ambiental, Social y de Gobierno corporativo (comúnmente conocidos como riesgos "ASG" o de "sostenibilidad"), que ayudan a evaluar la gestión responsable de las operaciones, la cadena de suministro y los servicios del Grupo Sacyr.

SACYR, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresados en Miles de euros)

Esta categoría de riesgos ha crecido en relevancia durante los últimos años al afectar potencialmente a los objetivos de las empresas y a su relación con sus grupos de interés. Por este motivo, la identificación y priorización de los asuntos materiales, de las cuatro líneas de negocio del Grupo, ponen en relieve la necesidad de controlar los riesgos ASG relacionados con los mismos.

Entre los principales riesgos ASG integrados en el SGIR se encuentran, por ejemplo, las iniciativas en ámbito social que suponen inversiones extraordinarias no previstas en el alcance inicial de un proyecto, actuaciones con comunidades locales, climatología adversa y/o elementos externos al proyecto, riesgos geotécnicos, conflictos laborales, incumplimiento de especificaciones de calidad, S&H y medio ambiente e incumplimiento de directrices de buen gobierno, entre otros.

Todos los hechos, situaciones y/o informaciones materiales, relativas al ejercicio 2019, ya sean de carácter financiero o no financiero, cuya notabilidad pudiera influir en la empresa han sido oportunamente comunicados a la CNMV. En la página web, de dicho organismo, se pueden consultar los Hechos Relevantes (HR) relativos a nuestro Grupo. Dichos HR contienen los datos fundamentales sobre los resultados de la empresa, incluyendo las presentaciones periódicas de los estados financieros (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, etc.). También está reflejada la información relacionada con la política de inversión y financiación de la empresa y con su estructura jurídica. Adicionalmente, toda la información relacionada, está disponible públicamente en la página web de la empresa.

DILIGENCIA DE FIRMAS:

Para hacer constar que el Consejo de Administración de Sacyr, S.A., en su sesión del día de hoy ha formulado, a efectos de lo determinado en el artículo 253 de la Ley de Sociedades de Capital, las Cuentas Anuales de la Sociedad (Balances de Situación, Cuentas de Pérdidas y Ganancias, los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo y la Memoria), y el Informe de Gestión de la Sociedad, correspondiente al ejercicio 2020, para su sometimiento a la decisión de la Junta General de Accionistas de la Sociedad. Dichos documentos figuran transcritos en los folios precedentes, que están correlativamente numerados del 1 a los tres siguientes incluidos.

En cumplimiento de lo establecido en el artículo 253 de la vigente Ley de Sociedades de Capital, los Administradores abajo detallados componen la totalidad del Consejo de Administración de Sacyr, S.A.

DECLARACIÓN NEGATIVA MEDIO AMBIENTAL:

Así mismo los abajo firmantes, como Administradores de la Sociedad, manifiestan que en la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las presentes Cuentas Anuales no existe ninguna partida de naturaleza medioambiental que deba ser incluida, para que éstas, en su conjunto, puedan mostrar la imagen fiel del patrimonio, de los resultados y de la situación financiera de la empresa.

En Madrid, a 25 de febrero de 2021.

D. Manuel Manrique Cecilia
Presidente y Consejero Delegado

D. Demetrio Carceller Arce
Vicepresidente

D. Jose Manuel Loureda Mantiñán
Por Prilou, S.L.
Consejero

D^a. Isabel Martín Castellá
Consejero

D. Luis Javier Cortes Domínguez
Consejero

D^a. Elena Jiménez de Andrade Astorqui
Consejero

SACYR, S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresados en Miles de euros)

D^o. María Jesús de Jaén Beltrá
Consejero

D. Javier Adroher Biosca
Consejero

D. Juan María Aguirre Gonzalo
Consejero

D. Tomás Fuertes Fernández
Por Grupo Corporativo Fuertes, S.L.
Consejero

D. Augusto Delkader Teig
Consejero

D. José Joaquín Güell Ampuero
Consejero

De todo lo cual como Secretario doy fe, en Madrid, a efectos del artículo 11.3 y 3 del RD. 1362/07, de 19 de octubre, sobre transparencia de la información de los

D^o. Ana María Sala Andrés
Secretario del Consejo

Dado que la "diligencia de firmas" no ha podido ser firmada por los Consejeros en este acto, al no celebrarse el consejo de manera presencial, sino mediante videoconferencia, a través de "Microsoft Teams", como consecuencia de la situación provocada por la pandemia de coronavirus COVID19, la Sra. Secretaria expide una certificación que se acompaña a continuación: