

# sacyr



Informes  
Financieros

2021

## INDICE:

1. Informe de Auditoría de las Cuentas Anuales
2. Cuentas Anuales
3. Informe de Gestión
4. Declaración de Responsabilidad de los Consejeros

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 2021

## 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 2021, 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 2021, 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 2021, la Sociedad tiene registrados en el balance de situación participaciones en empresas del grupo y asociadas por un valor neto de 2.021.529 miles de euros y créditos a empresas del grupo y asociadas (a largo y corto plazo) por un importe neto de 434.931 miles de euros, que incluyen deterioros de valor por importes de 2.682.708 y 571.030 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.1.5), 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 del proceso establecido por la Dirección y los Administradores 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 establecidos en el mencionado proceso.
- ▶ 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 2021 la Sociedad tiene registrados en el balance de situación activos por impuestos diferidos por importe de 142.802 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 del proceso establecido por la Dirección y los Administradores de la Sociedad para el análisis de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos y evaluación del diseño e implementación de los controles relevantes establecidos en el mencionado proceso.
- ▶ 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 2021 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 el estado de información no financiera, determinada información incluida en el Informe Anual de Gobierno Corporativo y el Informe Anual de Remuneraciones de los Consejeros, a los que se refiere la Ley de Auditoría de Cuentas, se han 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 2021 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

### Formato electrónico único europeo

Hemos examinado el archivo digital del formato electrónico único europeo (FEUE) de SACYR, S.A. del ejercicio 2021 que comprende un archivo XHTML con las cuentas anuales del ejercicio, que formará parte del informe financiero anual.

Los Administradores de SACYR, S.A. son responsables de presentar el informe financiero anual del ejercicio 2021 de conformidad con los requerimientos de formato establecidos en el Reglamento Delegado UE 2019/815, de 17 de diciembre de 2018, de la Comisión Europea (en adelante Reglamento FEUE). A este respecto, el Informe Anual de Gobierno Corporativo y el Informe Anual de Remuneraciones de los Consejeros han sido incorporados por referencia en el informe de gestión.

Nuestra responsabilidad consiste en examinar el archivo digital preparado por los Administradores de la Sociedad, de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas en vigor en España. Dicha normativa exige que planifiquemos y ejecutemos nuestros procedimientos de auditoría con el fin de comprobar si el contenido de las cuentas anuales incluidas en dicho fichero se corresponde íntegramente con el de las cuentas anuales que hemos auditado, y si el formato de las mismas se ha realizado en todos los aspectos significativos, de conformidad con los requerimientos establecidos en el Reglamento FEUE.

En nuestra opinión, el archivo digital examinado se corresponde íntegramente con las cuentas anuales auditadas, y éstas se presentan, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con los requerimientos establecidos en el Reglamento FEUE.

### 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 24 de febrero de 2021.

### Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 21 de abril de 2021 nos nombró como auditores del Grupo por un período de 1 año, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

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

**AUDITORES**  
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS  
DE CUENTAS DE ESPAÑA

ERNST & YOUNG, S.L.

2022 Núm. 01/22/03586

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional

24 de febrero de 2022

ERNST & YOUNG, S.L.  
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores  
de Cuentas con el N° S0530)



Antonio Vázquez Pérez  
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores  
de Cuentas con el N° 8960)



# **SACYR, S.A.**

**Cuentas Anuales e  
Informe de Gestión  
a 31 de diciembre de 2021**

# Contenido

|   |     |
|---|-----|
| 1. Actividad de la empresa .....  | 9   |
| 2. Bases de presentación de las cuentas anuales .....                                     | 11  |
| 3. Aplicación del resultado .....   | 16  |
| 4. Normas de registro y valoración .....  | 18  |
| 5. Inmovilizado intangible .....  | 37  |
| 6. Inmovilizado material .....  | 38  |
| 7. Instrumentos financieros.....  | 41  |
| 8. Inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas .....                        | 55  |
| 9. Efectivo y equivalentes al efectivo .....  | 61  |
| 10. Patrimonio neto y fondos propios .....  | 61  |
| 11. Provisiones, activos contingentes, pasivos contingentes, avales y garantías .....     | 65  |
| 12. Subvenciones, donaciones y legados .....  | 69  |
| 13. Política de Gestión de Riesgos .....  | 70  |
| 14. Administraciones públicas y situación fiscal.....                                     | 71  |
| 15. Ingresos y gastos .....   | 77  |
| 16. Operaciones y saldos con partes vinculadas .....                                      | 79  |
| 17. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración y a la alta dirección | 90  |
| 18. Información sobre medio ambiente .....  | 94  |
| 19. Otra información.....   | 95  |
| 20. Hechos posteriores.....   | 96  |
| 21. INFORME DE GESTIÓN .....  | 98  |
| DILIGENCIA DE FIRMAS: .....   | 112 |

SACYR, S.A.  
BALANCES DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2020 y 2021  
(Expresados en Miles de euros)

| ACTIVO   | Notas de la memoria | 2021             | 2020             |
|--|---------------------|------------------|------------------|
| <b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>                                    |                     | <b>2.518.175</b> | <b>2.591.354</b> |
| I. Inmovilizado intangible                                       | <b>Nota 5</b>       | 6.005            | 4.739            |
| 1. Aplicaciones informáticas                                     |                     | 6.005            | 4.739            |
| II. Inmovilizado material  | <b>Nota 6</b>       | 4.738            | 5.744            |
| 1. Terrenos y construcciones                                     |                     | 153              | 153              |
| 2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material           |                     | 20               | 21               |
| 3. Otras instalaciones, utillaje y mobiliario                    |                     | 3.042            | 3.528            |
| 4. Otro inmovilizado   |                     | 1.523            | 2.042            |
| III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo | <b>Notas 8 y 16</b> | 2.363.014        | 2.403.586        |
| 1. Instrumentos de patrimonio                                    |                     | 2.021.529        | 2.061.017        |
| 2. Créditos a empresas   |                     | 341.485          | 342.569          |
| IV. Inversiones financieras a largo plazo                        | <b>Nota 7</b>       | 1.616            | 420              |
| 1. Instrumentos de patrimonio                                    |                     | 38               | 38               |
| 2. Créditos a terceros   |                     | 25               | 25               |
| 3. Derivados   |                     | 1.201            | -                |
| 4. Otros activos financieros                                     |                     | 352              | 357              |
| V. Activos por impuesto diferido                                 | <b>Nota 14</b>      | 142.802          | 176.865          |
| <b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>                                       |                     | <b>554.180</b>   | <b>297.364</b>   |
| I. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar                 |                     | 420.823          | 213.558          |
| 1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios               | <b>Nota 7</b>       | 647              | 1.337            |
| 2. Clientes, empresas del grupo y asociadas                      | <b>Notas 7 y 16</b> | 378.668          | 153.844          |
| 3. Deudores varios   | <b>Nota 7</b>       | 35.538           | 52.551           |
| 4. Personal  | <b>Nota 7</b>       | 141              | 70               |
| 5. Otros créditos con las Administraciones Públicas              | <b>Nota 14</b>      | 5.829            | 5.756            |
| II. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo  | <b>Notas 8 y 16</b> | 93.446           | 35.082           |
| 1. Créditos a empresas   |                     | 93.446           | 35.082           |
| III. Inversiones financieras a corto plazo                       | <b>Nota 7</b>       | 25.001           | 20.878           |
| 1. Créditos a empresas   |                     | 140              | 140              |
| 2. Derivados   |                     | 1.200            | -                |
| 3. Otros activos financieros                                     |                     | 23.661           | 20.738           |
| IV. Periodificaciones a corto plazo                              |                     | 742              | 839              |
| V. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes                | <b>Nota 9</b>       | 14.168           | 27.007           |
| 1. Tesorería   |                     | 14.168           | 27.007           |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>  |                     | <b>3.072.355</b> | <b>2.888.718</b> |

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 2020 y 2021  
(Expresados en Miles de euros)

| PATRIMONIO NETO Y PASIVO                                     | Notas de la memoria | 2021             | 2020             |
|--|---------------------|------------------|------------------|
| <b>A) PATRIMONIO NETO</b>                                    |                     | <b>684.800</b>   | <b>975.245</b>   |
| A-1) <b>FONDOS PROPIOS</b>                                   |                     | 684.800          | 975.245          |
| I. Capital   | <b>Nota 10</b>      | 629.056          | 604.572          |
| 1. Capital escriturado                                       |                     | 629.056          | 604.572          |
| II. Prima de emisión   | <b>Nota 10</b>      | 46.314           | 46.314           |
| III. Reservas  | <b>Nota 10</b>      | 883.858          | 1.096.851        |
| 1. Legal y estatutarias                                      |                     | 105.672          | 105.672          |
| 2. Otras reservas  |                     | 778.186          | 991.179          |
| IV. Acciones y participaciones en patrimonio propias         | <b>Nota 10</b>      | (48.146)         | (54.320)         |
| V. Resultados de ejercicios anteriores                       |                     | (718.172)        | (642.430)        |
| 1. Resultados negativos de ejercicios anteriores             |                     | (718.172)        | (642.430)        |
| VI. Resultado del ejercicio                                  | <b>Nota 3</b>       | (108.110)        | (75.742)         |
| <b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>                                |                     | <b>1.064.955</b> | <b>1.134.805</b> |
| I. Deudas a largo plazo                                      | <b>Nota 7</b>       | 603.288          | 748.255          |
| 1. Obligaciones y otros valores negociables                  |                     | 374.256          | 402.864          |
| 2. Deudas con entidades de crédito                           |                     | 210.763          | 338.964          |
| 3. Derivados   |                     | 18.157           | 6.274            |
| 4. Otros pasivos financieros                                 |                     | 112              | 153              |
| II. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo  | <b>Nota 16</b>      | 461.667          | 386.550          |
| <b>C) PASIVO CORRIENTE</b>                                   |                     | <b>1.322.600</b> | <b>778.668</b>   |
| I. Provisiones a corto plazo                                 | <b>Nota 11</b>      | 80.658           | 66.461           |
| II. Deudas a corto plazo                                     | <b>Nota 7</b>       | 798.012          | 405.651          |
| 1. Obligaciones y otros valores negociables                  |                     | 505.185          | 278.639          |
| 2. Deudas con entidades de crédito                           |                     | 262.652          | 100.711          |
| 3. Derivados   |                     | 324              | 2.009            |
| 4. Otros pasivos financieros                                 |                     | 29.851           | 24.292           |
| III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo | <b>Nota 16</b>      | 220.429          | 74.097           |
| IV. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar           |                     | 223.501          | 232.459          |
| 1. Proveedores   | <b>Nota 7</b>       | 3.302            | 3.587            |
| 2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas               | <b>Notas 7 y 16</b> | 181.944          | 191.963          |
| 3. Acreedores varios   | <b>Nota 7</b>       | 17.238           | 15.473           |
| 4. Personal (remuneraciones pendientes de pago)              | <b>Nota 7</b>       | 5.109            | 8.650            |
| 5. Otras deudas con las Administraciones Públicas            | <b>Nota 14</b>      | 15.908           | 12.786           |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>                        |                     | <b>3.072.355</b> | <b>2.888.718</b> |

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 2020 y 2021  
 (Expresadas en Miles de euros)

|   | Notas de la Memoria | 2021             | 2020            |
|---|---------------------|------------------|-----------------|
| <b>A) OPERACIONES CONTINUADAS</b>   |                     |                  |                 |
| 1. Importe neto de la cifra de negocios                                       | <b>Nota 15</b>      | 79.599           | 74.513          |
| a) Prestación de servicios  |                     | 79.599           | 74.513          |
| 2. Gastos de personal   | <b>Nota 15</b>      | (35.891)         | (31.647)        |
| a) Sueldos, salarios y asimilados   |                     | (28.281)         | (26.957)        |
| b) Cargas sociales  |                     | (7.610)          | (4.690)         |
| 3. Otros gastos de explotación  |                     | (84.918)         | (67.406)        |
| a) Servicios exteriores   | <b>Nota 15</b>      | (70.040)         | (63.270)        |
| b) Tributos   |                     | (330)            | (217)           |
| c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales | <b>Nota 7</b>       | (13.483)         | (3.839)         |
| d) Otros gastos de gestión corriente  |                     | (1.065)          | (80)            |
| 4. Amortización del inmovilizado  | <b>Notas 5 y 6</b>  | (3.068)          | (2.887)         |
| 5. Provisiones  | <b>Nota 11</b>      | (14.197)         | 10.000          |
| 6. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado                   |                     | 2                | -               |
| a) Resultados por enajenaciones y otros                                       |                     | 2                | -               |
| <b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>  |                     | <b>(58.473)</b>  | <b>(17.427)</b> |
| 7. Ingresos financieros   |                     | 169.283          | 299.593         |
| a) De participaciones en instrumentos de patrimonio                           |                     | 164.000          | 296.130         |
| - En empresas del grupo y asociadas   | <b>Nota 16</b>      | 164.000          | 296.130         |
| b) De valores negociables y otros instrumentos financieros                    |                     | 5.283            | 3.463           |
| - En empresas del grupo y asociadas   | <b>Nota 16</b>      | 5.257            | 2.413           |
| - En terceros   | <b>Nota 7</b>       | 26               | 1.050           |
| 8. Gastos financieros   |                     | (62.860)         | (58.879)        |
| a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas                              | <b>Nota 16</b>      | (16.235)         | (24.230)        |
| b) Por deudas con terceros  | <b>Nota 7</b>       | (46.625)         | (34.649)        |
| 9. Variación del valor razonable en instrumentos financieros                  | <b>Nota 7</b>       | (12.103)         | 23.576          |
| a) Valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias                        |                     | (12.103)         | 23.576          |
| 10. Diferencias de cambio   | <b>Nota 7</b>       | 49.901           | (36.382)        |
| 11. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros       | <b>Notas 7 y 8</b>  | (160.529)        | (266.014)       |
| a) Deterioros y pérdidas  |                     | (160.529)        | (266.014)       |
| <b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>  |                     | <b>(16.308)</b>  | <b>(38.106)</b> |
| <b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>                                      |                     | <b>(74.781)</b>  | <b>(55.533)</b> |
| 12. Impuestos sobre beneficios  | <b>Nota 14</b>      | (33.329)         | (20.209)        |
| <b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>     |                     | <b>(108.110)</b> | <b>(75.742)</b> |
| <b>B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS</b>   |                     |                  |                 |
| <b>A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>   |                     | <b>(108.110)</b> | <b>(75.742)</b> |

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 2020 y 2021  
 (Expresados en Miles de euros)

A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS  
 EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2021

|  | <b>2021</b>      | <b>2020</b>     |
|--|------------------|-----------------|
| <b>A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>                       | <b>(108.110)</b> | <b>(75.742)</b> |
| <b>B) TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO</b> | <b>-</b>         | <b>-</b>        |
| <b>C) TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>             | <b>-</b>         | <b>-</b>        |
| <b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)</b>                         | <b>(108.110)</b> | <b>(75.742)</b> |

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 2020 y 2021  
(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 2020 y 2021

|   | Capital<br>Escriturado | Prima de<br>emisión | Reservas         | Acciones<br>Propias | Resultados de<br>ejercicios<br>anteriores | Resultado del<br>ejercicio | TOTAL            |
|---|------------------------|---------------------|------------------|---------------------|---|----------------------------|------------------|
| <b>A) SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2019</b>                | <b>582.006</b>         | <b>46.314</b>       | <b>1.120.662</b> | <b>(55.491)</b>     | <b>(662.098)</b>                          | <b>21.854</b>              | <b>1.053.247</b> |
| <b>B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2020</b>     | <b>582.006</b>         | <b>46.314</b>       | <b>1.120.662</b> | <b>(55.491)</b>     | <b>(662.098)</b>                          | <b>21.854</b>              | <b>1.053.247</b> |
| I. Total ingresos y gastos reconocidos                  | -                      | -                   | -                | -                   | -   | (75.742)                   | <b>(75.742)</b>  |
| II. Operaciones con socios o propietarios               | 22.566                 | -                   | (25.997)         | 1.171               | -   | -                          | <b>(2.260)</b>   |
| 1. Distribución de dividendos                           | 22.566                 | -                   | (24.878)         | -                   | -   | -                          | <b>(2.312)</b>   |
| 5. Operaciones con acciones propias (netas)             | -                      | -                   | (1.119)          | 1.171               | -   | -                          | <b>52</b>        |
| III. Otras variaciones del patrimonio neto              | -                      | -                   | 2.186            | -                   | 19.668                                    | (21.854)                   | -                |
| <b>C) SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2020</b>                | <b>604.572</b>         | <b>46.314</b>       | <b>1.096.851</b> | <b>(54.320)</b>     | <b>(642.430)</b>                          | <b>(75.742)</b>            | <b>975.245</b>   |
| I. Ajustes por cambios de criterio (Notas 2a.1, 8 y 10) | -                      | -                   | (173.750)        | -                   | -   | -                          | <b>(173.750)</b> |
| <b>D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2021</b>     | <b>604.572</b>         | <b>46.314</b>       | <b>923.101</b>   | <b>(54.320)</b>     | <b>(642.430)</b>                          | <b>(75.742)</b>            | <b>801.495</b>   |
| I. Total ingresos y gastos reconocidos                  | -                      | -                   | -                | -                   | -   | (108.110)                  | <b>(108.110)</b> |
| II. Operaciones con socios o propietarios               | 24.484                 | -                   | (32.928)         | 6.174               | -   | -                          | <b>(2.270)</b>   |
| 1. Distribución de dividendos                           | 24.484                 | -                   | (32.489)         | -                   | -   | -                          | <b>(8.005)</b>   |
| 2. Operaciones con acciones propias (netas)             | -                      | -                   | (439)            | 6.174               | -   | -                          | <b>5.735</b>     |
| III. Otras variaciones del patrimonio neto              | -                      | -                   | (6.315)          | -                   | (75.742)                                  | 75.742                     | <b>(6.315)</b>   |
| <b>E) SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2021</b>                | <b>629.056</b>         | <b>46.314</b>       | <b>883.858</b>   | <b>(48.146)</b>     | <b>(718.172)</b>                          | <b>(108.110)</b>           | <b>684.800</b>   |

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 2020 y 2021  
(Expresados en Miles de euros)

|  | 2021             | 2020             |
|--|------------------|------------------|
| <b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>                       |                  |                  |
| <b>1. Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>                                 | <b>(74.781)</b>  | <b>(55.533)</b>  |
| <b>2. Ajustes al resultado:</b>  | <b>47.054</b>    | <b>34.832</b>    |
| a) Amortización del inmovilizado   | 3.068            | 2.887            |
| b) Correcciones valorativas por deterioro  | 160.529          | 266.014          |
| c) Variación de provisiones  | 27.680           | (6.161)          |
| d) Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado                              | (2)              | -                |
| e) Ingresos financieros  | (169.283)        | (299.593)        |
| f) Gastos financieros  | 62.860           | 58.879           |
| g) Diferencias de cambio   | (49.901)         | 36.382           |
| h) Variación de valor razonable en instrumentos financieros                          | 12.103           | (23.576)         |
| <b>3. Cambios en el capital corriente</b>  | <b>(237.315)</b> | <b>(49.179)</b>  |
| a) Deudores y otras cuentas a cobrar   | (207.265)        | (249)            |
| b) Otros activos corrientes  | 97               | 1.225            |
| c) Acreedores y otras cuentas a pagar  | (39.620)         | (41.658)         |
| d) Otros pasivos corrientes  | (13.483)         | (6.839)          |
| e) Otros activos y pasivos no corrientes   | 22.956           | (1.658)          |
| <b>4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>                 | <b>114.734</b>   | <b>262.378</b>   |
| a) Pagos de intereses  | (46.625)         | (34.649)         |
| b) Cobros de dividendos  | 164.000          | 296.130          |
| c) Cobros de intereses   | 26               | 1.050            |
| d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios                                      | (2.667)          | (153)            |
| <b>5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1+/-2+/-3+/-4)</b>    | <b>(150.308)</b> | <b>192.498</b>   |
| <b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                         |                  |                  |
| <b>6. Pagos por inversiones</b>  | <b>(657.396)</b> | <b>(68.953)</b>  |
| a) Empresas del grupo y asociadas  | (651.153)        | (48.581)         |
| b) Inmovilizado intangible   | (3.233)          | (3.052)          |
| c) Inmovilizado material   | (92)             | (764)            |
| d) Otros activos financieros   | (2.918)          | (16.556)         |
| <b>7. Cobros por desinversiones</b>  | <b>304.385</b>   | <b>74.462</b>    |
| a) Empresas del grupo y asociadas  | 304.383          | 70.547           |
| b) Inmovilizado material   | 2                | -                |
| c) Otros activos financieros   | -                | 3.915            |
| <b>8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7-6)</b>                   | <b>(353.011)</b> | <b>5.509</b>     |
| <b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>                      |                  |                  |
| <b>9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>                              | <b>6.174</b>     | <b>1.171</b>     |
| a) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio                                  | 6.174            | 1.171            |
| <b>10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>                      | <b>442.410</b>   | <b>(180.053)</b> |
| a) Emisión   | 442.451          | 137.270          |
| 1. Obligaciones y otros valores negociables  | 197.938          | -                |
| 2. Deudas con entidades de crédito   | 33.739           | 134.155          |
| 3. Deudas con empresas del grupo y asociadas   | 205.214          | -                |
| 4. Otras deudas  | 5.560            | 3.115            |
| b) Devolución y amortización de  | (41)             | (317.323)        |
| 1. Obligaciones y otros valores negociables  | -                | (21.020)         |
| 2. Deudas con empresas del grupo y asociadas   | -                | (296.302)        |
| 3. Otras deudas  | (41)             | (1)              |
| <b>11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio</b> | <b>(8.005)</b>   | <b>(2.312)</b>   |
| a) Dividendos  | (8.005)          | (2.312)          |
| <b>12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9+/-10-11)</b>      | <b>440.579</b>   | <b>(181.194)</b> |
| <b>D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>                           | <b>49.901</b>    | <b>-</b>         |
| <b>E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-5+/-8+/-12+/-D)</b>   | <b>(12.839)</b>  | <b>16.813</b>    |
| <b>Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio</b>                             | <b>27.007</b>    | <b>10.194</b>    |
| <b>Efectivo o equivalentes al final del ejercicio</b>                                | <b>14.168</b>    | <b>27.007</b>    |

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 2021  
(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".

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Sacyr y el informe de gestión consolidado del ejercicio 2020 fueron formuladas por los Administradores de Sacyr, S.A. en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el 25 de febrero de 2021, y aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2021 y depositadas en el Registro Mercantil de Madrid, junto con el correspondiente informe de auditoría. La formulación y aprobación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Sacyr se realizaron mediante multiconferencia telefónica y acompañada de certificación expedida por la Secretaria del Consejo como consecuencia de la situación provocada por la pandemia de coronavirus COVID-19. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Sacyr y el informe de gestión consolidado del ejercicio 2021 serán formuladas en tiempo y forma y depositadas, 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](http://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.

#### a.1) Criterios de primera aplicación

A partir de 1 de enero de 2021 la Sociedad aplica el Real Decreto 1/2021 a través del cual se modifican algunos aspectos del Plan General Contable regulado en el Real Decreto 1514/2007. A su vez, la Sociedad a partir de esta misma fecha comienza a aplicar la normativa contemplada en la Resolución de 10 de febrero de 2021, del

SACYR, S.A.  
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021  
(Expresados en Miles de euros)

Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas por la que se modifica la norma de registro y valoración 14ª "Ingresos por ventas y prestación de servicios".

El efecto acumulado por aplicación inicial de la modificación del PGC (RD 1/2021), se reconoce en la fecha de aplicación inicial como un ajuste al saldo de apertura de la cuenta de reservas. Por tanto, la información comparativa no se ha modificado y continúa presentándose de acuerdo con las normas anteriores.

El impacto en las reservas iniciales del ejercicio 2021, por importe de 173.750 miles de euros, corresponde a reclamaciones de contratos registrados por la sociedad participada Grupo Unidos Por el Canal, (GUPC), previamente registradas por ser probable su recuperación, que aplicando los nuevos criterios (altamente probable) su reconocimiento queda limitado.

Con carácter general los criterios de primera aplicación a partir de 1 de enero de 2021 se aplican de forma retroactiva, sin reexpresar las cifras del ejercicio anterior. En el caso particular de las coberturas, se realiza de forma prospectiva.

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 2020 fueron aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2021.

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 2021 la Sociedad presenta un fondo de maniobra negativo por importe de 768.420 miles de euros (481.304 en 2020) 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 2022. 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.

SACYR, S.A.  
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021  
(Expresados en Miles de euros)

- Generación de caja de las actividades recurrentes del Grupo.
- El 23 de abril de 2021 se ha renovado por un año por importe máximo de 200.000 miles de euros el programa de Pagarés multidivisa ECP, lanzado en abril de 2016, a tipo de interés variable. La Sociedad estima, que en 2022 será renovado nuevamente.
- El 3 de octubre de 2017 Sacyr, S.A. emitió un programa de Pagarés de Empresa por un año, a tipo de interés variable, que ha sido renovado durante el ejercicio 2021 hasta el 27 de septiembre de 2022, por importe máximo hasta 350.000 miles de euros. La Sociedad estima, que en 2022 será renovado nuevamente.
- En abril de 2019, la Sociedad emitió un bono convertible por importe de 175.000 miles de euros y vencimiento a 5 años. Este bono está reclasificado a corto plazo porque es posible su cancelación en 2022, si bien, la Sociedad estima como poco probable que esto ocurra y que este bono llegue a su vencimiento en 2024, reduciendo el fondo de maniobra negativo.
- El 15 de julio de 2020 Sacyr S.A, suscribió el contrato marco para acogerse al "Programa de Avaes Pagarés MARF ICO COVID" para pagarés incorporados al MARF. El importe máximo de emisiones avaladas por ICO es de 270.900 miles de euros. El plazo de solicitud de pagarés avalados por ICO se ha extendido durante el ejercicio 2021 hasta el 31 de diciembre de 2022. El importe dispuesto a 31 de diciembre de 2021 por ambos programas es de 397.900 miles de euros de los cuales están avalados por ICO 155.300 miles de euros.
- La deuda con Empresas del Grupo y Asociadas a corto plazo es de 220.429 miles de euros, la Sociedad estima se refinanciará en función de las necesidades del Grupo.
- Adicionalmente las entidades financieras ya han renovado deuda con vencimientos hasta la fecha de formulación por importe de 62.500 miles de euros. Para el resto de los vencimientos del 2022, 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 2022 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, esta situación no ha tenido un impacto significativo sobre la actividad de la Sociedad en 2021 ni se estima que lo tenga en 2022 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 2021, 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 y posteriormente por el Real Decreto 1/2021 de 12 de enero, complementado con la Resolución de 10 de febrero de 2021, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, así como con el resto de la legislación mercantil vigente.

#### g) Agrupación de partidas

SACYR, S.A.  
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021  
(Expresados en Miles de euros)

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.

h) Elementos recogidos en varias partidas

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

i) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2021 no se han producido más cambios de criterios contables respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2020 que los derivados de la aplicación del nuevo R.D. 1/2021 y Resolución del 10 de febrero de 2021 del ICAC.

j) 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 2020.

k) Efectos de la pandemia Covid-19 en la actividad de la Sociedad

Hasta la fecha de presentación 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, no se estiman efectos relevantes en el ejercicio 2022.

### **3. Aplicación del resultado**

La propuesta de aplicación del resultado en euros del ejercicio 2021 formulada por los Administradores de la Sociedad y que se someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas es la siguiente (en euros):

|   | <b>2021</b>             |
|---|-------------------------|
| <b>Base de reparto</b>                          | <b>(108.109.830,87)</b> |
| Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias      | (108.109.830,87)        |
| <b>Aplicación</b>                               | <b>(108.109.830,87)</b> |
| A resultados negativos de ejercicios anteriores | (108.109.830,87)        |

La aplicación del resultado correspondiente al ejercicio 2020 se muestra en el estado de cambios en el patrimonio neto.

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:

SACYR, S.A.  
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021  
(Expresados en Miles de euros)

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.
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 mes de enero de 2021, Sacyr puso en marcha el programa de Dividendo Flexible ("Scrip Dividend") aprobado en la Junta General de Accionistas de 2020. Los accionistas pudieron optar: entre recibir una acción nueva, por cada 47 en circulación, o vender a Sacyr sus derechos de suscripción preferente a un precio fijo garantizado de 0,042 euros brutos por derecho.

Más del 92% del accionariado de Sacyr, eligió cobrar el Dividendo Flexible en acciones, para lo cual se emitieron un total de 11.878.992 nuevas acciones. Estos títulos comenzaron a cotizar con fecha 10 de febrero de 2021.

En la Junta General de Accionistas de 2021, celebrada con fecha de 29 de abril, se aprobaron también dos nuevos Dividendos Flexibles, de características similares al llevado a cabo a comienzos del ejercicio.

A comienzos del mes de junio, se implementó el primero de ellos. Los accionistas pudieron optar entre: recibir una acción nueva, por cada 40 acciones existentes, o vender a Sacyr sus derechos de asignación gratuita a un precio fijo garantizado de 0,054 euros brutos por derecho.

Más del 81%, del accionariado de Sacyr eligió cobrar el Dividendo Flexible en acciones, para lo cual se emitieron un total de 12.604.864 nuevos títulos. Las nuevas acciones comenzaron a cotizar el 7 de julio de 2021 en las Bolsas españolas.

Con el pago de ambos dividendos, la rentabilidad obtenida por el accionista en 2021 se ha situado en el 4,6%, frente al 4% de 2020, obteniendo un efectivo bruto de 0,096 euros, un 17% superior al ejercicio anterior.

Finalmente, con fecha 10 de enero de 2022, 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 2021. Los accionistas optaron por elegir: entre recibir una acción nueva, por cada 45 existentes, o vender a Sacyr sus derechos de suscripción a un precio fijo garantizado de 0,049 euros brutos por derecho.

Más del 84% del accionariado eligió cobrar el Dividendo Flexible en acciones, para lo cual se emitieron un total de 11.845.228 nuevos títulos, pasando a estar formado, el nuevo capital social de Sacyr, por un total de 640.901.123 acciones. Los nuevos títulos comenzaron a cotizar, en las Bolsas españolas, el 9 de febrero de 2022.

#### **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 2021, 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 2021  
(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.

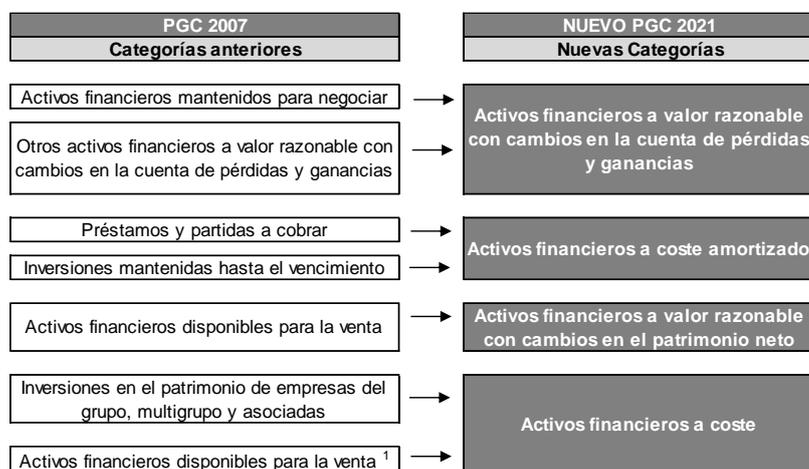
d) Instrumentos financieros

d.1) Activos financieros

d.1.1) *Clasificación y valoración*

SACYR, S.A.  
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021  
(Expresados en Miles de euros)

A partir del 1 de enero de 2021 la Sociedad clasifica los activos financieros según las categorías definidas en el Real Decreto 1/2021 a través del cual se modifican algunos aspectos del Plan General Contable regulado en el Real Decreto 1514/2007.



<sup>1</sup> Activos financieros disponibles para la venta cuyo valor razonable no pueda determinarse con fiabilidad

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

- Activos financieros a coste amortizado:

Un activo financiero se incluirá en esta categoría, incluso cuando esté admitido a negociación en un mercado organizado, si la Sociedad mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los flujos de efectivo contractuales que son únicamente cobros de principal e interés sobre el importe del principal pendiente son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

Con carácter general, se incluyen también en esta categoría los activos financieros originados en la venta de bienes o en la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la Sociedad con cobro aplazado, y los que, no teniendo un origen comercial, no son instrumentos de patrimonio ni derivados y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable que proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la Sociedad.

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.

- Activos financieros a valor razonable. (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.

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.

- Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias:

Son aquellos adquiridos con el objetivo de enajenarlos en el corto plazo o aquellos que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente 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.

Para los instrumentos de patrimonio que no se mantengan para negociar, ni deban valorarse al coste, la Sociedad puede realizar la elección irrevocable en el momento de su reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable directamente en el patrimonio neto. En todo caso, la Sociedad puede, en el momento del reconocimiento inicial, designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, y que en caso contrario se hubiera incluido en otra categoría, si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incoherencia de valoración o asimetría contable que surgiría en otro caso de la valoración de los activos o pasivos sobre bases diferentes.

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.

Con posterioridad se valorarán a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Activos financieros a coste

Se incluyen en esta categoría, las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, las inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse por referencia a un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento idéntico, o no pueda estimarse con fiabilidad,

los activos financieros híbridos cuyo valor razonable no pueda estimarse de manera fiable, las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas de participación, los préstamos participativos cuyos intereses tengan carácter contingente y los activos financieros que no puedan valorarse de manera fiable a valor razonable.

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 a coste, 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.

No obstante, si existiera una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considerará como coste de dicha inversión el valor contable que debiera tener la misma inmediatamente antes de que la empresa pase a tener esa calificación.

Posteriormente se valoran por su coste, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

#### *d.1.2) Reclasificación de activos financieros*

Cuando la Sociedad cambie la forma en que gestiona sus activos financieros para generar flujos de efectivo, reclasificará todos los activos afectados de acuerdo a los criterios establecidos para los activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, activos financieros a coste amortizado, activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto y activos financieros a coste. La reclasificación de categoría no es un supuesto de baja de balance sino un cambio en el criterio de valoración.

#### *d.1.3) 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.1.4) 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.1.5) 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

Para los "Instrumentos de deuda valorados a coste amortizado", existe una evidencia objetiva de deterioro cuando después de su reconocimiento inicial ocurre uno o más eventos que suponen una reducción o retraso en sus flujos de efectivo estimados futuros.

Para los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, la Sociedad considera como activos deteriorados (activos dudosos) aquellos instrumentos de deuda para los que existen datos objetivos de deterioro (impagos, incumplimientos, refinanciaciones, concurso de acreedores) que evidencien la posibilidad de no

recuperar la totalidad de los flujos futuros pactados. 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 pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros será la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Para los activos financieros a tipo de interés variable, se empleará el tipo de interés efectivo que corresponda a la fecha de cierre de las cuentas anuales de acuerdo con las condiciones contractuales.

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión, se reconocerán como un gasto o ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro de valor.

No obstante, como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros se puede utilizar el valor de mercado del instrumento, siempre que éste sea lo suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar la Sociedad.

El reconocimiento de intereses en los activos financieros con deterioro crediticio seguirá las reglas generales, sin perjuicio de que de manera simultánea la Sociedad deba evaluar si dicho importe será objeto de recuperación y, en su caso, contabilice la correspondiente pérdida por deterioro.

- Instrumentos de patrimonio

Al menos al cierre del ejercicio deberán efectuarse las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable.

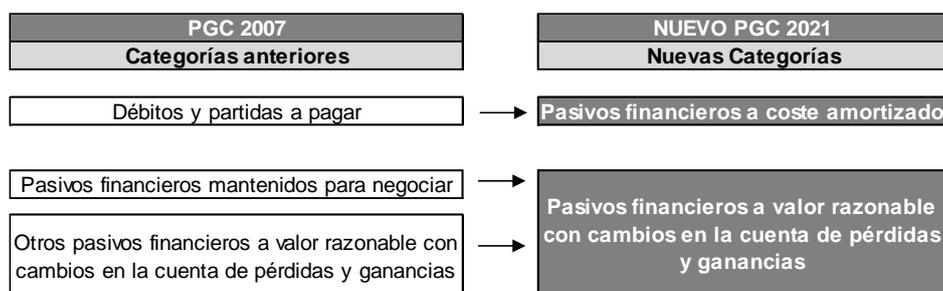
En el caso de "Instrumentos de patrimonio valorados a coste", la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, que es el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, la estimación de la pérdida por deterioro de esta clase de activos se calcula en función del patrimonio neto de la entidad participada y de las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración netas de efecto impositivo.

El reconocimiento de las correcciones valorativas por deterioro de valor y, en su caso, su reversión, se registrarán como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

#### d.2) Pasivos financieros

d.2.1) *Clasificación y valoración*

A partir del 1 de enero de 2021 la Sociedad clasifica los pasivos financieros según las categorías definidas en el Real Decreto 1/2021 a través del cual se modifican algunos aspectos del Plan General Contable regulado en el Real Decreto 1514/2007



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

- *Pasivos financieros a coste amortizado:*

Se trata de aquellos débitos a pagar que tiene la Sociedad y que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la Sociedad con pago aplazado, o aquellos que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial, sino que proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por la Sociedad. También se incluyen en esta categoría los préstamos participativos que tengan las características de un préstamo ordinario o común sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo del mercado.

Se valoran inicialmente al valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles. Posteriormente se valoran a coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

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. Posteriormente, continuarán valorándose por dicho importe.

- *Pasivos financieros a valor razonable. (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, los tipos de interés o del valor razonable, las cuales pueden tener impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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, que el riesgo de crédito no domina y que existe una relación económica entre instrumento de cobertura y elemento cubierto.

Si bien desaparecen los umbrales de eficiencia cuantitativa de la norma anterior (80-125%), la Sociedad calcula y reconoce la ineffectividad que pudiera surgir mediante el empleo del test "lower of".

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, por el riesgo cubierto, 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.

SACYR, S.A.  
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021  
(Expresados en Miles de euros)

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

A partir del 1 de enero de 2021 la Sociedad aplica el Real Decreto 1/2021 a través del cual se modifican algunos aspectos del Plan General Contable regulado en el Real Decreto 1514/2007. A su vez, la Sociedad a partir de esta misma fecha comienza a aplicar la normativa contemplada en la Resolución de 10 de febrero de 2021, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas por la que se modifica la norma de registro y valoración 14ª "Ingresos por ventas y prestación de servicios".

##### i. Criterio general de reconocimiento de ingresos

Para cada contrato con un cliente hay que identificar las distintas obligaciones de ejecución o desempeño separadas que contiene el contrato y determinar y asignar el precio de la transacción del contrato entre cada una de dichas obligaciones de desempeño identificadas.

La Sociedad reconocerá los ingresos ordinarios de un contrato en la medida que satisfaga sus obligaciones contractuales de ejecución mediante la transferencia del control de un bien o la prestación de un servicio comprometido al cliente y según el precio asignado a la obligación indicado anteriormente. A la hora de establecer el momento exacto en el que se produce la transferencia del bien o la prestación de un servicio a su cliente la Sociedad deberá determinar si las obligaciones del contrato se satisfacen a lo largo del tiempo o en un momento determinado.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes y de la prestación de servicios se valoran por el importe monetario o, en su caso, por el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de la misma, que, salvo evidencia en contrario, será el precio acordado para los activos a transferir al cliente, 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. No obstante, podrán incluirse los intereses incorporados a los créditos comerciales con vencimiento no superior a un año que no tengan un tipo de interés contractual, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo. Los impuestos indirectos que gravan las operaciones de entrega de bienes o prestación de servicios y que son repercutibles a terceros, así como las cantidades recibidas por cuentas de terceros, no forman parte de los ingresos.

Con carácter general, 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 representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

La Sociedad, siguiendo el principio de prudencia, 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.

ii. Reconocimiento de ingresos procedentes de modificaciones

Una modificación de un contrato es un cambio en el alcance o precio del mismo (o ambos). El criterio general de la Sociedad es reconocer los ingresos derivados de una modificación del contrato cuando exista una conformidad por parte del cliente. El criterio seguido por la Sociedad es no reconocer los ingresos por estos trabajos adicionales hasta que exista la aprobación de los mismos por parte del cliente, que en general se considera cuando hay, una aprobación técnica y económica por parte del cliente.

En el caso de que los trabajos estén aprobados pero la valoración esté pendiente, el reconocimiento de ingresos se realizará en las condiciones indicadas para supuestos de "contraprestación variable".

El reconocimiento de ingresos en supuestos de "contraprestación variable" implica que únicamente se reconocerán ingresos derivados de contraprestaciones variables cuando sea altamente probable que no ocurra en el futuro una reversión significativa del importe de los ingresos ordinarios reconocidos cuando, posteriormente, se resuelva la incertidumbre asociada a dichas reclamaciones o precios variables, tomando en consideración tanto la probabilidad como la magnitud de dicha reversión.

El efecto que la modificación del contrato tiene sobre el precio de la transacción, y sobre la medición que la empresa hace del grado de avance del contrato se reconoce como un ajuste de los ingresos (como un incremento o una reducción de éstos) en la fecha de la modificación del contrato.

Los intereses recibidos de activos financieros se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos, cuando se declara el derecho de los accionistas 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.

Con carácter general, 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 representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

La Sociedad, siguiendo el principio de prudencia, 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.

Los ingresos derivados de las obligaciones que se cumplen en un momento determinado se reconocen en esa misma fecha. Hasta que no se produce esa circunstancia, con

carácter general, los costes incurridos en la producción o fabricación del producto (entrega de bienes o prestaciones de servicios) se reconocerán como existencias.

Para el reconocimiento de ingresos derivados de las obligaciones que se cumplen a lo largo del tiempo la Sociedad debe determinar un método adecuado para medir la progresión en el cumplimiento de las mismas.

Los métodos seleccionados por la Sociedad para medir la progresión en el cumplimiento de sus obligaciones contractuales que se satisfacen a lo largo del tiempo en términos generales son:

- Método del tiempo transcurrido

Para los contratos de prestación de servicios recurrentes con un patrón de transferencia homogéneo a lo largo del tiempo y con unos pagos periódicos fijos a lo largo de la vida del contrato (mensualidades, anualidades...), la Sociedad ha considerado que el método de medición de la progresión en el cumplimiento de las obligaciones más adecuado es el método del tiempo transcurrido mediante el cual los ingresos se reconocen linealmente durante el tiempo que dura el contrato, y sus costes según el criterio del devengo.

#### 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.

p) 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 2021  
(Expresados en Miles de euros)

## 5. Inmovilizado intangible

El detalle y movimientos de este capítulo de los balances de situación para los ejercicios 2020 y 2021 se muestran a continuación:

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

|                           | Saldo final a<br>31/12/2020 | Entradas       | Aumentos o<br>disminuciones por<br>traspasos | Salidas, bajas o<br>reducciones | Saldo final a<br>31/12/2021 |
|---------------------------|-----------------------------|----------------|--|---------------------------------|-----------------------------|
| Coste:                    |                             |                |  |                                 |                             |
| Aplicaciones informáticas | 26.781                      | 3.276          | -  | (43)                            | 30.014                      |
| <b>Total coste</b>        | <b>26.781</b>               | <b>3.276</b>   | <b>-</b>                                     | <b>(43)</b>                     | <b>30.014</b>               |
| Amortización:             |                             |                |  |                                 |                             |
| Aplicaciones informáticas | (22.042)                    | (1.969)        | -  | 2                               | (24.009)                    |
| <b>Total amortización</b> | <b>(22.042)</b>             | <b>(1.969)</b> | <b>-</b>                                     | <b>2</b>                        | <b>(24.009)</b>             |
| <b>Total deterioro</b>    | <b>-</b>                    | <b>-</b>       | <b>-</b>                                     | <b>-</b>                        | <b>-</b>                    |
| <b>Total</b>              | <b>4.739</b>                | <b>1.307</b>   | <b>-</b>                                     | <b>(41)</b>                     | <b>6.005</b>                |

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 2020 y 2021 no existen elementos del inmovilizado intangible afecto a garantías, así como tampoco sujetos a restricciones en cuanto a su titularidad.

A 31 de diciembre de 2020 y 2021 la Sociedad no tiene elementos de inmovilizado intangible que hayan sido adquiridos a empresas del grupo ni asociadas.

SACYR, S.A.  
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021  
(Expresados en Miles de euros)

Al cierre de los ejercicios 2020 y 2021 la Sociedad tiene elementos del inmovilizado intangible totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle:

| Descripción               | Valor contable (bruto) |               |
|---------------------------|------------------------|---------------|
|                           | 2021                   | 2020          |
| Aplicaciones informáticas | 19.823                 | 19.078        |
| <b>Total</b>              | <b>19.823</b>          | <b>19.078</b> |

## 6. Inmovilizado material

El detalle y movimientos de este capítulo de los balances de situación para los ejercicios 2020 y 2021 se muestran a continuación:

|                                  | Saldo inicial a<br>31/12/2019 | Entradas       | Aumentos o<br>disminuciones<br>por traspasos | Salidas, bajas<br>o reducciones | Saldo final a<br>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                           |
| <b>Total coste</b>               | <b>21.957</b>                 | <b>764</b>     | <b>-</b>                                     | <b>-</b>                        | <b>22.721</b>               |
| 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)                         |
| <b>Total amortización</b>        | <b>(15.558)</b>               | <b>(1.419)</b> | <b>-</b>                                     | <b>-</b>                        | <b>(16.977)</b>             |
| <b>Total deterioro</b>           | <b>-</b>                      | <b>-</b>       | <b>-</b>                                     | <b>-</b>                        | <b>-</b>                    |
| <b>Total</b>                     | <b>6.399</b>                  | <b>(655)</b>   | <b>-</b>                                     | <b>-</b>                        | <b>5.744</b>                |

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

SACYR, S.A.  
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021  
(Expresados en Miles de euros)

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

|                                  | Saldo final a<br>31/12/2020 | Entradas       | Aumentos o<br>disminuciones<br>por traspasos | Salidas, bajas<br>o reducciones | Saldo final a<br>31/12/2021 |
|----------------------------------|-----------------------------|----------------|--|---------------------------------|-----------------------------|
| Coste:                           |                             |                |  |                                 |                             |
| Terrenos y Construcciones        | 183                         | -              | -  | -                               | 183                         |
| Instalaciones técnicas           | 9.798                       | -              | -  | -                               | 9.798                       |
| Maquinaria                       | 852                         | -              | -  | -                               | 852                         |
| Mobiliario                       | 1.958                       | 20             | -  | -                               | 1.978                       |
| Elementos de transporte          | 2                           | -              | -  | -                               | 2                           |
| Equipos para proceso información | 9.923                       | 72             | -  | -                               | 9.995                       |
| Otro inmovilizado material       | 5                           | -              | -  | -                               | 5                           |
| <b>Total coste</b>               | <b>22.721</b>               | <b>92</b>      | <b>-</b>                                     | <b>-</b>                        | <b>22.813</b>               |
| Amortización:                    |                             |                |  |                                 |                             |
| Terrenos y Construcciones        | (30)                        | -              | -  | -                               | (30)                        |
| Instalaciones técnicas           | (6.985)                     | (458)          | -  | -                               | (7.443)                     |
| Maquinaria                       | (831)                       | (1)            | -  | -                               | (832)                       |
| Mobiliario                       | (1.243)                     | (48)           | -  | -                               | (1.291)                     |
| Elementos de transporte          | (2)                         | -              | -  | -                               | (2)                         |
| Equipos para proceso información | (7.881)                     | (591)          | -  | -                               | (8.472)                     |
| Otro inmovilizado material       | (5)                         | -              | -  | -                               | (5)                         |
| <b>Total amortización</b>        | <b>(16.977)</b>             | <b>(1.098)</b> | <b>-</b>                                     | <b>-</b>                        | <b>(18.075)</b>             |
| <b>Total deterioro</b>           | <b>-</b>                    | <b>-</b>       | <b>-</b>                                     | <b>-</b>                        | <b>-</b>                    |
| <b>Total</b>                     | <b>5.744</b>                | <b>(1.006)</b> | <b>-</b>                                     | <b>-</b>                        | <b>4.738</b>                |

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 2020 y 2021, es el siguiente:

| Inmuebles      | 2021       | 2020       |
|----------------|------------|------------|
| Terrenos       | 136        | 136        |
| Construcciones | 17         | 17         |
| <b>Total</b>   | <b>153</b> | <b>153</b> |

A 31 de diciembre de 2020 y 2021 la Sociedad no tiene elementos de inmovilizado material que hayan sido adquiridos a empresas del grupo ni asociadas.

SACYR, S.A.  
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021  
(Expresados en Miles de euros)

Al cierre de los ejercicios 2020 y 2021 la Sociedad tiene elementos del inmovilizado material totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle:

| <b>Descripción</b>               | <b>Valor contable (bruto)</b> |               |
|----------------------------------|-------------------------------|---------------|
|                                  | <b>2021</b>                   | <b>2020</b>   |
| Instalaciones técnicas           | 5.749                         | 5.598         |
| Maquinaria                       | 829                           | 829           |
| Mobiliario                       | 1.144                         | 1.142         |
| Elementos de transporte          | 2                             | 2             |
| Equipos para proceso información | 6.988                         | 6.372         |
| Otro inmovilizado material       | 5                             | 5             |
| <b>Total</b>                     | <b>14.717</b>                 | <b>13.948</b> |

Al cierre del ejercicio 2021 la Sociedad no tiene bienes afectos a garantías ni a compromisos de compra.

Al cierre de los ejercicios 2020 y 2021 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.

## 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 2020 fue la siguiente:

| Clases<br>Categorías                           | Instrumentos<br>de patrimonio | Valores<br>representativos<br>de deuda | Créditos,<br>derivados y<br>otros | Total          |
|--|-------------------------------|--|-----------------------------------|----------------|
|  |                               |  |                                   |                |
| Activos financieros a largo plazo:             |                               |  |                                   |                |
| Activos financieros a coste amortizado         | 38                            | -                                      | 382                               | 420            |
| <b>Total activos financieros a largo plazo</b> | <b>38</b>                     | <b>-</b>                               | <b>382</b>                        | <b>420</b>     |
| Activos financieros a corto plazo:             |                               |  |                                   |                |
| Activos financieros a coste amortizado         | -                             | 20.738                                 | 207.942                           | 228.680        |
| <b>Total activos financieros a corto plazo</b> | <b>-</b>                      | <b>20.738</b>                          | <b>207.942</b>                    | <b>228.680</b> |
| <b>Total</b>                                   | <b>38</b>                     | <b>20.738</b>                          | <b>208.324</b>                    | <b>229.100</b> |

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

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

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

SACYR, S.A.  
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021  
(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 2021 es la siguiente:

| Clases   | Instrumentos de patrimonio | Valores representativos de deuda | Créditos, derivados y otros | Total          |
|--|----------------------------|----------------------------------|-----------------------------|----------------|
| Categorías                                     |                            |                                  |                             |                |
| 2021   |                            |                                  |                             |                |
| Activos financieros a largo plazo:             |                            |                                  |                             |                |
| Activos financieros a coste amortizado         | 38                         | -                                | 377                         | 415            |
| Derivados de cobertura                         | -                          | -                                | 1.201                       | 1.201          |
| <b>Total activos financieros a largo plazo</b> | <b>38</b>                  | <b>-</b>                         | <b>1.578</b>                | <b>1.616</b>   |
| Activos financieros a corto plazo:             |                            |                                  |                             |                |
| Activos financieros a coste amortizado         | -                          | 23.661                           | 415.134                     | 438.795        |
| Derivados de cobertura                         | -                          | -                                | 1.200                       | 1.200          |
| <b>Total activos financieros a corto plazo</b> | <b>-</b>                   | <b>23.661</b>                    | <b>416.334</b>              | <b>439.995</b> |
| <b>Total</b>                                   | <b>38</b>                  | <b>23.661</b>                    | <b>417.912</b>              | <b>441.611</b> |

Estos importes se desglosan en el balance de situación a 31 de diciembre de 2021 de la siguiente forma:

| Clases  | Instrumentos de patrimonio | Valores representativos de deuda | Créditos, derivados y otros | Total          |
|---|----------------------------|----------------------------------|-----------------------------|----------------|
| Partidas de balance                               |                            |                                  |                             |                |
| 2021  |                            |                                  |                             |                |
| Activos financieros no corrientes:                |                            |                                  |                             |                |
| Inversiones financieras a largo plazo             | 38                         | -                                | 1.578                       | 1.616          |
| - Instrumentos de patrimonio                      | 38                         | -                                | -                           | 38             |
| - Créditos a terceros                             | -                          | -                                | 25                          | 25             |
| - Derivados                                       | -                          | -                                | 1.201                       | 1.201          |
| - Otros activos financieros                       | -                          | -                                | 352                         | 352            |
| <b>Total activos financieros no corrientes</b>    | <b>38</b>                  | <b>-</b>                         | <b>1.578</b>                | <b>1.616</b>   |
| Activos financieros corrientes:                   |                            |                                  |                             |                |
| Inversiones financieras a corto plazo             | -                          | 23.661                           | 1.340                       | 25.001         |
| - Créditos a terceros                             | -                          | -                                | 140                         | 140            |
| - Derivados                                       | -                          | -                                | 1.200                       | 1.200          |
| - Otros activos financieros                       | -                          | 23.661                           | -                           | 23.661         |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (*) | -                          | -                                | 414.994                     | 414.994        |
| <b>Total activos financieros corrientes</b>       | <b>-</b>                   | <b>23.661</b>                    | <b>416.334</b>              | <b>439.995</b> |
| <b>Total</b>                                      | <b>38</b>                  | <b>23.661</b>                    | <b>417.912</b>              | <b>441.611</b> |

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

SACYR, S.A.  
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021  
(Expresados en Miles de euros)

- Activos financieros a coste amortizado

El detalle de los activos financieros incluidos en esta categoría a 31 de diciembre de 2020 y 2021 es el siguiente:

|   | <b>2021</b>    | <b>2020</b>    |
|---|----------------|----------------|
| A largo plazo:  |                |                |
| Créditos a terceros   | 415            | 420            |
| <b>Total activos financieros a coste amortizado a largo plazo</b> | <b>415</b>     | <b>420</b>     |
| A corto plazo:  |                |                |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar                     | <b>438.795</b> | <b>228.680</b> |
| - Clientes por ventas y prestaciones de servicios                 | 647            | 1.337          |
| - Clientes empresas del grupo y asociadas                         | 378.668        | 153.844        |
| - Deudores varios   | 35.538         | 52.551         |
| - Personal  | 141            | 70             |
| Otros activos financieros   | 23.661         | 20.738         |
| Créditos a terceros   | 140            | 140            |
| <b>Total activos financieros a coste amortizado a corto plazo</b> | <b>438.795</b> | <b>228.680</b> |
| <b>Total activos financieros a coste amortizado</b>               | <b>439.210</b> | <b>229.100</b> |

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

El importe de "Otros activos financieros" a corto plazo corresponde principalmente con la recompra de un bono convertible (Nota 7b).

SACYR, S.A.  
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021  
(Expresados en Miles de euros)

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 2020 es el siguiente:

|  | 2021           | 2022      | 2023     | 2024     | 2025     | 2026 y siguientes | Total          |
|--|----------------|-----------|----------|----------|----------|-------------------|----------------|
| Activos financieros a coste amortizado | 228.680        | 63        | -        | -        | -        | 357               | 229.100        |
| <b>Total</b>                           | <b>228.680</b> | <b>63</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>357</b>        | <b>229.100</b> |

El detalle por vencimientos de las partidas que forman parte de los activos financieros a largo y corto plazo a 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

|  | 2022           | 2023      | 2024     | 2025     | 2026     | 2027 y siguientes | Total          |
|--|----------------|-----------|----------|----------|----------|-------------------|----------------|
| Activos financieros a coste amortizado | 439.995        | 63        | -        | -        | -        | 353               | 440.411        |
| Derivados                              | -              | -         | 1.200    | -        | -        | -                 | 1.200          |
| <b>Total</b>                           | <b>439.995</b> | <b>63</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>353</b>        | <b>441.611</b> |

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 2021, la Sociedad ha deteriorado créditos comerciales por importe de 13.483 miles de euros (3.839 miles de euros en 2020).

a.4) *Transferencias de activos financieros*

Durante los ejercicios 2020 y 2021 no se han realizado transferencias de activos financieros.

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

Durante los ejercicios 2020 y 2021 la Sociedad no ha entregado en garantía ningún activo financiero.

*a.6) Instrumentos financieros compuestos con múltiples derivados implícitos*

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 evalúa la efectividad de las técnicas de valoración que utiliza de manera periódica, empleando como referencia los precios observables de transacciones recientes en el mismo activo que se valore o utilizando los precios basados en datos o índices observables de mercado que estén disponibles y resulten aplicables.

De esta forma, se deduce una jerarquía en las variables utilizadas en la determinación del valor razonable y se establece una jerarquía de valor razonable que permite clasificar las estimaciones en tres niveles:

- Nivel 1: estimaciones que utilizan precios cotizados sin ajustar en mercados activos para activos o pasivos idénticos, a los que la empresa pueda acceder en la fecha de valoración.
- Nivel 2: estimaciones que utilizan precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares u otras metodologías de valoración en las que todas las variables significativas están basadas en datos de mercado observables directa o indirectamente.
- Nivel 3: estimaciones en las que alguna variable significativa no está basada en datos de mercado observables.

Una estimación del valor razonable se clasifica en el mismo nivel de jerarquía de valor razonable que la variable de menor nivel que sea significativa para el resultado de la valoración. A estos efectos, una variable significativa es aquella que tiene una influencia decisiva sobre el resultado de la estimación. En la evaluación de la importancia de una variable concreta para la estimación se tienen en cuenta las condiciones específicas del activo o pasivo que se valora.

El importe de las variaciones de valor razonable de los instrumentos financieros de cobertura en el ejercicio 2020 fue de 23.576 miles de euros positivos. El importe de las variaciones de valor razonable de los instrumentos financieros de cobertura en el ejercicio 2021 ha sido de 12.103 miles de euros negativos y se presenta en la rúbrica de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros", dentro de la cuenta de pérdidas y ganancias.

SACYR, S.A.  
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021  
(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 2020, excluidas las deudas con empresas del grupo detalladas en la nota 16.b, fue la siguiente:

| Clases<br>Categorías                           | Deudas con entidades de crédito | Obligaciones y otros valores negociables | Créditos, derivados y otros | Total            |
|--|---------------------------------|--|-----------------------------|------------------|
| <b>2020</b>                                    |                                 |  |                             |                  |
| Pasivos financieros a largo plazo:             |                                 |  |                             |                  |
| Pasivos financieros a coste amortizado         | 338.964                         | 402.864                                  | 153                         | 741.981          |
| Derivados                                      | -                               | -  | 6.274                       | 6.274            |
| <b>Total pasivos financieros a largo plazo</b> | <b>338.964</b>                  | <b>402.864</b>                           | <b>6.427</b>                | <b>748.255</b>   |
| Pasivos financieros a corto plazo:             |                                 |  |                             |                  |
| Pasivos financieros a coste amortizado         | 100.711                         | 278.639                                  | 243.965                     | 623.315          |
| Derivados                                      | -                               | -  | 2.009                       | 2.009            |
| <b>Total pasivos financieros a corto plazo</b> | <b>100.711</b>                  | <b>278.639</b>                           | <b>245.974</b>              | <b>625.324</b>   |
| <b>Total</b>                                   | <b>439.675</b>                  | <b>681.503</b>                           | <b>252.401</b>              | <b>1.373.579</b> |

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

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

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

SACYR, S.A.  
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021  
(Expresados en Miles de euros)

La composición de los pasivos financieros a 31 de diciembre de 2021, excluidas las deudas con empresas del grupo detalladas en la nota 16.b, es la siguiente:

| Clases   | Deudas con entidades de crédito | Obligaciones y otros valores negociables | Créditos, derivados y otros | Total            |
|--|---------------------------------|--|-----------------------------|------------------|
| Categorías                                     |                                 |  |                             |                  |
| <b>2021</b>                                    |                                 |  |                             |                  |
| Pasivos financieros a largo plazo:             |                                 |  |                             |                  |
| Pasivos financieros a coste amortizado         | 210.763                         | 374.256                                  | 112                         | 585.131          |
| Derivados                                      | -                               | -  | 18.157                      | 18.157           |
| <b>Total pasivos financieros a largo plazo</b> | <b>210.763</b>                  | <b>374.256</b>                           | <b>18.269</b>               | <b>603.288</b>   |
| Pasivos financieros a corto plazo:             |                                 |  |                             |                  |
| Pasivos financieros a coste amortizado         | 262.652                         | 505.185                                  | 237.444                     | 1.005.281        |
| Derivados                                      | -                               | -  | 324                         | 324              |
| <b>Total pasivos financieros a corto plazo</b> | <b>262.652</b>                  | <b>505.185</b>                           | <b>237.768</b>              | <b>1.005.605</b> |
| <b>Total</b>                                   | <b>473.415</b>                  | <b>879.441</b>                           | <b>256.037</b>              | <b>1.608.893</b> |

Estos importes se desglosan en el balance de situación de la siguiente forma a 31 de diciembre de 2021:

| Clases   | Deudas con entidades de crédito | Obligaciones y otros valores negociables | Créditos, derivados y otros | Total            |
|--|---------------------------------|--|-----------------------------|------------------|
| Partidas de balance                                |                                 |  |                             |                  |
| <b>2021</b>  |                                 |  |                             |                  |
| Pasivos financieros no corrientes:                 |                                 |  |                             |                  |
| Deudas a largo plazo:                              | <b>210.763</b>                  | <b>374.256</b>                           | <b>18.269</b>               | <b>603.288</b>   |
| - Obligaciones y otros valores negociables         | -                               | 374.256                                  | -                           | 374.256          |
| - Deudas con entidades de crédito                  | 210.763                         | -  | -                           | 210.763          |
| - Derivados  | -                               | -  | 18.157                      | 18.157           |
| Otros pasivos financieros                          | -                               | -  | 112                         | 112              |
| <b>Total pasivos financieros no corrientes</b>     | <b>210.763</b>                  | <b>374.256</b>                           | <b>18.269</b>               | <b>603.288</b>   |
| Pasivos financieros corrientes:                    |                                 |  |                             |                  |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (*) | -                               | -  | 207.593                     | 207.593          |
| Deudas a corto plazo:                              | <b>262.652</b>                  | <b>505.185</b>                           | <b>30.175</b>               | <b>798.012</b>   |
| - Obligaciones y otros valores negociables         | -                               | 505.185                                  | -                           | 505.185          |
| - Deudas con entidades de crédito                  | 262.652                         | -  | -                           | 262.652          |
| - Derivados  | -                               | -  | 324                         | 324              |
| Otros pasivos financieros                          | -                               | -  | 29.851                      | 29.851           |
| <b>Total pasivos financieros corrientes</b>        | <b>262.652</b>                  | <b>505.185</b>                           | <b>237.768</b>              | <b>1.005.605</b> |
| <b>Total</b>                                       | <b>473.415</b>                  | <b>879.441</b>                           | <b>256.037</b>              | <b>1.608.893</b> |

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

SACYR, S.A.  
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021  
(Expresados en Miles de euros)

- Pasivos financieros a coste amortizado

El detalle de este epígrafe a 31 de diciembre de 2020 y 2021 es el siguiente:

|   | <b>2021</b>      | <b>2020</b>      |
|---|------------------|------------------|
| A largo plazo:  |                  |                  |
| Deudas con entidades de crédito                                   | 210.763          | 338.964          |
| Otras deudas a largo plazo  | 374.256          | 402.864          |
| Otros pasivos financieros   | 112              | 153              |
| <b>Total pasivos financieros a coste amortizado a largo plazo</b> | <b>585.131</b>   | <b>741.981</b>   |
| A corto plazo:  |                  |                  |
| Deudas con entidades de crédito                                   | 262.652          | 100.711          |
| Otras deudas a corto plazo  | 505.185          | 278.639          |
| Acreedores comerciales  | <b>207.593</b>   | <b>219.673</b>   |
| - Proveedores   | 3.302            | 3.587            |
| - Proveedores empresas del grupo y asociadas                      | 181.944          | 191.963          |
| - Acreedores varios   | 17.238           | 15.473           |
| - Personal (remuneraciones pendientes de pago)                    | 5.109            | 8.650            |
| Otros pasivos financieros   | 29.851           | 24.292           |
| <b>Total pasivos financieros a coste amortizado a corto plazo</b> | <b>1.005.281</b> | <b>623.315</b>   |
| <b>Total pasivos financieros a coste amortizado</b>               | <b>1.590.412</b> | <b>1.365.296</b> |

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 con la Ley 15/2010, de 5 de julio, la información relativa al periodo medio de pago a proveedores correspondiente a los ejercicios 2020 y 2021 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:

|  | <b>2021</b>            | <b>2020</b>            |
|--|------------------------|------------------------|
|  | <b>Días</b>            | <b>Días</b>            |
| <b>Período medio de pago a proveedores</b>         | 58,56                  | 59,74                  |
| <b>Ratio de operaciones pagadas</b>                | 56,51                  | 63,79                  |
| <b>Ratio de las operaciones pendientes de pago</b> | 98,09                  | 11,16                  |
|  | <b>Importe (euros)</b> | <b>Importe (euros)</b> |
| <b>Total pagos realizados</b>                      | 132.202.737,17         | 70.196.177,67          |
| <b>Total pagos pendientes</b>                      | 6.868.177,48           | 5.849.884,04           |

SACYR, S.A.  
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021  
(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 2020 y 2021 ver la nota 16.

Durante los ejercicios 2020 y 2021, 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 2020 y 2021 es el siguiente:

| Descripción                              | Fecha de vencimiento | Saldo a 31/12/2021 | Saldo a 31/12/2020 |
|--|----------------------|--------------------|--------------------|
| SANTANDER                                | 08/04/2022           | 50.000             | -                  |
| SANTANDER                                | 17/07/2023           | 50.000             | 50.000             |
| DEUTSCHE BANK                            | 28/05/2022           | 40.000             | 40.000             |
| SANTANDER                                | 30/11/2023           | 36.391             | 54.586             |
| SOCIETE GENERALE                         | 30/11/2023           | 36.391             | 54.586             |
| UNICREDIT                                | 30/11/2023           | 36.391             | 54.586             |
| FIEX                                     | 20/12/2028           | 32.340             | 31.540             |
| INTERNATIONALE KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT | 07/11/2024           | 30.000             | 30.000             |
| BBVA                                     | 09/06/2022           | 20.000             | 20.000             |
| SOCIETE GENERALE                         | 09/06/2022           | 20.000             | -                  |
| DEUTSCHE BANK                            | 30/11/2023           | 19.724             | 29.586             |
| CAIXABANK                                | 27/04/2022           | 17.144             | -                  |
| BANCO SABADELL                           | 30/04/2025           | 16.823             | 20.000             |
| AKA AUSFUHRKREDIT-GESELLSCHAFT MBH       | 30/11/2023           | 16.667             | 25.000             |
| SOCIETE GENERALE                         | 23/12/2026           | 11.205             | -                  |
| CAJA LABORAL                             | 13/05/2024           | 9.875              | 12.625             |
| COFIDES                                  | 20/12/2028           | 5.390              | 5.257              |
| CAIXABANK                                | 28/04/2023           | 5.000              | 8.333              |
| BANCO SABADELL                           | 22/04/2022           | 4.886              | -                  |
| DEUTSCHE BANK                            | 14/07/2022           | 4.830              | -                  |
| BANCA MARCH                              | 01/05/2022           | 4.000              | -                  |
| BANKIA                                   | 27/04/2023           | 3.888              | 685                |
| EBN BANCO DE NEGOCIOS, S.A. (EBN BANCO)  | 23/04/2022           | 2.000              | 2.000              |
| CAIXABANK                                | 30/09/2020           | -                  | -                  |
| RESTO                                    | VARIOS               | 470                | 891                |
| <b>Total</b>                             |                      | <b>473.415</b>     | <b>439.675</b>     |

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 2020 y 2021 asciende a 218.343 miles de euros y 145.562 miles de euros respectivamente. Este préstamo tiene vencimiento en 2022 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 188.907 miles de euros.

SACYR, S.A.  
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021  
(Expresados en Miles de euros)

La Sociedad mantiene al cierre del ejercicio 2021, 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 2020 y 2021 ascienden a 976 miles de euros y a 964 miles de euros respectivamente.

Al cierre de los ejercicios 2020 y 2021 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 2020 y 2021 tiene pólizas de crédito, y préstamos disponibles cuya parte no dispuesta asciende a 106.390 miles de euros y a 10.207 miles de euros respectivamente.

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad ha aumentado su endeudamiento bruto bancario en 33.739 miles de euros.

La deuda por Obligaciones y otros valores negociables de la Sociedad asciende a 879.441 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 30 de marzo y 21 de octubre de 2021 Sacyr S.A. ha emitido 52.300 miles y 156.300 miles de euros respectivamente y ha amortizado 67.900 miles de euros, bajo el programa de valores de renta fija (Euro Medium Term Note Programme) de hasta un máximo de 500.000 miles de euros. El programa ha sido renovado por un año hasta el 17 de mayo de 2022. El folleto fue aprobado el 4 de mayo de 2018 por el Banco Central de Irlanda, sujeto a ley inglesa. Las principales características de esta emisión son un cupón del 3,25% anual, liquidable anualmente y vencimiento final el 2 de abril de 2024.
- Bajo este programa el importe nominal dispuesto a 31 de diciembre de 2021 es de 273.200 miles de euros.
- A 31 de diciembre de 2021 continúan vivas dos emisiones de bonos simples, una de 35 bonos cuyo nominal asciende a 3.500 miles de euros, con vencimiento 23 de noviembre de 2023 y otra, de 408 bonos, con un nominal de 40.800 miles de euros y vencimiento 16 de noviembre de 2024.

SACYR, S.A.  
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021  
(Expresados en Miles de euros)

- El 23 de abril de 2021 se ha renovado por un año por importe de 200.000 miles de euros el programa de Pagarés multidivisa ECP, lanzado en abril de 2016, a tipo de interés variable.
- El 3 de octubre de 2017 Sacyr, S.A. emitió un programa de Pagarés de Empresa por un año, a tipo de interés variable, que ha sido renovado durante el ejercicio 2021 hasta el 27 de septiembre de 2022, por importe máximo hasta 350.000 miles de euros.
- El 15 de julio de 2020 Sacyr S.A, suscribió el contrato marco para acogerse al "Programa de Avals Pagarés MARF ICO COVID" para pagarés incorporados al MARF. El importe máximo de emisiones avaladas por ICO es de 270.900 miles de euros. El plazo de solicitud de pagarés avalados por ICO se ha extendido durante el ejercicio 2021 hasta el 31 de diciembre de 2022.
- El importe dispuesto a 31 de diciembre de 2021 por ambos programas es de 397.900 miles de euros de los cuales están avalados por ICO 155.300 millones de euros.
- La deuda con entidades de crédito por importe de 473.415 miles de euros está financiada el 86% a tipo de interés variable y el 14% a tipo fijo; son 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 55% de la deuda bancaria vence durante el ejercicio 2022.
- En el año 2022 vencen 505.185 miles de euros, distribuidos en amortización de bonos 237.655 miles de euros y vencimientos de pagarés de empresa (ECP) 267.530 miles de euros.

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.

*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 2020 fue el siguiente:

|  | 2021           | 2022           | 2023           | 2024          | 2025         | 2026 y siguientes | Total            |
|--|----------------|----------------|----------------|---------------|--------------|-------------------|------------------|
| Pasivos financieros a coste amortizado | 623.315        | 504.923        | 120.743        | 82.582        | 7.874        | 25.859            | 1.365.296        |
| Derivados                              | 2.009          | 406            | 692            | 5.176         | -            | -                 | 8.283            |
| <b>Total</b>                           | <b>625.324</b> | <b>505.329</b> | <b>121.435</b> | <b>87.758</b> | <b>7.874</b> | <b>25.859</b>     | <b>1.373.579</b> |

SACYR, S.A.  
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021  
(Expresados en Miles de euros)

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 2021 es el siguiente:

|  | 2022             | 2023           | 2024           | 2025          | 2026         | 2027 y siguientes | Total            |
|--|------------------|----------------|----------------|---------------|--------------|-------------------|------------------|
| Pasivos financieros a coste amortizado | 1.005.281        | 249.617        | 292.474        | 11.146        | 9.743        | 22.151            | 1.590.412        |
| Derivados                              | 324              | 1.528          | 16.629         | -             | -            | -                 | 18.481           |
| <b>Total</b>                           | <b>1.005.605</b> | <b>251.145</b> | <b>309.103</b> | <b>11.146</b> | <b>9.743</b> | <b>22.151</b>     | <b>1.608.893</b> |

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 1.050 miles de euros y 34.649 miles de euros en el ejercicio 2020. En el ejercicio 2021 los ingresos financieros han sido 26 miles de euros, mientras que los gastos financieros han sido 46.625 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 2020 fue de 266.014 miles de euros negativos y en el ejercicio 2021 de 160.529 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 8 de estas cuentas anuales.

Durante el ejercicio 2021 la Sociedad ha registrado diferencias de cambio positivas por importe de 49.901 miles de euros (36.382 miles de euros negativos en 2020).

- Nivel de jerarquía de los pasivos financieros valorados a valor razonable

Para los pasivos financieros valorados a valor razonable, la Sociedad utiliza los siguientes tres niveles de jerarquía en función de la relevancia de las variables utilizadas para llevar a cabo dichas valoraciones:

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos y pasivos idénticos.
- Nivel 2: variables distintas a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, directamente, es decir, como precios, o indirectamente, es decir, derivadas de los precios.

- Nivel 3: variables que no estén basadas en datos de mercado observables (variables no observables).

c.2) *Otra información*

- La Sociedad al cierre de los ejercicios 2020 y 2021 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

Las coberturas podrán estar formadas por un conjunto de diferentes derivados. La gestión de las coberturas contables no tendrá por qué ser estática. Las relaciones de cobertura podrán alterarse para poder realizar una gestión adecuada siguiendo los principios enunciados de estabilizar los flujos de caja y los resultados financieros.

Al inicio de cada cobertura y, al menos una vez al año, la Sociedad evalúa la efectividad de las coberturas.

Para medir la eficacia prospectiva de las operaciones definidas como coberturas contables, la Sociedad lleva a cabo el test cualitativo "Critical Terms Match" o Cuadre de Términos Críticos.

Para medir la ineficacia de las operaciones de cobertura contable, la Sociedad lleva a cabo un análisis sobre en qué medida los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del elemento de cobertura compensarían los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo del elemento cubierto atribuibles al riesgo que se pretende cubrir, utilizando para este análisis el método Dollar Offset, basado en la obtención del derivado hipotético.

Será la medición numérica de la efectividad la que nos indique el grado en que los cambios de valor del instrumento de cobertura alcanzan a compensar los cambios en el valor del riesgo cubierto. En consecuencia, la Sociedad considerará:

- Cobertura eficaz, cuando (i) existe una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura; (ii) el efecto del riesgo crediticio no predomina sobre los cambios de valor que proceden de esa relación económica y; (iii) la razón de cobertura de la relación de cobertura es la misma que la procedente de la cantidad de la partida cubierta que la entidad realmente cubre y la cantidad del instrumento de cobertura que la entidad realmente utiliza para cubrir dicha cantidad de la partida cubierta. En

estos casos se ha reconocido la valoración de estos derivados directamente en el patrimonio neto por su porción eficaz.

- Cobertura ineficaz. En aquellos derivados que se entiende pueden presentar dificultades porque en sus características incluyan algunos términos generadores a priori de cierto grado de ineficacia (como por ejemplo tipo fijo escalonado, descase en periodos de liquidación o Euribor de referencia o exceso de coberturas por amortizaciones anticipadas en los proyectos) se utiliza el método de elaboración del derivado hipotético siguiendo las características de la partida cubierta y se contrasta la variación de su valoración con la variación de la valoración del derivado real.

Si la cobertura no es efectiva al 100% pero entra dentro de los márgenes puede considerarse como cobertura, no obstante, la Sociedad registrará, en caso de aplicar, el grado de ineffectividad producida directamente en la cuenta de Resultados del ejercicio.

Las valoraciones de los derivados de tipo de interés se han realizado conforme al cálculo del valor actual de todas las liquidaciones previstas según el calendario de nocionales contratado y conforme a la curva esperada de tipos de interés. Los datos de mercado se han obtenido de Bloomberg.

El importe de las variaciones de valor razonable de los instrumentos financieros de cobertura en el ejercicio 2020 fue de 23.576 miles de euros positivos. El importe de las variaciones de valor razonable de los instrumentos financieros de cobertura en el ejercicio 2021 ha sido de 12.103 miles de euros negativos y se presenta en la rúbrica de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros", dentro de la cuenta de pérdidas y ganancias.

SACYR, S.A.  
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021  
(Expresados en Miles de euros)

## 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 2020 eran los siguientes:

|  | Saldo inicial<br>a 31/12/2019 | Altas            | Bajas           | Trasposos       | Saldo final a<br>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                           |
| <b>Participaciones empresas del grupo y multigrupo</b>                                 | <b>4.244.496</b>              | <b>83.959</b>    | <b>(83.959)</b> | <b>49.881</b>   | <b>4.294.377</b>            |
| FINSA S.R.L.   | 60                            | 3                | -               | -               | 63                          |
| GRUPO UNIDOS POR EL CANAL, S.A.  | 227.254                       | -                | -               | 9.535           | 236.789                     |
| <b>Participaciones empresas asociadas</b>  | <b>227.314</b>                | <b>3</b>         | <b>-</b>        | <b>9.535</b>    | <b>236.852</b>              |
| 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)                   |
| <b>Deterioro de valor de inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas</b> | <b>(2.349.531)</b>            | <b>(132.712)</b> | <b>32.187</b>   | <b>(20.156)</b> | <b>(2.470.212)</b>          |
| <b>Valor neto participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas</b>        | <b>2.122.279</b>              | <b>(48.750)</b>  | <b>(51.772)</b> | <b>39.260</b>   | <b>2.061.017</b>            |
| 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                      |
| <b>Créditos a empresas del grupo, multigrupo y asociadas</b>                           | <b>931.541</b>                | <b>45.512</b>    | <b>(90.695)</b> | <b>(59.416)</b> | <b>826.942</b>              |

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

|  | Saldo inicial<br>a 31/12/2019 | (Dotación)/<br>Reversión | Trasposos     | Saldo final a<br>31/12/2020 |
|--|-------------------------------|--------------------------|---------------|-----------------------------|
| <b>Deterioro de valor de créditos a empresas del grupo, multigrupo y asociadas</b> | <b>(303.957)</b>              | <b>(165.490)</b>         | <b>20.156</b> | <b>(449.291)</b>            |

SACYR, S.A.  
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021  
(Expresados en Miles de euros)

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen este epígrafe a 31 de diciembre de 2021 son los siguientes:

|  | Saldo final a<br>31/12/2020 | Altas            | Bajas            | Trasposas        | Saldo final a<br>31/12/2021 |
|--|-----------------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------------------|
| SOMAGUE- S.G.P.S., S.A.  | 380.176                     | -                | -                | 47.759           | 427.935                     |
| 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.   | 381.789                     | -                | -                | -                | 381.789                     |
| SACYR GESTION DE ACTIVOS, S.L.   | 59.190                      | -                | -                | -                | 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                          | 385              | -                | -                | 445                         |
| SACYR ACTIVOS I, S.A.  | 60                          | -                | -                | -                | 60                          |
| SACYR ACTIVOS II, S.A.   | 60                          | -                | -                | -                | 60                          |
| SACYR CHILE SERVICIOS CORPORATIVOS, S.A.   | 119                         | -                | -                | -                | 119                         |
| SACYR COLOMBIA SERVICIOS CORPORATIVOS, S.A.S.  | 1                           | -                | -                | -                | 1                           |
| SACYR COLOMBIA, S.A.S.   | -                           | 1                | -                | -                | 1                           |
| SACYR PERÚ SERVICIOS CORPORATIVOS SAC  | -                           | 5                | -                | -                | 5                           |
| <b>Participaciones empresas del grupo y multigrupo</b>                                 | <b>4.294.377</b>            | <b>391</b>       | <b>-</b>         | <b>47.759</b>    | <b>4.342.527</b>            |
| FINSA S.R.L.   | 63                          | -                | -                | -                | 63                          |
| GRUPO UNIDOS POR EL CANAL, S.A.  | 236.789                     | -                | -                | 124.858          | 361.647                     |
| <b>Participaciones empresas asociadas</b>  | <b>236.852</b>              | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>124.858</b>   | <b>361.710</b>              |
| SACYR GESTION DE ACTIVOS, S.L.   | (33.023)                    | (19.878)         | 4.796            | -                | (48.105)                    |
| SOMAGUE- S.G.P.S., S.A.  | (368.629)                   | (28.969)         | -                | (3.238)          | (400.836)                   |
| SACYR VALLEHERMOSO PARTIC. MOBILIARIAS, S.L.U.   | (1.622.132)                 | -                | -                | -                | (1.622.132)                 |
| INCHISACYR, S.A.   | (1.570)                     | -                | -                | -                | (1.570)                     |
| SACYR SECURITIES, S.A.   | (34.263)                    | (16.804)         | 1.345            | -                | (49.722)                    |
| SACYR INVESTMENTS, S.A.  | (22.576)                    | (24.392)         | 2.334            | -                | (44.634)                    |
| SACYR INVESTMENTS II, S.A.   | (151.169)                   | (9.904)          | 7.220            | -                | (153.853)                   |
| SACYR SECURITIES II, S.A.  | (60)                        | (148)            | -                | -                | (208)                       |
| SACYR ACTIVOS I, S.A.  | (1)                         | -                | -                | -                | (1)                         |
| GRUPO UNIDOS POR EL CANAL, S.A.  | (236.789)                   | -                | -                | (124.858)        | (361.647)                   |
| <b>Deterioro de valor de inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas</b> | <b>(2.470.212)</b>          | <b>(100.095)</b> | <b>15.695</b>    | <b>(128.096)</b> | <b>(2.682.708)</b>          |
| <b>Desembolsos pendientes en empresas del grupo, multigrupo y asociadas</b>            | <b>-</b>                    | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>                    |
| <b>Valor neto participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas</b>        | <b>2.061.017</b>            | <b>(99.704)</b>  | <b>15.695</b>    | <b>44.521</b>    | <b>2.021.529</b>            |
| SACYR CONCESIONES, S.L.U.  | 1.360                       | 219.818          | (94.539)         | -                | 126.639                     |
| SACYR SERVICIOS, S.A.U.  | 26.717                      | 595              | (27.312)         | -                | -                           |
| SACYR VALLEHERMOSO PARTIC. MOBILIARIAS, S.L.U.   | 265.127                     | -                | -                | -                | 265.127                     |
| GRUPO UNIDOS POR EL CANAL, S.A.  | 498.949                     | 151.717          | (5.059)          | (124.858)        | 520.749                     |
| SACYR GESTION DE ACTIVOS, S.L.   | 20.944                      | 7.232            | (4.980)          | -                | 23.196                      |
| SOMAGUE- S.G.P.S., S.A.  | 939                         | 46.828           | (8)              | (47.759)         | -                           |
| CIRCUITUS, LTD   | 250                         | -                | -                | -                | 250                         |
| SACYR CONSTRUCCION, S.A.U.   | 12.656                      | 229.829          | (172.485)        | -                | 70.000                      |
| <b>Créditos a empresas del grupo, multigrupo y asociadas</b>                           | <b>826.942</b>              | <b>656.019</b>   | <b>(304.383)</b> | <b>(172.617)</b> | <b>1.005.961</b>            |

El detalle de los deterioros de valor de créditos a empresas del Grupo, Multigrupo y Asociadas a 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

|  | Saldo final a<br>31/12/2020 | Ajustes<br>primera<br>aplicación | (Dotación)/<br>Reversión | Trasposas      | Saldo final a<br>31/12/2021 |
|--|-----------------------------|----------------------------------|--------------------------|----------------|-----------------------------|
| <b>Deterioro de valor de créditos a empresas del grupo, multigrupo y asociadas</b> | <b>(449.291)</b>            | <b>(173.750)</b>                 | <b>(76.085)</b>          | <b>128.096</b> | <b>(571.030)</b>            |

Los créditos con empresas del grupo y asociadas se clasifican en la categoría de Activos financieros a coste amortizado, están valorados a coste amortizado y el tipo de interés aplicado en 2020 y 2021 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.

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

Durante el ejercicio 2021 la Sociedad ha realizado una aportación para compensación de pérdidas de su participada Somague S.G.P.S., S.A. por importe de 47.759 miles de euros, mediante la capitalización de 47.759 miles de euros del préstamo concedido a Somague S.G.P.S., S.A. (39.881 miles de euros en 2020).

- **Sacyr Vallehermoso Participaciones Mobiliarias, S.L.U.**

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad ha revertido deterioro del préstamo otorgado a su participada Sacyr Vallehermoso Participaciones Mobiliarias, S.L.U. por importe de 29.375 miles de euros, consecuencia de la mejora en la recuperabilidad de los créditos fiscales que posee la participada.

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

Sacyr, S.A., 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 del Grupo Sacyr 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 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 3.040 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).

SACYR, S.A.  
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021  
(Expresados en Miles de euros)

El experto independiente DFL Associate, Ltd. ha actualizado a 10 de diciembre de 2021 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 1.827 millones de USD, incluidas las cobradas.

Durante el ejercicio 2021, como consecuencia de la resolución de uno de los laudos se han tenido que regularizar parte de las reclamaciones cobradas. A la fecha se han recuperado 121 millones de USD en concepto de reclamaciones.

La estimación del grupo Sacyr del valor recuperable de las reclamaciones presentadas por GUPC al cierre de 2021, asciende a 463 millones de USD (460 millones USD en 2020), lo cual representa un 15% de las reclamaciones presentadas pendientes de resolución definitiva.

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad ha realizado una aportación para compensación de pérdidas por importe de 124.858 miles de euros mediante la capitalización de 124.858 miles de euros del préstamo concedido a la sociedad (9.535 miles de euros en 2020). Asimismo, durante el ejercicio 2021, la Sociedad ha procedido a deteriorar por importe de 173.750 miles de euros, el préstamo que mantiene con esta sociedad por la aplicación de la nueva norma de registro de ingresos recogida en el Real Decreto 1/2021 de 12 de enero (Nota 2a.1).

SACYR, S.A.  
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021  
(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, era 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.<br>C/ Condessa 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.<br>C/ Condessa 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.<br>Via Ivorio 24A, Turin.  | 49,00%                   | Sacyr, S.A.                                     | 0,060                   | Adquisición, gestión de títulos y servicios de asesoramiento | 90             | 69       | (8)       | -                  |
| Sacyr Seguritas, S.A.<br>C/ Condessa 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.<br>C/ Condessa de Venadito, 7, 28027 Madrid  | 100,00%                  | Sacyr, S.A.                                     | 150,316                 | Adquisición, gestión de títulos y servicios de asesoramiento | 60             | 110.609  | 17.072    | -                  |
| Sacyr Finance, S.A.<br>C/ Condessa 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.<br>C/ Condessa 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 Seguritas II, S.A.<br>C/ Condessa 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.<br>C/ Condessa 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.<br>C/ Condessa 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<br>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.<br>C/ Condessa de Venadito, 7, 28027 Madrid   | 100,00%                  | Sacyr, S.A.                                     | 394,49                  | Holding de construcción                                      | 52.320         | 127.779  | 138.161   | -                  |
| Inchisacyr, S.A.<br>C/ Condessa de Venadito, 7, 28027 Madrid   | 90,25%<br>9,75%          | Sacyr, S.A.<br>Sacyr Construcción, S.A.U.       | 4,54<br>0,27            | Tenencia de participaciones en Sacyr Chile                   | 2.400          | (353)    | 14        | -                  |
| Somague, S.G.P.S.<br>Rua da Tapada da Quinta de Cima, Linhô 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.<br>Ciudad de Panamá, República de Panamá   | 41,60%                   | Sacyr, S.A.                                     | 236,78                  | Construcción en Panamá                                       | 600            | 37.678   | -         | -                  |
| Sacyr Concesiones, S.L.<br>C/ Condessa 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.<br>Paseo de la Reforma, 350 México D.F. - México                              | 99,999%<br>0,001%        | Sacyr, S.A.<br>Sacyr Conc. Participadas I, S.L. | 17,89<br>0,00           | Construcción de obras en los Estados Unidos Mexicanos        | 12.838         | (3.075)  | (1.931)   | -                  |
| Autovía del Anzón, S.A.<br>Carretera N-122, Km 273, Aranda de Duero - Burgos.  | 50,00%<br>5,00%          | Sacyr, S.A.<br>Sacyr Conservación, S.A.         | 11,86<br>1,18           | Concesión Autopista Santo Tomé de Puerto-Burgos              | 23.723         | 1.900    | (1.349)   | -                  |
| Sacyr Servicios, S.A.U.<br>C/ Condessa 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)<br>Calle Comodoro Rullin, 4 Santa Cruz de Tenerife   | 100,00%                  | Sacyr, S.A.                                     | 25,38                   | Abastecimiento de agua                                       | 1.346          | 26.925   | 1.091     | -                  |

SACYR, S.A.  
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021  
(Expresados en Miles de euros)

El detalle de las participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas al cierre del ejercicio 2021, 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 |
|---|--------------------------|-----------------------------|-------------------------|--|----------------|-----------|-----------|
| Sacyr Vallehermoso Participaciones Mobiliarias, S.L.<br><i>C/ Condesa de Venadito, 7, 28027 Madrid</i>                      | 100,00%                  | Sacyr, S.A.                 | 1,622                   | Adquisición, gestión de títulos y servicios de asesoramiento | 3              | (102.361) | 29.375    |
| Sacyr Gestión de Activos, S.L.<br><i>C/ Condesa de Venadito, 7, 28027 Madrid</i>  | 100,00%                  | Sacyr, S.A.                 | 59,190                  | Adquisición, gestión de títulos y servicios de asesoramiento | 4              | 733.876   | (5.596)   |
| FINSA, S.R.L.<br><i>Via Invierno 24A, Turín.</i>  | 49,00%                   | Sacyr, S.A.                 | 0,062                   | Adquisición, gestión de títulos y servicios de asesoramiento | 90             | 46        | (413)     |
| Sacyr Securities, S.A.<br><i>C/ Condesa de Venadito, 7, 28027 Madrid</i>  | 100,00%                  | Sacyr, S.A.                 | 100,230                 | Tenencia de la participación en Repsol, S.A.                 | 60             | 65.908    | (15.460)  |
| Sacyr Investments, S.A.<br><i>C/ Condesa de Venadito, 7, 28027 Madrid</i>   | 100,00%                  | Sacyr, S.A.                 | 150,316                 | Tenencia de la participación en Repsol, S.A.                 | 60             | 127.680   | (22.059)  |
| Sacyr Finance, S.A.<br><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             | 10        | (1)       |
| Sacyr Investments II, S.A.<br><i>C/ Condesa de Venadito, 7, 28027 Madrid</i>  | 100,00%                  | Sacyr, S.A.                 | 444,035                 | Tenencia de la participación en Repsol, S.A.                 | 60             | 294.009   | (5.334)   |
| Sacyr Securities II, S.A.<br><i>C/ Condesa de Venadito, 7, 28027 Madrid</i>   | 100,00%                  | Sacyr, S.A.                 | 0,445                   | Adquisición, gestión de títulos y servicios de asesoramiento | 60             | (3)       | 181       |
| Sacyr Activos I, S.A.<br><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             | (3.434)   | 3.425     |
| Sacyr Activos II, S.A.<br><i>C/ Condesa de Venadito, 7, 28027 Madrid</i>  | 100,00%                  | Sacyr, S.A.                 | 0,060                   | Adquisición, gestión de títulos y servicios de asesoramiento | -              | -         | -         |
| Sacyr Chile Servicios Corporativos, SpA<br><i>C/ Isidorea Goyenechea, nº 2800, Dpto 24, Las Condes - Santiago de Chile.</i> | 100,00%                  | Sacyr, S.A.                 | 0,1180                  | Prestación de servicios back-office corporativo              | 14             | (14)      | -         |
| Sacyr Colombia Servicios Corporativos, S.A.S.   | 100,00%                  | Sacyr, S.A.                 | 0,0001                  | Prestación de servicios back-office corporativo              | -              | -         | -         |
| Sacyr Perú Servicios Corporativos, S.A.C.   | 100,00%                  | Sacyr, S.A.                 | 0,0050                  | Prestación de servicios back-office corporativo              | -              | -         | -         |
| Sacyr Construcción, S.A.U.<br><i>C/ Condesa de Venadito, 7, 28027 Madrid</i>  | 100,00%                  | Sacyr, S.A.                 | 381,82                  | Holding de construcción                                      | 52.320         | 140.300   | (35.318)  |
| Inchisacyr, S.A.<br><i>C/ Condesa de Venadito, 7, 28027 Madrid</i>  | 90,25%                   | Sacyr, S.A.                 | 4,54                    | Tenencia de participaciones en Sacyr Chile                   | 2.400          | (339)     | 46        |
| Somague, S.G.P.S.<br><i>Rua da Tapada da Quinta de Cima, Linhó Sintra -Portugal.</i>  | 100,00%                  | Sacyr, S.A.                 | 427,93                  | Holding del Somague Engenharia                               | 30.500         | 34.685    | (38.087)  |
| Grupo Unidos por el Canal, S.A.<br><i>Ciudad de Panamá, República de Panamá</i>   | 41,60%                   | Sacyr, S.A.                 | 361,64                  | Construcción en Panamá                                       | 880            | 305.440   | 7         |
| Sacyr Concesiones, S.L.<br><i>C/ Condesa de Venadito, 7, 28027 Madrid</i>   | 100,00%                  | Sacyr, S.A.                 | 986,10                  | Holding de concesiones                                       | 407.667        | 287.953   | 4.880     |
| Sacyr Concesiones México, S.A. de C.V.<br><i>Paseo de la Reforma, 350 México D.F. - México</i>                              | 99,999%                  | Sacyr, S.A.                 | 16,27                   | Construcción de obras en los Estados Unidos Mexicanos        | 11.209         | (3.929)   | (460)     |
| Empresa Mixta de Aguas de Santa Cruz de Tenerife, S.A. (EMMASA)<br><i>Calle Comodoro Rialti, 4 Santa Cruz de Tenerife</i>   | 100,00%                  | Sacyr, S.A.                 | 25,38                   | Abastecimiento de agua                                       | 1.346          | 28.028    | 162       |
| Sacyr Servicios, S.A.U.<br><i>C/ Condesa de Venadito, 7, 28027 Madrid</i>   | 100,00%                  | Sacyr, S.A.                 | 165,54                  | Holding de servicios   | 122.133        | (15.263)  | 85.283    |

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         |
|---------------------------------|-----------------|
| 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 2020 y 2021 es el siguiente:

|              | <b>2021</b>   | <b>2020</b>   |
|--------------|---------------|---------------|
| Efectivo     | 14.168        | 27.007        |
| <b>Total</b> | <b>14.168</b> | <b>27.007</b> |

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

Al cierre del ejercicio 2021 el importe de este epígrafe es indisponible por importe de 6.442 miles de euros (6.445 miles de euros en 2020) y disponible por el resto.

## **10. Patrimonio neto y fondos propios**

El detalle y movimiento de los fondos propios durante los ejercicios 2020 y 2021 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 2020 y 2021 el capital social de la Sociedad asciende a 604.572 miles de euros y a 629.056 miles de euros respectivamente, representado por 604.572.039 y 629.055.895 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 2020, la Sociedad realizó 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.

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad ha realizado dos ampliaciones de capital liberadas con cargo a reservas por un importe total de 24.483.856 euros mediante la emisión de 24.483.856 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 2021  
(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 2020 y 2021 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 2020 y 2021, es la siguiente, según la información comunicada por los accionistas de acuerdo con la legislación vigente:

|                                    | Porcentaje de participación |                |
|------------------------------------|-----------------------------|----------------|
|                                    | 2021                        | 2020           |
| Disa Corporación Petrolifera, S.A. | 12,73%                      | 12,66%         |
| Grupo Corporativo Fuertes, S.L.    | 6,36%                       | 6,33%          |
| Prilomi, S.L.                      | 4,61%                       | 4,70%          |
| Beta Asociados, S.L.               | 3,90%                       | 5,16%          |
| Prilou, S.L.                       | 3,60%                       | 3,58%          |
| Nerifan, S.L.                      | 3,05%                       | -              |
| Rubric Capital Management LP       | 3,01%                       | -              |
| Otros                              | 62,74%                      | 67,57%         |
| <b>Total</b>                       | <b>100,00%</b>              | <b>100,00%</b> |

b) Reservas de la Sociedad:

El detalle de las reservas de la Sociedad a 31 de diciembre de 2020 y 2021 es el siguiente:

| Tipos de reservas  | 2021           | 2020             |
|--------------------|----------------|------------------|
| Reserva legal      | 105.672        | 105.672          |
| Reserva voluntaria | 778.186        | 991.179          |
| <b>Total</b>       | <b>883.858</b> | <b>1.096.851</b> |

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 este 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 2020 y 2021, la reserva legal asciende al 17,5% y al 16,8% del capital social respectivamente.

Las reservas voluntarias de la Sociedad son de libre disposición.

SACYR, S.A.  
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021  
(Expresados en Miles de euros)

La Sociedad, como el resto del Grupo, ha adoptado el nuevo PGC utilizando el método retroactivo modificado al 1 de enero de 2021. De acuerdo con este método, la norma puede aplicarse a todos los contratos existentes en la fecha de aplicación inicial o solo a los contratos que no se hayan completado a dicha fecha.

La variación de reservas se debe principalmente al efecto acumulado por la aplicación inicial del nuevo PGC, que se reconoce en la fecha de la aplicación inicial como un ajuste al saldo de apertura de las reservas voluntarias (Nota 2 a.1).

c) Acciones propias:

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

A 31 de diciembre de 2021, la Sociedad posee 15.749.405 acciones propias, representativas del 2,504% de su capital social. El precio de adquisición de estas acciones, a cambio medio, es de 3,06 euros por acción.

El movimiento de la autocartera durante los ejercicios 2020 y 2021 ha sido el siguiente:

|                                       |                   |
|---------------------------------------|-------------------|
| <b>Saldo 31/12/19</b>                 | <b>16.656.029</b> |
| Acciones adquiridas                   | 40.769.585        |
| Acciones transmitidas                 | (41.061.793)      |
| Accs. asignadas ampliación liberada   | 666.953           |
| <b>Saldo 31/12/20</b>                 | <b>17.030.774</b> |
| Acciones adquiridas                   | 37.135.783        |
| Acciones transmitidas                 | (37.364.729)      |
| Accs. asignadas ampliación liberada   | 747.919           |
| Accs. entregadas ILP Comité Dirección | (1.800.342)       |
| <b>Saldo 31/12/21</b>                 | <b>15.749.405</b> |

Durante el ejercicio de 2021 Sacyr 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 2021, y hasta el 31 de diciembre, se han adquirido, y transmitido, un total de 37.135.783 y 37.364.729 acciones de Sacyr respectivamente.

Además, durante este año a Sacyr le han sido asignadas un total de 747.919 acciones como consecuencia de los dos dividendos flexibles que la compañía ha llevado a cabo: 360.200 acciones en febrero (1 acción nueva por cada 47 en circulación) y 387.719 acciones en el mes de julio (1 acción nueva por cada 40 en circulación).

Por otro lado, y como consecuencia de la liquidación parcial del "Plan de Incentivo a Largo Plazo 2018-2020" del Comité de dirección de la Sociedad, se han entregado un total de 1.800.342 acciones de Sacyr durante el ejercicio.

SACYR, S.A.  
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021  
(Expresados en Miles de euros)

A 31 de diciembre de 2021, Sacyr mantiene en custodia un total de 54.477 acciones de Sacyr, correspondientes a las acciones no suscritas en los dividendos flexibles realizadas en los ejercicios de 2019, 2020 y 2021.

Sacyr 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 14.284 acciones correspondientes a las acciones no suscritas en la ampliación de capital liberada de 2018.

El 8 de octubre de 2021, Sacyr 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 un *forward* con un precio de referencia inicial de 2,20 euros ajustable en función del precio final de ejecución y con un vencimiento medio a un año.
- Otro tramo de 5.000.000 de acciones, consistente en un *forward* con un precio de referencia inicial de 2,20 euros ajustable en función del precio final de ejecución y con un vencimiento medio a dos años.

Las mencionadas opciones, son liquidables exclusivamente por diferencias.

Al cierre del ejercicio de 2021, la cotización de Sacyr fue de 2,286 euros por acción, lo que supone una revalorización del 13,17% respecto al cierre del ejercicio anterior (2,02 euros por acción).

Al cierre del ejercicio 2021, la capitalización bursátil de Sacyr ascendía a 1.438 millones de euros. La evolución de sus acciones en el mercado continuo se puede resumir en el siguiente cuadro:

| <b>EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN DURANTE EL AÑO 2021</b> |             |
|---|-------------|
| Número de acciones admitidas a cotización         | 629.055.895 |
| Volumen negociado (Miles Euros)                   | 1.322.680   |
| Días de negociación                               | 256         |
| Precio de cierre 2020 (Euros)                     | 2,020       |
| Precio de cierre 2021 (Euros)                     | 2,286       |
| Máximo (día 1/11/21) (Euros)                      | 2,522       |
| Mínimo (día 28/01/2021) (Euros)                   | 1,752       |
| Precio medio ponderado (Euros)                    | 2,155       |
| Volumen medio diario (nº. de acciones)            | 2.396.937   |
| Liquidez (Acc. negociadas/capital)                | 0,98        |

La acción de Sacyr ha cerrado este ejercicio en 2,286 euros por acción frente a los 2,02 euros del periodo anterior, lo que ha supuesto una revalorización del 13,17%. El máximo

SACYR, S.A.  
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021  
(Expresados en Miles de euros)

intradía se situó en 2,522 euros por acción el 1 de noviembre, mientras que, en cierre diario, fue de 2,496 euros, marcado también dicho día. Por el contrario, el mínimo intradía fue de 1,752 euros, alcanzado el 28 de enero, mientras que, en cierre diario, el mínimo anual fue de 1,785 euros, cotizado con fecha 27 de enero.

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 2,155 euros por acción, con un volumen medio diario de más de 2,39 millones de títulos de contratación, por un importe anual de 1.322 millones de euros.

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 corto plazo

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, fueron los siguientes:

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

Durante el ejercicio 2020, la Sociedad dotó "Provisiones para operaciones de tráfico" por importe de 10.000 miles de euros y aplicó "Provisiones para operaciones de tráfico" por importe de 23.000 miles de euros, de los cuales 3.000 miles de euros correspondían a una aplicación y 20.000 miles de euros correspondían a una reversión al considerar que los riesgos que la ocasionaron habían desaparecido.

El detalle de las provisiones a corto plazo del balance de situación al cierre del ejercicio 2021, así como los principales movimientos registrados durante el ejercicio, son los siguientes:

|                                       | Saldo final a 31/12/2020 | Dotaciones    | Aplicaciones    | Saldo final a 31/12/2021 |
|---------------------------------------|--------------------------|---------------|-----------------|--------------------------|
| Provisión para operaciones de tráfico | 66.461                   | 59.420        | (45.223)        | 80.658                   |
| <b>Total a corto plazo</b>            | <b>66.461</b>            | <b>59.420</b> | <b>(45.223)</b> | <b>80.658</b>            |

SACYR, S.A.  
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021  
(Expresados en Miles de euros)

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad ha dotado "Provisiones para operaciones de tráfico" por importe de 59.420 miles de euros, de los cuales 57.720 miles de euros corresponden con los litigios relativos a las autopistas R-3 y R-5 y revertido "Provisiones para operaciones de tráfico" por importe de 45.223 miles de euros. Asimismo, la Sociedad viene provisionando otros riesgos que se encuentran recogidos dentro del saldo de provisiones de tráfico de 80.658 miles de euros.

Alazor Inversiones, S.A., sobre la que el Grupo ostenta una participación del 25,16%, es propietaria, a su vez, del 100% de la sociedad concesionaria Accesos de Madrid, C.E.S.A., que se corresponde con el activo concesional de las autopistas R-3 y R-5.

En relación a los concursos de acreedores en que se encuentran inmersas ambas sociedades, mediante Auto de 2 de noviembre de 2017 se acuerda (i) la apertura, de oficio, de la fase de liquidación; (ii) la suspensión, durante la fase de liquidación, de los administradores sociales en las facultades de administración y disposición, que serán íntegramente asumidas por los administradores concursales, (iii) el cese de los administradores y/o liquidadores sociales, en su caso, que serán sustituidos en sus cargos, facultades, funciones y deberes por la administración concursal; (iv) la disolución de la sociedad; (v) el vencimiento anticipado de los créditos concursales aplazados y la conversión en dinero de aquellos consistentes en otras prestaciones; (vi) la publicación por edictos de la apertura de la fase de liquidación, en el tablón de anuncios del Juzgado y publicación en el Registro Público Concursal; (vii) la inscripción de la apertura de la fase de liquidación en el Registro Mercantil; (viii) la inscripción de la apertura de la fase de liquidación en el Registro de la Propiedad y en los demás Registros en los que aparezcan bienes a nombre de la concursada; (ix) la entrega de los diferentes oficios y mandamientos al Procurador de la concursada para que cuide de su diligenciado; (x) requerir a la administración concursal para que en el plazo de quince días presente el plan de liquidación; y para Accesos de Madrid, (xi) declarar resuelto e ineficaz, por ministerio de la Ley y desde dicha Resolución, el contrato concesional formalizado entre la Administración del Estado y la concursada.

Por Auto de 14 de marzo de 2018 se aprueba el plan de liquidación de Accesos de Madrid, C.E.S.A., fijándose la fecha de traspaso a la entidad pública SEITSA el 10 de mayo de 2018 a las 06:00 horas.

El Delegado del Gobierno en las Sociedades Concesionarias de Autopistas Nacionales de Peaje notificó la intención de que SEITSA pasara a responsabilizarse de la gestión de la R-3 y R-5 el 10 de mayo de 2018, habiéndose realizado el traspaso sin incidencias.

Con fecha 14 de julio de 2018 se publicó en el BOE la Resolución de 13 de julio de 2018, de la Delegación del Gobierno en las Sociedades Concesionarias de Autopistas Nacionales de Peaje, por la que se dispone la publicación del Acuerdo del Consejo de Ministros de 13 de julio de 2018, por el que se resuelve el contrato de concesión administrativa para la construcción, conservación y explotación de las autopistas.

En dicha resolución se acuerda resolver el contrato de concesión, ordenar al Ministerio de Fomento que incaute las fianzas de construcción y explotación, ordenar al Ministerio de Fomento que tramite el expediente de liquidación del contrato, con la debida cuantificación del valor de la responsabilidad patrimonial de la Administración, autorizar

SACYR, S.A.  
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021  
(Expresados en Miles de euros)

al Ministerio de Fomento para que adopte las medidas provisionales que procedan para garantizar la correcta prestación del servicio y ordenar al Ministerio de Fomento que proceda a ingresar en el Tesoro Público, con cargo a la fianza de construcción incautada, la inversión correspondiente al 1% cultural que no ha sido ejecutada.

Por sendos Autos del 4 de julio de 2018 y del 17 de octubre de 2018 del Juzgado de lo Mercantil nº 6 de Madrid se acuerda el archivo de la sección 6ª de calificación de los concursos de Accesos de Madrid, C.E.S.A. y Alazor Inversiones, S.A., respectivamente, al haber calificado la Administración Concursal y el Ministerio Fiscal como fortuitos los concursos de ambas sociedades.

Con fecha 6 de noviembre de 2020, el Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana (Mitma) inició el trámite de audiencia para la liquidación provisional de la Responsabilidad Patrimonial de la Administración (RPA) en las autopistas R-3 y R-5 (Accesos de Madrid).

El Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana (Mitma), en diciembre de 2021 ha obtenido la aprobación por parte del Consejo de Ministros al acuerdo por el que se aprueba la Primera Resolución del cálculo de la Responsabilidad Patrimonial de la Administración (RPA) de las autopistas R-3 y R-5 (Accesos de Madrid). El Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana (Mitma) ha calculado la RPA reconocida determinando que asciende a 423.154.743,62 euros. Sobre el importe de la RPA reconocida el Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana (Mitma) ha determinado que el importe para hacer frente a la liquidación de situaciones aún pendientes que ha de retenerse provisionalmente asciende en esta fase a 304.004.675,09 euros. Por tanto, el Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana (Mitma) ha determinado que el importe a abonar por RPA en los tres meses siguientes a la fecha de la resolución es de 119.150.068,53 euros. A esta cantidad debe agregarse el interés correspondiente.

No obstante, la sentencia 84/2022, de la sala de lo Contencioso Administrativo del Tribunal Supremo, de fecha 28 de enero de 2022, en respuesta al recurso contencioso administrativo, presentado por los accionistas de Alazor Inversiones, S.A. ha estimado parcialmente dicho recurso y ha alterado el método de cálculo de la liquidación inicial estimada por el Ministerio. Los servicios técnicos y jurídicos del Grupo han estimado y valorado los efectos de esta sentencia y en conclusión han determinado que el importe que tendrían que percibir en concepto de RPA cubriría parcialmente el importe de las demandas de los fondos que se describe más adelante.

El Grupo se encuentra en los procesos judiciales que se describen a continuación:

1. 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.U. y Sacyr Construcción, S.A.), que dio lugar al Procedimiento Ordinario 1049/2018, 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 R-3 y R-5. 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. En fecha 8 de marzo de 2021 se celebró la audiencia previa. El procedimiento se encuentra en la actualidad pendiente de celebración del juicio, señalado para el 4 de julio de 2022.

Los asesores legales internos y externos, encargados de la asistencia letrada en este procedimiento, consideran que la posición del Grupo se encuentra fundada y documentada sólida y razonablemente.

Los Administradores de Sacyr S.A., con base en los informes de los asesores jurídicos internos y externos y debido a la imprevisibilidad que suponen este tipo de procedimientos y las consecuencias que de ellos se puedan derivar, han calificado este riesgo como probable.

2. 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 garantes (Sacyr Concesiones, S.L.U. y Sacyr Construcción, S.A.), que dio lugar al Procedimiento Ordinario 136/2019, 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, la audiencia previa se celebró el 16 de diciembre de 2020 y el juicio tuvo lugar el 2 de junio de 2021. En fecha 2 de noviembre de 2021, el Juzgado de Primera Instancia ha dictado Sentencia estimando íntegramente la demanda de Haitong Bank, S.A., Sucursal en España, condenando a los accionistas de Alazor Inversiones, S.A. y a sus garantes. En concreto, a Sacyr, S.A. le ha condenado a pagar la cantidad de 141.543.779 € más el interés legal devengado desde el 21 de diciembre de 2018 y el interés de la mora procesal desde la sentencia; condenando además a Sacyr Construcción, S.A. y a Sacyr Concesiones, S.L., en su condición de garantes de la primera. El 20 de diciembre de 2021 Sacyr, S.A., Sacyr Construcción, S.A. y Sacyr Concesiones, S.L. han presentado recurso de apelación contra dicha sentencia de primera instancia ante la Audiencia Provincial.

Los asesores legales internos y externos, encargados de la asistencia letrada en este procedimiento, consideran que la posición del Grupo se encuentra fundada y documentada sólida y razonablemente.

Los Administradores de Sacyr S.A., con base en los informes de los asesores jurídicos internos y externos y debido a la imprevisibilidad que suponen este tipo de

SACYR, S.A.  
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021  
(Expresados en Miles de euros)

procedimientos y las consecuencias que de ellos se puedan derivar, han calificado este riesgo como probable.

Aunque bajo ambos procedimientos los demandantes reclaman un importe total que es considerablemente superior al importe de los créditos de los que son titulares frente a Alazor Inversiones, S.A. y Accesos de Madrid, C.E.S.A., los servicios jurídicos consideran que la exposición del Grupo no superaría el total de dichos créditos.

El Grupo ha deteriorado en su totalidad la inversión y los créditos subordinados con ambas sociedades.

Adicionalmente, Sacyr, S.A. ha dotado una provisión en este ejercicio por importe de 57,7 millones de euros, para hacer frente al importe neto que podría llegar a tener que cubrir el Grupo, por las demandas descritas, una vez descontando el importe que estima percibir por la RPA.

b) Contingencias, avales y garantías

En la Sociedad a 31 de diciembre de 2020 y 2021, existen los siguientes tipos de garantías:

| Avales y garantías              | 2021           |                  |                  | 2020           |                  |                  |
|---------------------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|
|                                 | Nacionales     | Extranjeros      | Total            | Nacionales     | Extranjeros      | Total            |
| Garantías otorgadas a filiales  | 158.125        | 2.265.329        | 2.423.454        | 265.643        | 1.478.951        | 1.744.594        |
| Garantías técnicas              | 2.431          | 19.257           | 21.688           | 20             | 17.923           | 17.943           |
| Garantías económicas            | 119.880        | 237.792          | 357.672          | 96.280         | 273.964          | 370.244          |
| <b>Total avales y garantías</b> | <b>280.436</b> | <b>2.522.378</b> | <b>2.802.814</b> | <b>361.943</b> | <b>1.770.838</b> | <b>2.132.781</b> |

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 2020 y 2021, 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 2021, 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 2022 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 de tesorería previsto para el ejercicio 2022, teniendo en cuenta lo indicado anteriormente.

**Riesgo de tipo de interés:** Al cierre del ejercicio 2021, 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.

**Riesgos fiscales:** La sociedad monitoriza el fiel cumplimiento de la Política Fiscal Corporativa aprobada por el Consejo de Administración, con especial atención a: i) Cumplimiento de las normas tributarias en los distintos países y territorios en los que opera. ii) La adopción de decisiones empresariales y estratégicas en base a una interpretación razonable de la normativa tributaria aplicable. iii) La mitigación de riesgos fiscales significativos, velando por que la tributación guarde una relación adecuada con la actividad empresarial desarrollada. v) La información al Consejo de Administración sobre las principales implicaciones fiscales de las operaciones o asuntos que se sometan a su aprobación, cuando constituyan un factor relevante o un riesgo previsible. Asimismo, se realiza un análisis periódico de la recuperabilidad de los créditos fiscales registrados contablemente en el balance, monitorizando y reportando los impactos que se deriven de los riesgos de recuperabilidad futura bien sea por variaciones en los planes de negocio futuros bien por cambios en la normativa tributaria aplicable.

#### **14. Administraciones públicas y situación fiscal**

##### a) Saldos

El detalle de los saldos relativos a activos y pasivos fiscales, excluidos los activos y pasivos por impuestos diferidos detallados en el apartado b) de esta nota, a 31 de diciembre de 2020 y 2021 es el siguiente:

SACYR, S.A.  
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021  
(Expresados en Miles de euros)

• **Saldos deudores:**

|   | 2021         | 2020         |
|---|--------------|--------------|
| Hacienda Pública deudora por Actas de Inspección    | 2.132        | 5.493        |
| Hacienda Pública deudora por IVA                    | 261          | -            |
| Hacienda Pública deudora por dev. De Retenciones    | 75           | 75           |
| Hacienda Pública deudora por Impuesto de Sociedades | 3.361        | 188          |
| <b>Total</b>  | <b>5.829</b> | <b>5.756</b> |

• **Saldos acreedores:**

|   | 2021          | 2020          |
|---|---------------|---------------|
| Hacienda Pública acreedora por IVA                    | 11.105        | 9.613         |
| Hacienda Pública acreedora por Impuesto s/ Sociedades | 1.126         | -             |
| Organismos de la Seguridad Social acreedores          | 364           | 905           |
| Hacienda Pública Acreedora por IGIC                   | 66            | 86            |
| Hacienda Pública acreedora por Retenciones            | 2.977         | 1.912         |
| Hacienda Pública acreedora por Actas de Inspección    | 270           | 270           |
| <b>Total</b>  | <b>15.908</b> | <b>12.786</b> |

b) Activos y pasivos por impuestos diferidos

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen los activos y pasivos por impuestos diferidos a 31 de diciembre de 2020 y 2021 es el siguiente:

**EJERCICIO 2020**

|   | Saldo inicial a<br>31/12/2019 | Trasposos | Variaciones reflejadas en            |                 | Saldo final a<br>31/12/2020 |
|---|-------------------------------|-----------|--------------------------------------|-----------------|-----------------------------|
|   |                               |           | Cuenta de<br>pérdidas y<br>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                      |
| <b>Total Activos por impuesto diferido</b>                    | <b>214.490</b>                | <b>-</b>  | <b>(37.625)</b>                      | <b>-</b>        | <b>176.865</b>              |
| <b>Total Pasivos por impuesto diferido</b>                    | <b>-</b>                      | <b>-</b>  | <b>-</b>                             | <b>-</b>        | <b>-</b>                    |

**EJERCICIO 2021**

|   | Saldo final a<br>31/12/2020 | Trasposos | Variaciones reflejadas en            |                 | Saldo final a<br>31/12/2021 |
|---|-----------------------------|-----------|--------------------------------------|-----------------|-----------------------------|
|   |                             |           | Cuenta de<br>pérdidas y<br>ganancias | Patrimonio Neto |                             |
| Activos por impuesto diferido                                 |                             |           |                                      |                 |                             |
| Deducciones pendientes primas de seguro                       | 205                         | -         | (205)                                | -               | -                           |
| Deducciones pendientes  | 40.567                      | -         | (40.566)                             | -               | 1                           |
| Otras diferencias temporarias                                 | 53.060                      | -         | 6.830                                | -               | 59.890                      |
| Bases imponibles negativas y gastos financieros no deducibles | 83.033                      | -         | (9.156)                              | -               | 73.877                      |
| Gastos financieros deducibles pendientes                      | -                           | -         | 9.034                                | -               | 9.034                       |
| <b>Total Activos por impuesto diferido</b>                    | <b>176.865</b>              | <b>-</b>  | <b>(34.063)</b>                      | <b>-</b>        | <b>142.802</b>              |
| <b>Total Pasivos por impuesto diferido</b>                    | <b>-</b>                    | <b>-</b>  | <b>-</b>                             | <b>-</b>        | <b>-</b>                    |

SACYR, S.A.  
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021  
(Expresados en Miles de euros)

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.

La Ley 22/2021, de 28 de diciembre, de Presupuestos Generales del Estado para el año 2022 ha establecido en el Impuesto sobre Sociedades, para los períodos que se inicien a partir de enero de 2022, una tributación mínima del 15% de la base para aquellos contribuyentes del Impuesto con un importe neto de la cifra de negocios igual o superior a veinte millones de euros o que tributen en el régimen de consolidación fiscal, lo cual supone una limitación en la aplicación de deducciones fiscales. Como consecuencia del citado cambio normativo la Sociedad, al cierre del ejercicio, ha deteriorado créditos fiscales por importe neto de 39.203 miles de euros que se corresponden fundamentalmente a deducciones pendientes.

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

Al cierre del ejercicio 2021 el Grupo Fiscal tiene activados gastos financieros no deducibles, deducciones y bases imponibles negativas pendientes de aplicar por importe total de 432.720 miles de euros (481.063 miles de euros en 2020), el desglose por año de generación es el siguiente:

| Año de generación | 2021                           |                            |                                  |                | 2020                           |                            |                                  |                |
|-------------------|--------------------------------|----------------------------|----------------------------------|----------------|--------------------------------|----------------------------|----------------------------------|----------------|
|                   | Deducciones pendientes y otros | Bases imponibles negativas | Gastos financieros no deducibles | Total          | Deducciones pendientes y otros | Bases imponibles negativas | Gastos financieros no deducibles | Total          |
| 2008 y anteriores | 140                            | 83                         | -                                | 223            | 16.872                         | 5.136                      | -                                | 22.007         |
| 2009              | 1                              | -                          | -                                | 1              | 44.748                         | -                          | -                                | 44.748         |
| 2010              | 32.552                         | 175                        | -                                | 32.727         | 7.757                          | 706                        | -                                | 8.463          |
| 2011              | 50.984                         | 1.444                      | -                                | 52.428         | 52.179                         | 9.080                      | -                                | 61.259         |
| 2012              | 33.443                         | 9.860                      | -                                | 43.303         | 33.895                         | 10.661                     | -                                | 44.557         |
| 2013              | 32.552                         | 9.761                      | 29.687                           | 72.000         | 31.820                         | 20.026                     | 29.904                           | 81.750         |
| 2014              | 26.419                         | 104                        | -                                | 26.523         | 27.027                         | 129                        | -                                | 27.156         |
| 2015              | 150                            | 19.103                     | -                                | 19.253         | 352                            | 24.781                     | -                                | 25.133         |
| 2016              | 143                            | 78                         | 10.386                           | 10.607         | 1.014                          | 78                         | 10.388                           | 11.481         |
| 2017              | 665                            | 22.621                     | 6.138                            | 29.424         | 1.206                          | 23.985                     | 6.138                            | 31.329         |
| 2018              | 1.581                          | 0                          | 28.929                           | 30.510         | 2.056                          | 4                          | 29.378                           | 31.438         |
| 2019              | 829                            | 36.590                     | 22.802                           | 60.221         | 1.681                          | 37.727                     | 22.805                           | 62.213         |
| 2020              | 498                            | 10.244                     | 24.913                           | 35.655         | 2.196                          | 3.043                      | 24.290                           | 29.529         |
| 2021              | 2                              | -                          | 19.843                           | 19.845         | -                              | -                          | -                                | -              |
| <b>Total</b>      | <b>179.959</b>                 | <b>110.063</b>             | <b>142.698</b>                   | <b>432.720</b> | <b>222.804</b>                 | <b>135.356</b>             | <b>122.903</b>                   | <b>481.063</b> |

Al cierre del ejercicio 2021, 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. Los plazos máximos para aplicar estas deducciones no aplicadas son ilimitados.

SACYR, S.A.  
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021  
(Expresados en Miles de euros)

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 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.

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 2020 fue la siguiente:

|  | <b>Cuenta de pérdidas y ganancias</b> |                      |
|--|---------------------------------------|----------------------|
|  | <b>Aumentos</b>                       | <b>Disminuciones</b> |
| 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 correspondían fundamentalmente con el deterioro de algunas participaciones en empresas del Grupo, provisiones asociadas a créditos comerciales y las diferencias temporarias correspondían 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 2021 es la siguiente:

SACYR, S.A.  
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021  
(Expresados en Miles de euros)

|  | <b>Cuenta de pérdidas y ganancias</b> |                      |
|--|---------------------------------------|----------------------|
|  | <b>Aumentos</b>                       | <b>Disminuciones</b> |
| Saldo de ingresos y gastos del ejercicio | -                                     | (108.110)            |
| Impuesto sobre Sociedades                | 33.329                                | -                    |
| Diferencias permanentes                  | 474.241                               | (431.775)            |
| Diferencias temporarias                  | 27.321                                | (835)                |
| - con origen en el ejercicio             | 27.321                                | -                    |
| - con origen en ejercicios anteriores    | -                                     | (835)                |
| Base imponible (resultado fiscal)        |                                       | (5.829)              |

En el ejercicio 2021, 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.

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 2020 y 2021 es la siguiente:

|   | <b>2021</b>   | <b>2020</b>   |
|---|---------------|---------------|
| Saldo cuenta PyG antes de impuestos   | (74.781)      | (55.533)      |
| Impacto diferencias permanentes   | 42.466        | (13.816)      |
| Cuota al 25%  | (8.079)       | (17.337)      |
| Deducciones:  | (108)         | (154)         |
| - Otros ajustes   | (108)         | (154)         |
| Ajustes IS ejercicios anteriores  | 41.516        | 37.700        |
| <b>Total gasto por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias</b> | <b>33.329</b> | <b>20.209</b> |
| <b>Total impuesto corriente</b>   | (734)         | (17.416)      |
| <b>Total impuesto diferido</b>  | 34.063        | 37.625        |

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 2021 en el Grupo permanecen abiertos a inspección fiscal los últimos cuatro ejercicios para todos los impuestos que le son de aplicación.

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.

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.

SACYR, S.A.  
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021  
(Expresados en Miles de 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 8.929.577,48 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 2021.

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 2021 la Sociedad ha pagado a cuenta del Impuesto sobre Sociedades 2.667 miles de euros. En el ejercicio 2020, la Sociedad cobró a cuenta el Impuesto sobre Sociedades 788 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 2020 y 2021, distribuida por categorías de actividades y por mercados geográficos es la siguiente:

| <b>Actividades</b>      | <b>2021</b>   | <b>2020</b>   |
|-------------------------|---------------|---------------|
| Prestación de servicios | 79.599        | 74.513        |
| <b>Total</b>            | <b>79.599</b> | <b>74.513</b> |

SACYR, S.A.  
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021  
(Expresados en Miles de euros)

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

| <b>Mercados geográficos</b> | <b>2021</b>   | <b>2020</b>   |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| España                      | 79.518        | 74.169        |
| Resto de países de la U.E.  | 33            | 47            |
| América                     | 48            | 297           |
| <b>Total</b>                | <b>79.599</b> | <b>74.513</b> |

b) Gastos de personal

El detalle de la partida gastos de personal de la cuenta de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre del 2020 y 2021 es el siguiente:

|                                | <b>2021</b>   | <b>2020</b>   |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Sueldos, salarios y asimilados | 28.281        | 26.957        |
| Cargas sociales                | 7.610         | 4.690         |
| <b>Total</b>                   | <b>35.891</b> | <b>31.647</b> |

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 2020 y 2021 es el siguiente:

|   | <b>2021</b>   | <b>2020</b>   |
|---|---------------|---------------|
| Gastos en investigación y desarrollo      | 45            | -             |
| Arrendamientos y cánones                  | 8.437         | 6.382         |
| Reparaciones y conservación               | 9.077         | 9.954         |
| Servicios de profesionales independientes | 18.513        | 16.617        |
| Primas de seguros                         | 15.250        | 13.614        |
| Servicios bancarios y similares           | 2.058         | 3.934         |
| Publicidad, propagandas y RRPP            | 2.138         | 1.844         |
| Suministros                               | 1.603         | 975           |
| Otros servicios                           | 12.919        | 9.950         |
| <b>Total</b>                              | <b>70.040</b> | <b>63.270</b> |

SACYR, S.A.  
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021  
(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 2020 fue el siguiente:

| DICIEMBRE 2020<br>Miles de euros                             | TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS          |                               |                                 |   |                            |                |
|--|--|-------------------------------|---------------------------------|---|----------------------------|----------------|
|  | GASTOS E INGRESOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS | Accionistas<br>Significativos | Administradores y<br>Directivos | Personas, soc. o<br>entidades del grupo | Otras partes<br>vinculadas | Total          |
| 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             |
| <b>TOTAL GASTOS</b>  |  | <b>490</b>                    | <b>2.964</b>                    | <b>300.871</b>                          | <b>493</b>                 | <b>304.818</b> |
| 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         |
| <b>TOTAL INGRESOS</b>  |  | <b>20.864</b>                 | <b>0</b>                        | <b>384.762</b>                          | <b>1.193</b>               | <b>406.819</b> |

| DICIEMBRE 2020<br>Miles de euros   | TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS |                                 |   |                            |         |
|--|-------------------------------------|---------------------------------|---|----------------------------|---------|
|  | Accionistas<br>Significativos       | Administradores y<br>Directivos | Personas, soc. o<br>entidades del grupo | Otras partes<br>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<br>Miles de euros  | SALDOS CON PARTES VINCULADAS  |                                 |   |                            |         |
|---|-------------------------------|---------------------------------|---|----------------------------|---------|
|   | Accionistas<br>Significativos | Administradores y<br>Directivos | Personas, soc. o<br>entidades del grupo | Otras partes<br>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 |

SACYR, S.A.  
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021  
(Expresados en Miles de euros)

El detalle de operaciones realizadas con partes vinculadas durante el ejercicio 2021 es el siguiente:

| DICIEMBRE 2021<br>Miles de euros                             | TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS |                              |                                      |                         |                |
|--|-------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|-------------------------|----------------|
|  | Accionistas Significativos          | Administradores y Directivos | Personas, soc. o entidades del grupo | Otras partes vinculadas | Total          |
| <b>GASTOS E INGRESOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>          |                                     |                              |                                      |                         |                |
| 1) Gastos financieros  | 0                                   | 0                            | 16.235                               | 0                       | 16.235         |
| 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                                   | 334                          | 0                                    | 0                       | 334            |
| 5) Recepción de servicios                                    | 0                                   | 2.255                        | 7.772                                | 0                       | 10.027         |
| 6) Compra de bienes  | 0                                   | 0                            | 5.425                                | 0                       | 5.425          |
| 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                            | 0                                    | 0                       | 0              |
| 9) Otros gastos  | 29                                  | 0                            | 56                                   | 0                       | 85             |
| <b>TOTAL GASTOS</b>  | <b>29</b>                           | <b>2.589</b>                 | <b>29.488</b>                        | <b>0</b>                | <b>32.104</b>  |
| 1) Ingresos financieros                                      | 0                                   | 0                            | 5.257                                | 0                       | 5.257          |
| 2) Contratos de gestión o colaboración                       | 0                                   | 0                            | 0                                    | 0                       | 0              |
| 8) Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias          | 0                                   | 0                            | 0                                    | 0                       | 0              |
| 9) Dividendos recibidos                                      | 0                                   | 0                            | 164.000                              | 0                       | 164.000        |
| 3) Arrendamientos  | 0                                   | 0                            | 0                                    | 0                       | 0              |
| 4) Prestación de servicios                                   | 0                                   | 0                            | 78.439                               | 0                       | 78.439         |
| 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  | 8.248                               | 0                            | 0                                    | 0                       | 8.248          |
| <b>TOTAL INGRESOS</b>  | <b>8.248</b>                        | <b>0</b>                     | <b>247.696</b>                       | <b>0</b>                | <b>255.944</b> |

| DICIEMBRE 2021<br>Miles de euros   | TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS |                              |                                      |                         |         |
|--|-------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|-------------------------|---------|
|  | Accionistas Significativos          | Administradores y Directivos | Personas, soc. o entidades del grupo | Otras partes vinculadas | Total   |
| 1.a. Acuerdos de financiación: Créditos y aportaciones de capital                      | 0                                   | 0                            | 720.977                              | 0                       | 720.977 |
| 1.b. Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)                                | 0                                   | 0                            | 0                                    | 0                       | 0       |
| 1.c. Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador)  | 0                                   | 0                            | 541.958                              | 0                       | 541.958 |
| 2.a. Venta de activos materiales, intangibles u otros activos                          | 0                                   | 0                            | 0                                    | 0                       | 0       |
| 2.b. Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestatario)        | 0                                   | 0                            | 615.953                              | 0                       | 615.953 |
| 2.c. Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)                              | 0                                   | 0                            | 0                                    | 0                       | 0       |
| 3. Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario) | 0                                   | 0                            | 395.445                              | 0                       | 395.445 |
| 3.a. Garantías y avales prestados  | 0                                   | 0                            | 0                                    | 0                       | 0       |
| 4. Garantías y avales recibidos  | 0                                   | 0                            | 0                                    | 0                       | 0       |
| 3.b. Compromisos adquiridos  | 0                                   | 0                            | 0                                    | 0                       | 0       |
| 3.c. Compromisos /Garantías cancelados   | 0                                   | 0                            | 0                                    | 0                       | 0       |
| 4.a. Dividendos y otros beneficios distribuidos  | 0                                   | 0                            | 0                                    | 0                       | 0       |
| 5. Otras operaciones   | 433                                 | 3.132                        | (750)                                | 0                       | 2.815   |

| DICIEMBRE 2021<br>Miles de euros   | SALDOS CON PARTES VINCULADAS |                              |                                      |                         |         |
|--|------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|-------------------------|---------|
|  | Accionistas Significativos   | Administradores y Directivos | Personas, soc. o entidades del grupo | Otras partes vinculadas | Total   |
| 1.a. Compra de activos materiales, intangibles u otros activos                           | 0                            | 0                            | 0                                    | 0                       | 0       |
| 1.b. Acuerdos de financiación: Créditos y aportaciones de capital                        | 0                            | 0                            | 439.931                              | 0                       | 439.931 |
| 1.c. Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)                                  | 0                            | 0                            | 0                                    | 0                       | 0       |
| 1.d. Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador)    | 0                            | 0                            | 0                                    | 0                       | 0       |
| 2.a. Venta de activos materiales, intangibles u otros activos                            | 0                            | 0                            | 0                                    | 0                       | 0       |
| 2.b. Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestatario)          | 0                            | 0                            | 680.965                              | 0                       | 680.965 |
| 2.c. Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)                                | 0                            | 0                            | 0                                    | 0                       | 0       |
| 2.d. Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario) | 0                            | 0                            | 0                                    | 0                       | 0       |
| 3.a. Garantías y avales prestados  | 0                            | 0                            | 0                                    | 0                       | 0       |
| 3.b. Garantías y avales recibidos  | 0                            | 0                            | 0                                    | 0                       | 0       |
| 4. Dividendos y otros beneficios distribuidos  | 0                            | 0                            | 0                                    | 0                       | 0       |
| 5. Otras operaciones   | 2.537                        | 236                          | 560.531                              | 0                       | 563.304 |

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.

SACYR, S.A.  
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021  
(Expresados en Miles de euros)

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.

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 2021 han ascendido a un total de 2.255 miles de euros (2.413 miles de euros en 2020).
- Sacyr Construcción, S.A.U., ha llevado a cabo durante el ejercicio 2021 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 7.225 miles de euros (20.599 miles de euros en 2020 realizadas por Sacyr Construcción, S.A.U.).

Durante los ejercicios 2020 y 2021 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 2021  
(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 fue el siguiente:

| 2020  | Otras empresas del grupo | Empresas asociadas | TOTAL          |
|---|--------------------------|--------------------|----------------|
| <b>INGRESOS</b>   |                          |                    |                |
| <b>Prestación de servicios</b>                          | <b>71.684</b>            | <b>4</b>           | <b>71.690</b>  |
| 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 LEON, 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             |
| IDEYCO, S.A.U.  | 1                        | -                  | 1              |
| 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 INFRAESTRUCTURAS, S.A..                           | -                        | -                  | -              |
| SACYR NERVION, S.L.R.                                   | 220                      | -                  | 220            |
| SACYR SERVICIOS, S.A.U.                                 | 15.174                   | -                  | 15.174         |
| SACYR SOCIAL, S.L.                                      | 1.135                    | -                  | 1.135          |
| SANTACRUCERA DE AGUAS, S.L.                             | 4                        | -                  | 4              |
| SCRINER, 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          |
| SACYR AGUA, S.L.  | 876                      | -                  | 876            |
| VALORIZA CENTRO ESPECIAL DE EMPLEO, S.L.                | 3                        | -                  | 3              |
| VALORIZA MINERIA, S.L.                                  | 8                        | -                  | 8              |
| VALORIZA SERVICIOS MEDIOAMBIENTALES, S.A.               | 2.574                    | -                  | 2.574          |
| VIATUR CONC. DEL PRINCIPADO DE ASTURIAS, S.A.           | 3                        | -                  | 3              |
| <b>Intereses</b>  | <b>2.413</b>             | <b>-</b>           | <b>2.413</b>   |
| SACYR CONCESIONES, S.L.U.                               | 848                      | -                  | 848            |
| SACYR CONSTRUCCIÓN, S.A.U.                              | 3                        | -                  | 3              |
| SACYR GESTION DE ACTIVOS, S.L.                          | 1.179                    | -                  | 1.179          |
| SACYR SERVICIOS, S.A.U.                                 | 340                      | -                  | 340            |
| SOMAGUE-S.G.P.S., S.A.                                  | 43                       | -                  | 43             |
| <b>Dividendos</b>                                       | <b>296.130</b>           | <b>-</b>           | <b>296.130</b> |
| SACYR SERVICIOS, S.A.                                   | 110.130                  | -                  | 110.130        |
| SACYR CONSTRUCCIÓN, S.A.U.                              | 186.000                  | -                  | 186.000        |
| <b>TOTAL INGRESOS</b>                                   | <b>370.229</b>           | <b>4</b>           | <b>370.233</b> |
| <b>GASTOS</b>   |                          |                    |                |
| <b>Recepción de servicios</b>                           | <b>4.543</b>             | <b>68</b>          | <b>4.611</b>   |
| CAFESTORE, S.A.U.                                       | 25                       | -                  | 25             |
| REPSOL, S.A.  | -                        | 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              |
| <b>Intereses</b>  | <b>24.230</b>            | <b>-</b>           | <b>24.230</b>  |
| 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          |
| <b>TOTAL GASTOS</b>                                     | <b>28.773</b>            | <b>68</b>          | <b>28.841</b>  |

SACYR, S.A.  
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021  
(Expresados en Miles de euros)

El importe de gastos e ingresos con empresas del grupo o asociadas a 31 de diciembre de 2021 que figura en pérdidas y ganancias es el siguiente:

| 2021   | Otras empresas del grupo | Empresas asociadas | TOTAL          |
|--|--------------------------|--------------------|----------------|
| <b>INGRESOS</b>  |                          |                    |                |
| <b>Prestación de servicios</b>                         | <b>78.437</b>            | <b>2</b>           | <b>78.439</b>  |
| ADAKING SOFTWARE PARA LA GESTIÓN DE CIUDADES 2050, S.L | 1                        | -                  | 1              |
| AGUAS DEL VALLE DEL GUADIARO, S.L.U.                   | 47                       | -                  | 47             |
| ALCOREC, S.L.  | -                        | 1                  | 1              |
| AUT. DEL BARBANZA CONC. XUNTA DE GALICIA, S.A.         | 39                       | -                  | 39             |
| AUT. DEL ERESMA. CONS. JUNTA CASTILLA Y LEÓN, S.A.     | 7                        | -                  | 7              |
| AUTOV. DEL TURIA. CONC. GENERALITAT VALENCIANA S.A     | 85                       | -                  | 85             |
| AUTOVÍA DEL ARLANZÓN, S.A.                             | 75                       | -                  | 75             |
| AUTOVÍA DEL NOROESTE CONCESIONARIA DE CARM. S.A.       | 54                       | -                  | 54             |
| BIORRECICLAJE DE CÁDIZ, S.A.                           | 31                       | -                  | 31             |
| BURGUERSTORE, S.L.                                     | 1                        | -                  | 1              |
| CAFESTORE, S.A.U.                                      | 191                      | -                  | 191            |
| CAVOSA OBRAS Y PROYECTOS, S.A.                         | 49                       | -                  | 49             |
| EMP. MIXTA AGUAS S. CRUZ DE TENERIFE, S.A.             | 3.245                    | -                  | 3.245          |
| FUNDACIÓN SACYR VALLEHERMOSO                           | 15                       | -                  | 15             |
| GESTIÓN DE ENERGÍA Y MERCADOS, S.L.                    | 1                        | -                  | 1              |
| GRUPO UNIDOS POR EL CANAL, S.A.                        | 29                       | -                  | 29             |
| HOSPITAL DE PARLA, S.A.                                | 14                       | -                  | 14             |
| HOSPITAL DEL NORESTE, S.A.                             | 13                       | -                  | 13             |
| IDEYCO, S.A.U.   | (1)                      | -                  | (1)            |
| INFRAEXTRUCTURA, S.L.                                  | 1                        | -                  | 1              |
| INTERC. DE TRANSPORTE DE PLAZA ELÍPTICA, S.A.          | 44                       | -                  | 44             |
| INTERCAMBIADOR DE TRANSPORTES DE MONCLOA, S.A.         | 88                       | -                  | 88             |
| PROSACYR OCIO, S.L.                                    | 4                        | -                  | 4              |
| RIO NARCEA NICKEL, S.A.U.                              | 3                        | -                  | 3              |
| RIO NARCEA RECURSOS, S.A.U.                            | (7)                      | -                  | (7)            |
| S.C. DE PALMA DE MANACOR, S.A.                         | 35                       | -                  | 35             |
| SACYR CHILE, S.A.                                      | 5                        | -                  | 5              |
| SACYR CONCESIONES COLOMBIA, S.A.S.                     | 1                        | -                  | 1              |
| SACYR CONCESIONES DE ACTIVOS ESPECIALES, S.L.          | 2                        | -                  | 2              |
| SACYR CONCESIONES PERÚ, S.A.C.                         | 1                        | -                  | 1              |
| SACYR CONCESIONES RENOVABLES, S.L.                     | 1                        | -                  | 1              |
| SACYR CONCESIONES, S.L.                                | 15.891                   | -                  | 15.891         |
| SACYR CONSERVACIÓN, S.A.                               | 1.348                    | -                  | 1.348          |
| SACYR CONSTRUCCIÓN COLOMBIA, S.A.S.                    | 2                        | -                  | 2              |
| SACYR CONSTRUCCIÓN PERÚ, S.A.C                         | 1                        | -                  | 1              |
| SACYR CONSTRUCCIÓN PLAZA DE LA ENCARNACIÓN, S.L.       | 32                       | -                  | 32             |
| SACYR CONSTRUCCIÓN URUGUAY, S.A.                       | 1                        | -                  | 1              |
| SACYR CONSTRUCCIÓN USA, LLC                            | 6                        | -                  | 6              |
| SACYR CONSTRUCCIÓN, S.A.U.                             | 36.564                   | -                  | 36.564         |
| SACYR FACILITIES, S.A.                                 | 1.498                    | -                  | 1.498          |
| SACYR FACILITIES, S.A. AGENCIA EN CHILE                | 1                        | -                  | 1              |
| SACYR FLUOR, S.A.                                      | 88                       | -                  | 88             |
| SACYR INDUSTRIAL OPERACIÓN Y MANTENIMIENTO, S.L.       | 70                       | -                  | 70             |
| SACYR INDUSTRIAL PERÚ, S.A.C.                          | 1                        | -                  | 1              |
| SACYR INDUSTRIAL, S.L.U.                               | 175                      | -                  | 175            |
| SACYR INFRAESTRUCTURAS, S.A..                          | 20                       | -                  | 20             |
| SACYR NEOPUL, S.A. SUCURSAL EN ESPAÑA                  | 1                        | -                  | 1              |
| SACYR NERVION, S.L.R.                                  | 15                       | -                  | 15             |
| SACYR SERVICIOS, S.A.                                  | 13.038                   | -                  | 13.038         |
| SACYR SOCIAL, S.L.                                     | 1.105                    | -                  | 1.105          |
| SANTACRUCERA DE AGUAS, S.L.                            | 8                        | -                  | 8              |
| SCRINER, S.A.  | 5                        | -                  | 5              |
| SOCIEDAD ANÓNIMA DE DEPURACIÓN Y TRATAMIENTOS, S.A.    | 1                        | -                  | 1              |
| SOCIEDAD ECONOMÍA MIXTA DE AGUAS DE SORIA, S.L.        | -                        | 1                  | 1              |
| SOMAGUE ENGENHARIA, S.A.                               | 33                       | -                  | 33             |
| SOMAGUE SGPS, S.A.                                     | 106                      | -                  | 106            |
| SURGE AMBIENTAL, S.L.U.                                | 8                        | -                  | 8              |
| TRATAMIENTOS DE RESIDUOS LA RIOJA, S.L.                | 25                       | -                  | 25             |
| TUNGSTEN SAN FINX, S.L.                                | 6                        | -                  | 6              |
| VALLEHERMOSO DIVISIÓN DE PROMOCIÓN, S.A.U.             | 604                      | -                  | 604            |
| SACYR AGUA, S.L.                                       | 996                      | -                  | 996            |
| VALORIZA CENTRO ESPECIAL DE EMPLEO, S.L.               | 7                        | -                  | 7              |
| VALORIZA MINERIA, S.L.                                 | 16                       | -                  | 16             |
| VALORIZA SERVICIOS MEDIOAMBIENTALES, S.A.              | 2.688                    | -                  | 2.688          |
| VIATUR CONC. DEL PRINCIPADO DE ASTURIAS, S.A.          | 3                        | -                  | 3              |
| <b>Intereses</b>                                       | <b>5.257</b>             | <b>-</b>           | <b>5.257</b>   |
| SACYR CONCESIONES, S.L.                                | 3.210                    | -                  | 3.210          |
| SACYR CONSTRUCCIÓN, S.A.U.                             | 774                      | -                  | 774            |
| SACYR GESTIÓN DE ACTIVOS, S.L.                         | 798                      | -                  | 798            |
| SACYR SERVICIOS, S.A.                                  | 349                      | -                  | 349            |
| SOMAGUE SGPS, S.A.                                     | 126                      | -                  | 126            |
| <b>Dividendos</b>                                      | <b>164.000</b>           | <b>-</b>           | <b>164.000</b> |
| SACYR CONSTRUCCIÓN, S.A.U.                             | 70.000                   | -                  | 70.000         |
| SACYR SERVICIOS, S.A.                                  | 94.000                   | -                  | 94.000         |
| <b>TOTAL INGRESOS</b>                                  | <b>247.694</b>           | <b>2</b>           | <b>247.696</b> |
| <b>GASTOS</b>  |                          |                    |                |
| <b>Recepción de servicios</b>                          | <b>7.721</b>             | <b>51</b>          | <b>7.772</b>   |
| CAFESTORE, S.A.U.                                      | 32                       | -                  | 32             |
| FUNDACIÓN SACYR VALLEHERMOSO                           | 16                       | -                  | 16             |
| REPSOL, S.A.   | -                        | 51                 | 51             |
| SACYR CONCESIONES, S.L.                                | 24                       | -                  | 24             |
| SACYR CONSTRUCCIÓN, S.A.U.                             | 3.174                    | -                  | 3.174          |
| SACYR FACILITIES, S.A.                                 | 938                      | -                  | 938            |
| SACYR FLUOR, S.A.                                      | 15                       | -                  | 15             |
| SACYR INDUSTRIAL, S.L.U.                               | 12                       | -                  | 12             |
| SANTACRUCERA DE AGUAS, S.L.                            | 253                      | -                  | 253            |
| VALORIZA AGUA, S.L.                                    | 3.244                    | -                  | 3.244          |
| VALORIZA SERVICIOS MEDIOAMBIENTALES, S.A.              | 12                       | -                  | 12             |
| <b>Intereses</b>                                       | <b>16.235</b>            | <b>-</b>           | <b>16.235</b>  |
| INCHISACYR, S.A.                                       | 25                       | -                  | 25             |
| SACYR CONCESIONES, S.L.                                | 358                      | -                  | 358            |
| SACYR CONSTRUCCIÓN, S.A.U.                             | 285                      | -                  | 285            |
| SACYR INDUSTRIAL, S.L.U.                               | (50)                     | -                  | (50)           |
| SACYR INVESTMENTS II, S.A.                             | 7.101                    | -                  | 7.101          |
| SACYR INVESTMENTS, S.A.                                | 2.589                    | -                  | 2.589          |
| SACYR SECURITIES, S.A.                                 | 952                      | -                  | 952            |
| SACYR SERVICIOS, S.A.                                  | 4.975                    | -                  | 4.975          |
| <b>TOTAL GASTOS</b>                                    | <b>23.956</b>            | <b>51</b>          | <b>24.007</b>  |

SACYR, S.A.  
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021  
(Expresados en Miles de euros)

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

b) Saldos con vinculadas

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

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

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 2021  
(Expresados en Miles de euros)

| 2020   | Otras empresas del grupo | Empresas asociadas | TOTAL            |
|--|--------------------------|--------------------|------------------|
| <b>SALDOS DEUDORES A LARGO PLAZO</b>             |                          |                    |                  |
| Instrumentos de patrimonio (Nota 8)              | 2.061.017                | -                  | 2.061.017        |
| Cédulas a empresas (Nota 8)                      | 342.569                  | -                  | 342.569          |
| <b>TOTAL SALDOS DEUDORES A LARGO PLAZO</b>       | <b>2.403.586</b>         | <b>-</b>           | <b>2.403.586</b> |
| <b>SALDOS DEUDORES A CORTO PLAZO</b>             |                          |                    |                  |
| <b>Deudores comerciales</b>                      | <b>153.873</b>           | <b>(49)</b>        | <b>153.844</b>   |
| ADAKING SOFT GESTIÓN CIUDADES 2030, S.L.         | (38)                     | -                  | (38)             |
| AGUAS DEL VALLE DEL GUADIARO, S.L.U.             | 112                      | -                  | 112              |
| ALCOREC S.L.                                     | (2)                      | -                  | (2)              |
| AJUNOR CONCE.CDAD.AUT.ORG.MURCIA                 | 7                        | -                  | 7                |
| AUTOVV.TURIA CONCE.VDE LA GENERV.VALENCIANA      | 11                       | -                  | 11               |
| AUTOVIA DE BARBANZA, S.A. (CONC.XTA.GALICIA)     | 193                      | -                  | 193              |
| AUTOVIA DEL ARLANZÓN, S.A.                       | 1.330                    | -                  | 1.330            |
| AUTOVIA DEL ERESMA, C.I.S.A.                     | 1                        | -                  | 1                |
| BIOELECTRICA DE VALLADOLID, S.L.                 | (2)                      | -                  | (2)              |
| BORRECICLAJE DE CÁDIZ, S.A.                      | 12                       | -                  | 12               |
| BIFUGE II, S.L.                                  | (1)                      | -                  | (1)              |
| BURGUESTORE S.L.                                 | (24)                     | -                  | (24)             |
| CAFESTORE, S.A.U.                                | (408)                    | -                  | (408)            |
| CAPACE S.L.                                      | 6                        | -                  | 6                |
| CAVOSA OBRAS Y PROYECTOS, S.A.                   | 569                      | -                  | 569              |
| CIA. ENERGETICA DE LA RODA, S.L.                 | (5)                      | -                  | (5)              |
| CIA.ENERG.PUENTE DEL OBISPO, S.L.                | 29                       | -                  | 29               |
| CIIRA. PALMA-MANACOR, C.C.I.M., S.A.             | 11                       | -                  | 11               |
| ENP.MIXTA AGUAS STA CRUZ DE TENERIFE, S.A.       | (31)                     | -                  | (31)             |
| EUROCOMERCIAL, S.A.                              | (4)                      | -                  | (4)              |
| FINANCIERA MONTES DE MARÍA, S.L.                 | (785)                    | -                  | (785)            |
| FUNDACION SACYR VALLEHERMOSO                     | (1)                      | -                  | (1)              |
| GESTIÓN DE ENERGÍA Y MERCADOS, S.L.              | 79                       | -                  | 79               |
| GRUPO UNIDOS POR EL CANAL, S.A.                  | 39.062                   | -                  | 39.062           |
| HIDROANDALUZA, S.A.                              | 5                        | -                  | 5                |
| HOSPITAL DE PARLA, S.A.                          | 132                      | -                  | 132              |
| HOSPITAL DEL NOROESTE, S.A.                      | 155                      | -                  | 155              |
| IDEYCO, S.A.                                     | (30)                     | -                  | (30)             |
| INCHISACYR, S.A.                                 | 2                        | -                  | 2                |
| INFRAEIC, GLOBAL ESPAÑA                          | 2                        | -                  | 2                |
| INFRAESTRUTURA, S.L.                             | (1)                      | -                  | (1)              |
| INT. DE TRANSPORTES DE PLAZA ELÍPTICA, S.A.      | 3                        | -                  | 3                |
| INTERCAMBIADOR DE TIES DE MONCLOA, S.A.          | 2                        | -                  | 2                |
| INIERE INFRAESTRUCTURAS, S.A.                    | -                        | (49)               | (49)             |
| MYAH GULF OMAN DESALINATION COMPANY              | 2                        | -                  | 2                |
| NEOPUL S.A. SUCURSAL ESPAÑA                      | 95                       | -                  | 95               |
| OBRY SERV. DE GALICIA Y ASTURIAS, S.A.           | 4                        | -                  | 4                |
| PROSACYR OCHO S.L.U.                             | (23)                     | -                  | (23)             |
| RIO NARCEA NICKEL, S.L.U.                        | (47)                     | -                  | (47)             |
| RIO NARCEA RECURSOS, S.A.                        | 824                      | -                  | 824              |
| S.A.U. DEPURACION Y TRATAMIENTOS - SADYT         | (868)                    | -                  | (868)            |
| S.C. AEROPUERTO DE MURCIA, S.A.                  | 70                       | -                  | 70               |
| SACYR ACTIVOS I, S.A.                            | 59.867                   | -                  | 59.867           |
| SACYR ACTIVOS II, S.A.                           | (55)                     | -                  | (55)             |
| SACYR AGUA S.L.                                  | 944                      | -                  | 944              |
| SACYR CHILE, S.A.                                | (45)                     | -                  | (45)             |
| SACYR COLOMBIA, S.A.S.                           | 11                       | -                  | 11               |
| SACYR CONCESIONES CHILE S.P.A.                   | 107                      | -                  | 107              |
| SACYR CONCESIONES COLOMBIA, S.A.                 | 1                        | -                  | 1                |
| SACYR CONCESIONES DE ACTIVOS ESPECIALES, S.L.    | 49                       | -                  | 49               |
| SACYR CONCESIONES MEXICO, S.A.                   | 1                        | -                  | 1                |
| SACYR CONCESIONES PARAGUAY, S.A.                 | 4                        | -                  | 4                |
| SACYR CONCESIONES PARTICIPADAS I, S.L.           | (124)                    | -                  | (124)            |
| SACYR CONCESIONES PARTICIPADAS II, S.L.          | (1)                      | -                  | (1)              |
| SACYR CONCESIONES PARTICIPADAS III, S.L.         | (1)                      | -                  | (1)              |
| SACYR CONCESIONES PARTICIPADAS IV, S.L.          | (1)                      | -                  | (1)              |
| SACYR CONCESIONES PARTICIPADAS V, S.L.           | (1)                      | -                  | (1)              |
| SACYR CONCESIONES PERU S.A.                      | 26                       | -                  | 26               |
| SACYR CONCESIONES RENOVABLES, S.L.               | (124)                    | -                  | (124)            |
| SACYR CONCESIONES S.L.U.                         | 7.046                    | -                  | 7.046            |
| SACYR CONCESIONES SECURITIES LINO, S.L.          | 14                       | -                  | 14               |
| SACYR CONCESIONES URUGUAY, S.A.                  | 2                        | -                  | 2                |
| SACYR CONSERVACION, S.A.                         | 1.463                    | -                  | 1.463            |
| SACYR CONST. AP. DADY Y VELARDE, S.L.            | 23                       | -                  | 23               |
| SACYR CONST. AP. JUAN ESPINANDU, S.L.            | 7                        | -                  | 7                |
| SACYR CONST. AP. PLAZA DEL MILENIO, S.L.         | 7                        | -                  | 7                |
| SACYR CONST. AP. VIRGEN DEL ROMERO, S.L.         | 14                       | -                  | 14               |
| SACYR CONST. MERCADO DEL VAL, S.L.               | (31)                     | -                  | (31)             |
| SACYR CONST. PROYECT. INTERNACIONALES, S.A.      | 70                       | -                  | 70               |
| SACYR CONSTRUCCION COLOMBIA, S.A.                | 67                       | -                  | 67               |
| SACYR CONSTRUCCION MEXICO S.A.                   | 29                       | -                  | 29               |
| SACYR CONSTRUCCION PERU, S.A.                    | 17                       | -                  | 17               |
| SACYR CONSTRUCCION PLAZA DE LA ENCARNACION, S.L. | (314)                    | -                  | (314)            |
| SACYR CONSTRUCCION SA DO BRASIL                  | 2                        | -                  | 2                |
| SACYR CONSTRUCCION, S.A. QATAR BRANCH            | 1                        | -                  | 1                |
| SACYR CONSTRUCCION, S.A. SUCURSAL COLOMBIA       | 4                        | -                  | 4                |
| SACYR CONSTRUCCION SA SUCURSAL PERU              | 79                       | -                  | 79               |
| SACYR CONSTRUCCION URUGUAY, S.A.                 | 8                        | -                  | 8                |
| SACYR CONSTRUCCION, S.A.                         | 24.512                   | -                  | 24.512           |
| SACYR CONSTRUCCION USA LLC                       | 44                       | -                  | 44               |
| SACYR ENVIRONMENT AUSTRALIA PTY                  | 9                        | -                  | 9                |
| SACYR ENVIRONMENT, USA LLC                       | 8                        | -                  | 8                |
| SACYR FACILITIES, S.A.                           | 6.621                    | -                  | 6.621            |
| SACYR FINANCE, S.A.U.                            | 1.932                    | -                  | 1.932            |
| SACYR FLUOR, S.A.                                | 520                      | -                  | 520              |
| SACYR GESTION DE ACTIVOS, S.L.                   | (162)                    | -                  | (162)            |
| SACYR INDUST. OPERACION Y MANTENIMIENTO          | 370                      | -                  | 370              |
| SACYR INDUSTRIAL, S.L.U.                         | (239)                    | -                  | (239)            |
| SACYR INDUSTRIAL ECUADOR, S.A.                   | 1                        | -                  | 1                |
| SACYR INDUSTRIAL MEXICO, S.A.                    | 13                       | -                  | 13               |
| SACYR INDUSTRIAL PERU S.A.C.                     | 50                       | -                  | 50               |
| SACYR INVESTMENTS II, S.A.                       | (2.398)                  | -                  | (2.398)          |
| SACYR INVESTMENTS, S.A.                          | (1.074)                  | -                  | (1.074)          |
| SACYR NEOPUL, S.A.                               | 85                       | -                  | 85               |
| SACYR NERVION S.L.R.                             | 67                       | -                  | 67               |
| SACYR OPERACION Y SERVICIOS, S.A.                | -                        | 1                  | 1                |
| SACYR SECURITIES II, S.A.                        | 461                      | -                  | 461              |
| SACYR SECURITIES, S.A.                           | (871)                    | -                  | (871)            |
| SACYR SERVICIOS MEXICO S.A.                      | 22                       | -                  | 22               |
| SACYR SERVICIOS, S.A.                            | 4.049                    | -                  | 4.049            |
| SACYR SOCIAL, S.L.                               | 543                      | -                  | 543              |
| SACYR SOMAGUE ANGOLA, S.A.                       | 1                        | -                  | 1                |
| SACYR SOMAGUE CONCESSIONS, S.A.                  | 495                      | -                  | 495              |
| SACYR SOMAGUE, S.A.                              | 73                       | -                  | 73               |
| SACYR VALLEHERMOSO PART. MOR. S.L.               | (6)                      | -                  | (6)              |
| SANTAFRUCERAS DE AGUAS, S.L.U.                   | 6                        | -                  | 6                |
| SARESIN BUENAVISTA, S.L.                         | (5)                      | -                  | (5)              |
| SARESIN GORRIÓN, S.L.                            | (1)                      | -                  | (1)              |
| SARESIN ROSALES, S.L.                            | (1)                      | -                  | (1)              |
| SARESIN RUIFA, S.L.                              | (1)                      | -                  | (1)              |
| SCRINER, S.A.                                    | 681                      | -                  | 681              |
| SECADEROS DE BIOMASA, S.L.                       | (130)                    | -                  | (130)            |
| SEET OLIVA, S.A.                                 | 72                       | -                  | 72               |
| SE S.C.P.A.                                      | 2                        | -                  | 2                |
| SOC. DE ECON. MIXTA AGUAS DE SORIA, S.L.         | -                        | (1)                | (1)              |
| SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO, S.A. | 117                      | -                  | 117              |
| SOMAR SEA WATER REVERSE OSMOSIS                  | 4                        | -                  | 4                |
| SOMAGUE AMBIENTE, S.A.                           | 80                       | -                  | 80               |
| SOMAGUE ENGENHARIA DO BRASIL, S.A.               | 8                        | -                  | 8                |
| SOMAGUE BERESSE COGERAÇÃO DE SINES               | 3                        | -                  | 3                |
| SOMAGUE INNOVABARRA, 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)            |
| TUNGSTEN S. FINX                                 | 8                        | -                  | 8                |
| TUNGSTEN SAN JUAN, S.L.                          | 5                        | -                  | 5                |
| VALLEHERMOSO DIV.PROMOCION, S.A.U.               | 1.802                    | -                  | 1.802            |
| VALORIZA AGUA PERU, S.A.                         | 2                        | -                  | 2                |
| VALORIZA AGUA SL ABU DHABI                       | 17                       | -                  | 17               |
| VALORIZA CENTRO ESPECIAL DE EMPLEO, S.L.         | 5                        | -                  | 5                |
| VALORIZA INICIATIVAS Y PROYECTOS, S.L.U.         | 1                        | -                  | 1                |
| VALORIZA MINERIA, S.L.U.                         | 41                       | -                  | 41               |
| VALORIZA OPERACIONES DEL SUR, S.L.               | (51)                     | -                  | (51)             |
| VALORIZA SERV. MEDIOAMBIENTALES BOLIVIA          | (2.025)                  | -                  | (2.025)          |
| VALORIZA SERVICIOS MEDIOAMBIENTALES, S.A.        | 6.168                    | -                  | 6.168            |
| VIASTUR, CONC. PRINCIPADO DE ASTURIAS, S.A.      | (18)                     | -                  | (18)             |
| VSM COLOMBIA, S.A.                               | 8                        | -                  | 8                |
| UTES   | 902                      | -                  | 902              |
| <b>Cédulas a empresas (Nota 8)</b>               | <b>35.082</b>            | <b>-</b>           | <b>35.082</b>    |
| <b>TOTAL SALDOS DEUDORES A CORTO PLAZO</b>       | <b>188.973</b>           | <b>(49)</b>        | <b>188.924</b>   |

SACYR, S.A.  
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021  
(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:

| 2020   | Otras empresas del grupo | Empresas asociadas | TOTAL          |
|--|--------------------------|--------------------|----------------|
| <b>SALDOS ACREEDORES A LARGO PLAZO</b>       |                          |                    |                |
| <b>Deudas a largo plazo:</b>                 | <b>386.550</b>           | -                  | <b>386.550</b> |
| 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         |
| <b>TOTAL SALDOS ACREEDORES A LARGO PLAZO</b> | <b>386.550</b>           | <b>-</b>           | <b>386.550</b> |
| <b>SALDOS ACREEDORES A CORTO PLAZO</b>       |                          |                    |                |
| <b>Deudas a corto plazo</b>                  | <b>74.081</b>            | <b>16</b>          | <b>74.097</b>  |
| 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             |
| <b>Acreedores / Proveedores comerciales:</b> | <b>191.904</b>           | <b>59</b>          | <b>191.963</b> |
| 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             |
| <b>TOTAL SALDOS ACREEDORES A CORTO PLAZO</b> | <b>265.985</b>           | <b>75</b>          | <b>266.060</b> |

SACYR, S.A.  
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021  
(Expresados en Miles de euros)

El importe de los saldos en el balance de situación con partes vinculadas a 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

| 2021   | Otras empresas del grupo | Empresas asociadas | TOTAL            |
|--|--------------------------|--------------------|------------------|
| <b>SALDOS DEUDORES A LARGO PLAZO</b>         |                          |                    |                  |
| Instrumentos de patrimonio (Nota 8)          | 2.021.529                | -                  | 2.021.529        |
| Créditos a empresas (Nota 8)                 | 341.485                  | -                  | 341.485          |
| <b>TOTAL SALDOS DEUDORES A LARGO PLAZO</b>   | <b>2.363.014</b>         | <b>-</b>           | <b>2.363.014</b> |
| <b>SALDOS DEUDORES A CORTO PLAZO</b>         |                          |                    |                  |
| Deudores comerciales                         | 378.669                  | (1)                | 378.668          |
| Créditos a empresas (Nota 8)                 | 93.446                   | -                  | 93.446           |
| <b>TOTAL SALDOS DEUDORES A CORTO PLAZO</b>   | <b>472.115</b>           | <b>(1)</b>         | <b>472.114</b>   |
| <b>SALDOS ACREEDORES A LARGO PLAZO</b>       |                          |                    |                  |
| Deudas a largo plazo:                        | 461.667                  | -                  | 461.667          |
| <b>TOTAL SALDOS ACREEDORES A LARGO PLAZO</b> | <b>461.667</b>           | <b>-</b>           | <b>461.667</b>   |
| <b>SALDOS ACREEDORES A CORTO PLAZO</b>       |                          |                    |                  |
| Deudas a corto plazo                         | 220.413                  | 16                 | 220.429          |
| Acreedores / Proveedores comerciales:        | 181.892                  | 52                 | 181.944          |
| <b>TOTAL SALDOS ACREEDORES A CORTO PLAZO</b> | <b>402.305</b>           | <b>68</b>          | <b>402.373</b>   |

El saldo del epígrafe instrumentos de patrimonio en los ejercicios 2020 y 2021, 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 2020 y 2021, 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 2020 y 2021, comprende los préstamos de empresas del Grupo recibidos por la Sociedad.

SACYR, S.A.  
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021  
(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:

| 2021   | Otras empresas del grupo | Empresas asociadas | TOTAL            |
|--|--------------------------|--------------------|------------------|
| <b>SALDOS DEUDORES A LARGO PLAZO</b>             |                          |                    |                  |
| Instrumentos de patrimonio (Nota 8)              | 2.021.529                | -                  | 2.021.529        |
| Créditos a empresas (Nota 8)                     | 341.485                  | -                  | 341.485          |
| <b>TOTAL SALDOS DEUDORES A LARGO PLAZO</b>       | <b>2.363.014</b>         | <b>-</b>           | <b>2.363.014</b> |
| <b>SALDOS DEUDORES A CORTO PLAZO</b>             |                          |                    |                  |
| <b>Deudores comerciales</b>                      | <b>378.669</b>           | <b>(1)</b>         | <b>378.668</b>   |
| ADAKING SOFT GESTIÓN CIUDADES 2050, S.L.         | 27                       | -                  | 27               |
| AGUAS DEL VALLE DEL GUADIARO, S.L.U.             | 130                      | -                  | 130              |
| AUNOR CONCE.CDAD.AUTO.REG.MURCIA, S.A.           | (1)                      | -                  | (1)              |
| AUTOV.TURIA CONCES.DE LA GENER.VALENCIANA, S.A.  | 5                        | -                  | 5                |
| AUTOVIA DE BARBANZA,SA(CONC.XTA.GALICIA), S.A.   | 122                      | -                  | 122              |
| AUTOVIA DEL ARLANZON, S.A.                       | 1.300                    | -                  | 1.300            |
| AUTOVIA DEL ERESMA, C.J.C.L., S.A.               | (95)                     | -                  | (95)             |
| BIORRECLIAJE DE CÁDIZ, S.A.                      | 23                       | -                  | 23               |
| BURGUESTORE, S.L.U.                              | 11                       | -                  | 11               |
| CAFESTORE, S.A.U.                                | 341                      | -                  | 341              |
| CAVOSA OBRAS Y PROYECTOS, S.A.                   | 74                       | -                  | 74               |
| CIRA, PALMA-MANACOR, C.C.I.M., S.A.              | 5                        | -                  | 5                |
| FUNDACION SACYR VALLEHERMOSO                     | (2)                      | -                  | (2)              |
| GESTIÓN DE ENERGÍA Y MERCADOS, S.L.              | 22                       | -                  | 22               |
| GRUPO UNIDOS POR EL CANAL, S.A.                  | 39.091                   | -                  | 39.091           |
| HOSPITAL DE PARLA, S.A.                          | 408                      | -                  | 408              |
| HOSPITAL DEL MORESTE, S.A.                       | 417                      | -                  | 417              |
| IDEYCO, S.A.                                     | (5)                      | -                  | (5)              |
| INCHISACYR, S.A.                                 | 1                        | -                  | 1                |
| MYAH GULF OMAN DESALINATION COMPANY SAOC         | 2                        | -                  | 2                |
| PLAINWATER SERVICIOS SGPS, S.A.                  | 80                       | -                  | 80               |
| PROSACYR OCIO, S.L.U.                            | 6                        | -                  | 6                |
| RIO NARCEA NICKEL, S.L.U.                        | 7                        | -                  | 7                |
| S.C. AEROPUERTO DE MURCIA, S.A.                  | 70                       | -                  | 70               |
| SACYR ACTIVOS I, S.A.                            | 108.135                  | -                  | 108.135          |
| SACYR ACTIVOS II, S.A.                           | (55)                     | -                  | (55)             |
| SACYR AGUA, S.L.                                 | 1.011                    | -                  | 1.011            |
| SACYR CHILE, S.A.                                | (40)                     | -                  | (40)             |
| SACYR COLOMBIA, S.A.S.                           | 11                       | -                  | 11               |
| SACYR CONCESIONES CHILE, SPA.                    | 107                      | -                  | 107              |
| SACYR CONCESIONES COLOMBIA, S.A.S                | 2                        | -                  | 2                |
| SACYR CONCESIONES DE ACTIVOS ESPECIALES, S.L.    | 15                       | -                  | 15               |
| SACYR CONCESIONES MEXICO, S.A.                   | 1                        | -                  | 1                |
| SACYR CONCESIONES PARAGUAY, S.A.                 | 4                        | -                  | 4                |
| SACYR CONCESIONES PERU S.A.                      | 26                       | -                  | 26               |
| SACYR CONCESIONES RENOVABLES, S.L.               | (106)                    | -                  | (106)            |
| SACYR CONCESIONES S.L.                           | 2.143                    | -                  | 2.143            |
| SACYR CONCESIONES URUGUAY, S.A.                  | 2                        | -                  | 2                |
| SACYR CONSERVACION S.A.                          | 982                      | -                  | 982              |
| SACYR CONST. AP. DAOIZ Y VELARDE, S.L.           | 34                       | -                  | 34               |
| SACYR CONST. AP. JUAN ESPLANDIU, S.L.            | (2)                      | -                  | (2)              |
| SACYR CONST. AP. PLAZA DEL MILENIO, S.L.         | 9                        | -                  | 9                |
| SACYR CONST. AP. VIRGEN DEL ROMERO, S.L.         | 2                        | -                  | 2                |
| SACYR CONSTRUCCION COLOMBIA, S.A.                | 65                       | -                  | 65               |
| SACYR CONSTRUCCION MEXICO S.A.                   | 28                       | -                  | 28               |
| SACYR CONSTRUCCION PERU, S.A.                    | 18                       | -                  | 18               |
| SACYR CONSTRUCCION PLAZA DE LA ENCARNACIÓN, S.L. | 11                       | -                  | 11               |
| SACYR CONSTRUCCION, S.A.                         | 19                       | -                  | 19               |
| SACYR CONSTRUCCION, S.A. DO BRASIL               | 1                        | -                  | 1                |
| SACYR CONSTRUCCION, S.A. QATAR BRANCH            | 1                        | -                  | 1                |
| SACYR CONSTRUCCION, S.A. SUCURSAL COLOMBIA       | 5                        | -                  | 5                |
| SACYR CONSTRUCCION, S.A. SUCURSAL PERU           | 79                       | -                  | 79               |
| SACYR CONSTRUCCION URUGUAY, S.A.                 | 8                        | -                  | 8                |
| SACYR CONSTRUCCION, S.A.                         | 11.905                   | -                  | 11.905           |
| SACYR CONSTRUCTION USA LLC                       | 50                       | -                  | 50               |
| SACYR ENVIRONMENT AUSTRALIA PTY                  | 9                        | -                  | 9                |
| SACYR ENVIRONMENT USA LLC                        | 8                        | -                  | 8                |
| SACYR FACILITIES, S.A.                           | 3.829                    | -                  | 3.829            |
| SACYR FINANCE, S.A.U.                            | 189.339                  | -                  | 189.339          |
| SACYR FLUOR, S.A.                                | 638                      | -                  | 638              |
| SACYR GESTION DE ACTIVOS, S.L.                   | (15)                     | -                  | (15)             |
| SACYR INDUST. OPERACIÓN Y MANTENIMIENTO, S.L.    | 191                      | -                  | 191              |
| SACYR INDUSTRIAL, S.L.U.                         | (270)                    | -                  | (270)            |
| SACYR INDUSTRIAL MEXICO, S.A. DE CV              | 13                       | -                  | 13               |
| SACYR INDUSTRIAL PERU, S.A.C.                    | 51                       | -                  | 51               |
| SACYR NEOPUL, S.A. SUCURSAL EN ESPAÑA            | 171                      | -                  | 171              |
| SACYR NEOPUL, S.A.                               | 84                       | -                  | 84               |
| SACYR OPERACION Y SERVICIOS, S.A.                | 1                        | -                  | 1                |
| SACYR RESIDUOS, S.L.                             | (4)                      | -                  | (4)              |
| SACYR SECURITIES, S.A.                           | (37)                     | -                  | (37)             |
| SACYR SERVICIOS MEXICO, S.A. DE CV               | 22                       | -                  | 22               |
| SACYR SERVICIOS, S.A.                            | 4.337                    | -                  | 4.337            |
| SACYR SOCIAL, S.L.                               | 918                      | -                  | 918              |
| SACYR SOMAGUE ANGOLA, S.A.                       | 1                        | -                  | 1                |
| SACYR SOMAGUE CONCESSOES, S.A.                   | 495                      | -                  | 495              |
| SACYR SOMAGUE, S.A.                              | 106                      | -                  | 106              |
| SACYR VALLEHERMOSO PART. MOB. S.L.               | (721)                    | -                  | (721)            |
| SANTACRUCERA DE AGUAS, S.L.U.                    | 6                        | -                  | 6                |
| SCRINER, S.A.                                    | 6                        | -                  | 6                |
| SIS, S.C.P.A.                                    | 2                        | -                  | 2                |
| SOC. DE ECÓN. MIXTA AGUAS DE SORIA, S.L.         | -                        | (1)                | (1)              |
| SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO, S.A. | 117                      | -                  | 117              |
| SOHAR SEA WATER REVERSE OSMOSIS                  | 4                        | -                  | 4                |
| SOMAGUE CONSTRUCCOES, S.A.                       | 8                        | -                  | 8                |
| SOMAGUE IBERESE COGERAÇAO DE SINES AC            | 3                        | -                  | 3                |
| SOMAGUE INMOBILIARIA, S.A.                       | 1.866                    | -                  | 1.866            |
| SOMAGUE TOGO, S.A.                               | 3                        | -                  | 3                |
| SURGE AMBIENTAL, S.L.                            | 14                       | -                  | 14               |
| TRATAMIENTO DE RESIDUOS LA RIOJA, S.L.           | (31)                     | -                  | (31)             |
| TUNGSTEN S. FINX, S.L.                           | 3                        | -                  | 3                |
| VALLEHERMOSO DIV.PROMOCION, S.A.U.               | 2.718                    | -                  | 2.718            |
| VALORIZA AGUA, S.L. ABU DHABI                    | 17                       | -                  | 17               |
| VALORIZA CENTRO ESPECIAL DE EMPLEO, S.L.         | 2                        | -                  | 2                |
| VALORIZA MINERIA, S.L.U.                         | 5                        | -                  | 5                |
| VALORIZA SERV. MEDIOAMBIENTALES BOLIVIA          | 9                        | -                  | 9                |
| VALORIZA SERVICIOS MEDIOAMBIENTALES, S.A.        | 8.321                    | -                  | 8.321            |
| VIASUR, CONIC. PRINCIPADO DE ASTURIAS, S.A.      | (19)                     | -                  | (19)             |
| VSM COLOMBIA, S.A.S.                             | 8                        | -                  | 8                |
| UTES   | (69)                     | -                  | (69)             |
| <b>Créditos a empresas (Nota 8)</b>              | <b>93.446</b>            | <b>-</b>           | <b>93.446</b>    |
| <b>TOTAL SALDOS DEUDORES A CORTO PLAZO</b>       | <b>472.115</b>           | <b>(1)</b>         | <b>472.114</b>   |

SACYR, S.A.  
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021  
(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:

| 2021   | Otras empresas del grupo | Empresas asociadas | TOTAL          |
|--|--------------------------|--------------------|----------------|
| <b>SALDOS ACREEDORES A LARGO PLAZO</b>           |                          |                    |                |
| <b>Deudas a largo plazo:</b>                     | <b>461.667</b>           | -                  | <b>461.667</b> |
| SACYR INVESTMENTS, S.A.                          | 84.489                   | -                  | 84.489         |
| SACYR INVESTMENTS II, S.A.                       | 267.786                  | -                  | 267.786        |
| INCHISACYR, S.A.                                 | 839                      | -                  | 839            |
| SACYR SECURITIES, S.A.                           | 28.444                   | -                  | 28.444         |
| SACYR CONCESIONES S.L.                           | 80.109                   | -                  | 80.109         |
| <b>TOTAL SALDOS ACREEDORES A LARGO PLAZO</b>     | <b>461.667</b>           | <b>-</b>           | <b>461.667</b> |
| <b>SALDOS ACREEDORES A CORTO PLAZO</b>           |                          |                    |                |
| <b>Deudas a corto plazo</b>                      | <b>220.413</b>           | <b>16</b>          | <b>220.429</b> |
| ADAKING SOFT GESTIÓN CIUDADES 2050, S.L.         | (19)                     | -                  | (19)           |
| AGUAS DEL VALLE DEL GUADIARO, S.L.U.             | (40)                     | -                  | (40)           |
| AUTOVIA DE BARBANZA, S.A. (CONC.XTA.GALICIA)     | 209                      | -                  | 209            |
| AUTOVIA DEL ERESMA, C.J.C.L., S.A.               | (33)                     | -                  | (33)           |
| BURGUERSTORE, S.L.U.                             | 6                        | -                  | 6              |
| CAFESTORE, S.A.U.                                | 81                       | -                  | 81             |
| CAPACE, S.L.                                     | (2)                      | -                  | (2)            |
| CAVOSA OBRAS Y PROYECTOS, S.A.                   | 124                      | -                  | 124            |
| CIA. ENERGETICA DE LA RODA, S.L.                 | 5                        | -                  | 5              |
| EMP.MIXTA AGUAS STA.CRUZ DE TENERIFE, S.A.       | 48                       | -                  | 48             |
| EUROCOMERCIAL, S.A.                              | 2                        | -                  | 2              |
| FINANCIERA MONTES DE MARÍA, S.L.                 | 25                       | -                  | 25             |
| GESTIÓN DE ENERGÍA Y MERCADOS, S.L.              | (4)                      | -                  | (4)            |
| HIDROANDALUZA, S.A.                              | (6)                      | -                  | (6)            |
| IDEICO, S.A.                                     | 17                       | -                  | 17             |
| INCHISACYR, S.A.                                 | (1)                      | -                  | (1)            |
| INFRADEC GLOBAL ESPAÑA, S.L.                     | (81)                     | -                  | (81)           |
| INFRAETEXTURA, S.L.                              | 3                        | -                  | 3              |
| INT. DE TRANSPORTES DE PZ. ELIPTICA, S.A.        | 6                        | -                  | 6              |
| INTERCAMBIADOR DE TTES DE MONCLOA, S.A.          | 5                        | -                  | 5              |
| ITINERE INFRAESTRUCTURAS, S.A.                   | -                        | 16                 | 16             |
| OBR.Y SERV. DE GALICIA Y ASTURIAS, S.A.          | 1                        | -                  | 1              |
| PROSACYR OCIO, S.L.U.                            | 1                        | -                  | 1              |
| RIO NARCEA NICKEL, S.L.U.                        | (113)                    | -                  | (113)          |
| SACYR ACTIVOS I, S.A.                            | 1                        | -                  | 1              |
| SACYR AGUA, S.L.                                 | 467                      | -                  | 467            |
| SACYR CONCESIONES DE ACTIVOS ESPECIALES, S.L.    | 2                        | -                  | 2              |
| SACYR CONCESIONES PARTICIPADAS I, S.L.           | 453                      | -                  | 453            |
| SACYR CONCESIONES PARTICIPADAS II, S.L.          | (1)                      | -                  | (1)            |
| SACYR CONCESIONES PARTICIPADAS III, S.L.         | (1)                      | -                  | (1)            |
| SACYR CONCESIONES PARTICIPADAS IV, S.L.          | 1                        | -                  | 1              |
| SACYR CONCESIONES PARTICIPADAS V, S.L.           | 1                        | -                  | 1              |
| SACYR CONCESIONES RENOVABLES, S.L.               | 104                      | -                  | 104            |
| SACYR CONCESIONES S.L.                           | (1.718)                  | -                  | (1.718)        |
| SACYR CONCESIONES SECURITIES UNO, S.L.           | (44)                     | -                  | (44)           |
| SACYR CONSERVACION, S.A.                         | (23)                     | -                  | (23)           |
| SACYR CONST. AP. DAOIZ Y VELARDE, S.L.           | 1                        | -                  | 1              |
| SACYR CONST. AP. JUAN ESPLANDIU, S.L.            | 2                        | -                  | 2              |
| SACYR CONST. AP. PLAZA DEL MILENIO, S.L.         | (5)                      | -                  | (5)            |
| SACYR CONST. AP. VIRGEN DEL ROMERO, S.L.         | (5)                      | -                  | (5)            |
| SACYR CONST. MERCADO DEL VAL, S.L.               | (2)                      | -                  | (2)            |
| SACYR CONST. PROYECT. INTERNACIONALES, S.A.      | 1                        | -                  | 1              |
| SACYR CONSTRUCCION PLAZA DE LA ENCARNACION, S.L. | (15)                     | -                  | (15)           |
| SACYR CONSTRUCCION, S.A.                         | 57.893                   | -                  | 57.893         |
| SACYR FACILITIES, S.A.                           | (153)                    | -                  | (153)          |
| SACYR FLUOR, S.A.                                | (72)                     | -                  | (72)           |
| SACYR GESTION DE ACTIVOS, S.L.                   | 1.005                    | -                  | 1.005          |
| SACYR INDUST. OPERACIÓN Y MANTENIMIENTO, S.L.    | (106)                    | -                  | (106)          |
| SACYR INDUSTRIAL, S.L.U.                         | 766                      | -                  | 766            |
| SACYR INVESTMENTS II, S.A.                       | 1.215                    | -                  | 1.215          |
| SACYR INVESTMENTS, S.A.                          | (42)                     | -                  | (42)           |
| SACYR RESIDUOS, S.L.                             | 5                        | -                  | 5              |
| SACYR SECURITIES II, S.A.                        | (77)                     | -                  | (77)           |
| SACYR SECURITIES, S.A.                           | 6                        | -                  | 6              |
| SACYR SERVICIOS, S.A.                            | 159.991                  | -                  | 159.991        |
| SACYR SOCIAL, S.L.                               | 138                      | -                  | 138            |
| SACYR VALLEHERMOSO PART. MOB. S.L.               | (261)                    | -                  | (261)          |
| SANTACRUCERA DE AGUAS, S.L.U.                    | 4                        | -                  | 4              |
| SCRINER, S.A.                                    | 160                      | -                  | 160            |
| SECADEROS DE BIOMASA, S.L.                       | 96                       | -                  | 96             |
| SURGE AMBIENTAL, S.L.                            | 5                        | -                  | 5              |
| TRATAMIENTO DE RESIDUOS LA RIOJA, S.L.           | 722                      | -                  | 722            |
| TUNGSTEN S. FINX, S.L.                           | (39)                     | -                  | (39)           |
| VALLEHERMOSO DIV.PROMOCION, S.A.U.               | 194                      | -                  | 194            |
| VALORIZA CENTRO ESPECIAL DE EMPLEO, S.L.         | (60)                     | -                  | (60)           |
| VALORIZA INICIATIVAS Y PROYECTOS, S.L.U.         | 1                        | -                  | 1              |
| VALORIZA MINERIA, S.L.U.                         | (11)                     | -                  | (11)           |
| VALORIZA OPERACIONES DEL SUR, S.L.               | 7                        | -                  | 7              |
| VALORIZA SERVICIOS MEDIOAMBIENTALES, S.A.        | (427)                    | -                  | (427)          |
| <b>Acreedores / Proveedores comerciales:</b>     | <b>181.892</b>           | <b>52</b>          | <b>181.944</b> |
| ACCESOS DE MADRID, C.E.S.A.                      | 3                        | -                  | 3              |
| CAFESTORE, S.A.U.                                | 2                        | -                  | 2              |
| FUNDACION SACYR VALLEHERMOSO                     | 1                        | -                  | 1              |
| REPSOL, S.A.                                     | -                        | (1)                | (1)            |
| SACYR CHILE, S.A.                                | 147.639                  | -                  | 147.639        |
| SACYR CONSERVACION S.A.                          | 10                       | -                  | 10             |
| SACYR CONSTRUCCION, S.A.                         | 33.475                   | -                  | 33.475         |
| SACYR FACILITIES, S.A.                           | 691                      | -                  | 691            |
| SACYR SERVICIOS S.A.                             | 26                       | -                  | 26             |
| SOLRED, S.A.                                     | -                        | 53                 | 53             |
| SOMAGUE TI TECNOLOGIAS DE INFORMACÃO, S.A.       | 29                       | -                  | 29             |
| VALORIZA SERVICIOS MEDIOAMBIENTALES, S.A.        | 16                       | -                  | 16             |
| <b>TOTAL SALDOS ACREEDORES A CORTO PLAZO</b>     | <b>402.305</b>           | <b>68</b>          | <b>402.373</b> |

SACYR, S.A.  
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021  
(Expresados en Miles de euros)

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

### Ejercicio 2020

Durante el ejercicio 2020 no se produjeron movimientos en el Consejo de Administración.

Para el ejercicio 2020, las atenciones estatutarias brutas anuales, acordadas por formar parte del Consejo de Administración o cualquier de sus Comisiones 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 (creada con fecha 27 de febrero de 2020): 12.000 euros brutos anuales.

A continuación, se hace constar el desglose individualizado de las atenciones estatutarias 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 <sup>º</sup> 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 <sup>º</sup> 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 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           |                    |                    |                     | 12.000,00                    | 102.000,00          |
| <b>TOTAL</b>  | <b>1.202.500,00</b> | <b>238.500,00</b>  | <b>94.600,00</b>   | <b>106.000,00</b>   | <b>63.000,00</b>             | <b>1.704.600,00</b> |

Las retribuciones devengadas, excluidas las atenciones estatutarias detalladas anteriormente, durante el ejercicio 2020 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 | 1.643.220,00        | 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        |
| <b>TOTAL</b>            | <b>3.649.892,00</b> | <b>2.433.094,00</b> | <b>93.130,00</b> | <b>28.240,00</b> | <b>3.255.203,00</b> | <b>9.459.559,00</b> |

Durante el ejercicio 2020 se produjeron dos bajas dentro del grupo de 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 liquidó 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 desglosó 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.

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.

### **Ejercicio 2021**

Durante el ejercicio 2021 se produjeron los siguientes movimientos en el Consejo de Administración.

- Con fecha 18 de enero de 2021 dimite de su cargo como consejero dominical el Grupo Satocán Desarrollos S.L.U.
- Con fecha 25 de febrero de 2021 se nombró a D. Raimundo Baroja Rieu consejero dominical.

Para el ejercicio 2021, las atenciones estatutarias brutas anuales, acordadas por formar parte del Consejo de Administración o cualquier de sus Comisiones son:

- Consejero de Administración: Presidente: 111.600 euros, Vicepresidente: 100.900 euros, resto de miembros: 90.000 euros.
- Comisión Ejecutiva: Presidente: 58.500 euros, resto de miembros: 45.000 euros.
- Comisión de Auditoría: Presidente: 28.600 euros, resto de miembros 22.000 euros.
- Comisión de Nombramientos y Retribuciones: Presidente: 26.000 euros, resto de miembros 20.000 euros.
- Comisión de Sostenibilidad y Gobierno Corporativo: Presidente: 23.000 euros, resto de miembros 18.000 euros.

SACYR, S.A.  
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021  
(Expresados en Miles de euros)

A continuación, se hace constar el desglose individualizado de las atenciones estatutarias devengadas al cierre del ejercicio 2021:

| Euros | REMUNERACIONES 2021                                       |                     |                    |                    |                     |                              |                     |
|-------|---|---------------------|--------------------|--------------------|---------------------|------------------------------|---------------------|
|       | Atenciones Estatutarias a Consejeros                      | Consejo             | Comisión Ejecutiva | Comisión Auditoría | Com. Nomb. Y Retrib | Com. Sostenib. Y G. Corpora. | Total Dietas 2021   |
|       | 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 <sup>º</sup> Aguirre Gonzalo                       | 90.000,00           | 45.000,00          | 25.300,00          |                     |                              | 160.300,00          |
|       | Augusto Delkader Teig                                     | 90.000,00           | 45.000,00          |                    | 26.000,00           | 18.000,00                    | 179.000,00          |
|       | Isabel Martín Castella                                    | 90.000,00           |                    | 25.300,00          |                     |                              | 115.300,00          |
|       | Elena Jiménez de Andrade Astorqui                         | 90.000,00           |                    |                    | 20.000,00           | 18.000,00                    | 128.000,00          |
|       | M <sup>º</sup> Jesús de Jaen Beltrá                       | 90.000,00           |                    |                    | 20.000,00           | 23.000,00                    | 133.000,00          |
|       | José Joaquín Güell Ampuero                                | 90.000,00           |                    | 22.000,00          |                     |                              | 112.000,00          |
|       | Luis Javier Cortes Domínguez                              | 90.000,00           |                    |                    |                     | 18.000,00                    | 108.000,00          |
|       | Raimundo Baroja Rieu (Alta 25/2/2021)                     | 75.000,00           |                    |                    |                     |                              | 75.000,00           |
|       | Priou, S.L. (J.M. Loureda Mantiñán)                       | 90.000,00           | 45.000,00          |                    | 20.000,00           |                              | 155.000,00          |
|       | Grupo Corporativo Fuertes, S.L. (Tomás Fuertes Fernández) | 90.000,00           |                    |                    |                     | 18.000,00                    | 108.000,00          |
|       | <b>TOTAL</b>  | <b>1.187.500,00</b> | <b>238.500,00</b>  | <b>72.600,00</b>   | <b>106.000,00</b>   | <b>95.000,00</b>             | <b>1.699.600,00</b> |

Las retribuciones devengadas, excluidas las atenciones estatutarias detalladas anteriormente, durante el ejercicio 2021 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       | 1.643.220,00        | 1.593.923,00        | 69.435,00         | 10.184,00        | 1.469.877,00        | 4.786.639,00        |
| Comité de Dirección extendido | 2.031.741,00        | 885.567,00          | 30.863,00         | 15.316,00        | 647.997,00          | 3.611.484,00        |
| <b>TOTAL</b>                  | <b>3.674.961,00</b> | <b>2.479.490,00</b> | <b>100.298,00</b> | <b>25.500,00</b> | <b>2.117.874,00</b> | <b>8.398.123,00</b> |

Durante el ejercicio 2021 se ha producido una baja y cuatro altas dentro del grupo de personas que forman el Comité de Dirección extendido, quedando formado por 12 miembros.

El Comité de Dirección extendido está formado por el Presidente y Consejero Delegado del grupo Sacyr, así como por los directivos con dependencia directa, entre los que se incluye a los Consejeros Delegados de las filiales directas de la matriz, los Directores Generales del Grupo, y otros directivos, incluido el auditor interno.

En 2021, la aportación al seguro de ahorro-jubilación para el Presidente y Consejero Delegado ascendió a 1.511 miles de euros, siendo el importe de los derechos acumulados no consolidados en materia de pensiones de 10.403 miles de euros. La aportación correspondiente al Comité de Dirección extendido ascendió a 273 miles de euros.

La retribución relativa al plan ILP 2020-2021 (Plan de Incentivos a Largo Plazo), se liquidará en el primer semestre del año 2022. El importe de ILP a percibir por el Presidente y Consejero Delegado, asciende a 1.470 miles de euros, desglosados entre 735 mil euros en metálico y 362 mil acciones de la Sociedad Dominante a un precio de 2,0285 (media aritmética de los precios de cierre de la acción de Sacyr en las sesiones bursátiles correspondientes al mes de diciembre de 2020). Por otro lado, el importe teórico total

SACYR, S.A.  
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021  
(Expresados en Miles de euros)

del ILP del Comité de Dirección extendido asciende a 648 mil euros procediéndose a liquidar en el mismo período del año que el Presidente, parte en metálico y parte en acciones.

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.

Por otro lado, participa en el plan de Retribución Variable Complementario vinculado a la revalorización bursátil de la Sociedad. Este Plan otorga, un porcentaje sobre el incremento de la capitalización bursátil de la Sociedad que se liquidará en acciones. El Plan cubre el periodo 2021-2025. Para la liquidación del Plan se exige el cumplimiento de los objetivos de sostenibilidad establecidos dentro del marco del Plan Estratégico de la Sociedad.

Por último, forma parte de un programa de dedicación que consiste en otorgar una cuantía en metálico vinculada al momento en el que el Consejero Delegado deje de ostentar funciones ejecutivas en la Sociedad o prestar servicios a la Compañía como consecuencia de una renuncia voluntaria sin derecho a indemnización. El importe metálico consistirá en dos veces la retribución fija de referencia más la retribución variable a corto y a largo plazo. El Programa se otorgará una sola vez y se liquidará en su totalidad en la fecha en que se cumpla uno de los eventos que dan derecho a su abono.

Durante el ejercicio 2021 no se concedieron préstamos al Comité de Dirección extendido. No existieron saldos pendientes ni importes devueltos por los miembros que durante el ejercicio 2021 habían pertenecido al Consejo de Dirección extendido 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 2021 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.

- 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, Dña. María Jesús de Jaén Beltrá y Don Raimundo Baroja Rieu han informado que durante el ejercicio 2021 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 2021 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 la 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 22,09% (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.

## **18. Información sobre medio ambiente**

Durante los ejercicios 2020 y 2021, 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 provisiones 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 2020 y 2021, detallado por categorías, es el siguiente:

| Categorías  | 2021       | 2020       |
|---|------------|------------|
| Consejeros  | 4          | 4          |
| Directores generales y presidentes ejecutivos                                 | 4          | 3          |
| Resto de directores y gerentes  | 117        | 98         |
| Técnicos y profesionales científicos e intelectuales y profesionales de apoyo | 164        | 148        |
| Empleados contables, administrativos y otros empleados de oficina             | 38         | 34         |
| Ocupaciones elementales   | 4          | 5          |
| <b>Total</b>  | <b>331</b> | <b>292</b> |

La distribución por sexos al término de los ejercicios 2020 y 2021, detallado por categorías, es la siguiente:

| Categorías  | 2021       |            | 2020       |            |
|---|------------|------------|------------|------------|
|   | Hombres    | Mujeres    | Hombres    | Mujeres    |
| Consejeros  | 4          | -          | 4          | -          |
| Directores generales y presidentes ejecutivos ( no consejeros)                | 3          | 2          | 3          | -          |
| Resto de directores y gerentes  | 70         | 54         | 61         | 46         |
| Técnicos y profesionales científicos e intelectuales y profesionales de apoyo | 85         | 84         | 69         | 83         |
| Empleados contables, administrativos y otros empleados de oficina             | 6          | 34         | 6          | 27         |
| Ocupaciones elementales   | 4          | -          | 4          | -          |
| <b>Total</b>  | <b>172</b> | <b>174</b> | <b>147</b> | <b>156</b> |

SACYR, S.A.  
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021  
(Expresados en Miles de euros)

Asimismo, el número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2020 y 2021, detallado por categorías, con discapacidad mayor o igual al 33%, es el siguiente:

| <b>Categorías</b>   | <b>2021</b> | <b>2020</b> |
|---|-------------|-------------|
| Directores generales y presidentes ejecutivos                                 | -           | -           |
| Resto de directores y gerentes  | -           | -           |
| Técnicos y profesionales científicos e intelectuales y profesionales de apoyo | -           | -           |
| Empleados contables, administrativos y otros empleados de oficina             | 2           | 2           |
| Ocupaciones elementales   | -           | -           |
| <b>Total</b>  | <b>2</b>    | <b>2</b>    |

b) Honorarios de auditoría

Durante el ejercicio 2021, 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 (mismo importe en 2020).

Los auditores de la Sociedad han realizado trabajos distintos de los propios de auditoría por importe de 179 miles de euros y 136 miles de euros durante los ejercicios 2020 y 2021 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 2021, y ordenados cronológicamente, han sido:

- Con fecha 10 de enero de 2022, Sacyr decidió llevar a efecto el "Scrip Dividend", según acuerdo de la Junta de Accionistas de 2021, y en la proporción de una acción nueva por cada 45 en circulación, con la posibilidad de emitir hasta 13.979.019 nuevas acciones, y comprometiéndose a adquirir, los derechos de suscripción preferentes, a un precio fijo de 0,049 euros brutos. El número definitivo

SACYR, S.A.  
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021  
(Expresados en Miles de euros)

de acciones emitidas fue de 11.845.228. El aumento de capital quedó inscrito con fecha 4 de febrero de 2022 y las nuevas acciones comenzaron a cotizar el 9 de febrero en las Bolsas españolas.

- Como consecuencia del programa de “Dividendo Flexible” de Repsol, S.A., el Grupo Sacyr, a través de su participada: Sacyr Investments II, S.A.U. ha recibido, el 11 de enero de 2022, un dividendo de 0,3 euros brutos por acción, lo que ha supuesto un ingreso neto total de 14,177 miles de euros.
- A comienzos del mes de febrero, la agencia de calificación S&P Global Sustainable ha incluido, por primera vez, a Sacyr en “The Sustainability Yearbook 2022”. Panel que elabora cada año destacando las empresas líderes mundiales en sostenibilidad. Sacyr se sitúa entre las 10 mejores empresas internacionales de infraestructuras en la aplicación de buenas prácticas medioambientales, sociales y de gobierno corporativo. El Yearbook analiza más de 7.500 sociedades, de 61 sectores en todo el mundo. Para poder ser incluido en el mismo, las compañías deben estar dentro del 15% más alto de su sector y deben alcanzar una puntuación de al menos el 30% de la que ha obtenido la mejor empresa de su sector.

SACYR, S.A.  
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021  
(Expresados en Miles de euros)

**Sacyr, S.A.**

**INFORME DE GESTIÓN  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

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. CONTEXTO ECONÓMICO**

### **1.1.- CONTEXTO ECONÓMICO INTERNACIONAL.**

El ejercicio económico de 2021 ha estado caracterizado: por la fuerte recuperación de las economías de las principales potencias del planeta (Estados Unidos, China, Canadá, así como la mayoría de los países de la Zona Euro y la Unión Europea); la subida general de los precios de la energía y los combustibles; las fuertes tensiones inflacionistas como consecuencia de dichos incrementos energéticos; el colapso del transporte de las mercancías, desde los países productores a los consumidores, debido a la falta de contenedores; el impacto económico, durante el último trimestre del año, de las variantes del coronavirus "Delta" y "Ómicron" y, por último, por las fuertes tensiones territoriales entre Rusia y Ucrania que amenazan con un conflicto bélico internacional de consecuencias imprevisibles.

Estados Unidos registró, en 2021, la mayor subida en términos de PIB desde el año 1984 con un avance del 5,7%, frente a la bajada del -3,4% del año anterior, la mayor desde la Segunda Guerra Mundial, y ello pese al fuerte impacto del coronavirus y del atasco global en las cadenas de suministro, sufridos durante el último trimestre del ejercicio. Este importante avance de 2021 viene experimentado por el gran incremento del gasto de los hogares, la inversión de las empresas, el aumento de las exportaciones, la expansión del mercado inmobiliario y el gasto en inventarios que compensaron, en parte, las caídas de las inversiones públicas, tanto de la Administración federal, como de los gobiernos estatales y locales. Durante el ejercicio, y para intentar frenar los efectos de la pandemia, la Reserva Federal ha mantenido los tipos de interés de referencia, en el rango del 0%-0,25%. Para 2022 se prevén como mínimo tres subidas del precio del dinero, con objeto de paliar las tensiones inflacionistas y como consecuencia de la recuperación económica a niveles prepandemia. En cuanto al empleo, 2021 ha sido espectacular, al recuperarse 19 millones de puestos de trabajo, de los 22 millones que destruyó la crisis causada por el COVID-19, lo

que ha situado la tasa de desempleo en el 3,9%, frente al 6,7% del ejercicio anterior. Respecto a la inflación, y según datos facilitados también por el propio gobierno, 2021 ha registrado la tasa más alta desde el año 1982, alcanzando el 7%, frente al 1,4% del año 2020, como consecuencia de la subida de los precios del gas, de los alimentos, de la vivienda, y de los vehículos usados, sumado a los problemas en la cadena de suministros. En cuanto a la inflación subyacente, se situó en el 5,5%, la mayor desde febrero de 1991.

En cuanto al comportamiento de la economía China, y según los datos proporcionados por el propio gobierno, su PIB, ha experimentado un incremento del 8,1% en 2021, frente al 2,3% de 2020, en línea con los pronósticos del gobierno. Se han recuperado fuertemente todos los principales indicadores económicos: las ventas minoristas aumentaron un 12,5%, la producción industrial un 9,6%, la inversión en activos fijos un 4,9% y la tasa de desempleo, en las zonas urbanas, se situó en el 5,1%. El Banco Popular de China recortó los tipos de interés, aplicados a la facilidad de préstamo a los bancos, con un año de vencimiento, hasta el 2,85%, desde el 2,95% aplicado en el ejercicio anterior, a lo que sumó una inyección de 96.434 millones de euros. Para 2021 los grandes retos serán: continuar con tasas de crecimiento superiores al 5%; mitigar el colapso del transporte de mercancías, por la falta de contenedores; prevenir los riesgos financieros, y controlar la polución en las grandes ciudades.

Por lo que respecta a la Zona Euro, el comportamiento económico en 2021 de los países partícipes ha sido muy positivo como consecuencia de la fuerte recuperación económica, tras el desastroso ejercicio de 2020 debido a la pandemia del COVID-19. Y ello pese al impacto económico, especialmente en el último trimestre, de las variantes del coronavirus "Delta" y "Ómicron"; a la restricción de movimiento de personas; a los altos precios de la energía y los combustibles; al colapso en las cadenas de suministros y a las tensiones inflacionistas, por primera vez en décadas, que podrían llevar al Banco Central europeo a subir los tipos de interés después de mantenerlos en el 0% durante años. 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 crecido un 4,6% en el año, frente al retroceso del -6,8% del ejercicio anterior, siendo el octavo año de crecimiento consecutivo si descontamos el paréntesis de 2020. Por países, y con los datos disponibles hasta la fecha, hay que destacar los avances de Italia (6,4%); el de Portugal (5,8%); Bélgica (5,6%); Francia (5,4%); Austria (5,4%) y España (5,0%). En cuanto a la Unión Europea, ésta ha experimentado en su conjunto un crecimiento del 4,8%, frente al descenso del -6,4% del ejercicio anterior. Durante este año, el Banco Central Europeo ha mantenido el ritmo y volumen de compra de activos, auspiciado bajo el Programa de Compra de Activos Contra la Pandemia (PEPP), cuyo volumen total alcanza los 1,85 billones de euros. Las compras netas, hasta finales del mes de noviembre de 2021, alcanzaron los 1,5 billones de euros, manteniéndose dicho Programa hasta marzo de 2022, siendo reinvertidos los pagos de capital vencidos hasta, al menos, finales de 2023. En cuanto a las previsiones económicas, para los ejercicios venideros, la Comisión Europea prevé un crecimiento del PIB, del 4,0% en la Zona Euro y Unión Europea, en 2022, para bajar al 2,8% en 2023 en ambas zonas económicas. Este organismo advierte que la economía se está recuperando más rápido de lo esperado, aunque las previsiones van a depender, en gran medida, de la evolución de la pandemia y del ritmo al que la oferta se ajuste al veloz cambio de tendencia en la demanda tras la reapertura de la economía. Se espera que la demanda doméstica siga impulsando la expansión económica y que las mejoras en el mercado laboral y la bajada de las tasas de ahorro contribuyan a un ritmo sostenido del gasto de los

consumidores. Como retos a superar se encuentran: la fuerte tensión inflacionista, causada por el incremento de los precios de la energía, y las tensiones territoriales entre Rusia y Ucrania, que amenazan un conflicto bélico.

La inflación interanual de la Zona Euro, según datos también proporcionados por Eurostat, se situó en el 5%, en 2021, frente al -0,3% del ejercicio precedente, lo ha supuesto el mayor encarecimiento experimentado de los precios en la región del euro en toda la serie histórica. Por grupos, los que mayores crecimientos han tenido han sido: la Energía, con un alza interanual del +25,9%; los Alimentos frescos, con un +4,7%; los Productos Industriales no energéticos, con un +2,9% y los Servicios, con un +2,4% de alza interanual. Queda claro que ha sido el fuerte incremento de precios de la energía y los combustibles los que han ocasionado esta fuerte escalada inflacionista, quedando reflejado en el precio del barril de petróleo Brent, que ha pasado de los 51,80 dólares, de finales de 2020, hasta los 77,8 dólares de finales de diciembre, un espectacular ascenso del 50,15%. 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 2,6% en la Zona Euro, frente a una tasa del 0,2% del ejercicio anterior, la mayor tasa también de toda la serie histórica. Por países, los más inflacionistas han sido: Estonia (12%), Lituania (10,7%), Polonia (8%), Letonia (7,9%) y Hungría (7,4%); mientras que los que menores tasas han experimentado son: Malta (2,6%), Portugal (2,8%) y Finlandia (3,2%).

## **1.2.- CONTEXTO ECONÓMICO NACIONAL.**

Durante el primer trimestre del ejercicio de 2021, la economía española se ha visto muy afectada por los efectos económicos de la pandemia causada por el COVID-19. Sin embargo, de forma paulatina, se ha ido recuperando hasta cerrar el ejercicio con un incremento, en términos de Producto Interior Bruto (PIB), del 5,0% respecto al ejercicio anterior, cuando se produjo un retroceso histórico del -11%, la mayor caída desde la Guerra Civil. Si bien la economía no se ha recuperado en su totalidad, el avance experimentado en 2021 es el mayor desde hace 20 años.

Con este fuerte ascenso, y siempre descontando el paréntesis del ejercicio de 2020, nuestra economía se apunta 7 años consecutivos de crecimiento.

En 2021, la demanda nacional sumó 3,6 puntos al PIB, siendo +12,6 puntos superior a la de 2020, mientras que la aportación de la demanda externa fue de +1,7 puntos, lo que supone -0,02 puntos por debajo que el ejercicio anterior. Según el INE, el consumo de los hogares registró, en 2021, su mayor aumento desde 1999, con un crecimiento del +4,7%, mientras que, por el contrario, el gasto público bajó tres décimas respecto al ejercicio anterior, al aumentar solo un +3%. Por sectores, el que mayor crecimiento experimentó fue el de los Servicios, con un +7,5%, seguido por el de Industria, con un +1,2%; por el contrario, Construcción experimentó un retroceso del -5% y el de la Agricultura un -4,3%.

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 recibido en 2021, un total de 31,1 millones de turistas, un 64,4% más que en 2020 (el peor año turístico desde los 60, como consecuencia de la pandemia) pero todavía un 63% por debajo del ejercicio récord de 2019. Pese a la fuerte recuperación

SACYR, S.A.  
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021  
(Expresados en Miles de euros)

experimentada, todavía se ha notado mucho los confinamientos y las fuertes restricciones impuestas a los viajes como consecuencia del coronavirus. Respecto a los gastos realizados por los turistas se incrementaron en 15.029 millones de euros, hasta los 34.816 millones, un 76% más que el ejercicio anterior, situándose el gasto medio por turista en 1.201 euros, lo que supone un incremento anual del 12%. En cuanto al origen de los visitantes, Francia, con 5,8 millones de turistas, un 50% más que en 2020, se ha situado en primer lugar; Alemania, con 5,2 millones, y un incremento del 117%, en segundo lugar, y Reino Unido, con 4,3 millones de turistas, y un avance del 36% frente a 2020, en tercer puesto.

Las previsiones para 2022 y 2023, realizadas por la Comisión Europea para nuestro país, prevén que España continúe creciendo y logre salir de la crisis causada por el coronavirus, pero a un ritmo menor de lo previsto. El organismo europeo espera que España siga creando empleo y continúe bajando la tasa de paro. Para 2022 pronostica un incremento del 5,5%, de nuestro PIB, y un 4,4% para el 2023.

España es el país que más ayudas está recibiendo del Fondo para la Recuperación Europea: un total de 144.000 millones de euros, de los cuales, 79.796 millones son subvenciones directas a fondo perdido, y el resto créditos.

Durante este año de 2021 ya se han recibido los dos primeros tramos: 9.000 millones de euros durante el mes de agosto, y otros 10.000 millones de euros en el mes de diciembre. Entre 2021 y 2023 se esperan recibir el 80% de las ayudas, que van destinadas, entre otras actuaciones, a la construcción de 335 kilómetros de ferrocarril en los corredores Atlántico y Mediterráneo.

Respecto al mercado de trabajo, y según datos publicados por el INE, la Encuesta de Población Activa (EPA) ha reflejado de forma muy positiva la recuperación económica, mostrando un fuerte incremento de la ocupación de 840.700 personas en el último año, de los cuales 744.300 personas se han colocado en el sector privado y 96.400 personas en el público. Todos los sectores han experimentado fuertes subidas: Servicios (+705.400), Industria (+71.500), Agricultura (+58.000) y Construcción (+5.700). La tasa de paro se ha situado en el 13,13% de la población activa, frente al 16,13% del ejercicio anterior. En cuanto a la Seguridad Social, 2021 ha terminado con unos niveles históricos de afiliación, al situarse la afiliación media en 19,82 millones de ocupados, lo que supone incrementar, en más de 776.478 afiliados medios las cifras del ejercicio anterior, y superar los niveles previos a la pandemia, según los datos proporcionados por la Tesorería General de la Seguridad Social. Por sectores, han crecido fuertemente los de Servicios (+695.489), Industria (+56.465), y Construcción (+50.063), disminuyendo solo Agricultura y Pesca (-25.539). Por Regímenes, el General, experimentó un fuerte avance, con 719.776 afiliados medios más, un 4,57% de variación interanual, mientras que el de los Autónomos, con 56.702 nuevos trabajadores, se incrementó un 1,73% con respecto a 2020.

Por lo que se refiere a la evolución de los precios, y según el INE, la tasa de inflación en 2021 se situó en el 6,5%, frente al -0,5% del año anterior, lo que supone la variación más alta desde el mes de mayo de 1992. Los grupos con mayor repercusión positiva, en el índice general, han sido: Vivienda (+23,3%), como consecuencia de los precios de la electricidad; Transporte (+10,9%), debido al incremento de los combustibles; Alimentos y bebidas no alcohólicas (+5%) y Hoteles, cafés y restaurantes (+3,1%); mientras que solo

ha habido un sector que ha experimentado una variación negativa: Comunicaciones (-0,3%). Por su parte, la inflación subyacente, aquella que no incluye alimentos frescos ni productos energéticos para su cálculo, se situó en el 2,1%, la mayor desde el mes de marzo de 2013, y un 2% por encima de la alcanzada en 2020 (0,1%).

El principal índice bursátil español, el IBEX-35, ha cerrado 2021 en positivo. En concreto, la última sesión del año terminó en 8.073,70 enteros, lo que ha supuesto una revalorización anual del 7,93%. En 2020 experimentó un retroceso del -15,45% como consecuencia de los efectos económicos de la pandemia.

La licitación pública en nuestro país, y según datos publicados por la Asociación Española de Empresas Constructoras (SEOPAN), cerró 2021 con un total de 23.648 millones de euros de inversiones reales, lo que supone un incremento del 67% respecto a lo licitado durante el ejercicio anterior. Por organismos, la Administración General del Estado licitó un total de 7.914 millones de euros (+150%); las Comunidades Autónomas 6.799 millones de euros (+36%) y la Administración Local un total de 8.935 millones de euros (+51%). Dentro de la Administración General, hay que destacar los 4.040 millones licitados por ADIF (incluyendo Alta Velocidad), los 1.179 millones de euros invertidos por la Dirección General de Carreteras, los 491 millones de euros licitados por AENA, y los 406 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 de 2021, el Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana ha continuado desarrollando el Plan de Infraestructuras, Transportes y Vivienda (PITVI), presentado a finales de 2021, que sustituyó al Plan Estratégico de Infraestructuras y Transporte (PEIT) y al Plan Estratégico de Infraestructuras (PEI), el cual que contará con un horizonte de ejecución hasta el año 2024.

En función de los escenarios de evolución macroeconómica en España, hasta dicho año, 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. 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 el ejercicio de 2021, el Ministerio de Transportes ha continuado con el desarrollo del 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 hasta 2024.

El modelo que plantea el PEC sitúa el plazo de concesión de los proyectos 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 Plan extraordinario de Inversión en Carreteras (PIC), es que ahora la Administración correrá con los riesgos de expropiación, lo que supone un atractivo para las constructoras, aunque se mantiene la negativa a cambiar la 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. Esto es un obstáculo para la participación en el PEC de empresas, fondos de inversión y de pensiones internacionales, que buscan mayores rentabilidades.

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 CO<sub>2</sub>.

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: finalización de la circunvalación A-30 de Murcia ("Autovía del Reguerón"), la autovía del Mediterráneo entre Crevillente (Alicante) y Alhama (Murcia), nuevos tramos de la A-7 a su paso por Castellón y la autovía A-73 entre Burgos y Aguilar de Campoo (Palencia). De dichos proyectos, en 2021 el Ministerio ha sometido a información pública el estudio de viabilidad de la Autovía del Mediterráneo, tramo "Crevillente – Alhama de Murcia" y ha aprobado el proyecto de construcción del tercer tramo de la A-73, tramo "Quintanaortuño – Montorio".

Por otro lado, en 2021, y con el objetivo de relanzar la maltrecha economía europea tras los efectos de la pandemia ocasionada por el COVID-19, la Comisión Europea ha reforzado el denominado "Plan Juncker", puesto en marcha en julio de 2015, como respuesta a la crisis económica y financiera del momento, lanzando el "Plan InvestEU" 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. Se espera generar una inversión privada de al menos 372.000 millones de euros en el periodo 2021-2027, contando con el respaldo de una garantía, a primeras pérdidas, de 26.200 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

## **2. ACTIVIDAD DE SACYR S.A. EN 2021**

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

### **a) Programa Estratégico 2021-2025: focalizado en el negocio concesional y la sostenibilidad.**

En el mes de febrero, el Grupo Sacyr anunció su nuevo Plan Estratégico para los próximos cinco años, basándose en dos pilares fundamentales: la prioridad por los negocios concesionales y el impulso de la sostenibilidad.

Se potenciará el modelo concesional de infraestructuras, donde podemos aportar valor añadido durante todo el ciclo: desde la licitación, el diseño, la financiación, la construcción y la posterior operación y mantenimiento de los activos. En esta última parte colaborarán especialmente nuestras divisiones de Construcción y Servicios.

En estos cinco años el Grupo logrará mantener una gran estabilidad y solidez a través del desarrollo de proyectos concesionales a largo plazo, en países donde ya cuenta con una larga trayectoria y experiencia, con bajo riesgo de demanda y donde se generan flujos de ingresos recurrentes que permitan financiar la deuda asociada.

Con unas inversiones previstas de 5.000 millones de euros, los objetivos financieros para 2025 son: alcanzar una cifra de negocios de 5.500 millones de euros; un EBITDA cercano a los 1.200 millones de euros; un beneficio neto de unos 200 millones de euros; y una rentabilidad para el accionista cercana al 5%. El flujo de caja operativo superará los 1.000 millones de euros y el EBITDA concesional el 85%, al final del periodo. Los dividendos repartidos por las concesiones alcanzarán los 1.000 millones de euros.

En cuanto a los mercados prioritarios, para este nuevo ciclo estratégico, el Grupo Sacyr prevé incrementar su presencia en sus “home markets”, como son: España e Italia, en Europa; Colombia y Chile, en Sudamérica; y Estados Unidos, Canadá, Australia y Reino Unido, en los países anglosajones. Además, se han definido como otros mercados de interés: Perú, Portugal, Brasil y los países nórdicos.

Por divisiones, Sacyr Concesiones basará su crecimiento en el desarrollo de infraestructuras de transporte con bajo riesgo de demanda (autopistas, hospitales, etc.) y negocios verdes (agua, residuos y energías renovables).

Por su parte, Sacyr Ingeniería e Infraestructuras trabajará con una cartera mixta de contratos para Sacyr Concesiones y otros clientes, centrándose en proyectos de obra civil, edificación e industrial (energía renovable y “oil&gas”).

Sacyr Servicios se centrará en proyectos medioambientales, servicios a la dependencia y conservación de infraestructuras (operación y mantenimiento de los activos de Sacyr Concesiones).

Complementario a este Plan Estratégico, el Grupo Sacyr también ha lanzado el “Plan de Acción Sacyr Sostenible 2021-2025”, con lo que se compromete a luchar contra el cambio climático, con el objetivo de ser neutra en carbono antes de 2050. Para ello, nuestro Grupo elevará el 50% de la inversión en protección del medio ambiente y duplicará la inversión en innovación en los próximos cinco años. Un 70% de los fondos destinados a esta innovación tendrán un alcance sostenible.

## **b) Investor Day 2021: Sacyr Concesiones valorada en más de 2.800 millones de euros**

En el mes de octubre, Sacyr celebró un evento con analistas e inversores donde expuso la evolución de su negocio concesional durante los últimos años y se explicó, detalladamente, la estrategia de esta división hasta 2025: ventajas competitivas; portfolio y tipología de los activos; esquema de distribución de dividendos (más de 1.000 millones de euros durante el periodo 2021-2025) y la valoración de todos los activos concesionales, superior a los 2.800 millones de euros.

El 60% de esta valoración está representada por los 8 mayores activos de Sacyr Concesiones: Autopistas “Pedemontana – Veneta”, A3 “Nápoles – Pompeya – Salerno” y la A5 - A21 que comprenden varios tramos de accesos y circunvalación a Turín (Italia); Autopista Vespucio Oriente (Chile); Autopistas “Rumichaca – Pasto” y “Pamplona – Cúcuta” (Colombia); Universidad de Idaho (Estados Unidos) y Ferrocarril Central (Uruguay). Todos estos activos entrarán en explotación en el año 2022 a excepción del último, que lo hará en 2023.

Sacyr Concesiones, con 65 activos en cartera y presente en 15 países, es un referente en el sector concesional internacional. Gestiona un total de 18.200 millones de euros en activos y su EBITDA representa, actualmente, el 80% del total del Grupo Sacyr, estimándose en un 85% para 2025, incluyéndose los activos concesionales que el Grupo tiene en Italia, que societariamente se registran dentro de Sacyr Ingeniería e Infraestructuras.

**c) Sacyr nominada como la compañía más sostenible del Sector de infraestructuras y construcción de España.**

Este ranking, elaborado por la firma independiente Sustainalytics, filial de la norteamericana Morningstar, evalúa el desempeño, en materia de sostenibilidad, de más de 20.000 empresas en todo el mundo. Los criterios analizados han tenido en cuenta el esfuerzo medioambiental, social y de gobierno corporativo de todas estas corporaciones.

Sacyr ocupa el 5 puesto de las 282 compañías de infraestructuras de todo el mundo, analizadas por dicha agencia, y la primera posición entre las compañías internacionales con una capitalización bursátil equivalente a la nuestra.

Sustainalytics es líder en investigación, calificación y análisis ESG (Environmental, Social and Governance) y apoya a inversores de todo el mundo con el desarrollo e implementación de estrategias de inversión responsable. Su ranking, elaborado desde hace más de 25 años, es una de las principales referencias para inversores internacionales, ya que ofrece información sobre un total de empresas que representan más del 80% de la capitalización total de los mercados bursátiles.

Sacyr también ha conseguido en 2021, a través del prestigioso cuestionario CSA (Corporate Sustainability Assessment) elaborado por la agencia Standar and Poor's (SP), una calificación que la incluye entre las 10 empresas más sostenibles del mundo del sector de las infraestructuras.

**d) Cierre de financiación verde por importe de 160 millones de euros.**

Sacyr ha cerrado, a través de su filial Valoriza Medioambiente, su primera operación de financiación verde de hasta 160 millones de euros con las entidades Banco de Santander y Deutsche Bank.

Estos fondos han sido destinados a reducir la deuda neta con recurso del Grupo, lo que le permite avanzar en el alcance de los objetivos marcados, en este aspecto, en su nuevo Plan Estratégico 2020-2025.

La operación ha quedado estructurada en dos tramos, ambos con un plazo de 5 años:

- Un primer tramo, ya desembolsado, consistente en un préstamo de 120 millones de euros con base en proyectos que Valoriza Medioambiente tiene ya en desarrollo actualmente.
- Un segundo tramo, de 40 millones de euros, que serán desembolsados tras la entrada en explotación de diversos contratos ya adjudicados.

El precio de la financiación obtenida se basa en el cumplimiento de una serie de indicadores medioambientales, que serán auditados por un tercero independiente. Se analizará: la reducción de emisiones de dióxido de carbono; la transición sostenible mediante la incorporación de vehículos eléctricos a la flota; el refuerzo en la formación

en materia de seguridad para los empleados, y la realización de auditorías internas relacionadas con la seguridad y salud basadas en la norma ISO 45001.

Durante 2021, Sacyr también ha emitido, en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF), el Fondo de Titulización "Sacyr Green Energy Management" por un importe total de 104 millones de euros. La Entidad Colocadora, y Agente de Pagos, ha sido Banco de Sabadell. Con los fondos obtenidos de dicha emisión, el Fondo de Titulización comprará los derechos económicos derivados de facturas emitidas, o a emitir, por Sacyr Industrial Operación y Mantenimiento (SIOM) en virtud de los contratos de operación y mantenimiento que Sacyr ejecuta para cinco plantas de cogeneración, dos plantas de biomasa y dos plantas industriales de extracción de aceite de orujo, localizadas todas en Andalucía. El Fondo está gestionado por Intermoney Titulización. Los bonos emitidos han sido calificados como "Green Bonds" por las características de los proyectos cuyos derechos se han cedido y están alineados con los "Green Bond Principles" de ICMA, disponiendo, además, de un rating de "A-" otorgado por la entidad Axesor Risk Management. Los fondos obtenidos en esta emisión han servido para reducir la deuda neta con recurso, en línea con el compromiso del Grupo de recortar este endeudamiento hasta los 100 millones de euros en el año 2025.

#### **e) Dividendo Flexible.**

En el mes de enero de 2021, Sacyr puso en marcha el programa de Dividendo Flexible ("Scrip Dividend") aprobado en la Junta General de Accionistas de 2020. Los accionistas pudieron optar: entre recibir una acción nueva, por cada 47 en circulación, o vender a Sacyr sus derechos de suscripción preferente a un precio fijo garantizado de 0,042 euros brutos por derecho.

Más del 92% del accionariado de Sacyr, eligió cobrar el Dividendo Flexible en acciones, para lo cual se emitieron un total de 11.878.992 nuevas acciones. Estos títulos comenzaron a cotizar con fecha 10 de febrero de 2021.

En la Junta General de Accionistas de 2021, celebrada con fecha de 29 de abril, se aprobaron también dos nuevos Dividendos Flexibles, de características similares al llevado a cabo a comienzos del ejercicio.

A comienzos del mes de junio, se implementó el primero de ellos. Los accionistas pudieron optar entre: recibir una acción nueva, por cada 40 acciones existentes, o vender a Sacyr sus derechos de asignación gratuita a un precio fijo garantizado de 0,054 euros brutos por derecho.

Más del 81%, del accionariado de Sacyr eligió cobrar el Dividendo Flexible en acciones, para lo cual se emitieron un total de 12.604.864 nuevos títulos. Las nuevas acciones comenzaron a cotizar el 7 de julio de 2021 en las Bolsas españolas.

Con el pago de ambos dividendos, la rentabilidad obtenida por el accionista en 2021 se ha situado en el 4,6%, frente al 4% de 2020, obteniendo un efectivo bruto de 0,096 euros, un 17% superior al ejercicio anterior.

Finalmente, con fecha 10 de enero de 2022, 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 2021. Los accionistas optaron por elegir: entre recibir una acción nueva, por cada 45 existentes, o vender a Sacyr sus derechos de suscripción a un precio fijo garantizado de 0,049 euros brutos por derecho.

Más del 84% del accionariado eligió cobrar el Dividendo Flexible en acciones, para lo cual se emitieron un total de 11.845.228 nuevos títulos, pasando a estar formado, el nuevo capital social de Sacyr, por un total de 640.901.123 acciones. Los nuevos títulos comenzaron a cotizar, en las Bolsas españolas, el 9 de febrero de 2022.

#### **f) Gestión activa de la participación en REPSOL**

El 20 de diciembre de 2021, el Consejo de Administración de Sacyr, S.A. decidió que la participación en Repsol dejaba de ser estratégica a largo plazo, estimando que las participaciones que se mantiene en cartera serán entregadas a su vencimiento según el calendario establecido en los contratos de derivados que servían para financiar la participación.

En este ejercicio, y como consecuencia del programa de remuneración al accionista 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 72,15 millones de euros (35,34 millones de euros, a principios del mes de enero, y a cuenta de los resultados de 2020, y 36,81 millones de euros, a comienzos de julio, complementarios a los resultados de 2020).

El Grupo Sacyr ha gestionado activamente su participación en la compañía petrolera con objeto de maximizar su inversión.

En esta línea, durante los meses de septiembre, octubre y diciembre de 2021, han vencido parte de las estructuras de los derivados contratados sobre un total de 75,45 millones de acciones de REPSOL, optando Sacyr por no renovarlos, en el marco del plan de simplificación de la estructura del Grupo.

Al cierre del ejercicio de 2021, Sacyr cuenta con derivados sobre un total de 47,26 millones de acciones de REPSOL con vencimientos posteriores a 2021.

Repsol, S.A. cotiza en el IBEX-35 de la bolsa española y también en el principal índice estadounidense. Cerró el ejercicio de 2021 con una cotización de 10,436 euros por acción, lo que implica una revalorización del 26,5% respecto a 2020, y una capitalización bursátil de 15.940 millones de euros.

#### **g) Canal de Panamá**

Durante el mes de febrero, Sacyr procedió a la devolución de 95 millones de euros correspondientes al último laudo dictaminado por la Cámara Internacional de

Comercio (ICC). Sacyr y Grupos Unidos por el Canal (GUPC) seguirán defendiendo sus intereses y argumentos en las distintas instancias internacionales (ICC y UNCITRAL).

#### **h) Derivado sobre acciones propias**

El 8 de octubre, Sacyr 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 un *forward* con un precio de referencia inicial de 2,20 euros ajustable en función del precio final de ejecución y con un vencimiento medio a un año.
- Otro tramo de 5.000.000 de acciones, consistente en un *forward* con un precio de referencia inicial de 2,20 euros ajustable en función del precio final de ejecución y con un vencimiento medio a dos años.

Las mencionadas opciones, son liquidables exclusivamente por diferencias.

### **3. PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES**

La información relativa a los riesgos e incertidumbres a los que se enfrenta el Grupo, así como la política de control y gestión de riesgos, que se monitoriza a través del Sistema de Gestión Integral de Riesgos (SGIR), se encuentra recogida en la nota de Política de Control y Gestión de Riesgos de las Cuentas Anuales adjuntas y en el Informe de Sostenibilidad, que forma parte de este Informe de Gestión.

### **4. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DE 2021**

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

### **5. ACTIVIDADES DE INNOVACIÓN**

La innovación en el Grupo Sacyr se define como el motor del cambio e instrumento para adaptarse a los nuevos tiempos, ser más eficientes, tomar mejores decisiones, diferenciarse y construir nuevos modelos de negocio. Sacyr innova para ser más competitiva y se transforma para crear un mundo mejor y más sostenible. En esta nueva era, la innovación y el desarrollo sostenible continuarán definiendo la transformación del planeta. El Grupo Sacyr continúa impulsando un desarrollo más respetuoso con el entorno y trata de mitigar los efectos del cambio climático con soluciones óptimas que aporten un equilibrio económico, social y medioambiental.

Durante el año 2021 la inversión en Innovación ha sido de 10,5 millones de euros, de los cuales 5,8 millones son inversión en proyectos e iniciativas con foco en sostenibilidad.

Las actividades de Innovación se describen en el Informe de Sostenibilidad que forma parte de este Informe de Gestión.

## **6. ADQUISICIÓN Y ENAJENACIÓN DE ACCIONES PROPIAS**

La información relativa a la adquisición y enajenación de acciones propias, así como la evolución bursátil, se encuentra recogida en la nota de Patrimonio neto de las Cuentas Anuales adjuntas.

## **7. INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO Y DE REMUNERACIONES**

El Informe Anual de Gobierno Corporativo (IAGC) y el Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros (IARC), forman parte del presente Informe de Gestión, presentándose en documentos separados, disponibles íntegramente, en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)) así como en la página web de la Sociedad ([www.sacyr.com](http://www.sacyr.com)).

## **8. ESTADO DE INFORMACIÓN NO FINANCIERA**

El Informe de Sostenibilidad, que contiene la información requerida, según la ley 11/2018, del 28 de diciembre, de trasposición al ordenamiento jurídico español de la Directiva 2014/95/UE del Parlamento Europeo, que regula la información a reportar en El Estado de Información no Financiera, forma parte del presente Informe de Gestión, presentándose en documento separado, disponible íntegramente, en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)) así como en la página web de la Sociedad ([www.sacyr.com](http://www.sacyr.com)).

**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 2021, 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 24 de febrero de 2022.

---

D. Manuel Manrique Cecilia  
**Presidente y Consejero Delegado**

---

D. Demetrio Carceller Arce  
**Vicepresidente**

---

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

---

D<sup>a</sup>. Isabel Martín Castellá  
**Consejero**

---

D. Luis Javier Cortes Domínguez  
**Consejero**

---

D<sup>a</sup>. Elena Jiménez de Andrade Astorqui  
**Consejero**

SACYR, S.A.  
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021  
(Expresados en Miles de euros)

---

D<sup>ª</sup>. 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**

---

D. Raimundo Baroja Rieu  
**Consejero**

De todo lo cual como Secretario doy fe, en Madrid, a efectos del artículo 11.1 del RD. 1362/07, de 19 de octubre, sobre transparencia de la información de los emisores.

---

D<sup>ª</sup>. Ana María Sala Andrés  
Secretario del Consejo

La "diligencia de firmas" no ha podido ser firmada por los Consejeros Grupo Corporativo Fuertes (Don Tomás Fuertes Fernández), D. Raimundo Baroja Rieu, D. Javier Adroher Biosca, D. Demetrio Carceller Arce y D. José Joaquín Güell Ampuero por asistir a la reunión del Consejo de Administración de 24 de febrero de 2022 mediante videoconferencia. No obstante, figurará en el acta correspondiente el voto favorable a la aprobación de las Cuentas Anuales de Sacyr, S.A. e informe de Gestión correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2021 por parte de todos los miembros del Consejo de Administración.

**ANA MARÍA SALA ANDRÉS**, Secretaria, no Consejera, del Consejo de Administración de **SACYR, S.A.**, del que es su Presidente **D. MANUEL MANRIQUE CECILIA**,

**CERTIFICO:**

**PRIMERO.-** Que, según consta en el acta nº **683**, de la sesión del Consejo de Administración celebrada el día **24 de febrero de 2022**, participaron en la reunión la totalidad de los consejeros. Que asistieron presencialmente D. Manuel Manrique Cecilia, Dña. Elena Jiménez de Andrade Astorqui, Dña. María Jesús de Jaén Beltrá, D. Juan María Aguirre Gonzalo, D. Luis Javier Cortés Domínguez, D. Augusto Delkáder Teig, Dña. Isabel Martín Castellá y “Prilou, S.L.”. Que asistieron telemáticamente mediante videoconferencia “Grupo Corporativo Fuertes S.L.” (D. Tomás Fuertes Fernández), D. Raimundo Baroja Rieu, D. Javier Adroher Biosca, D. Demetrio Carceller Arce y D. José Joaquín Güell Ampuero.

**SEGUNDO:** Que **se adoptaron por unanimidad, entre otros, los siguientes acuerdos:**

**“Quinto.-** Formular, a efectos de lo determinado en el artículo 253 de la Ley de Sociedades de Capital, las Cuentas Anuales (Balances de Situación, Cuentas de Pérdidas y Ganancias, Estado de Cambios de Patrimonio Neto, Estado de Flujos de Efectivo y la Memoria), y el Informe de Gestión de la Sociedad (que contiene en secciones separadas el Informe Anual de Gobierno Corporativo –arts. 538 y 540 de la Ley de Sociedades de Capital–, el Informe Anual de Remuneraciones de los Consejeros y el Estado de Información no Financiera –art. 44 del Código de Comercio, modificado por la Ley 11/2018-), correspondiente al ejercicio 2021, para su sometimiento a la decisión de la Junta General de Accionistas de la Sociedad.

*El informe anual de gobierno corporativo ofrece una explicación detallada de la estructura del sistema de gobierno de la sociedad y de su funcionamiento en la práctica.*

*El Estado de Información no Financiera incluye la información necesaria para comprender la evolución, los resultados y la situación del Grupo, y el impacto de su actividad respecto, al menos, a cuestiones medioambientales y sociales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno, así como relativas al personal, incluidas las medidas que, en su caso, se hayan adoptado para favorecer el principio de igualdad de trato y de oportunidades entre mujeres y hombres, la no discriminación e inclusión de las personas con discapacidad y la accesibilidad universal.*

**Sexto.-** Declarar que, hasta donde alcanza su conocimiento, los citados documentos han sido elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad y que el informe de gestión incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de la Sociedad, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrenta.

**Séptimo.** - Manifiestar que en la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las citadas Cuentas Anuales del ejercicio 2021 no existe ninguna partida de naturaleza medioambiental que deba ser incluida en la Memoria de acuerdo a las

SACYR, S.A.  
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021  
(Expresados en Miles de euros)

*indicaciones de la tercera parte del Plan General de Contabilidad (Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre).*

**Octavo.**- *Que El Consejo de Administración, previa deliberación y votación, aprueba por unanimidad el acta de la reunión, de forma parcial, en cuanto a la redacción de los acuerdos adoptados.*

Y para que conste y surta los efectos oportunos, expido la presente certificación en Madrid, a 24 de febrero de 2022.

LA SECRETARIA

Dña. Ana María Sala Andrés

Vº Bº  
EL PRESIDENTE

D. Manuel Manrique Cecilia