

COMSA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Cuentas Anuales del
ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2023 e
Informe de Gestión, junto con el
Informe de Auditoría Independiente

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

Al accionista único de COMSA, S.A. (Sociedad Unipersonal):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de COMSA, S.A.U. (la Sociedad), que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2023, 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 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 2023, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la Nota 2.a 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.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre estas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Reconocimiento de ingresos en contratos de construcción y de la obra ejecutada pendiente de certificar (OEPC)

Descripción

La Sociedad desarrolla su actividad en el sector de la construcción mediante la ejecución de obras en los sectores de infraestructuras ferroviarias, obra civil y edificación, aplicando para el reconocimiento de los ingresos el método del grado de avance para medir el progreso en relación con los contratos de construcción.

Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, la realización de pruebas sustantivas, en primer lugar, en base a la selección de una muestra, aplicando criterios cuantitativos y cualitativos, identificando los contratos relevantes bien por el precio de venta total del contrato, bien por la cuantía de los ingresos o márgenes o activos contractuales asociados a los mismos, así como la revisión de la coherencia del grado de avance estimado con las unidades de obra ejecutadas. Para los proyectos seleccionados hemos realizado un análisis en detalle e individualizado para evaluar la razonabilidad de las hipótesis y asunciones realizadas por los administradores de la Sociedad, que incluyen, entre otros, la identificación del precio del contrato, el registro de las modificaciones aprobadas por el cliente y el tratamiento contable de las contraprestaciones variables consideradas en el precio objetivo del contrato. Adicionalmente, hemos analizado la coherencia de las estimaciones realizadas en el ejercicio anterior con los datos reales de los contratos en el ejercicio en curso.

Reconocimiento de ingresos en contratos de construcción y de la obra ejecutada pendiente de certificar (OEPC)

Descripción

Este método de reconocimiento de ingresos ha sido uno de los aspectos más relevantes de nuestra auditoría ya que afecta tanto a la valoración de la obra ejecutada pendiente de certificar (OEPC) que, al 31 de diciembre de 2023, asciende a 60,5 millones de euros (Nota 11), como a un importe significativo del volumen total de la cifra de negocios, que en el ejercicio 2023 asciende a 442 millones de euros (Nota 17.a). Asimismo, su aplicación requiere de la realización de estimaciones significativas por parte de los administradores de la Sociedad relativas, principalmente, al resultado previsto al final del contrato, al importe de gastos pendientes de incurrir, a la medición de la producción ejecutada en el ejercicio, y a las probabilidades de recuperación de modificaciones y reclamaciones sobre el contrato inicial.

Procedimientos aplicados en la auditoría

En relación con la obra ejecutada pendiente de certificar, hemos analizado que el reconocimiento de los ingresos por trabajos en curso que no han sido definitivamente aprobados por el cliente sea adecuado para su reconocimiento contable considerando el marco normativo aplicable. Para ello, así como para obtener evidencia sobre la recuperación de los derechos de cobro derivados de modificados y reclamaciones, hemos evaluado la evidencia proporcionada por la Dirección de la Sociedad, tanto interna como externa, incluyendo, entre otras, confirmaciones y evaluaciones de los asesores legales de la Sociedad y correspondencia con clientes. Asimismo, sobre una selección representativa de contratos basada en factores cualitativos y cuantitativos, hemos analizado la razonabilidad de los saldos pendientes de certificación o cobro más significativos a cierre del ejercicio.

Por último, hemos verificado si en las Notas 4.j, 11 y 17.a de la memoria adjunta se incluyen los desgloses de información necesarios que requiere el marco normativo de información financiera aplicable en relación con este aspecto.

Reconocimiento de ingresos en contratos de construcción y de la obra ejecutada pendiente de certificar (OEPC)

Descripción

A este respecto señalar que, de acuerdo con la aplicación de la normativa de reconocimiento de ingresos, las modificaciones contractuales son reconocidas cuando la Sociedad dispone de la aprobación de las mismas por parte del cliente. Asimismo, si las partes se encuentran acordando una modificación o la misma se encuentra en negociación o disputa pero no se ha determinado el precio de la misma, el correspondiente ingreso se reconoce por un importe sobre el que sea altamente probable que no va a sufrir una reversión significativa cuando se resuelva la incertidumbre relativa al mismo.

Estos juicios y estimaciones son realizados por los responsables de la ejecución de las obras y posteriormente revisados en los diferentes niveles de la organización, así como sometidos a controles tendentes a asegurar la coherencia y razonabilidad de los criterios aplicados. En este sentido, se requiere de un importante seguimiento de los presupuestos de obra, variaciones contractuales y reclamaciones o daños causados que les afectan.

Procedimientos aplicados en la auditoría

Evaluación del valor recuperable de participaciones y créditos en empresas del Grupo, asociadas y vinculadas

Descripción

La Sociedad mantiene participaciones en el capital social de sociedades del Grupo y asociadas, así como créditos concedidos a las mismas, tal y como se detalla en las Notas 8 y 9 de la memoria.

Asimismo, tal y como se indica en la Nota 4.f de las cuentas anuales, los administradores llevan a cabo una primera evaluación de las posibles correcciones valorativas por deterioro en relación con dichas participaciones y créditos comparando el patrimonio neto individual o consolidado de las sociedades participadas con el importe en libros de la participación y los créditos y, en el caso de que se aprecie la existencia de indicios de deterioro, por ser dicho valor en libros superior, los administradores estiman el importe recuperable de las citadas participaciones y/o créditos.

En este contexto, la evaluación del valor recuperable de tales participaciones y créditos requiere la aplicación de juicios y estimaciones significativos por parte de los administradores de la Sociedad, tanto en la elección del método de valoración como, en su caso, en la determinación del descuento de los flujos futuros y en la consideración de las hipótesis clave establecidas para cada método en cuestión (uso de factores de corrección para adecuar los datos comparables considerados, utilización de tasas de descuento, etc.).

Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, el entendimiento del proceso de evaluación del deterioro de las participaciones y créditos mantenidos en sociedades del Grupo y asociadas.

En particular, hemos obtenido la evaluación del valor recuperable de las citadas participaciones y créditos realizada por los administradores de la Sociedad, verificando tanto la adecuación del método de valoración empleado en relación con las inversiones mantenidas como la corrección aritmética de los cálculos realizados. En este sentido, hemos obtenido evidencia de la valoración de las citadas participaciones mediante la revisión de su información financiera relevante, incluyendo, en su caso, la obtención de sus cuentas anuales auditadas, para verificar la congruencia de la información financiera utilizada en el proceso de valoración con la contenida en las citadas cuentas anuales.

Adicionalmente, hemos involucrado a nuestros expertos internos en valoración en el proceso de evaluación de las asunciones y metodologías empleadas por la Sociedad y, en particular, en aquellas relacionadas con las tasas de descuento aplicadas. También hemos analizado la razonabilidad de las hipótesis operativas proyectadas, así como la consistencia de las hipótesis incluidas en los análisis del ejercicio anterior frente a los datos reales operativos.

Evaluación del valor recuperable de participaciones y créditos en empresas del Grupo, asociadas y vinculadas

Descripción

Los aspectos mencionados, así como la relevancia de las participaciones y créditos mantenidos en empresas del Grupo y asociadas, cuyo valor neto asciende a 33 y 116 millones de euros, respectivamente, representando, el 30% del activo del balance de situación de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, suponen que la evaluación del valor recuperable de dichas participaciones y créditos sea uno de los aspectos más relevantes de nuestra auditoría.

Procedimientos aplicados en la auditoría

Finalmente, también hemos considerado la capacidad de repago de los créditos y de distribución de dividendos en base a información histórica y las eventuales restricciones de los acuerdos existentes que impidan su distribución a futuro.

Por otro lado, en relación con el crédito mantenido con COMSA Corporación de Infraestructuras, S.L., accionista único de la Sociedad, hemos evaluado la razonabilidad de las principales hipótesis consideradas en el plan de negocio del Grupo COMSA Corporación de Infraestructuras en el que se integra la Sociedad (Nota 1), así como la consistencia de las hipótesis incluidas en el análisis del ejercicio anterior frente a los datos reales operativos de la Sociedad y del resto de sociedades del Grupo.

Por último, hemos verificado si en las Notas 4.f, 8, 9 y 18 de la memoria adjunta se incluyen los desgloses de información necesarios que requiere el marco normativo de información financiera aplicable en relación con este aspecto.

Evaluación del valor recuperable de los activos por impuesto diferido

Descripción

El balance de situación al 31 de diciembre de 2023 incluye un saldo de 14 millones de euros de activos por impuesto diferido (véanse Notas 4.m y 14).

Al cierre del ejercicio, los administradores de la Sociedad y del Grupo al que la misma pertenece preparan modelos financieros para evaluar la capacidad de recuperación de las bases imponibles negativas y deducciones activadas, considerando las novedades legislativas en materia fiscal y los últimos planes de negocio aprobados.

Identificamos este aspecto como uno de los más relevantes en nuestra auditoría ya que la preparación de estos modelos requiere de un elevado nivel de juicio, básicamente en lo que respecta a las proyecciones de evolución de los negocios que afectan a la estimación realizada sobre la recuperación de los activos por impuesto diferido.

Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, la obtención y revisión de los modelos financieros preparados por los administradores de la Sociedad y del Grupo al que la misma pertenece, incluyendo el análisis de la coherencia de los resultados reales obtenidos por las distintas sociedades del grupo fiscal en comparación con los proyectados en los modelos del ejercicio anterior, la obtención de evidencia de la aprobación de los resultados presupuestados incluidos en los modelos del ejercicio actual, así como la razonabilidad de las proyecciones de los ejercicios futuros, considerando la normativa fiscal aplicable y la coherencia de las estimaciones con las utilizadas en otras áreas estimativas.

Por último, hemos verificado si en las Notas 4.m y 14 de la memoria adjunta se incluyen los desgloses de información necesarios que requiere el marco normativo de información financiera aplicable en relación con este aspecto.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, 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 se ha facilitado en la forma prevista en la normativa aplicable y, en caso contrario, a 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 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores 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, 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 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.

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

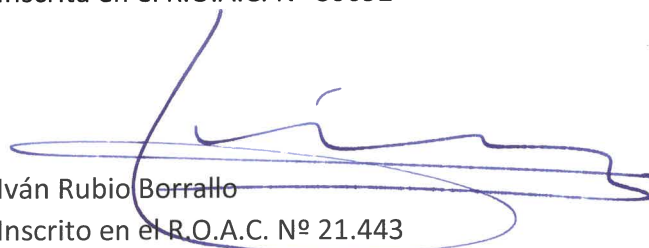
Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

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.

En el Anexo de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de las cuentas anuales. Esta descripción, que se encuentra en las páginas 10 y 11 del presente informe, es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. Nº S0692



Iván Rubio Berralto

Inscrito en el R.O.A.C. Nº 21.443

30 de mayo de 2024



DELOITTE, S.L.

2024 Núm. 20/24/07382

.....
Informe d'auditoria de comptes subjecte
a la normativa d'auditoria de comptes
espanyola o internacional
.....

Anexo de nuestro informe de auditoría

Adicionalmente a lo incluido en nuestro informe de auditoría, en este Anexo incluimos nuestras responsabilidades respecto a la auditoría de las cuentas anuales.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de 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 los administradores 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.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

COMSA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Cuentas Anuales del
ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2023 e
Informe de Gestión



CLASE 8.ª



008695799

COMSA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Miles de Euros)

	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022	Notas de la Memoria	PASIVO	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
ACTIVO						
ACTIVO NO CORRIENTE:				FONDOS PROPIOS:		
Inmovilizado intangible	30	44	6	Capital suscrito	10.107	10.107
Inmovilizado material	3.649	4.406	6	Prima de emisión	30.382	30.382
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo	129.840	129.920	8	Reserva legal	2.021	2.021
Inversiones financieras a largo plazo	2.771	2.856	8	Otros reservas	100.941	86.224
Activos por impuesto diferido	13.704	13.209	14	Resultado del ejercicio	2.148	6.717
Total activo no corriente	148.994	160.839		Diferencias de conversión	(2.278)	(4.239)
				SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS	896	297
				Total patrimonio neto	144.197	133.429
				PASIVO NO CORRIENTE:		
				Provisiones a largo plazo	5.654	1.485
				Deudas con empresas del Grupo y asociadas a largo plazo	1.286	3.296
				Pasivos por impuesto diferido	820	4.286
				Total pasivo no corriente	7.920	11.067
				PASIVO CORRIENTE:		
				Provisiones a corto plazo	9.294	9.175
Existencias	23.694	21.926	10	Deudas a corto plazo	54.367	12.649
Deudoras comerciales y otras cuentas a cobrar:	199.188	214.833	11	Deudas con entidades de crédito	778	604
Clientes por ventas y prestación de servicios	174.050	188.061	11	Otros pasivos financieros	57.589	11.841
Clientes, empresas del Grupo y asociadas	2.709	10.518	18	Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	18.868	17.201
Deudores varios	9.605	4.049		Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar:	260.702	303.865
Personal	260	123		Proveedores	27.646	68.845
Activos por impuestos corrientes y otros créditos con las Administraciones Públicas	12.564	11.764	14	Acreeedores varios	10.037	9.913
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	19.705	6.078	8 y 16	Personal	175.312	193.599
Provisiones financieras a corto plazo	4.939	2.831	9	Pasivos por impuestos corrientes y otros débitos con las Administraciones Públicas	4.347	2.626
Provisiones financieras a largo plazo	100.894	91.918		Análisis de clientes	12.673	7.059
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	345.052	343.379		Total activo corriente	30.986	20.954
Total activo corriente	489.056	493.914		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	489.056	493.914

Las Notas 1 e 24 descritas en la Memoria adjunta y los Anexos I, II y III forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



008695800

COMSA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

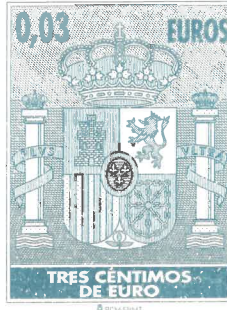
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
OPERACIONES CONTINUADAS:			
Importe neto de la cifra de negocios	17	441.771	415.890
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		65	1.147
Aprovisionamientos-	17		
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(87.105)	(97.711)
Trabajos realizados por otras empresas		(222.426)	(202.535)
Otros ingresos de explotación		55.382	54.427
Gastos de personal-	17		
Sueldos y salarios		(51.953)	(47.383)
Indemnizaciones		(1.364)	(583)
Cargas sociales		(20.662)	(18.759)
Otros gastos de explotación-			
Servicios exteriores		(96.606)	(85.199)
Tributos		(4.602)	(4.624)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	17	352	(5.575)
Otros gastos de gestión corriente		(1.530)	(333)
Amortización del inmovilizado	5 y 6	(1.180)	(818)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	17	(2)	63
Otros resultados		-	-
Resultado de explotación - Beneficio / (Pérdida)		10.140	8.007
Ingresos financieros	17	7.304	4.595
Gastos financieros	17	(3.718)	(4.255)
Diferencias de cambio	17	(641)	(1.092)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	17	(11.594)	4.765
Resultado financiero - (Pérdida)		(8.649)	4.013
Resultado antes de impuestos - Beneficio / (Pérdida)		1.491	12.020
Impuesto sobre beneficios	14	657	(6.303)
Resultado del ejercicio de las operaciones continuadas - (Beneficio/ Pérdida)		2.148	5.717
Resultado del ejercicio - (Beneficio/ Pérdida)		2.148	5.717

Las Notas 1 a 24 descritas en la Memoria adjunta y los Anexos I, II y III forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



008695801

COMSA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO
ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS
(Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)		2.148	6.717
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:			
Diferencias de conversión		2.695	4.537
Efecto impositivo	14	(674)	(1.134)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		1.600	629
Efecto Impositivo	14	(400)	(157)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (II)		3.221	3.875
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
Diferencias de conversión		-	(1.399)
Efecto impositivo		-	350
Subvenciones, donaciones, legados recibidos y otros ajustes		(801)	(900)
Efecto Impositivo		200	225
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (III)		(601)	(1.724)
Total ingresos y gastos reconocidos (I+II+III)		4.768	7.868

Las Notas 1 a 24 descritas en la Memoria adjunta y los Anexos I, II y III forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a
Emission



008695802

COMSA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO
ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
(Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	Capital	Prima de emisión	Reserva legal	Otras reservas	Resultado del ejercicio	Diferencias de conversión	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Patrimonio Neto
Saldo al 31 de diciembre de 2021	13	10.107	30.362	2.021	88.376	6.848	(6.653)	500	131.561
Distribución del resultado		-	-	-	6.848	(6.848)	-	-	-
Total Ingresos y gastos reconocidos		-	-	-	-	5.717	2.354	(203)	7.868
Saldo al 31 de diciembre de 2022	13	10.107	30.362	2.021	95.224	6.717	(4.299)	297	139.429
Distribución del resultado		-	-	-	5.717	(5.717)	-	-	-
Total Ingresos y gastos reconocidos		-	-	-	-	2.148	2.021	599	4.768
Saldo al 31 de diciembre de 2023	13	10.107	30.362	2.021	100.941	2.148	(2.279)	896	144.197

Las Notas 1 a 24 descritas en la Memoria adjunta y los Anexos I, II y III forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



008695803

COMSA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)		34.834	(6.528)
Resultado del ejercicio antes de impuestos		1.491	12.020
Ajustes al resultado-		7.750	(4.591)
Amortización del inmovilizado (+)	5 y 6	1.180	818
Variación de provisiones (+/-)		(2.269)	5.575
Imputación de subvenciones (-)		599	(203)
Deterioro y resultado por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)	18	2	(63)
Ingresos financieros (-)	18	(7.304)	(4.595)
Dividendos (-)		(411)	(6.705)
Gastos financieros (+)	18	3.718	4.255
Diferencias de cambio (+/-)	18	641	1.092
Deterioro y resultado por deterioro de participaciones en empresas del Grupo y asociadas (+/-)	18	11.594	(4.765)
Cambios en el capital corriente-		21.596	(23.489)
Existencias (+/-)		(1.668)	(11.405)
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	12	17.626	(15.697)
Otros activos corrientes (+/-)		(1.066)	-
Acreeedores y otras cuentas a pagar (+/-)		6.704	11.205
Otros pasivos corrientes (+/-)		-	(7.592)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación-		3.997	9.532
Cobros de intereses (+)	18	7.304	4.595
Cobros de dividendos (+)	18	411	6.705
Pagos de intereses (-)	18	(3.718)	(1.768)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)		(24.460)	36.608
Pagos por inversiones (-)		(28.542)	(26.612)
Inmovilizado intangible	5	(17)	(16)
Inmovilizado material	6	(442)	(1.202)
Empresas del Grupo y asociadas	9	(25.029)	(25.394)
Otros activos financieros		(3.054)	-
Cobros por desinversiones (+)		4.082	63.220
Inmovilizado intangible		2	-
Inmovilizado material	6	48	291
Empresas del Grupo y asociadas	9	3.401	62.294
Otros activos financieros		631	635
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)		(7.365)	(17.370)
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero-		(7.365)	(17.370)
Emisión de deudas con entidades de crédito	14	-	575
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito	14	(225)	(25.178)
Emisión/devolución otras deudas	19	(1.465)	180
Emisión/devolución de deudas con empresas del Grupo y asociadas		(5.675)	7.053
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (IV)		-	-
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-I +/-II +/-III +/-IV)		3.009	12.710
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	4-e	97.593	84.883
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	4-e	100.602	97.593

Las Notas 1 a 24 descritas en la Memoria adjunta y los Anexos I, II y III forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.ª



008695804

**COMSA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)**

Memoria correspondiente al
ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2023

1. Actividad de la Sociedad

COMSA, S.A.U. (en adelante "la Sociedad") se constituyó por un período de tiempo indefinido y bajo la denominación de "Hijos de José Miarnau Navas, S.A." el 7 de febrero de 1934, habiendo adoptado su actual denominación el día 9 de febrero de 1981. Su domicilio social se encuentra en la calle Viriato, 47, en Barcelona.

Su objeto social, de acuerdo con los estatutos es:

- a) La ejecución de obras públicas y privadas de cualquier clase, tanto civiles o de cualquier otro tipo especialmente infraestructuras, nivelaciones de terrenos, desmontes, tendidos de líneas eléctricas, telefónicas, férreas, carreteras o de otra índole. Construcción y reparación de todo tipo de edificaciones, tanto rústicas como urbanas, de carácter industrial, vivienda, comercial y oficinas, y en general, en sus diversos aspectos, todo el ramo de la construcción.
- b) La prestación de toda clase de servicios técnicos de ingeniería industrial y civil, redacción y elaboración de proyectos, cálculos y ensayos para la actividad de la construcción privada y obra pública, la práctica de cualesquiera actividades de levantamiento de planos, fotogrametría, ejecución de maquetas y modelos, delineación, medición, valoración de proyectos y obras, elaboración de dictámenes, informes, peritajes y control de calidades, y todo ello con relación a empresas, organismos o particulares.
- c) La compraventa, fabricación, producción, importación y exportación de maquinaria agrícola e industrial y de bienes de equipo, así como de sus diversos elementos y materia prima necesaria para su producción.
- d) La adquisición, urbanización, parcelación, construcción, ampliación y reforma de toda clase de bienes inmuebles, tanto rústicos como urbanos, y su explotación directa o indirecta.
- e) El transporte de personas, mercancías y ganado por vías férreas, carreteras y vías fluviales.
- f) La realización de todo tipo de servicios públicos y privados de limpieza, en particular la recogida, transporte, tratamiento, valorización y eliminación de todo tipo de residuos, incluidos los industriales y municipales; la limpieza, riego y barrido de calles, viales, públicos y privados, y playa; la conservación y mantenimiento de mobiliario urbano y sistemas de iluminación, la operación, limpieza y mantenimiento de sistemas de distribución de aguas y de operación, limpieza y mantenimiento de sistemas de distribución de aguas y de alcantarillado, la limpieza de fachadas; la conservación y mantenimiento de jardines y de todo tipo de espacios públicos.



CLASE 8.ª



008695805

Y a los fines expresados, realizar cuantos actos y otorgar cuantos contratos sean necesarios para la correcta ejecución del objeto social y muy especialmente, personarse en cuantos concursos y subastas o concurso-subastas que promueva la Administración Pública, Estatal, Regional o Local, e incluso los promovidos por empresas privadas, al objeto de adjudicarse y desarrollar cuantos contratos administrativos o privados hagan referencia al objeto social antes mencionado.

El objeto social podrá realizarse por la Sociedad, ya directamente, ya indirectamente, incluso mediante la titularidad de acciones o participaciones en sociedades con objeto idéntico, análogo o parecido. Quedan exceptuadas del objeto social todas aquellas actividades propias de Instituciones de Inversión Colectiva o de entidades con regulación especial.

De acuerdo con lo descrito en la Nota 9 de las presentes cuentas anuales, la Sociedad es cabecera de un grupo de entidades dependientes. En este sentido, las cuentas anuales consolidadas del Grupo COMSA, S.A.U. y Sociedades Dependientes del ejercicio 2022 fueron aprobadas por el Accionista Único el 13 de julio de 2023 y depositadas en el Registro Mercantil de Barcelona. Asimismo, la Sociedad se integra, a su vez, en el Grupo COMSA Corporación, del cual es cabecera la sociedad COMSA Corporación de Infraestructuras, S.L., Accionista Único de la Sociedad, con domicilio social en Barcelona, cuyas cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 fueron aprobadas por la Junta General de Socios en su reunión celebrada el 27 de junio de 2023 y depositadas en el Registro Mercantil de Barcelona.

La Sociedad realiza las obras de forma individual, o bien mediante Uniones Temporales de Empresas (UTE's), en las que participa junto con otras empresas constructoras. El detalle de las Uniones Temporales de Empresas (UTE's) en las que participa la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se detalla en el Anexo III.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad

Las cuentas anuales adjuntas han sido formuladas por los Administradores de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- Código de Comercio, Ley de Sociedades de Capital, Ley de Modificaciones Estructurales y la restante legislación mercantil.
- El Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 y sus Adaptaciones Sectoriales y, en particular, la Adaptación Sectorial al Plan General de Contabilidad de empresas constructoras aprobado por Orden del ministerio de Economía y Hacienda el 28 de enero de 1993, así como por el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre y por el Real Decreto 1/2021, por los que se introducen algunas modificaciones al Plan General de Contabilidad.
- 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.
- El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.



CLASE 8.^a



008695806

b) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad, de las Uniones Temporales de Empresas en las que participa y de los Establecimientos Permanentes que mantiene en el exterior y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Sociedad y de los flujos de efectivo habidos durante el ejercicio 2023.

Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación del Accionista Único, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Por su parte, las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 fueron aprobadas por el Accionista Único con fecha 30 de junio de 2023.

c) 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.

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

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación del principio de empresa en funcionamiento (Nota 2-i).
- La vida útil de los activos intangibles y materiales (Notas 4-a y 4-b).
- Las pérdidas por deterioro de determinados activos materiales e intangibles que se derivan de la no recuperabilidad del valor contable registrado de dichos activos (Nota 4-c).
- El valor recuperable de las participaciones y créditos mantenidas en empresas del Grupo y asociadas, (Nota 4-f).
- Criterio de reconocimiento de ingresos en relación con las negociaciones en curso mantenidas con respecto a los contratos de ejecución de obras (Notas 4-j).
- Estimación de las provisiones oportunas por obsolescencia de las existencias mantenidas, insolvencias de cuentas a cobrar y provisiones por cierre y garantía de obras (Notas 4-g, 4-h y 4-i).
- La recuperación de los créditos fiscales por bases imponibles negativas y por impuestos diferidos de activo registrados (Notas 4-m y 14).
- Evaluación de litigios, compromisos, activos y pasivos contingentes al cierre (Nota 4-i).



CLASE 8.ª



008695807

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2023, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

Pandemia del Coronavirus y conflicto bélico –

La aparición del coronavirus COVID-19 desde el ejercicio 2020, así como de la crisis derivada de los sucesos en Ucrania, el conflicto militar en curso en Oriente Medio y otros acontecimientos a gran escala que han exacerbado las presiones inflacionistas, ralentizado el crecimiento económico general e incrementado la incertidumbre económica general y la volatilidad que afecta a los mercados económicos y financieros. Los desafíos e incertidumbres asociados a dichos eventos complican la valoración del comportamiento de la economía en general y del sector en el que opera la Sociedad.

En este sentido, a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, los Administradores de la Sociedad han evaluado el impacto de dichos acontecimientos sobre el patrimonio y la situación financiera al 31 de diciembre de 2023 y, tras el análisis realizado, que consideran, en otros aspectos, las eventuales medidas compensatorias de la inflación aprobadas por los gobiernos de los países en los que opera la Sociedad, consideran que no tendría impacto relevante en el negocio, situación financiera o los resultados de explotación de la Sociedad. Adicionalmente, ni los efectos de la COVID-19 ni los derivados de la crisis e incrementos de costes originados por los sucesos antes descritos han generado a la fecha actual, una incertidumbre material tal que pueda plantear dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar considerándose como empresa en funcionamiento.

e) Comparación de la información

La información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2023 se presenta, a efectos comparativos, con la información del ejercicio 2022.

f) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio terminado 2023 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2022.

g) Corrección de errores

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la re-expresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2022.

h) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria adjunta.



CLASE 8.^a



008695808

j) Situación financiera y principio de empresa en funcionamiento

En ejercicios anteriores los resultados y la situación financiero-patrimonial de la Sociedad, su Grupo y del Grupo COMSA Corporación al cual pertenece (Nota 1) sufrieron un cierto deterioro como consecuencia, principalmente, de la reducción de la contratación pública y privada en los sectores en los que éste opera (Nota 1) así como por la pandemia y crisis económica provocada por la crisis sanitaria del COVID-19 (ver apartado d anterior de esta misma nota) y, finalmente, desde el ejercicio 2021 por el incremento de los costes de materiales empleados en las obras y proyectos ejecutados por la Sociedad, su Grupo y por el Grupo COMSA Corporación, aspecto que se vio agravado en el ejercicio anterior por el conflicto bélico de Rusia y Ucrania, habiendo adoptado los gobiernos de algunas jurisdicciones donde opera la Sociedad, su Grupo y el Grupo COMSA Corporación distintas medidas para compensar total o parcialmente los citados incrementos.

Por su parte, en el ejercicio 2021 el Grupo COMSA Corporación alcanzó un acuerdo de refinanciación con las entidades financieras acreedoras que se basaba, entre otros aspectos, en un plan de viabilidad elaborado por los Administradores del Grupo COMSA Corporación que contemplaba, por un lado, un plan de negocio en el que se consideraba una cierta mejora del mercado nacional y el impulso de la actividad internacional de infraestructuras e ingeniería y, por otro lado, un plan de desinversiones. En este sentido, desde la firma del acuerdo, el Grupo COMSA Corporación han ido dando cumplimiento a dicho acuerdo y, en particular, al plan de desinversiones que consideraba, entre otros, las desinversiones de varios activos del Grupo COMSA Corporación con la consiguiente reducción del endeudamiento del Grupo Comsa Corporación.

En este contexto, los Administradores de la Sociedad han formulado las presentes cuentas anuales bajo al principio de empresa en funcionamiento tomando en consideración, de forma adicional al plan de viabilidad del Grupo COMSA Corporación anteriormente citado, el presupuesto y plan de tesorería para el presente ejercicio 2024, del que se desprende que la Sociedad, su Grupo y el Grupo COMSA Corporación podrán hacer frente tanto a sus compromisos, operativos y financieros, como al cumplimiento de las ratios financieras establecidas en los contratos suscritos. Adicionalmente, el cumplimiento del plan de negocio de la Sociedad, su Grupo y del Grupo COMSA Corporación, incluidos en el plan de viabilidad que sirvió de base para la formalización del acuerdo de refinanciación, debe garantizar la íntegra recuperación de determinados activos, entre los que se incluyen las inversiones en empresas del Grupo y asociadas cuyo importe asciende a 148,6 millones de euros, aproximadamente; los activos por impuestos diferidos cuyo importe asciende a 13,7 millones de euros, aproximadamente (Nota 14); y liquidar sus pasivos y cumplir con los compromisos financieros asumidos por los importes y según la clasificación con la que figuran en el balance de situación adjunto, que ha sido preparado asumiendo que tal actividad continuará.



CLASE 8.ª



008695809

3. Distribución del resultado

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2023 formulada por los Administradores de la Sociedad y que se someterá a la aprobación del Accionista Único, es la siguiente:

	Euros
Base de distribución:	
Resultado del ejercicio	2.148
	2.148
Distribución:	
Otras Reservas	2.148
	2.148

La Sociedad no ha distribuido dividendos durante los últimos cinco ejercicios.

4. Normas de registro y valoración

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

a) Inmovilizado intangible

Como norma general, el inmovilizado intangible se valora inicialmente por 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. Dichos activos se amortizan en función de su vida útil. Cuando la vida útil de estos activos no puede estimarse de manera fiable se amortizan en un plazo de diez años.

La Sociedad reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales (Nota 4-c).

Patentes, licencias, marcas y similares-

Las patentes y marcas se evalúan inicialmente a su precio de adquisición y se amortizan linealmente a lo largo de sus vidas útiles estimadas.

Aplicaciones informáticas-

Los costes de mantenimiento de los sistemas informáticos se registran con cargo a la cuenta de resultados del ejercicio en que se incurren.



CLASE 8.^a



008695810

Las aplicaciones informáticas pueden estar contenidas en un activo material o tener sustancia física, incorporando por tanto elementos tangibles e intangibles. Estos activos se reconocerán como activo material en el caso de que formen parte integral del activo material vinculado siendo indispensables para su funcionamiento.

La amortización de las aplicaciones informáticas se realiza linealmente en un período de cuatro años desde la entrada en explotación de cada aplicación.

b) Inmovilizado material

El inmovilizado material se halla valorado a precio de adquisición o coste de producción. 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.

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.

En general, la Sociedad amortiza su inmovilizado material siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada, según las siguientes vidas útiles:

	Años de vida útil estimada
Construcciones	50
Instalaciones técnicas y maquinaria	2 – 10
Otras instalaciones, utillajes y mobiliario	3 – 25
Otro inmovilizado material, Equipos para procesos de la información y Elementos de transporte	4 – 6

c) Deterioro de valor de inmovilizaciones intangibles y materiales

Siempre que existan indicios de pérdida de valor, la Sociedad procede a estimar mediante el denominado "Test de deterioro" la posible existencia de pérdidas de valor que reduzcan el valor recuperable de dichos activos a un importe inferior al de su valor en libros.

El importe recuperable se determina como el mayor importe entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso.

En cada cierre contable la Sociedad evalúa la posible existencia de pérdidas permanentes de valor que obligue a reducir los importes en libros. Si existiese cualquier indicio de pérdida, se calcula el valor recuperable del activo al objeto de identificar el alcance de la pérdida por deterioro en caso de que su valor recuperable sea inferior a su valor contable, registrándose su efecto en la cuenta de resultados. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro, éstas se determinan para cada activo individualmente. En caso de que esto no sea posible, se determinan para cada grupo identificable de activos más pequeño que genera entradas de efectivo independientes de los derivados de otros activos (unidades generadoras de efectivo).



CLASE 8.ª



008695811

En el caso de que se deba reconocer una pérdida por deterioro de una unidad generadora de efectivo a la que se hubiese asignado todo o parte de un fondo de comercio, se reduce en primer lugar el valor contable del fondo de comercio correspondiente a dicha unidad. Si el deterioro supera el importe de éste, en segundo lugar se reduce, en proporción a su valor contable, el del resto de activos de la unidad generadora de efectivo, hasta el límite del mayor valor entre los siguientes: su valor razonable menos los costes de venta, su valor en uso y cero.

Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo se incrementa en la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro en ejercicios anteriores. Dicha reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce como ingreso.

d) Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que de las condiciones de los mismos se deduzca que se transfieren al arrendatario sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

Arrendamiento financiero-

En las operaciones de arrendamiento financiero en las que la Sociedad actúa como arrendador, en el momento inicial de las mismas se reconoce un crédito por el valor actual de los pagos mínimos a recibir por el arrendamiento más el valor residual del activo, descontado al tipo de interés implícito del contrato. La diferencia entre el crédito registrado en el activo y la cantidad a cobrar, correspondiente a intereses no devengados, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio a medida que se devengan, de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Arrendamiento operativo-

Los gastos derivados de los acuerdos de arrendamiento operativo se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se devengan.

Cualquier cobro o pago que pudiera realizarse al contratar un arrendamiento operativo, se tratará como un cobro o pago anticipado que se imputará a resultados a lo largo del periodo del arrendamiento, a medida que se cedan o reciban los beneficios del activo arrendado.

e) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

A efectos de la determinación del Estado de flujos de efectivo, se considera "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes" la tesorería de la Sociedad y los depósitos bancarios a corto plazo con un vencimiento inicial de tres meses o un plazo inferior. El importe en libros de estos activos se aproxima a su valor razonable.



CLASE 8.ª



008695812

f) Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen en el balance de situación cuando la Sociedad se convierte en una de las partes de las disposiciones contractuales del instrumento financiero.

Activos financieros-

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

- a. Activos financieros a coste amortizado: incluye activos financieros, incluso los admitidos a negociación en un mercado organizado, para los que 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 dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Con carácter general, se incluyen en esta categoría:

- i) Créditos por operaciones comerciales: originados en la venta de bienes o en la prestación de servicios por operaciones de tráfico con cobro aplazado, y
- ii) Créditos por operaciones no comerciales: proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la Sociedad cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable.

- b. Activos financieros a coste: se incluyen en esta categoría las siguientes inversiones: a) instrumentos de patrimonio de empresas del Grupo, multigrupo y asociadas; b) instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse con fiabilidad, y los derivados que tengan como subyacente a estas inversiones; c) activos financieros híbridos cuyo valor razonable no pueda estimarse de manera fiable, salvo que se cumplan los requisitos para su contabilización a coste amortizado; d) aportaciones realizadas en contratos de cuentas en participación y similares; e) préstamos participativos con intereses de carácter contingente; f) activos financieros que deberían clasificarse en la siguiente categoría pero su valor razonable no puede estimarse de forma fiable.

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, en virtud de un acuerdo, se ejerce un control conjunto con uno o más socios.

Valoración inicial

Los activos financieros se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles. No obstante, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio los costes de transacción directamente atribuibles a los activos registrados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Asimismo, en el caso de inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo que otorgan control sobre la sociedad dependiente, los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales relacionados con la adquisición de la inversión se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.^a



008695813

Valoración posterior

Los activos financieros a coste amortizado se registrarán aplicando dicho criterio de valoración imputando a la cuenta de pérdidas y ganancias los intereses devengados aplicando el método del tipo de interés efectivo. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipo de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

Las inversiones clasificadas en la categoría b) anterior se valoran por su coste, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Dichas correcciones se calculan como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo.

Deterioro

Al menos al cierre del ejercicio la Sociedad realiza un "test de deterioro" para los activos financieros que no están registrados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el importe recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros. El registro del deterioro se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En particular, y respecto a las correcciones valorativas relativas a los activos financieros a coste, la metodología utilizada por el Grupo para la realización de los test de deterioro de los fondos de comercio y las inversiones en empresas del Grupo y asociadas, en el caso de activos no cotizados, se basa en proyecciones financieras que cubren un horizonte temporal finito, estimando, según el caso, una renta perpetua o un múltiplo sobre el último resultado de la proyección para los siguientes ejercicios o bien mediante múltiplos sobre variables financieras de resultados de acuerdo a criterios razonables de mercado. Las proyecciones están basadas en hipótesis razonables y fundamentadas. Cuando se produce, el registro de este deterioro se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. Por su parte, para participaciones cotizadas se considera, salvo evidencia de lo contrario, su valor de cotización.

Por su parte, y respecto a las correcciones valorativas relativas a los activos financieros a coste amortizado, especialmente para los créditos por operaciones comerciales, el criterio utilizado por la Sociedad para calcular las correspondientes correcciones valorativas, si las hubiera, en el momento en que se produce mora o incumplimiento por parte del mismo y se evalúa y estima de forma individualizada que existe un deterioro del activo financiero.

Baja

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 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



CLASE 8.^a



008695814

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 titulizaciones de activos financieros en las que la empresa cedente retiene financiaciones subordinadas u otro tipo de garantías que absorben sustancialmente todas las pérdidas esperadas.

Pasivos financieros-

Los pasivos financieros asumidos o incurridos por la Sociedad se clasifican en la siguiente categoría de valoración:

- a. Pasivos financieros a coste amortizado: son aquellos débitos y partidas a pagar que tiene la Sociedad y que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o aquellos que, sin tener un origen comercial, no siendo instrumentos derivados, proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por la Sociedad.

Estos pasivos se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles. Con posterioridad, dichos pasivos se valoran de acuerdo con su coste amortizado.

Los activos y pasivos se presentan separadamente en el balance y únicamente se presentan por su importe neto cuando la sociedad tiene el derecho exigible a compensar los importes reconocidos y, además, tienen la intención de liquidar las cantidades por el neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Baja

Los pasivos financieros se dan de baja cuando se extinguen las obligaciones que los han generado. Asimismo, cuando se produce un intercambio de instrumentos de deuda entre la Sociedad y un tercero y, siempre que éstos tengan condiciones sustancialmente diferentes, la Sociedad da de baja el pasivo financiero original y reconoce el nuevo pasivo financiero. La diferencia entre el valor en libros del pasivo original y la contraprestación pagada incluidos los costes de transacción atribuibles, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

La Sociedad considera que las condiciones de los pasivos financieros son sustancialmente diferentes, siempre que el valor presente de los flujos de efectivo descontados bajo las nuevas condiciones, incluyendo cualquier comisión pagada neta de cualquier comisión recibida, y utilizando para hacer el descuento la tasa de interés efectiva original, difiera al menos en un 10% del valor presente descontado de los flujos de efectivo que todavía resten del pasivo financiero original.

Reestructuración de pasivos financieros-

La Sociedad, en determinados casos, lleva a cabo reestructuraciones de sus compromisos de deuda con sus acreedores. Las formas en que esos cambios en los términos de una deuda pueden llevarse a cabo son varias: i) pago inmediato del nominal (antes del vencimiento) seguido de una refinanciación de todo o parte del importe nominal a través de una nueva deuda ("intercambio de deuda"), ii) modificación de los términos del contrato de deuda antes de su vencimiento ("modificación de deuda").



008695815

CLASE 8.^a

En estos casos de "intercambio de deuda" o de "modificación de deuda" con el mismo acreedor, la Sociedad analiza si ha existido un cambio sustancial en las condiciones de la deuda original. En caso de que haya existido un cambio sustancial, el tratamiento contable es el siguiente: i) el valor en libros del pasivo financiero original (o de su parte correspondiente) se da de baja del balance; ii) el nuevo pasivo financiero se reconoce inicialmente por su valor razonable; iii) los costes de la transacción se reconocen contra la cuenta de pérdidas y ganancias; iv) también se reconoce contra pérdidas y ganancias la diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero original (o de la parte del mismo que se haya dado de baja) y el valor razonable del nuevo pasivo.

En cambio, cuando tras el análisis, la Sociedad llega a la conclusión de que ambas deudas no tienen condiciones sustancialmente diferentes (se trata, en esencia, de la misma deuda), el tratamiento contable es el siguiente: i) el pasivo financiero original no se da de baja del balance (esto es, se mantiene en el balance); ii) las comisiones pagadas en la operación de reestructuración se llevan como un ajuste al valor contable de la deuda; iii) se calcula un nuevo tipo de interés efectivo a partir de la fecha de reestructuración. El coste amortizado del pasivo financiero se determina aplicando el tipo de interés efectivo, que es aquel que iguale el valor en libros del pasivo financiero en la fecha de modificación con los flujos de efectivo a pagar según las nuevas condiciones.

Ciertas modificaciones en la determinación de los flujos de efectivo pueden no superar este análisis cuantitativo, pero pueden dar lugar también a una modificación sustancial del pasivo, tales como un cambio de tipo de interés fijo a variable en la remuneración del pasivo, la reexpresión del pasivo a una divisa distinta, un préstamo a tipo de interés fijo que se convierte en un préstamo participativo, entre otros casos.

La Sociedad tiene contratadas con diversas entidades financieras operaciones de confirming para la gestión del pago a los proveedores. En este contexto, en los casos en que la Sociedad asume los gastos financieros del aplazamiento del pago por encima de los plazos legalmente establecidos, los pasivos comerciales cuya liquidación se encuentra gestionada por las entidades financieras se muestran en el epígrafe "acreedores comerciales y otras cuentas a pagar" del balance hasta el momento en el que se ha producido su liquidación, cancelación o expiración. Por el contrario, cuando la Sociedad no asume la antes citada carga financiera, las deudas mantenidas como consecuencia de la cesión de los pasivos comerciales se reconocen en la partida de deudas comerciales anticipadas por entidades de crédito, del epígrafe de "Deudas a corto plazo - Otros pasivos financieros" del balance de situación adjunto

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

Clasificación de activos y pasivos financieros entre corriente y no corriente-

En el balance de situación adjunto, los activos y los pasivos financieros se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquéllos con vencimiento igual o inferior a doce meses a contar desde la fecha del balance de situación y como no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

En el caso de aquellos préstamos cuyo vencimiento sea a corto plazo, pero cuya refinanciación a largo plazo esté asegurada a discreción de la Sociedad, mediante pólizas de crédito disponibles a largo plazo, se clasifican como pasivos no corrientes.



CLASE 8.ª



008695816

g) Existencias

Los materiales en almacén, los útiles y herramientas y los materiales a pie de obra se valoran a coste medio o de mercado, el menor.

Los descuentos comerciales, las rebajas obtenidas y otras partidas similares se deducen en la determinación del precio de adquisición.

Los trabajos en curso, que incluyen el coste de los materiales incorporados, la mano de obra y los gastos directos e indirectos de fabricación, corresponden a los costes incurridos en la realización de ciertas fases y/o elementos incorporables a las obras-proyectos en curso que a fecha de cierre no han sido incorporados como producción del ejercicio por no haberse realizado la prestación principal objeto del contrato con los clientes.

La Sociedad realiza una evaluación del valor neto de realización de las existencias al final del ejercicio dotando la oportuna pérdida cuando las mismas se encuentran sobrevaloradas. Cuando las circunstancias que previamente causaron la rebaja hayan dejado de existir o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable debido a un cambio en las circunstancias económicas, se procede a revertir el importe de la provisión.

La Sociedad dota las oportunas provisiones por depreciación de existencias cuando el valor de mercado es inferior al coste contabilizado. El valor de mercado se determina periódicamente a través de valoraciones realizadas internamente por la Sociedad.

h) Clientes por ventas y prestaciones de servicios

Los saldos de clientes son registrados al valor recuperable, es decir, minorados, en su caso, por las correcciones que permiten cubrir los saldos de cierta antigüedad, en los cuales concurren circunstancias que permitan razonablemente su calificación como de dudoso cobro.

La Sociedad clasifica como deuda de clientes los siguientes conceptos de saldos deudores:

- El importe de las certificaciones de obra y/o facturas emitidas por obra ejecutada.
- El importe de la obra ejecutada en el ejercicio, pendiente de certificar al finalizar el mismo.
- Créditos con clientes, formalizados en efectos de giro aceptados.

La presentación de estos saldos como más deuda de clientes obedece al criterio de valoración aplicado por la Sociedad en el registro de las obras en curso, y que corresponde al reconocimiento del margen según el método del grado de avance (Nota 4-j).

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 la cancelación.



CLASE 8.^a



008695817

- 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.

Las cuentas anuales adjuntas recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. 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.

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.

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 externalizado 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.

Procedimientos judiciales y/o reclamaciones en curso

Al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra la Sociedad o que la Sociedad es garante (Nota 15) con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales de la Sociedad como sus Administradores entienden que las provisiones constituidas son suficientes y que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales de los ejercicios en los que finalicen.

Provisiones para terminación de obra

Tiene por objeto hacer frente a los gastos que originan las obras desde que se termina su ejecución hasta que se produce la liquidación definitiva. Los costes estimados por este concepto se periodifican a lo largo del plazo de ejecución, en función de los volúmenes de producción.

Provisiones para tasas de dirección y otras tasas

Corresponde al importe devengado por tasas de dirección e inspección de obras, replanteo y otras tasas pendientes de pago a la fecha de cierre del balance de situación adjunto. Los importes de dichas tasas vienen fijados en los pliegos de condiciones de las obras y en la legislación vigente. Los costes estimados por este concepto se periodifican a lo largo del plazo de ejecución, en función de los volúmenes de producción.



CLASE 8.^a



008695818

j) Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se registran 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.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes y de la prestación de servicios se valoran por el importe monetario recibido o, en su caso, por el valor razonable de la contraprestación recibida, o que se espera recibir, y que salvo evidencia en contrario será el precio acordado deducido cualquier descuento, impuestos y los intereses incorporados al nominal de los créditos. Se incluirá en la valoración de los ingresos la mejor estimación de la contraprestación variable cuando no se considera altamente probable su reversión.

El reconocimiento de los ingresos se produce cuando (o a medida que) se produce la transferencia al cliente del control sobre los bienes o servicios comprometidos.

Los ingresos reconocidos a lo largo del tiempo, por corresponder a bienes o servicios cuyo control no se transfiere en un momento del tiempo, se valoran considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando se disponga de información fiable para realizar la medición del grado de realización. En caso contrario solo se reconocerán ingresos en un importe equivalente a los costes incurridos que se espera que sean razonablemente recuperados en el futuro.

Los ingresos derivados de compromisos que se ejecutan en un momento determinado se registran en esa fecha, contabilizando como existencias los costes incurridos hasta ese momento en la producción de los bienes o servicios.

Los intereses recibidos de activos financieros se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos, cuando se declara el derecho del accionista a recibirlos. En cualquier caso, los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias, salvo cuando procedan inequívocamente a reservas generadas con anterioridad a la adquisición del activo asociado, en cuyo caso, se registrarán como menor coste de la inversión.

De acuerdo con lo recogido en la consulta del BOICAC 79, relacionada con el registro de determinados ingresos (dividendos, ingresos de préstamos a sociedades vinculadas, etc.) para las sociedades cuyo objeto social es la tenencia de participaciones financieras, los ingresos por dividendos procedentes de las participaciones mantenidas en las sociedades dependientes se registran como mayor importe del epígrafe "Importe neto de la cifra de negocios" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Contratos de construcción

En los contratos de construcción, donde las obligaciones asumidas frente al cliente se cumplen a lo largo del tiempo, los resultados son reconocidos mediante el criterio del grado de avance. El importe de la producción efectivamente realizada, método de producto (output), hasta la fecha de cierre se reconoce como importe neto de la cifra de negocios en función del porcentaje de realización sobre el proyecto completo. El grado de avance se mide por referencia al estado de terminación de la obra, esto es, al porcentaje de ejecución hasta la fecha de cierre respecto del total de ejecución del contrato, siendo este método el que proporciona una representación fiel de la transferencia de los bienes o servicios al cliente al generarse un derecho de cobro por la producción realizada.



CLASE 8.^a



008695819

En el sector de la construcción los ingresos y los costes previstos de las obras pueden sufrir modificaciones durante el período de ejecución, que son de difícil anticipación y cuantificación objetiva. En este sentido, los presupuestos que se utilizan en el cálculo del grado de avance y la producción de cada ejercicio incluyen la valoración a precio de venta de unidades de obra, para las que la Dirección de la Sociedad estima que existe certeza razonable en cuanto a su recuperación, así como sus correspondientes costes estimados de acuerdo con lo establecido en los artículos 5 y 13 de la Resolución del ICAC de "Reconocimiento de Ingresos".

En el caso de que el importe de la producción a origen, valorada a precio de venta, de cada una de las obras sea mayor que el importe certificado hasta la fecha del balance de situación, la diferencia entre ambos importes se recoge dentro como "Obra ejecutada pendiente de certificar", dentro del epígrafe "Deudores comerciales y otros" del balance de situación. Si el importe de la producción a origen fuese menor que el importe de las certificaciones emitidas, la diferencia se recoge dentro del epígrafe de "Anticipos de clientes" del balance de situación.

Cuando es probable que el total de costes del contrato sea superior al total de ingresos del contrato, la pérdida prevista se reconoce como gasto inmediatamente.

Al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 se encontraban en curso distintos contratos de construcción. La Sociedad mantiene negociaciones en curso con diversos clientes para la certificación de importe adicionales a los pactados en los contratos firmados con los mismos, esto supone retrasos en el proceso de certificación de las obras una vez realizada la producción por parte de la Sociedad, así como incertidumbre por la realización final. Según los Administradores de la Sociedad, las estimaciones contables respecto al resultado de las mismas y su impacto en el balance de situación adjunto, reflejan la imagen fiel de las mismas al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

k) 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.

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 puestas de manifiesto se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se producen.

En cumplimiento de lo establecido en el Real Decreto 1558/2012 de 15 de noviembre, la sociedad pone de manifiesto que la obligación de información sobre bienes y derechos situados en el extranjero la cumple con el registro individualizado, en documentos contables accesorios, de los bienes y derechos situados en el extranjero debidamente identificados y contabilizados de forma congruente con las cuentas anuales adjuntas.

l) Transacciones con partes vinculadas

La Sociedad realiza todas sus operaciones con partes vinculadas a valores de mercado (Nota 18). Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

A efectos de presentación del balance de situación adjunto se consideran empresas del Grupo aquellas sociedades dominadas directa o indirectamente por COMSA Corporación de Infraestructuras, S.L. (Nota 1), y se consideran empresas asociadas aquéllas que tienen esta naturaleza respecto a las sociedades dominadas por COMSA Corporación de infraestructuras, S.L.



CLASE 8.^a



008695820

m) Impuesto sobre beneficios

El 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.

COMSA, S.A.U., se encuentra sujeta al Impuesto sobre Sociedades bajo el régimen de tributación de Consolidación Fiscal según el Capítulo VI del Título VII de la Ley 27/2014, del 27 de noviembre de 2014, del Impuesto Sobre Sociedades. Las sociedades que constituyen el Grupo se detallan en la (Nota 14). En consecuencia, el gasto por impuesto sobre sociedades recoge aquellas ventajas derivadas del aprovechamiento de bases imponibles negativas y deducciones pendientes de aplicación que no hubieran sido registradas en caso de tributación individual de las sociedades que conforman el citado grupo fiscal.

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 corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos 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 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.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que la Sociedad 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 la determinación de los activos por impuestos diferidos, el grupo fiscal en el que se integra la Sociedad, establece un horizonte temporal finito para la recuperación de los mismos sobre la base de las mejores estimaciones realizadas. Así, sobre la base de la estimación de las bases imponibles individuales de las sociedades que conforman el grupo, se ha determinado el plazo esperado de aplicación de los activos por impuestos diferidos, considerando, asimismo, el calendario de utilización de las deducciones pendientes de aplicación, así como de las pérdidas fiscales sujetas a compensación en ejercicios posteriores dentro de los plazos legales para el aprovechamiento de las mismas (Nota 14).



CLASE 8.^a



008695821

El gasto devengado por Impuesto sobre Sociedades, se determina teniendo en cuenta adicionalmente a los parámetros a considerar en caso de tributación individual expuestos anteriormente, y de acuerdo a la Resolución de 9 de febrero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, por la que se desarrollan las normas de registro, valoración y elaboración de las cuentas anuales para la contabilización del Impuesto sobre Beneficios, los siguientes:

- Las diferencias permanentes y temporarias producidas como consecuencia de la eliminación de resultados derivada del proceso de determinación de la base imponible consolidada.
- Las deducciones y bonificaciones que corresponden a cada sociedad del grupo fiscal en el régimen de los grupos de sociedades; a estos efectos, las deducciones y bonificaciones se imputan a la sociedad que realiza la actividad u obtiene el rendimiento necesario para obtener el derecho a la deducción o bonificación fiscal.
- Por la parte de los resultados fiscales negativos procedentes de algunas de las sociedades del grupo fiscal que han sido compensados por el resto de las sociedades integrantes de dicho grupo, de acuerdo a lo indicado anteriormente, surge una cuenta a cobrar con el grupo fiscal. Por la parte del resultado fiscal negativo no compensado por las sociedades del grupo fiscal, la sociedad a la que corresponde contabiliza un activo por impuesto diferido de acuerdo al criterio comentado anteriormente.

n) Uniones Temporales de Empresas

La ejecución de ciertos contratos se realiza mediante la agrupación de varias empresas en régimen de Unión Temporal (Nota 19). Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad participa en las Uniones Temporales de Empresas que se detallan en el Anexo III.

Para registrar el resultado de los servicios prestados en Unión Temporal con otras empresas se sigue el mismo criterio que el aplicado por la Sociedad en sus propios contratos.

Los suplidos y otros servicios prestados a las Uniones Temporales de Empresas se contabilizan en el momento en que se realizan.

Para la incorporación de las operaciones realizadas por las Uniones Temporales de Empresas, en las que participa la Sociedad, tanto en el balance de situación como en la cuenta de pérdidas y ganancias adjuntos, se ha seguido el método de integración proporcional, aplicando para ello el porcentaje de participación mantenida.

o) Establecimientos permanentes

La Sociedad ha continuado con sus actividades en territorio extranjero tal y como lo venía realizando en el ejercicio anterior. Como consecuencia de la realización de estas actividades en Argentina, Argelia, Colombia, Portugal, Italia, Brasil, Ecuador, Perú, México, Rumanía, Turquía, Croacia, Suecia y Dinamarca, la Sociedad creó establecimientos permanentes en dichos países. Los saldos generados por dichos establecimientos, básicamente cuentas a cobrar, a pagar y tesorería han sido integrados en los estados financieros de la Sociedad para la elaboración de la presente memoria de cuentas anuales, según se detalla en la Nota 19.

Las operaciones del ejercicio han sido convertidas aplicando el tipo de cambio medio del ejercicio y la conversión del balance de situación al cierre del ejercicio ha sido realizada a tipo de cambio de cierre.



CLASE 8.^a



008695822

p) Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Por tanto, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta la decisión y se crea una expectativa válida frente a terceros sobre el despido. En las cuentas anuales adjuntas no se incluye provisión por este concepto de importe significativo.

q) Información sobre medio ambiente

Se considera actividad medioambiental cualquier operación cuyo propósito principal sea prevenir, reducir o reparar el daño sobre el medio ambiente.

La actividad principal de la Sociedad es la construcción, gran parte de los contratos de construcción incluyen un estudio de impacto medioambiental, así como la realización de trabajos para preservar, mantener y restaurar el medio ambiente.

La Sociedad no considera como activos y gastos medioambientales aquellos relacionados con las prestaciones de servicios anteriormente mencionadas puesto que son realizadas para terceros. Sin embargo, las reclamaciones y obligaciones de carácter medioambiental se incluyen con independencia de si se trata de operaciones propias u operaciones desarrolladas para terceros.

Las inversiones derivadas de actividades medioambientales son valoradas a su coste de adquisición y activadas como mayor coste del inmovilizado en el ejercicio en que se incurren.

Los gastos derivados de la protección y mejora del medio ambiente se imputan a resultados en el ejercicio en que se incurren, con independencia del momento en el que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Las provisiones relativas a responsabilidades probables o ciertas, litigios en curso e indemnizaciones u obligaciones pendientes de cuantía indeterminada de naturaleza medioambiental, no cubiertas por las pólizas de seguros suscritas, se constituyen en el momento del nacimiento de la responsabilidad o de la obligación que determina la obligación o pago.

5. Inmovilizado intangible

El movimiento habido durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 en las diferentes cuentas del inmovilizado intangible y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

Ejercicio 2023

Coste	Saldo inicial	Miles de Euros		
		Altas	Bajas	Saldo final
Patentes, licencias y marcas	2	-	-	2
Aplicaciones informáticas	436	17	(64)	389
Total coste	438	17	(64)	391



008695823

CLASE 8.ª

Amortizaciones	Miles de Euros			
	Saldo inicial	Dotaciones	Reducciones	Saldo final
Aplicaciones informáticas	(394)	(29)	62	(361)
Total amortizaciones	(394)	(29)	62	(361)

Total Inmovilizado Intangible	Miles de Euros	
	Saldo inicial	Saldo final
Coste	438	391
Amortizaciones	(394)	(361)
Total neto	44	30

Ejercicio 2022

Coste	Miles de Euros		
	Saldo inicial	Altas	Saldo final
Patentes, licencias y marcas	2	-	2
Aplicaciones informáticas	420	16	436
Total coste	422	16	438

Amortizaciones	Miles de Euros		
	Saldo inicial	Dotaciones	Saldo final
Aplicaciones informáticas	(354)	(40)	(394)
Total amortizaciones	(354)	(40)	(394)

Total Inmovilizado Intangible	Miles de Euros	
	Saldo inicial	Saldo final
Coste	422	438
Amortizaciones	(354)	(394)
Total neto	68	44

La totalidad de los activos intangibles descritos en el cuadro anterior son de vida útil definida.



CLASE 8.ª



008695824

Las adiciones de los ejercicios 2023 y 2022 corresponden, principalmente, a la adquisición de elementos de gestión necesarios para la actividad ordinaria de la Sociedad.

El importe correspondiente a activos intangibles en explotación que se encuentran totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es de 266 y 288 miles de euros, aproximada y respectivamente.

Durante los ejercicios 2023 y anteriores la Sociedad no ha dotado pérdidas por deterioro.

6. Inmovilizado material

El movimiento habido durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

Ejercicio 2023

Coste	Miles de Euros			
	Saldo inicial	Altas	Bajas	Saldo final
Terrenos y construcciones	1.066	-	-	1.066
Instalaciones técnicas y maquinaria	7.691	288	(79)	7.900
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	6.882	56	(325)	6.613
Elementos de transporte	2.579	-	(77)	2.502
Equipos para procesos de información	1.902	87	(45)	1.944
Otro inmovilizado	78	11	(11)	78
Total coste	20.198	442	(537)	20.103

Amortizaciones	Miles de Euros			
	Saldo inicial	Dotaciones	Reducciones	Saldo final
Terrenos y construcciones	(735)	(1)	-	(736)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(5.588)	(667)	61	(6.194)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(6.329)	(174)	315	(6.188)
Elementos de transporte	(1.340)	(207)	66	(1.481)
Equipos para procesos de información	(1.675)	(91)	40	(1.726)
Otro inmovilizado	8	(11)	5	2
Total amortizaciones	(15.659)	(1.151)	487	(16.323)



008695825

CLASE 8.^a

Deterioros	Miles de Euros		
	Saldo inicial	Dotaciones	Saldo final
Terrenos y construcciones	(133)	2	(131)
Total deterioros	(133)	2	(131)

Total Inmovilizado Material	Miles de Euros	
	Saldo inicial	Saldo final
Coste	20.198	20.103
Amortizaciones	(15.659)	(16.323)
Deterioros	(133)	(131)
Total neto	4.406	3.649

Ejercicio 2022

Coste	Miles de Euros			
	Saldo inicial	Altas	Bajas	Saldo final
Terrenos y construcciones	1.066	-	-	1.066
Instalaciones técnicas y maquinaria	7.941	1.005	(1.255)	7.691
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	6.638	334	(90)	6.882
Elementos de transporte	2.270	510	(201)	2.579
Equipos para procesos de información	1.842	90	(30)	1.902
Otro inmovilizado	79	-	(1)	78
Total coste	19.836	1.939	(1.577)	20.198

Amortizaciones	Miles de Euros			
	Saldo inicial	Dotaciones	Reducciones	Saldo final
Terrenos y construcciones	(734)	(1)	-	(735)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(6.289)	(336)	1.037	(5.588)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(6.284)	(135)	90	(6.329)
Elementos de transporte	(1.334)	(200)	194	(1.340)
Equipos para procesos de información	(1.601)	(100)	26	(1.675)
Otro inmovilizado	14	(6)	-	8
Total amortizaciones	(16.228)	(778)	1.347	(15.659)



008695826

CLASE 8.ª

Deterioros	Miles de Euros		
	Saldo inicial	Dotaciones	Saldo final
Terrenos y construcciones	(135)	2	(133)
Total deterioros	(135)	2	(133)

Total Inmovilizado Material	Miles de Euros	
	Saldo inicial	Saldo final
Coste	19.836	20.198
Amortizaciones	(16.228)	(15.659)
Deterioros	(135)	(133)
Total neto	3.473	4.406

Las adiciones de los ejercicios 2023 y 2022 corresponden, principalmente, a elementos productivos necesarios para la actividad ordinaria de la Sociedad.

Durante el ejercicio 2023, la Sociedad ha llevado a cabo la venta de diversos elementos del inmovilizado material registrando un resultado negativo de 2 miles de euros, aproximadamente (63 miles de euros positivos, aproximadamente, en el ejercicio 2022), los cuales han sido registrados en el epígrafe "Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

El importe correspondiente a los elementos del inmovilizado material en explotación que se encuentran totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es de 13.309 y 13.616 miles de euros, aproximada y respectivamente. Asimismo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad no mantiene los elementos de inmovilizado material ubicados fuera de España de carácter significativo.

La Sociedad ocupa diversas instalaciones alquiladas de forma indirecta a sociedades vinculadas, finalizando los correspondientes contratos en un periodo comprendido entre 1 y 5 años, sin que se espere que existan problemas de renovación a la finalización de los mismos. En opinión de los Administradores, los citados contratos de arrendamiento serán renovados a su vencimiento en condiciones de mercado, de modo que se permita la imputación de la amortización de los costes brutos del inmovilizado adquirido dentro del periodo de vida útil descrito en la Nota 4-b.

Tal y como se indica en la Nota 7, al cierre del ejercicio 2023 la Sociedad tenía contratadas diversas operaciones de arrendamiento financiero sobre su inmovilizado material.

Finalmente, la Sociedad tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material, así como las posibles reclamaciones que se le puedan presentar por el ejercicio de su actividad, entendiéndose que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.



008695827

CLASE 8.^a

7. Arrendamientos

Arrendamiento financiero:

Al cierre del ejercicio 2023 la Sociedad tiene contratadas con los arrendatarios las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente:

	Duración del contrato (meses)	Meses transcurridos	Miles de euros				
			Coste en origen con opción de compra	Cuotas satisfechas		Valor actual cuotas pendientes	Valor opción compra
				Años anteriores	Presente ejercicios		
BARREDORA BIVIAL 78571	84	11	404	-	39	359	6
2 TS16 P 1*R1000	48	15	116	6	27	80	3
PALA DE RUEDAS	60	18	115	13	21	79	2
BARREDORA INDUSTRIAL 1442-260.2 MC 250	72	17	103	6	15	80	1
Total	264	61	738	25	102	598	12

Arrendamiento operativo

Al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 la Sociedad tiene contratadas con los arrendatarios las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente:

	Miles de Euros	
	31/12/2023	31/12/2022
En un año	177	283
De 2 a 5 años	480	377
Más de 5 años	12	-
Total	669	660

En el ejercicio 2021 la sociedad cabecera del Grupo al que pertenece la Sociedad, COMSA Corporación de Infraestructuras, S.L. (Nota 1), formalizó un contrato de arrendamiento con una parte vinculada sobre inmuebles en los que están situadas las oficinas de la Sociedad con una duración de 5 años, refacturando posteriormente los costes a la Sociedad. El importe satisfecho por este concepto durante los ejercicios 2023 y 2022 ha ascendido a 377 y 387 miles de euros, aproximada y respectivamente.



CLASE 8.ª



008695828

El importe de las cuotas de arrendamientos operativos reconocidas respectivamente como gasto en los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2023	2022
Arrendamientos operativos reconocidos en el resultado del ejercicio	41.374	37.427

Los contratos de arrendamientos más significativos corresponden a la maquinaria necesaria para el desarrollo de la actividad de la Sociedad, siendo el importe reconocido como gasto por este concepto en los ejercicios 2023 y 2022 de 24.577 y 18.041 miles de euros, aproximada y respectivamente. Adicionalmente, se incluyen en esta partida contratos significativos de arrendamiento de inmuebles, elementos de transporte, equipos para procesos de información, entre otros.

Del total de arrendamientos reconocidos en los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, 6.162 y 6.010 miles de euros corresponden, aproximada y respectivamente, a arrendamientos con sociedades del Grupo, principalmente con la sociedad COMSA Machinery & Equipment, S.L.U.



CLASE 8.^a



008695829

8. Activos financieros

El valor en libros de los epígrafes "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" (sin considerar los saldos con Administraciones Públicas), "Inversiones financieras a largo plazo", "Inversiones financieras a corto plazo", "Activos no corrientes mantenidos para la venta", "Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo" e "Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo" se clasifica a efectos de valoración en las siguientes categorías al cierre del ejercicio 2023 y 2022:

Clases	Miles de Euros							
	Instrumentos Financieros a Largo Plazo		Instrumentos Financieros a Corto Plazo		Total			
	Instrumentos de Patrimonio		Créditos, Derivados y Otros		Créditos, Derivados y Otros			
Categorías	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Activos financieros a coste								
Participaciones en empresas del Grupo (Nota 9-a)	31.123	32.542	-	-	-	-	31.123	32.542
Participaciones en empresas asociadas (Nota 9-b)	1.500	2.764	-	-	-	-	1.500	2.764
Activos financieros a coste amortizado								
Créditos a empresas del Grupo (Nota 9-c)	-	-	97.217	94.614	18.755	6.078	115.972	100.692
Créditos concedidos, depósitos, fianzas y otros	-	-	2.771	2.956	4.939	2.331	7.710	5.287
Clientes por ventas y prestación de servicios (Nota 11)	-	-	-	-	174.050	188.081	174.050	188.081
Clientes, empresas del Grupo y asociadas (Nota 18)	-	-	-	-	2.709	10.516	2.709	10.516
Deudores varios	-	-	-	-	9.605	4.049	9.605	4.049
Personal	-	-	-	-	260	123	260	123
Total	32.623	35.306	99.988	97.570	210.318	211.178	342.929	344.054



CLASE 8.^a



008695830

a) Créditos concedidos, depósitos, fianzas y otros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad mantiene créditos a largo plazo por importes de 3.514 y 3.698 miles de euros, aproximada y respectivamente, cuyo vencimiento se sitúa en un periodo no superior a los 6 años. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se encuentran clasificados en el largo plazo importes de 261 y 262 miles de euros, aproximada y respectivamente, correspondientes a depósitos y fianzas a largo cuyo vencimiento es de 5 años, aproximadamente. En este sentido, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad mantiene pérdidas por deterioro acumuladas sobre los anteriores saldos por importe de 1.004 miles de euros, aproximadamente.

Por su parte, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad mantiene imposiciones cuyo vencimiento inicial es superior a tres meses e inferior a un año por importes de 5.081 y 1.921 miles de euros, respectivamente, formalizadas por Uniones Temporales de Empresas en las que participa la Sociedad y establecimientos permanentes. Adicionalmente, el resto del importe clasificado en este epígrafe corresponde a la formalización de cuentas corrientes con los consorcios en los que la Sociedad participa en el extranjero a través de los establecimientos permanentes (Notas 4-o y 19).

b) Instrumentos de patrimonio

La Sociedad mantiene al 31 de diciembre de 2023 y 2022, instrumentos de patrimonio por importes de 10 y 10 miles de euros, aproximada y respectivamente, y sin incluir el deterioro registrado por importes de 10 y 10 miles de euros, aproximada y respectivamente.



CLASE 8.ª



008695831

9. Inversiones en empresas del grupo y asociadas (largo y corto plazo)

a) Participaciones en empresas del Grupo

Ejercicio 2023

	Miles de Euros				
	Saldo inicial	Adquisiciones (dotaciones)	Retiros (reducciones)	Trasposos	Saldo final
Participaciones en empresas del Grupo:					
COMSA de Argentina, S.A.	10.662	429	-	-	11.091
COMSA de Chile, S.A.	70.212	-	-	-	70.212
COMSA Colombia S.A.S.	242	-	-	462	704
COMSA Danmark ApS	13.709	-	-	4.537	18.246
COMSA Infraestructuras Instalações e Sistemas, Ltda.	1.034	-	-	-	1.034
COMSA Infraestructuras, S.A. de C.V.	1.598	-	-	-	1.598
COMSA Proyecto Zona Norte, S.A.	1.064	-	-	-	1.064
COMSA Suisse, S.A.U.	18.874	-	(18.874)	-	-
COMSA Sverige AB	6.548	-	-	5.115	11.663
Desarrollos Ecológicos e Industriales, S.A.U.	2.210	-	-	-	2.210
Fergrupo-Consturções Técnicas e Ferroviárias, S.A.U.	6.768	-	-	-	6.768
COMSA Machinery & Equipment, S.L.U.	14.046	-	-	-	14.046
Nortúnel, S.A.	4.910	-	-	-	4.910
GMF Railway Maintenance Services, S.L.U.	6.914	-	-	-	6.914
Sociedad Infraestructuras COMSA Colombia	24	-	-	-	24
COIN, COMSAINFRA, S.A.S.	-	-	-	23	23
	158.815	429	(18.874)	10.137	150.507
Desembolsos pendientes sobre acciones:					
Infraestructuras COMSA Colombia	(24)	-	24	-	-
COIN, COMSAINFRA, S.A.S.	-	-	-	(23)	(23)
	(24)	-	24	(23)	(23)
Provisión:					
COMSA de Argentina, S.A.	(10.662)	(429)	-	-	(11.091)
COMSA de Chile, S.A.	(70.212)	-	-	-	(70.212)
COMSA Infraestructuras Instalações e Sistemas, Ltda.	(1.034)	-	-	-	(1.034)
COMSA Proyecto Zona Norte, S.A.	(1.064)	-	-	-	(1.064)
COMSA Suisse, S.A.U.	(18.066)	-	18.066	-	-
Desarrollos Ecológicos e Industriales, S.A.U.	(1.114)	-	24	-	(1.090)
COMSA Machinery & Equipment, S.L.U.	(5.663)	(654)	-	-	(6.317)
COMSA Danmark ApS	(13.708)	(3.862)	-	-	(17.570)
COMSA Sverige AB	(4.726)	(6.257)	-	-	(10.983)
	(126.249)	(11.202)	18.090	-	(119.361)
Total	32.542	(10.773)	(760)	10.114	31.123



008695832

CLASE 8.^a

Ejercicio 2022

	Miles de Euros			
	Saldo inicial	Retiros (reducciones)	Trasposos	Saldo final
Participaciones en empresas del Grupo:				
COMSA de Argentina, S.A.	10.719	(57)	-	10.662
COMSA de Chile, S.A.	70.212	-	-	70.212
COMSA Colombia S.A.S.	242	-	-	242
COMSA Danmark ApS	2.607	-	11.102	13.709
COMSA Infraestructuras Colombia, S.A.S.	22	(22)	-	-
COMSA Infraestructuras Instalações e Sistemas, Ltda.	1.034	-	-	1.034
COMSA Infraestructuras, S.A. de C.V.	3.725	(2.127)	-	1.598
COMSA Proyecto Zona Norte, S.A.	1.064	-	-	1.064
COMSA Suisse, S.A.U.	18.874	-	-	18.874
COMSA Sverige AB	3.262	-	3.286	6.548
Desarrollos Ecológicos e Industriales, S.A.U.	2.210	-	-	2.210
Fergrupo-Constroções Técnicas e Ferroviárias, S.A.U.	6.768	-	-	6.768
COMSA Machinery & Equipment, S.L.U.	14.046	-	-	14.046
Nortúnel, S.A.	4.910	-	-	4.910
GMF Railway Maintenance Services, S.L.U.	6.914	-	-	6.914
Sociedad Infraestructuras COMSA Colombia	24	-	-	24
VARDUN SP. Z O.O.	24	(24)	-	-
	146.657	(2.230)	14.388	158.815
Desembolsos pendientes sobre acciones:				
Infraestructuras COMSA Colombia	(24)	-	-	(24)
	(24)	-	-	(24)
Provisión:				
COMSA de Argentina, S.A.	(10.719)	57	-	(10.662)
COMSA de Chile, S.A.	(70.212)	-	-	(70.212)
COMSA Infraestructuras Instalações e Sistemas, Ltda.	(1.034)	-	-	(1.034)
COMSA Proyecto Zona Norte, S.A.	(1.064)	-	-	(1.064)
COMSA Suisse, S.A.U.	(18.874)	808	-	(18.066)
Desarrollos Ecológicos e Industriales, S.A.U.	(1.132)	18	-	(1.114)
COMSA Machinery & Equipment, S.L.U.	(6.423)	760	-	(5.663)
VARDUN SP. Z O.O.	(24)	24	-	-
COMSA Danmark ApS	(2.606)	(2.220)	(8.882)	(13.708)
COMSA Sverige AB	(2.108)	(2.618)	-	(4.726)
	(114.196)	(3.171)	(8.882)	(126.249)
Total	32.437	(5.401)	5.506	32.542

Durante el ejercicio 2023, la Sociedad ha capitalizado créditos mantenidos con las sociedades participadas COMSA Danmark ApS y COMSA Sverige AB principalmente por importes 4.537 y 5.115 miles de euros, aproximada y respectivamente.

Adicionalmente, en el presente ejercicio 2023, la Sociedad ha procedido a la liquidación de COMSA Suisse, S.A.U. En el momento de la liquidación la Sociedad mantenía deudas con COMSA Suisse, S.A.U. por importe de 808 miles de euros que también han sido canceladas en el momento de liquidación por lo que como resultado de la liquidación no se ha producido impacto alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.



CLASE 8.^a



008695833

Durante el ejercicio 2022, la Sociedad capitalizó créditos con COMSA Danmark ApS y COMSA Sverige AB por importes de 11.102 y 3.286 miles de euros, aproximada y respectivamente. La provisión asociada al crédito de Comsa Danmark ApS reconocida en ejercicios anteriores por importe de 8.882 miles de euros también fue traspasada como mayor deterioro de la participación.

Durante el ejercicio 2022 la Sociedad recibió dividendos de su filial mexicana, Comsa Infraestructuras, S.A. de C.V. en una operación que, de acuerdo con el marco normativo aplicable a la Sociedad, supuso, por un lado, una reducción del valor de la participación en libros por importe de 2.127 miles de euros aproximadamente y, por otro lado, un beneficio resultado de la operación sin que hubiera supuesto un impacto patrimonial significativo.

Finalmente, durante el ejercicio 2022 la Sociedad procedió a la liquidación de Comsa Infraestructuras Colombia, S.A.S. y de Vardun, SP Zoo.

De acuerdo a lo descrito en la Nota 4-f, el valor recuperable de las inversiones en empresas del Grupo se ha calculado atendiendo su valor teórico contable individual o consolidado. En este sentido, como resultado de las pruebas de deterioro realizadas al cierre del ejercicio 2023, la Sociedad ha dotado y revertido provisiones por importe conjunto de 11.202 y 108 (Nota 17-e) miles de euros para regularizar el valor de las participaciones mantenidas en diversas sociedades a su valor recuperable al 31 de diciembre de 2023 (4.881 y 1.667 miles de euros al 31 de diciembre de 2022).

En relación con la sociedad participada COMSA de Chile, S.A. en el ejercicio 2013 los Administradores, como consecuencia de las pérdidas incurridas en el citado ejercicio y en ejercicios anteriores, así como de la situación financiera existente, solicitaron la declaración de concurso voluntario de acreedores. Como consecuencia de la tutela judicial que comportaba la fase de liquidación, la Sociedad perdió la capacidad de dirigir las políticas financieras y de explotación de la citada sociedad. Finalmente, la Sociedad mantiene una reclamación para recuperar parte del quebranto ocasionado como consecuencia de la gestión en ese país, de la que en la actualidad no existe resolución firme al respecto.

Otros aspectos-

Finalmente, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, en virtud del acuerdo de reestructuración financiera del Grupo COMSA Corporación (Nota 13) en el que se integra la Sociedad:

- ha entregado prenda sobre el 100% de las participaciones sociales de COMSA Machinery & Equipment, S.L.U., Desarrollos Ecológicos e Industriales, S.A. y GMF Railway Maintenance Services, S.L.U. así como sobre la totalidad de las participaciones sociales mantenidas en el capital social de la sociedad Travipos, S.A. Por su parte se liberó la prenda sobre el 100% de las participaciones sociales de Trackja, S.A. tras la venta de la misma durante el ejercicio 2022 (Nota 25).
- las sociedades participadas COMSA Machinery & Equipment, S.L.U, Desarrollos Ecológicos e Industriales, S.A.U. y GMF Railway Maintenance Services, S.L.U. han entregado a las entidades financieras acreedoras del Grupo una garantía personal y a primer requerimiento de acuerdo a lo descrito en la Nota 13.

Las participaciones en empresas del Grupo y la información relacionada con las mismas al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se detallan en el Anexo I.



CLASE 8.^a



008695834

b) *Participaciones en empresas asociadas*

Ejercicio 2023

	Miles de Euros			
	Saldo inicial	Adquisiciones (dotaciones)	Retiros (reducciones)	Saldo final
Participaciones en empresas asociadas:				
Autovía de la Sierra de Arana, S.A.	5.072	-	(5.072)	-
COMSA PCMS Infra Private Limited	32	-	-	32
Neoballast, S.L.	330	-	-	330
Travipos, S.A.	1.196	-	-	1.196
Ubladesa, S.A.	125	-	-	125
	6.755	-	(5.072)	1.683
Desembolsos pendientes sobre acciones:				
Autovía de la Sierra de Arana, S.A.	(3.766)	-	3.766	-
	(3.766)	-	3.766	-
Provisión:				
Autovía de la Sierra de Arana, S.A.	(42)	-	42	-
COMSA PCMS Infra Private Limited	(25)	-	-	(25)
Neoballast, S.L.	(158)	-	-	(158)
	(225)	-	42	(183)
Total	2.764	-	(1.264)	1.500



CLASE 8.^a



008695835

Ejercicio 2022

	Miles de Euros			
	Saldo inicial	Adquisiciones (dotaciones)	Retiros (reducciones)	Saldo final
Participaciones en empresas asociadas:				
Autovía de la Sierra de Arana, S.A.	5.072	-	-	5.072
COMSA PCMS Infra Private Limited	32	-	-	32
Neoballast, S.L.	250	80	-	330
Sociedad Concesionaria Tranvía de Murcia, S.A.	18.401	-	(18.401)	-
Travipos, S.A.	1.196	-	-	1.196
Ubladesa, S.A.	125	-	-	125
	25.076	80	(18.401)	6.755
Desembolsos pendientes sobre acciones:				
Autovía de la Sierra de Arana, S.A.	(3.804)	38	-	(3.766)
	(3.804)	38	-	(3.766)
Provisión:				
Autovía de la Sierra de Arana, S.A.	-	(42)	-	(42)
COMSA PCMS Infra Private Limited	(24)	(1)	-	(25)
Neoballast, S.L.	(158)	-	-	(158)
	(182)	(43)	-	(225)
Total	21.090	75	(18.401)	2.764

En relación con la participación mantenida en la sociedad Autovía Sierra de Arana, S.A., con fecha 3 de diciembre de 2018 la sociedad participada presentó un escrito de reclamación para solicitar la resolución del contrato de concesión de la Autovía A-308 Iznalloz-Darro, del que era titular, por incumplimiento y desistimiento de la administración contratante, la Agencia de Obra Pública de la Junta de Andalucía. En este sentido, con fecha 11 de octubre del 2019 se presentó demanda contencioso-administrativa contra la administración contratante. Posteriormente, con fecha 14 de febrero de 2020 el consejo rector de la Agencia de Obra Pública de la Junta de Andalucía acordó el inicio del procedimiento para la extinción por resolución del contrato de concesión, en el marco del cual emitió propuesta de resolución que consistía en la liquidación del contrato por los costes de la inversión. Dicho expediente caducó en octubre de 2021. A finales del 2021, la Agencia de Obras Públicas de la Junta de Andalucía inició un nuevo expediente en el que se hizo propuesta de resolución en términos económicos parecidos a la propuesta de resolución del expediente caducado en octubre 2021, en la que el grueso de los pagos se preveía para el año 2023. Durante el presente ejercicio 2023, la sociedad participada ha rescindido finalmente el contrato de concesión, la Sociedad ha cobrado 1.228 miles de euros y, finalmente, se ha procedido a la disolución Autovía de la Sierra de Arana, S.A. Como consecuencia de las citadas operaciones la Sociedad ha registrado una pérdida por importe de 64 miles de euros, aproximadamente, en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (Nota 17.e).

Por su parte, durante el ejercicio 2022 se realizaron aportaciones por importe de 80 miles de euros en la sociedad Neoballast, S.L.

Finalmente, de acuerdo a lo descrito en la Nota 4-f, el valor recuperable del resto de inversiones en empresas asociadas se ha calculado atendiendo a su valor teórico contable individual o consolidado.



008695836

CLASE 8.ª

Las participaciones en empresas asociadas y la información relacionada con las mismas al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se detallan en el Anexo II.

c) Créditos a empresas del Grupo y asociadas y otros activos financieros

El detalle de las partidas "Créditos a empresas del Grupo" y "Créditos a empresas asociadas" del cuadro anterior es el siguiente:

Créditos a empresas del Grupo-

	Miles de Euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Créditos a largo plazo y otros activos financieros:		
COMSA Corporación de Infraestructuras, S.L.	87.438	86.925
COMSA de Argentina, S.A.	181	100
COMSA Concesiones, S.A.	-	631
COMSA Machinery & Equipment, S.L.U.	3.198	1.199
GMF Railway Maintenance Services, S.L.	3.222	5.759
COMSA Danmark ApS	6.066	7.222
COMSA PROYECTO ZONA NORTE,S.A	1.590	1.590
COMSA Infraestructuras Instalações e Sistemas, Ltda.	955	955
	102.650	104.381
Provisión:		
COMSA Danmark ApS	(2.707)	(7.222)
COMSA Infraestructuras Instalações e Sistemas, Ltda.	(955)	(955)
COMSA PROYECTO ZONA NORTE,S.A	(1.590)	(1.590)
COMSA de Argentina, S.A.	(181)	-
	(5.433)	(9.767)
	97.217	94.614
Créditos a corto plazo y otros activos financieros:		
COMSA de Argentina, S.A.	186	183
COMSA Corporación de Infraestructuras, S.L.	12.934	4.904
COMSA Instalaciones y Sistemas Industriales, S.A.U.	1.474	1.150
COMSA Infraestructuras Instalações e Sistemas, Ltda.	340	213
COMSA Danmark ApS	4.367	-
COMSA Proyecto Zona Norte, S.A.	208	123
COMSA Concesiones, S.L.U	-	130
Deisa Algérie, SPA	136	134
Bonaire Climatecnica Ltda.	128	-
Otros préstamos	71	131
	19.844	6.968
Provisión:		
COMSA Infraestructuras Instalações e Sistemas, Ltda	(340)	(214)
COMSA Danmark ApS	(370)	(370)
COMSA de Argentina, S.A	(171)	(183)
COMSA Proyecto Zona Norte, S.A	(208)	(123)
	(1.089)	(890)
	18.755	6.078



CLASE 8.ª



008695837

Con fecha 2 de enero de 2017 la Sociedad firmó la renovación del contrato de crédito con el Accionista Único, COMSA Corporación de Infraestructuras, S.L., fijándose un importe límite de 200.000 miles de euros, aproximadamente, y con vencimiento 30 de junio de 2026.

El valor recuperable de los créditos ha sido evaluado juntamente con el valor recuperable de las inversiones en empresas del Grupo y asociadas. En este sentido, en relación con la evaluación del valor recuperable de la cuenta corriente mantenida con su Accionista Único, COMSA Corporación de Infraestructuras, S.L., que a su vez es la sociedad cabecera del Grupo COMSA Corporación conforme a lo descrito en la Nota 1, los Administradores de la Sociedad han considerado el plan de viabilidad del Grupo para el periodo comprendido entre 2022 y 2026 (sin perjuicio de lo previsto en el Plan de Desinversiones, que se extiende hasta 31 de diciembre de 2024) (Nota 2-i). En este contexto, el crédito concedido a COMSA Corporación de Infraestructuras, S.L. se prevé recuperar, de acuerdo con el nuevo plan estratégico a medio plazo (Nota 2-i) elaborado por los Administradores del Grupo COMSA Corporación a partir de los dividendos que el Grupo COMSA Corporación perciba de sus sociedades participadas, y principalmente, de los dividendos distribuidos por la Sociedad. En consecuencia, la evaluación de la recuperabilidad de este crédito es un juicio significativo considerado por los Administradores en la elaboración de las presentes cuentas anuales y que se ha de considerar en la evaluación del patrimonio de la Sociedad.

Finalmente, como resultado de las pruebas de deterioro realizadas por los Administradores, se ha puesto de manifiesto la necesidad de dotar y revertir provisiones por importe de 392 y 4.527 miles de euros, aproximada y respectivamente (6.092 y 2.883 miles de euros en el ejercicio 2022).

10. Existencias

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Materias primas, mercaderías y otros aprovisionamientos	18.095	9.525
Instalaciones generales en obras	437	467
Instalaciones específicas en obras	1.356	1.361
Anticipos a proveedores	3.706	10.573
Total existencias	23.594	21.926



CLASE 8.^a



008695838

11. Clientes por ventas y prestación de servicios

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Clientes y retenciones por garantía	120.574	113.946
Obra ejecutada pendiente de certificar	60.463	81.843
Total	181.037	195.789
Provisiones (Nota 17-d)	(6.987)	(7.708)
Total saldo de clientes	174.050	188.081
Obra certificada por anticipado	(30.688)	(20.654)
Total	143.362	167.427

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad no tiene cesiones de créditos a entidades financieras en curso que minoren el saldo registrado en el balance de situación adjunto.

La Sociedad mantiene reclamaciones en curso, judiciales y no judiciales, con diversos clientes para la certificación de importes adicionales a los pactados en los contratos firmados, cuyo importe reconocido en el balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2023 asciende a 14,1 millones de euros (22,6 millones de euros al 31 de diciembre de 2022), aproximadamente, neto de provisiones por deterioro, correspondiente, principalmente, a obras en el extranjero. En este sentido, en unos de los proyectos internacionales, en los que la Sociedad mantiene saldos de obra ejecutada pendiente de certificar a 31 de diciembre de 2023 por importe de 13,9 millones de euros, por un lado, el importe total reclamado por el Grupo al cliente asciende a 35,7 millones de euros y en la contestación a la demanda la contraparte reclama al Grupo 14,6 millones de euros y, por otro lado, se mantienen reclamaciones cruzadas con unos de los socios por importes a favor y en contra de 20,7 y 7,2 millones de euros, respectivamente. A este respecto, en opinión de los Administradores de la Sociedad, por un lado, las estimaciones contables respecto al resultado de las mismas y su impacto en los estados financieros adjuntos, toda vez que los ingresos reconocidos se corresponden con aquellos que, de acuerdo con la aplicación de la norma de registro y valoración de ingresos, es altamente probable que se certificarán sin que se vaya a producir una reversión significativa de los mismos, habida cuenta que los importes reclamados son significativamente superiores a los reconocidos, reflejan la imagen fiel de las mismas a 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente y, por otro lado, no esperan impacto significativo como consecuencia de las demandas en contra existentes a fecha de formulación de las presente cuentas anuales consolidadas.

Finalmente, en virtud de los acuerdos alcanzados por la Sociedad y por el Grupo en el que se integra (Nota 1) con parte de sus entidades financieras acreedoras (Nota 13), se ha suscrito en la Reestructuración 2021 prenda sin desplazamiento de la posesión sobre derechos de crédito de la Sociedad y de otras sociedades del Grupo, cuyo importe máximo de responsabilidad garantizada es de 135 millones de euros, si bien el umbral del importe de los derechos de crédito pignoralados es de 50 millones de euros, así como sobre los saldos que se disponen en las cuentas bancarias a través de las cuales la Sociedad canaliza el cobro de los citados derechos de crédito.



CLASE 8.ª



008695839

El desglose del saldo de clientes por tipo de organismo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Miles de Euros					
	31/12/2023			31/12/2022		
	Certificado	Pendiente de certificar	Total	Certificado	Pendiente de certificar	Total
Sector público	83.612	59.159	142.771	77.308	63.133	140.441
Sector privado	29.955	1.324	31.279	40.626	7.014	47.640
	113.567	60.482	174.050	117.934	70.147	188.081

El periodo medio del sector público está alrededor de los 75 días (82 en 2022) y el periodo medio de cobro del sector privado está alrededor de los 332 días (201 días en 2022).

El detalle de la antigüedad de los activos financieros que presentan algún importe vencido impagado y sus correcciones por deterioro es el siguiente:

	Miles de Euros			
	2023		2022	
	Valor en libros	Corrección acumulada por deterioro	Valor en libros	Corrección acumulada por deterioro
Importe vencido impagado:				
Menos de 180 días	10.422	-	10.282	-
Más de 180 días	21.662	(6.987)	18.979	(7.708)
	32.084	(6.987)	29.261	(7.708)

12. Patrimonio neto y fondos propios

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el capital social de la Sociedad está representado por un total de 336.342 acciones ordinarias, nominativas y de una sola serie de 30,05 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas.

Asimismo, en virtud de los acuerdos de garantía suscritos con fecha 22 de julio de 2021, en el marco de la restructuración financiera descrita en la Nota 13, se mantiene suscrita prenda sobre la totalidad de las acciones de la Sociedad.

b) Unipersonalidad

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el capital social de la Sociedad se encuentra participado al 100% por COMSA Corporación de Infraestructuras, S.L. por lo que la Sociedad tiene el carácter de unipersonal.

Al 31 de diciembre de 2023 la Sociedad mantiene saldos financieros con su Accionista Único que devengan un interés de mercado (Notas 9 y 18).



CLASE 8.^a



008695840

c) Prima de emisión

La Ley de Sociedades de Capital permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

d) Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, la sociedad anónima debe destinar una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

El saldo de dicha reserva al 31 de diciembre de 2023 y 2022 asciende a 2.021 miles de euros, aproximadamente. En consecuencia, la misma se encuentra íntegramente constituida.

e) Otras aportaciones del Accionista Único

Con fecha 15 de diciembre de 2015 el Accionista Único de la Sociedad, COMSA Corporación de Infraestructuras, S.L. formalizó una aportación dineraria de fondos a la Sociedad por importe de 30.000 miles de euros, aproximadamente.

Con fecha 31 de diciembre de 2019 el Accionista Único de la Sociedad, formalizó una aportación dineraria de fondos a la Sociedad por importe de 22.500 miles de euros, aproximadamente.

Adicionalmente, con fecha 29 de diciembre de 2020 el Accionista Único de la Sociedad formalizó una aportación dineraria de fondos a la Sociedad por importe de 15.000 miles de euros, aproximadamente.

f) Ajustes por cambios de valor

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 este epígrafe del balance de situación adjunto recoge las diferencias de conversión procedentes de la integración de establecimientos permanentes (Nota 4-p).

g) Dividendos

La Sociedad no ha repartido dividendos en los últimos 5 ejercicios.

h) Otros

En relación con los créditos mantenidos a largo y corto plazo con COMSA Corporación de Infraestructuras, S.L. (véase Nota [9]), tomando en cuenta su condición de Accionista Único de la Sociedad y que la devolución del mismo se materializará, total o parcialmente, con el reparto de dividendos de la propia Sociedad, cualquier interpretación del patrimonio neto de la Sociedad tiene que tener en cuenta la vinculación existente.



CLASE 8.^a



008695841

13. Pasivos financieros

El saldo de las cuentas del epígrafe "Deudas a largo plazo", "Deudas a corto plazo" y "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar" (sin considerar los saldos con Administraciones Públicas) al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

Clases	Miles de Euros									
	Instrumentos financieros a largo plazo				Instrumentos financieros a corto plazo				Total	
	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros		Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros			
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
<i>Pasivos financieros a coste amortizado:</i>										
<i>Deudas con entidades de crédito</i>	492	708	-	-	779	604	-	-	1.271	1.312
<i>Otras deudas</i>	-	-	5.162	2.591	351	535	57.237	11.406	62.750	14.532
<i>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</i>	-	-	-	-	-	-	248.029	303.865	248.029	303.865
	492	708	5.162	2.591	1.130	1.139	305.266	315.271	312.050	319.709

La totalidad de los pasivos descritos en el cuadro anterior se corresponden con "Pasivos financieros a coste amortizado", no manteniendo ni habiéndose designado por la Sociedad ningún instrumento como "Pasivos financieros a valor razonable". En este sentido, las deudas con entidades financieras mantenidas por la Sociedad han sido contratadas en condiciones de mercado, por lo que su valor razonable no difiere significativamente de su valor en libros.

La partida "Otros pasivos financieros" recoge fundamentalmente el importe correspondiente las deudas mantenidas como consecuencia de la cesión de los pasivos comerciales de acuerdo a lo descrito en la Nota 4-f.

a) Deudas con entidades de crédito

Ejercicio 2023

	Miles de Euros						
	Límite	Corriente	No corriente				Total
			2025	2026	2027	Resto	
Intereses pendientes de pago	-	6	-	-	-	-	-
Arrendamiento Financiero	-	118	122	124	90	156	492
Pólizas de crédito	1.500	655	-	-	-	-	-
Total deudas con entidades de crédito	1.500	779	122	124	90	156	492



CLASE 8.^a



008695842

Ejercicio 2022

	Miles de Euros						
	Límite	Corriente	No corriente				Total
			2024	2025	2026	Resto	
Préstamo	-	-	-	-	-	103	103
Intereses pendientes de pago	-	2	-	-	-	-	-
Arrendamiento Financiero	-	105	115	122	124	244	605
Pólizas de crédito	7.336	497	-	-	-	-	-
Total deudas con entidades de crédito	7.336	604	115	122	124	347	708

Préstamo sindicado -

En el ejercicio 2021, COMSA Corporación de Infraestructuras, S.L., como sociedad cabecera del Grupo en el que se integra la Sociedad, y sus sociedades dependientes COMSA, S.A.U., COMSA Instalaciones y Sistemas Industriales, S.A.U., COMSA Medio Ambiente, S.A.U., COMSA Concesiones, S.A.U., COMSA Machinery & Equipment, S.L.U., COMSA Service Facility Management, S.A.U., GMF Railway Maintenance Services, S.L.U., Desarrollos Ecológicos e Industriales, S.A., COMSA Auxiliary Solutions S.L.U., COMSA Security Services, S.L.U., Magma Mediterraneo, S.L.U., Materiales Silíceos del Sur, S.A.U., SPT Renovables, S.L.U., Generación de Energía Sostenible, S.L.U. y GDES Greentech, S.L.U., todas ellas actuando como acreditadas, y COMSA Infraestructuras, S.A. de C.V., en condición de obligada, formalizaron con las entidades financieras acreedoras, entre otros contratos, un acuerdo global de reestructuración y un contrato de novación modificativa no extintiva y refundición de deuda financiera (en adelante "Reestructuración 2021") por el que, por un lado, se reestructuraron 182,5 millones de euros del endeudamiento financiero del Grupo COMSA Corporación, de los cuales 70 millones de euros correspondían a endeudamiento de la Sociedad, y, por otro lado, se canceló la posición, por importe de 3 millones de euros, de ciertas entidades financieras acreedoras salientes que suscribieron el anterior acuerdo de refinanciación en el ejercicio 2016.

En este contexto, la Reestructuración 2021 supuso en relación con el endeudamiento objeto de refinanciación en el ejercicio 2016: i) la reestructuración del Tramo N1, ii) la amortización íntegra por parte de los acreedores de su participación en Tramo N3, y iii) la cancelación íntegra del tramo N4. Como consecuencia de los acuerdos alcanzados, la deuda procedente del acuerdo de refinanciación del ejercicio 2016 correspondiente a los Tramos 2 (íntegramente reembolsado en ejercicios anteriores), Tramo 3 y Tramo 4 fue íntegramente cancelada y, en consecuencia, el único tramo procedente de la citada refinanciación que fue objeto de refinanciación en los acuerdos de Reestructuración 2021 es el Tramo N1 cuyo saldo a 31 de diciembre de 2020 ascendía a aproximadamente 182,7 millones de euros, aproximadamente, de los cuales 71,2 millones de euros correspondían a endeudamiento de la Sociedad.

La Reestructuración 2021 se basó en el nuevo plan de viabilidad del Grupo COMSA Corporación para el periodo comprendido entre 2021 y 2025 que contempla, por un lado, un plan de negocio del Grupo para el mismo periodo y, por otro lado, un plan de desinversiones a acometerse hasta 31 de diciembre de 2024, que incluye una estimación de los activos susceptibles de ser desinvertidos.



008695843

CLASE 8.^a

En virtud de los acuerdos alcanzados el antes citado Tramo N1 procedente de la reestructuración financiera del ejercicio 2016 se reorganizó en los siguientes tramos con las siguientes características:

- Tramo "N1" por importe de 50,2 millones de euros, aproximadamente, con cuotas de amortización obligatorias definidas de acuerdo con el calendario de amortización que suponen su cancelación íntegra el 31 de diciembre de 2025. El citado tramo devenga un tipo de interés del Euribor más un diferencial de 200 puntos básicos, pagadero semestralmente.
- Tramo "N2" por importe de 39 millones de euros, aproximadamente, con cuotas de amortización definidas de acuerdo con el calendario de amortización que suponen íntegra cancelación el 31 de diciembre de 2024. El citado tramo devenga un tipo de interés del Euribor más un diferencial de 200 puntos básicos pagadero semestralmente.
- Tramo "N3" por importe de 45 millones de euros, aproximadamente, dividido a su vez en dos subtramos:
 - i) Subtramo "N3.1" por importe de 35 millones de euros, aproximadamente, con amortización única establecida el 20 de diciembre de 2023. El citado subtramo devenga un tipo de interés del Euribor más un diferencial de 200 puntos básicos pagadero semestralmente.
 - ii) Subtramo "N3.2" por importe de 10 millones de euros, aproximadamente, con amortización única establecida el 31 de diciembre de 2025. El citado subtramo devenga un tipo de interés del Euribor más un diferencial de 200 puntos básicos pagadero semestralmente.
- Tramo "N4" por importe de 21,8 millones de euros, aproximadamente. En relación con el Tramo N4, de forma simultánea a Reestructuración 2021, los socios de la sociedad cabecera del Grupo COMSA Corporación (Nota 1) suscribieron y desembolsaron mediante aportación dineraria una ampliación de capital por importe de 9,2 millones de euros, cuyo desembolso fue empleado, por un lado, para cancelar las deudas mantenidas con entidades financieras acreedoras salientes descritas anteriormente y, por otro lado, para cancelar íntegramente el presente Tramo N4, con las consiguientes quitas por parte de las entidades financieras acreedoras de los importes remanentes de deuda.
- Tramo "N5" por importe de 26,4 millones de euros, aproximadamente, con amortización única establecida el 30 de junio de 2026. El citado subtramo devenga un tipo de interés del Euribor más un diferencial de 100 puntos básicos pagaderos al vencimiento.

Asimismo, el acuerdo de refinanciación supuso una redistribución del pasivo entre las distintas sociedades del Grupo COMSA Corporación. En este contexto, el endeudamiento de la Sociedad se redujo en 45,8 millones de euros pasando a 25,4 millones de euros, correspondientes a los Tramos N2 y N3.2 anteriormente descritos, de los que a 31 de diciembre de 2021 se encontraban pendientes de amortización 25,2 millones de euros. En este contexto, la Sociedad, en el análisis de la contabilización de la refinanciación, concluyó que existía una modificación sustancial de la deuda teniendo en cuenta los términos y condiciones de la nueva deuda, y por tanto dio de baja la deuda original a su valor contable, y contabilizó el alta de la nueva deuda, sin que ello supusiera impacto alguno en la cuenta de resultados del ejercicio 2021.

Por su parte, durante el ejercicio 2022 se materializó la amortización de la totalidad de la deuda de los tramos N2 y N3, así como la amortización obligatoria del Tramo N1 correspondiente a 7,6 millones de euros, mediante los fondos obtenidos en diversas operaciones de desinversión materializadas durante el mencionado ejercicio por la Sociedad y por la sociedad vinculada COMSA Medio Ambiente, S.A.U. A su vez, durante el presente ejercicio, se ha materializado la amortización obligatoria del Tramo N1 correspondiente a 7,2 millones de euros.



CLASE 8.ª



008695844

Con fecha 26 de julio de 2023 se ha formalizado un contrato de novación modificativa no extintiva del acuerdo suscrito en julio de 2021 para entre otros aspectos modificar ciertos supuestos de amortización anticipada obligatoria y su orden de prelación.

Con ello, al 31 de diciembre de 2023 el Grupo COMSA Corporación mantiene un endeudamiento asociado al préstamo sindicado por importe de 50 millones de euros correspondientes a los Tramos N1 y N5.

Finalmente, en el acuerdo de Reestructuración 2021 establece la ratificación, novación y extensión de la mayoría garantías preexistentes que se corresponden, considerando la modificación del presente ejercicio 2023 descrita anteriormente, a:

- Una garantía personal y a primer requerimiento de las sociedades COMSA Corporación de Infraestructuras, S.L., COMSA, S.A.U., COMSA Instalaciones y Sistemas Industriales, S.A.U., COMSA Medio Ambiente, S.A.U., COMSA Concesiones, S.A.U., COMSA Machinery & Equipment, S.L.U., COMSA Service Facility Management, S.A.U., GMF Railway Maintenance Services, S.L.U., Desarrollos Ecológicos Industriales, S.A.U. COMSA Auxiliary Solutions, S.L.U., COMSA Security Services, S.L.U., Magma Mediterráneo, S.L.U., Materiales Silíceos del Sur, S.A.U., SPT Renovable, S.L.U., Generación de Energía Sostenible, S.L.U., Gdes Greentech, S.L. y COMSA Infraestructuras, S.A. de C.V.
- Prenda sobre el 20% de los derechos de crédito por dividendos a percibir por el Grupo por parte de las sociedades vinculadas COMSA Concesiones, S.A.U. y prenda sobre derechos de crédito de remanente de ejecución o venta de derivados de la Sociedad Concesionaria Tranvía de Murcia, S.A.
- Prenda sobre los saldos que se depositen en determinadas cuentas bancarias del Grupo, entre las que se incluyen, principalmente:
 - Cuentas bancarias abiertas por las sociedades vinculadas COMSA Medio Ambiente, S.A.U. en garantía de la obligación de amortizar parcialmente la deuda sindicada como consecuencia de las operaciones de desinversión de activos no estratégicos materializadas en el ejercicio 2016.
 - Cuenta bancaria abierta por la sociedad vinculada COMSA Concesiones, S.A.U. con un importe de 6 millones de euros, aproximadamente, en virtud de la desinversión materializada en el ejercicio 2015 y descrita anteriormente.
 - Cuenta bancaria donde se canalice el cobro del 20% de los dividendos descritos en el apartado anterior y vinculados con el negocio concesional del Grupo.
 - Prenda sobre determinadas cuentas bancarias a través de las cuales el Grupo canaliza el cobro de los derechos de crédito, así como sobre aquellas cuentas bancarias a través de las cuales se vehiculen los fondos percibidos por las operaciones de desinversión a acometer en el futuro.
- Prenda del 100% de las participaciones/acciones de las sociedades COMSA, S.A.U., COMSA Instalaciones y Sistemas Industriales, S.A.U., COMSA Medio Ambiente, S.A.U., COMSA Concesiones, S.A.U., COMSA Machinery & Equipment, S.L.U., COMSA Service Facility Management, S.A.U., Desarrollos Ecológicos Industriales, S.A., Magma Mediterráneo, S.L.U., Materiales Silíceos del Sur, S.A.U., SPT Renovable, S.L.U., Generación de Energía Sostenible, S.L.U. y GMF Railway Maintenance Services, S.L.U.
- Prenda sobre las participaciones/acciones del Grupo en el capital social de las sociedades vinculadas Travipos, S.A., Nortunel, S.A. y Mircom Concesiones de Infraestructuras, S.L.
- Prenda sin desplazamiento de la posesión sobre derechos de crédito por un importe máximo de 135 millones de euros titularidad de determinadas sociedades del Grupo COMSA Corporación.



CLASE 8.^a



008695845

Asimismo, en el marco de la citada operación de refinanciación, se formalizaron diversos contratos de novación o formalizado nuevos acuerdos relativos a diversos productos financieros como líneas de créditos documentarios, línea de "confirming", líneas de avales y coberturas en divisas. Por otra parte, se formalizaron ciertos acuerdos entre los socios de la sociedad cabecera del Grupo, COMSA Corporación de Infraestructuras, S.L. y las entidades acreedoras de la refinanciación.

Finalmente, los contratos de financiación descritos anteriormente están vinculados al cumplimiento de determinadas ratios financieras de EBITDA del Grupo y de caja mínima generada como consecuencia del plan de desinversiones, así como ciertas obligaciones de índole no financiera por parte del Grupo que se encuentran cumplidos a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

Pólizas de crédito-

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad tiene contratadas pólizas de crédito con un límite de 1.500 y 7.336 miles de euros, aproximada y respectivamente, en la sucursal de Rumanía. En este sentido, al 31 de diciembre de 2023 la Sociedad había dispuesto 655miles de euros.

b) Préstamos preferenciales y otras deudas

Ejercicio 2023

	Miles de Euros					
	Corriente	No corriente				
		2025	2026	2027	Resto	Total
Préstamos preferenciales	3.092	533	493	445	1.692	3.163
Deudas por compra de inmovilizado	351	-	-	-	-	-
Otras deudas	54.145	-	-	-	1.999	1.999
Total	57.588	533	493	445	3.691	5.162

Ejercicio 2022

	Miles de Euros					
	Corriente	No corriente				
		2024	2025	2026	Resto	Total
Préstamos preferenciales	469	458	344	305	354	1.461
Deudas por compra de inmovilizado	535	-	-	-	-	-
Otras deudas	10.937	-	-	-	1.130	-
Total	11.941	458	344	305	1.484	1.461



CLASE 8.^a



008695846

Préstamos preferenciales-

Diversas entidades públicas han concedido a la Sociedad durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 financiación preferencial para diferentes proyectos de investigación y desarrollo:

	Miles de Euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Centro de Desarrollo Tecnológico Industrial		
Límite concedido	3.442	2.453
Reembolsable	3.218	2.354
Dispuesto	1.271	634
Ministerio de Industria, Turismo y Comercio		
Límite concedido	1.242	1.242
Reembolsable	1.128	1.128
Dispuesto	117	211
Ministerio de Economía y Competitividad		
Límite concedido	5.362	3.774
Reembolsable	4.838	3.774
Dispuesto	1.993	1.333

El resto de las disposiciones se realizarán a medida que se acrediten las inversiones realizadas en los diferentes proyectos y se cumplan determinados hitos.

Otras deudas-

En epígrafe de "Otras deudas" corrientes a 31 de diciembre de 2023 incluye débitos a pagar de socios de UTEs, Consorcios y Sucursales en los que la Sociedad participa por importe de 4.279 miles de euros (10.937 miles de euros a 31 de diciembre de 2022).

Adicionalmente, la partida "Otros pasivos financieros" recoge fundamentalmente el importe correspondiente las deudas mantenidas como consecuencia de la cesión de los pasivos comerciales de acuerdo a lo descrito en la Nota 4-f.

c) Otros aspectos

Todos los préstamos, pólizas de crédito y otras deudas financieras mantenidas por la Sociedad han devengado un tipo de interés de mercado durante los ejercicios 2023 y 2022.



CLASE 8.^a



008695847

14. Situación fiscal

a) Grupo Fiscal Consolidado

Comsa, S.A.U., se encuentra sujeta al Impuesto sobre Sociedades bajo el régimen de tributación de Consolidación Fiscal según el Capítulo VI del Título VII de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades. Las sociedades que constituyen el Grupo a efectos fiscales para el ejercicio 2023 son: COMSA Corporación de Infraestructuras, S.L., COMSA, S.A.U., COMSA Instalaciones y Sistemas Industriales, S.A.U., COMSA Service Facility Management, S.A.U., COMSA Medio Ambiente, S.A.U., COMSA Renovables, S.A.U., COMSA Concesiones, S.A.U., GMF Railway Maintenance Services S.L.U., Materiales Silíceos del Sur, S.A.U., Desarrollos Ecológicos e Industriales, S.A., Gestión Integral Outsourcing Services, S.L.U., Topsar Invest, S.L.U., COMSA Security Services, S.L.U., COMSA Auxiliary Solutions, S.L., Generación de Energía Sostenibles, S.L.U., Nauco Energía, S.L.U., COMSA Fotovoltaica, S.L.U., Magma Mediterráneo, S.L., SPT Renewable, S.L.U., COMSA Machinery and Equipment S.L.U., COMSA Green Energy, S.L.U., Fergrupo Construccoes e Tecnicas Ferroviarias SA Sucursal en España, GDES Greentech, S.L. y Energías Verdes Morquillas, S.L.U actuando COMSA Corporación de Infraestructuras, S.L. como sociedad cabecera, siendo el número de identificación fiscal del grupo el 8/98. En consecuencia, el gasto por impuesto sobre sociedades recoge aquellas ventajas derivadas del aprovechamiento de bases imponibles negativas y deducciones pendientes de aplicación que no hubieran sido registradas en caso de tributación individual de las sociedades que conforman el citado grupo fiscal.

Adicionalmente, la Sociedad también se encuentra sujeta al Impuesto sobre el Valor Añadido bajo el régimen de tributación consolidada. Las sociedades que constituyen el Grupo a efectos fiscales para el ejercicio 2023 son: COMSA Corporación de Infraestructuras, S.L., COMSA, S.A.U., COMSA Medio Ambiente, S.A.U., COMSA Machinery and Equipment S.L.U., GMF Railway Maintenance Services S.L., COMSA Concesiones, S.A.U., COMSA Instalaciones y Sistemas Industriales, S.A.U., COMSA Service Facility Management, S.A.U., COMSA Auxiliary Solutions, S.L., Egatel, S.L. (hasta junio 2023), UTE Proyecto D38, UTE Residencia Vita Sancho y UTE C-42 Fotovoltaica actuando COMSA Corporación de Infraestructuras, S.L. como sociedad cabecera y siendo el número de identificación fiscal del grupo el 167/08.

b) Ejercicios sujetos a inspección fiscal

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. Al cierre del ejercicio 2023 la Sociedad tiene abiertos a inspección los ejercicios 2016 y siguientes del impuesto sobre sociedades y los ejercicios 2020 y siguientes para los demás impuestos que le son de aplicación.

Adicionalmente, con fecha 16 de julio de 2021 la sociedad cabecera del grupo fiscal presentó solicitud de rectificación de las autoliquidaciones correspondientes a los ejercicios 2016 a 2019, como consecuencia del impacto de la refinanciación descrita en la Nota 13 y que supuso la modificación de la liquidación del grupo fiscal del ejercicio 2016 y, consecuentemente, la de los ejercicios 2017 a 2019.

En este sentido, los Administradores de la Sociedad consideran que se practicaron adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a las cuentas anuales adjuntas.



CLASE 8.^a



008695848

c) Saldos corrientes con las Administraciones Públicas

Los saldos deudores y acreedores corrientes con Administraciones Públicas, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, son los siguientes:

	Miles de Euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Hacienda Pública deudora por IVA	10.829	8.108
Hacienda Pública deudora por impuesto de sociedades - Sucursales	1.676	3.654
Organismos de la Seguridad social deudores	59	2
Total saldos deudores	12.564	11.764
Hacienda Pública acreedora por IVA	5.098	3.634
Impuesto sobre la renta de las personas físicas	501	1.135
Organismos de la Seguridad social acreedores	2.020	1.750
IVA repercutido diferido	1.817	1.386
Hacienda Pública acreedora por impuesto de sociedades - Sucursales	3.237	23
Total saldos acreedores	12.673	7.928

d) Impuesto sobre beneficios reconocidos

El impuesto sobre beneficios reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias y en el patrimonio neto en los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	Gasto / (Ingreso)	
	2023	2022
Impuesto sobre sociedades:		
Reconocido en la cuenta de resultados-		
Impuesto sobre sociedades corriente	(2.783)	346
Impuesto sobre sociedades diferido	2.126	5.957
Total	(657)	6.303



CLASE 8.ª



008695849

e) **Conciliación de los resultados contable y fiscal**

A continuación, se presenta la conciliación entre el gasto por el impuesto sobre beneficios resultantes de aplicar el tipo impositivo general vigente y el gasto registrado por el citado impuesto para los ejercicios 2023 y 2022:

	Miles de Euros	
	2023	2022
Resultado antes de impuestos (actividades continuadas)	1.492	12.020
Diferencias permanentes:		
Aumento	24.067	31.087
Disminución	(29.573)	(29.172)
Resultado contable ajustado	(4.014)	13.935
Tipo impositivo	25%	25%
Impuesto bruto	(1.004)	3.484
Impuesto sobre sociedades pagado en el extranjero	-	2
Impuesto sobre sociedades – sucursales	(2.086)	531
Impuesto sobre sociedades de ejercicios anteriores	(1.566)	(1.309)
Deterioro de créditos fiscales	3.999	3.595
Gasto / (Ingreso) devengado por impuesto sobre sociedades	(657)	6.303

Los datos referentes a la liquidación por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2023 corresponden a la mejor estimación posible a fecha de formulación de las presentes cuentas anuales y pueden diferir de la liquidación definitiva del ejercicio cuyo plazo de presentación comprende del 1 al 25 de julio de 2024.

El tipo impositivo general del Impuesto sobre Sociedades para los ejercicios 2023 y 2022 es del 25%.

Por su parte, la conciliación del resultado contable y la base imponible fiscal de los ejercicios 2023 y 2022 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2023	2022
Resultado antes de impuestos (actividades continuadas)	1.492	12.015
Diferencias permanentes:		
Aumento	24.067	31.087
Disminución	(29.573)	(29.172)
Diferencias temporales:		
Aumento	33.192	15.742
Disminución	(23.301)	(28.289)
Base imponible	5.877	1.383

El aumento de la base imponible fiscal por diferencias permanentes de los ejercicios 2023 y 2022 considera, en ambos ejercicios, las pérdidas procedentes de los establecimientos permanentes o sucursales en el extranjero (Nota 4-p), así como a provisiones dotadas para regularizar el valor de la cartera de participaciones y créditos hasta su valor recuperable (Nota 8 y 9).



CLASE 8.^a



008695850

Por otro lado, la disminución de la base imponible fiscal por diferencias permanentes de los ejercicios 2023 y 2022 corresponde, principalmente, a la pérdida por la liquidación de la filial Suiza, así como a la eliminación de los dividendos y beneficios recibidos de sociedades residentes en el extranjero, la tributación en origen de las sucursales (Nota 4-p) así como el beneficio obtenido por las desinversiones descritas en la Nota 9.

Por su parte, el aumento y la disminución de la base imponible fiscal por diferencias temporales en los ejercicios 2023 y 2022 corresponde principalmente a la reversión de la diferencia temporal de ejercicios anteriores por el diferimiento del resultado de las Uniones Temporales de Empresas en las que participa la Sociedad (Anexo III).

Finalmente, al cierre del ejercicio 2023 y de acuerdo con las mejores estimaciones realizadas por la Sociedad y por los administradores de la sociedad dominante del grupo fiscal en el que ésta se integra, la Sociedad ha registrado un deterioro adicional sobre los activos por impuesto diferido de 3.999 miles de euros (3.595 miles de euros en el ejercicio 2022).

La Sociedad tributa en régimen de tributación consolidada con el grupo fiscal del que es sociedad matriz COMSA Corporación de Infraestructuras, S.L. En consecuencia, la Sociedad ha contabilizado la cuenta a pagar en concepto de Impuesto de Sociedades de los ejercicios 2023 y 2022 en el epígrafe "Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo" del balance de situación adjunto. En este contexto, la previsión del Impuesto sobre Sociedades del presente ejercicio 2023 considera los efectos la sentencia de fecha 18 de enero de 2024 por la que se consideran inconstitucionales diversas medidas incluidas en el Real Decreto-Ley 3/2016 de 2 de diciembre especialmente aquellas vinculadas a la limitación a la aplicación de bases imponibles negativas.



CLASE 8.ª



008695851

f) **Impuestos diferidos**

El detalle de los impuestos diferidos registrados en ambos ejercicios son los siguientes:

	Miles de Euros			
	31/12/2023		31/12/2022	
	Diferencias acumuladas en las bases imponibles	Efecto acumulado en la cuota	Diferencias acumuladas en las bases imponibles	Efecto acumulado en la cuota
Activos por Impuestos diferidos:				
Anticipado por criterio imputación ingresos UTEs	3.844	961	8.844	2.211
Provisiones	22.848	5.711	15.838	3.960
Limitación deducibilidad de amortizaciones	70	20	131	39
Arrendamientos financieros	4	1	-	-
Créditos fiscales por bases imponibles negativas – Sucursales	21.332	5.333	10.592	2.648
Cartera Chile	69.160	17.290	69.160	17.290
	117.258	29.316	104.565	26.148
Créditos fiscales:				
Por deducciones pendientes de compensación	-	5.344	-	5.591
Por compensación de bases imponibles negativas - Sucursales	-	2.156	-	583
	-	7.500	-	6.174
Ajuste del valor recuperable de activos por impuestos diferidos (*)	-	(23.112)	-	(19.113)
Total Activos Impuestos diferidos	117.264	13.704	104.565	13.209
Pasivos por Impuestos diferidos:				
Diferimiento resultados UTEs	3.684	921	18.664	4.666
Total Pasivos por Impuestos diferidos	3.684	921	18.664	4.666

(*) El análisis del valor recuperable de los activos por impuestos diferidos se ha realizado en función de la previsión de la recuperación/aplicación de los mismos en un periodo razonable de tiempo y, a efectos de su desglose en las presentes cuentas anuales, se presenta el ajuste al valor recuperable de forma separada.

Los activos por impuesto diferido indicados anteriormente han sido registrados en el balance de situación adjunto 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. En este contexto, el análisis realizado por los Administradores no considera los efectos la sentencia de fecha 18 de enero de 2024 por la que se consideran inconstitucionales diversas medidas incluidas en el Real Decreto-Ley 3/2016 de 2 de diciembre especialmente aquellas vinculadas a la limitación a la aplicación de bases imponibles negativas.



008695852

CLASE 8.^a

El detalle de las deducciones generadas por la Sociedad y registradas en el balance de situación al 31 de diciembre de 2023 pendientes de aplicación son las siguientes:

Ejercicio Generación	Naturaleza	Miles de Euros	Ejercicio Vencimiento
2009	Deducción I+D	855	2027
2010	Deducción Donativos	7	2025
2010	Deducción I+D	862	2028
2010	Deducción Innovación Tecnológica	17	2028
2010	Otros	27	
2011	Deducción I+D	674	2029
2011	Deducción Innovación Tecnológica	229	2029
2011	Otros	41	
2012	Deducción I+D	532	2030
2012	Deducción Innovación Tecnológica	299	2030
2012	Deducción Doble Imposición Internacional	41	Indefinido
2013	Deducción I+D	139	2031
2014	Deducción Doble Imposición Nacional	11	Indefinido
2014	Deducción I+D	178	2032
2015	Deducción Donativos	2	2030
2016	Deducción Donativos	2	2031
2016	Deducción Innovación Tecnológica	11	2034
2017	Deducción Doble Imposición Internacional	3	Indefinido
2017	Deducción Donativos	2	2032
2017	Deducción Límite Amortización	3	Indefinido
2018	Deducción Doble Imposición Internacional	18	Indefinido
2018	Deducción Límite Amortización	3	Indefinido
2018	Deducción I+D	89	2036
2019	Deducción Doble Imposición Internacional	121	Indefinido
2019	Deducción Donativos	4	2034
2019	Deducción Límite Amortización	3	Indefinido
2019	Deducción I+D	75	2037
2019	Deducción Innovación Tecnológica	24	2037
2020	Deducción Doble Imposición Internacional	22	Indefinido
2020	Deducción Límite Amortización	3	Indefinido
2021	Deducción Doble Imposición Internacional	16	Indefinido
2021	Deducción I+D	87	2039
2021	Deducción Límite Amortización	3	Indefinido
2022	Deducción I+D	374	2040
2022	Deducción Innovación Tecnológica	561	2040
2022	Deducción Límite Amortización	3	Indefinido
2023	Deducción Límite Amortización	3	Indefinido
		5.344	

El plazo temporal para la aplicación de las deducciones pendientes de aplicación es, en función de su naturaleza, de 10, 15 o 18 años desde su generación o indefinidos.



CLASE 8.^a



008695853

g) Procesos de reestructuración societaria

Durante el ejercicio 2018, por medio de escisiones de negocios y acciones o participaciones, se formalizaron las operaciones de escisión parcial de las sociedades participadas Desarrollos Ecológicos e Industriales, S.A. y COMSA Machinery & Equipment, S.L.U. en favor de las sociedades de nueva creación DEISA Industrial Water Solutions, S.L.U. y GMF Railway Maintenance Services, S.L.U.

Asimismo, durante el ejercicio 2018, y como consecuencia de la fusión por absorción de la sociedad Gestión Integral de Conservación, S.A. (sociedad absorbida) por parte de COMSA, S.A.U. (sociedad absorbente), se procedió a la disolución sin liquidación de la sociedad absorbida y atribución de su patrimonio íntegro a título universal.

Por su parte, durante el ejercicio 2010, se formalizaron por medio de escisiones de negocios y acciones o participaciones las siguientes operaciones societarias:

- a) Con fecha 30 de junio de 2010, la Junta General de Socios de COMSA Corporación de Infraestructuras, S.L. aprobó la escisión parcial de la unidad económica independiente consistente en la rama de actividad de servicios corporativos de la Sociedad a favor de COMSA Corporación de Infraestructuras, S.L.
- b) Asimismo, y con la misma fecha, se aprobó la escisión parcial de la rama de actividad de "transporte y logística", que conforma una unidad económica independiente, mediante la escisión de la participación que la Sociedad mantenía en la sociedad COMSA Rail Transport, S.A.U. a favor de la sociedad de nueva constitución COMSA Logística, S.A.U.

Las mencionadas operaciones de reestructuración fueron inscritas en el Registro Mercantil de Barcelona con fecha 17 de noviembre de 2010, y se realizaron conforme a lo dispuesto en el artículo 74 de la Ley 3/2009, de 3 de abril, sobre modificaciones estructurales de las sociedades mercantiles. Adicionalmente, y en virtud a lo previsto en el Real Decreto Legislativo 4/2004 de 5 de marzo, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Impuesto de Sociedades, se optó por someter la escisión parcial de la rama de actividad "transporte y logística" al Régimen Fiscal previsto en el Capítulo VIII del Título VIII de la Ley citada. Los datos referentes a dicha escisión se encuentran recogidos en las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010.

Adicionalmente, durante los ejercicios 2001 y 2007 se produjo la escisión parcial de la totalidad de la actividad medioambiental y concesionaria de COMSA, S.A.U. en favor de las sociedades COMSA Medio Ambiente, S.A.U. y COMSA Concesiones, S.A.U.; de acuerdo a lo previsto en el Real Decreto Legislativo 4/2004 de 5 de marzo, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Impuesto de Sociedades, se optó por someter las operaciones de fusión descritas anteriormente al Régimen Fiscal previsto en el Capítulo VIII del Título VIII de la Ley citada, en virtud del cual en la memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2002 y 2007 se incorporaron los requisitos de información que establece la misma.



CLASE 8.^a



008695854

15. Garantías comprometidas con terceros

En las Notas 8, 9, 11, 12 y 13 de las cuentas anuales adjuntas se detallan los activos afectos a cargas o garantías de pasivos financieros de la Sociedad, de sociedades del Grupo y de otras sociedades participadas.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad tenía prestados avales ante terceros por un importe de 304.043 y 256.884 miles de euros, aproximada y respectivamente, correspondientes principalmente a avales presentados ante organismos públicos y clientes privados para garantizar el buen fin de la ejecución de obras y avales provisionales en licitación de obras. Los Administradores de la Sociedad estiman que no se derivarán pasivos significativos adicionales a los registrados en el balance de situación adjunto por las operaciones descritas en esta nota.

Entre los pasivos de carácter contingente se incluye el correspondiente a la responsabilidad normal de las empresas constructoras por la ejecución y terminación de sus contratos de obra, tanto los suscritos por la propia Sociedad como los formalizados por las Uniones Temporales de Empresas en que participa. Asimismo, existe la responsabilidad subsidiaria de las obligaciones de sus subcontratistas con los organismos de la seguridad social respecto a su personal en obra. Se estima que no se producirá quebranto alguno para la Sociedad por estos conceptos.

En virtud de los contratos suscritos por la Sociedad en el marco de la reestructuración financiera citada en la Nota 13, la Sociedad actúa bien como co-acreditada, bien como garante o bien como cualquier figura representativa de una garantía de deuda financiera del Grupo COMSA Corporación por importe aproximado de 50 millones de euros.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2023, el importe total de garantías prestadas ante entidades financieras, vía garantía personal y/o avales prestados por la Sociedad a sociedades del Grupo COMSA Corporación al que pertenece (Nota 1), asciende a 41,8 millones de euros, aproximadamente que corresponden, principalmente, a garantías otorgadas para la financiación en la etapa de construcción, del inicio de su puesta en explotación o del periodo concesional por lo que cualquier procedimiento judicial en relación a los mismos sería garantizado por la Sociedad.

Finalmente, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existen pasivos ni activos contingentes significativos que deban de ser desglosados en las cuentas anuales adjuntas.

16. Información sobre medio ambiente

Es política del grupo al que pertenece la Sociedad asegurar una correcta actuación medioambiental en todas sus operaciones, procurando minimizar en todo momento el impacto sobre su entorno, por lo que la Sociedad tiene implantado y certificado por AENOR, desde 1998, el sistema de gestión medioambiental según la ISO 14001:96. En base a lo reseñado anteriormente, no se han dotado provisiones para cubrir riesgos y gastos por actuaciones medioambientales, al estimar que no existen contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente. La Sociedad no posee activos significativos incluidos en el inmovilizado material destinado a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente, ni ha recibido subvenciones ni ha incurrido en gastos significativos durante los ejercicios 2023 y 2022 destinados a dicho fin.



008695855

CLASE 8.ª

17. Ingresos por la entrega de bienes y prestación de servicios**a) Importe neto de la cifra de negocios**

El desglose de la cifra de negocios de la Sociedad en los ejercicios 2023 y 2022 por tipos de actividad, zona geográfica y clientes, es el siguiente:

Tipo de actividad	Miles de Euros	
	2023	2022
Construcción	76.680	88.101
Ferrovionario	219.970	177.474
Infraestructura internacional	78.262	60.557
Ferrovionario internacional	56.372	80.845
Otros	9.352	2.208
	440.636	409.185
Dividendos e intereses (Nota 18)	1.135	6.705
Total	441.771	415.890

Zona geográfica	Miles de Euros	
	2023	2022
Nordeste	140.716	128.540
Centro – Norte	139.880	110.626
Sur y Levante	25.386	26.934
Total Nacional	305.982	266.100
Rumanía	1.220	10
Brasil	32.868	31.089
Dinamarca	6.722	145
Colombia	116	7.509
Perú	6.644	1.885
Italia	20	77
Croacia	18.257	30.591
Suecia	9.487	20.063
Argelia	-	1.606
Portugal	59.320	50.109
Total Internacional	134.654	143.084
Total	440.636	409.184

a.1) Saldos del contrato

El detalle de los saldos de cierre y apertura de los activos y pasivos del contrato derivados de acuerdos con clientes se encuentra detallado en la Nota 11.



008695856

CLASE 8.ª

b) Aprovisionamientos

El desglose de este epígrafe para los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2023	2022
Consumo de materias primas y otros aprovisionamientos	88.773	109.116
Variación de existencias	(1.668)	(11.405)
Trabajos realizados por terceros	222.426	202.535
Total	309.531	300.246

c) Gastos de personal

La composición de los gastos de personal para los ejercicios 2023 y 2022 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2023	2022
Sueldos y salarios	51.953	47.383
Seguridad Social a cargo de la empresa	17.896	16.001
Indemnizaciones	1.364	583
Otros gastos sociales	2.766	2.758
Total	73.979	66.725

El número medio de empleados en los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

	Nº Medio de empleados	
	2023	2022
Dirección	15	13
Jefes y Técnicos	427	394
Administrativos	31	29
Operarios	393	348
Total número medio de empleados	866	784



008695857

CLASE 8.ª

El número de empleados al 31 de diciembre de 2023 y 2022, distribuido por categorías y sexo, es el siguiente:

	31/12/2023		31/12/2022	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Dirección	14	1	13	-
Jefes y Técnicos	353	80	327	75
Administrativos	13	18	14	16
Operarios	413	1	368	1
Total empleados	793	100	722	92

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2023 y 2022, con discapacidad mayor o igual del 33%, desglosado por categorías, es el siguiente:

	31/12/2023		31/12/2022	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Jefes y Técnicos	3	1	2	1
Administrativos	-	2	-	1
Total empleados	3	3	2	2

El Consejo de Administración de la Sociedad está formado por 5 miembros que son personas jurídicas, a su vez representadas por cinco personas físicas, todos ellos varones.

d) Pérdidas, deterioros y variación de provisiones comerciales

El desglose del epígrafe "pérdidas, deterioros y variación de provisiones por operaciones comerciales" para los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2023	2022
Variación provisión insolvencias (Nota 11)	(653)	2.276
Variación provisiones por ejecución de obras	(248)	(70)
Otras provisiones	549	3.369
Total	(352)	5.575



008695858

CLASE 8.ª

Adicionalmente, el movimiento de provisiones en los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	Provisión por insolvencias y "Obra Entregada Pendiente de Certificar" (Nota 11)	Provisiones a corto plazo
Saldo al 31 de diciembre de 2021	9.215	5.725
Dotación	2.206	3.369
Aplicación/Cancelación/Traspaso	(3.713)	81
Saldo al 31 de diciembre de 2022	7.708	9.175
Dotación/Reversión	(901)	549
Aplicación/Cancelación/Traspaso	180	(430)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	6.987	9.294

e) Ingresos y gastos financieros

El detalle de ingresos/(gastos) financieros netos, de las diferencias de cambio y del deterioro o resultado por enajenaciones de instrumentos financieros en los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	2023		2022	
	Beneficios	Pérdidas	Beneficios	Pérdidas
Otros ingresos e intereses asimilados	1.523	-	1.235	-
Otros ingresos e intereses asimilados de empresas del Grupo y asociadas (Nota 18)	5.781	-	3.360	-
Gastos financieros y asimilados	-	2.131	-	3.936
Gastos financieros y asimilados en empresas del Grupo y asociadas (Nota 18)	-	1.587	-	6.319
Reversión/dotación de créditos en empresas del Grupo y asociadas (Nota 9-c)	29	380	1.577	2.883
Reversión/dotación de créditos con otras empresas	-	-	-	-
Resultado por enajenaciones de instrumentos financieros (Nota 9)	-	65	15.285	-
Diferencias de cambio	431	1.072	11.895	12.987
Reversión/dotación de deterioros en empresas del Grupo y asociadas (Nota 9-a y 9-b)	24	11.202	1.667	4.881
	7.788	16.437	35.019	31.006
Resultado financiero	(8.649)		4.013	



CLASE 8.^a



008695859

En el ejercicio 2022, dentro de la partida "Diferencias de cambio" se incluía el efecto de la liquidación de la sucursal que la Sociedad mantenía en Suiza y que supuso el reciclaje de diferencias de conversión por importe negativo de 1.399 miles de euros.

f) Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado

El detalle del epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	2023		2022	
	Beneficios	Pérdidas	Beneficios	Pérdidas
Deterioro del inmovilizado material (Nota 6)	2	4	2	-
Enajenación o baja del inmovilizado material	1	1	197	134
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	(2)		63	

g) Honorarios de auditoría

Durante el ejercicio 2023 y 2022, los importes recibidos por el auditor de la sociedad, Deloitte, S.L., o por cualquier empresa perteneciente a la misma red de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, han sido los siguientes:

	Miles de Euros	
	Honorarios correspondientes a Deloitte, S.L.	
	2023	2022
Servicios de auditoría	93	90
Servicios distintos de la auditoría		
Servicios exigidos por la normativa aplicable	-	-
Otros servicios de verificación	-	23
Servicios fiscales	-	-
Otros servicios	12	40
Total servicios profesionales	105	153



CLASE 8.^a



008695860

18. Operaciones con partes vinculadas

a) Saldos y operaciones con empresas del Grupo, multigrupo y asociadas

Durante los ejercicios 2023 y 2022 la Sociedad ha realizado las siguientes transacciones con empresas del Grupo, multigrupo y asociadas, manteniéndose al 31 de diciembre de 2023 y 2022 los saldos a continuación detallados:

Transacciones

Gastos	Miles de Euros	
	2023	2022
Compras	1.135	104
Servicios recibidos	46.214	45.015
Gastos financieros (Nota 17)	1.587	-
Total	48.936	45.119

Ingresos	Miles de Euros	
	2023	2022
Ventas	344	4.607
Servicios prestados	21.747	14.541
Ingresos financieros (Nota 17)	5.781	3.577
Dividendos e intereses (Nota 17)	1.135	4.867
Total	29.007	27.592

La Sociedad mantiene con diversas sociedades del Grupo COMSA Corporación (Nota 1) contratos de prestación de servicios. Adicionalmente, la Sociedad recibe servicios de asistencia y asesoramiento por parte de su Accionista Único, COMSA Corporación de Infraestructuras, S.L.



008695861

CLASE 8.^a

Saldos

Ejercicio 2023

	Miles de Euros			
	Deudores		Acreedores	
	Comerciales	Créditos con empresas (Nota 9)	Comerciales	Préstamos y otras deudas
No corriente:				
COMSA Machinery & Equipment, S.L.	-	3.198	-	-
COMSA Corporación de Infraestructuras, S.L.	-	89.188	-	-
COMSA Danmark ApS	-	3.359	-	-
Desarrollos Ecológicos e Industriales, S.A.	-	-	-	1.353
GMF, Railway Maintenance Services, S.L.	-	3.222	-	-
Total	-	98.967	-	1.353
Corriente:				
Bonaire Climatenica Ltda	24	128	-	-
COMSA Concesiones, S.L.U	11	-	509	-
COMSA Corporación de Infraestructuras, S.L.	264	11.184	2.623	3.539
COMSA Danmark ApS	-	3.997	-	-
COMSA de Argentina, S.A.	8	15	-	9
COMSA Infraestructura, S.A. de CV	59	-	4	7.209
COMSA Infraestructuras Instalações e Sistemas, Ltda.	689	-	688	-
COMSA Instalaciones y Sistemas Industriales, S.A.U.	757	1.474	417	21
COMSA Perú, S.A.	14	8	-	-
COMSA Machinery & Equipment, S.L.	697	13	3.195	-
COMSA Service Facility Management, S.A.U.	90	3	160	5
COMSA Sverige, A.B.	-	12	1.092	2.270
Comsa Medioambiente, S.A.U.	-	-	12	-
Desarrollos Ecológicos e Industriales, S.A.	-	-	18	6
Deisa Algérie, SPA	-	143	-	-
Fergrupo - Construções Técnicas e Ferroviarias, S.A.U.	63	-	241	5.495
GMF Railway Maintenance Services, S.L.U.	8	25	133	11
Generación de Energía Sostenible, S.L.	-	-	12	-
Nortúnel, S.A.	-	3	143	3
Progreso Técnico En Ingeniería, S.A. de CV	3	-	-	-
Travipos, S.A.	15	-	787	-
Materiales Silicios del Sur, S.A.	7	-	-	-
Neoballast, S.L.	-	-	3	-
Total	2.709	17.005	10.037	18.568



008695862

CLASE 8.ª

Ejercicio 2022

	Miles de Euros			
	Deudores		Acreedores	
	Comerciales	Créditos con empresas (Nota 9)	Comerciales	Préstamos y otras deudas
No corriente:				
COMSA Machinery & Equipment, S.L.U.	-	1.199	-	-
COMSA Concesiones, S.A.U.	-	631	-	-
COMSA de Argentina, S.A.	-	100	-	65
COMSA Corporación de Infraestructuras, S.L.	-	86.925	-	-
COMSA Suisse, S.A.U.	-	-	-	808
Desarrollos Ecológicos e Industriales, S.A.	-	-	-	1.376
GMF, Railway Maintenance Services, S.L.U.	-	5.759	-	-
Total	-	94.614	-	2.249
Corriente:				
Bonaire Climaténica Ltda	9	110	-	-
COMSA Concesiones, S.A.U.	202	130	-	-
COMSA Corporación de Infraestructuras, S.L.	1	4.904	2.353	1.107
COMSA Danmark ApS	-	-	1	-
COMSA de Argentina, S.A.	8	-	-	27
COMSA Infraestructura, S.A. de C.V.	967	-	4	5.705
COMSA Infra-estructuras Instalações e Sistemas, S.L.	195	-	194	-
COMSA Instalaciones y Sistemas Industriales S.A.U.	-	1.150	597	1
COMSA Perú, S.A.	10	-	-	390
COMSA Renovables, S.A.U.	7	-	-	-
COMSA Machinery & Equipment, S.L.U.	468	3	3.371	104
COMSA Service Facility Management, S.A.U.	30	-	286	-
COMSA Sverige, A.B.	1.215	-	2.338	1.902
Infraestructuras Comsa Colombia SAS	-	-	11	-
Comsa Medioambiente, S.A.U.	-	-	12	-
Desarrollos Ecológicos e Industriales, S.A.	8	-	23	5
Deisa Algérie, SPA	27	134	-	-
Fergrupo - Construções Técnicas e Ferroviarias, S.A.U.	7.338	-	628	7.947
GMF, Railway Maintenance Services, S.L.U.	4	17	79	13
Generación de Energía Sostenible, S.L.	-	-	7	-
Nortúnel, S.A.	17	-	2	-
Progreso Técnico En Ingeniería, S.A. de C.V.	3	-	7	-
Travipos, S.A.	7	-	-	-
Total	10.516	6.448	9.913	17.201



CLASE 8.ª



008695863

De acuerdo con lo descrito en la Nota 9, en relación con la evaluación del valor recuperable de la cuenta corriente mantenida con su Accionista Único, COMSA Corporación de Infraestructuras, S.L., que a su vez es la sociedad cabecera del Grupo COMSA Corporación conforme a lo descrito en la Nota 1, los Administradores de la Sociedad han considerado el plan estratégico a medio plazo (Nota 2-i). En este contexto, el valor recuperable de dicha cuenta a cobrar está condicionado al cumplimiento del plan estratégico elaborado por los Administradores del Grupo COMSA Corporación y que sirvió de base para la refinanciación llevada a cabo en el ejercicio 2022 (Nota 13).

Asimismo, la Sociedad mantiene con losa Green Energy, S.L., losa Hospitality, S.L. e losa Inmuebles, S.L.U., sociedad vinculada al Grupo COMSA Corporación de Infraestructuras, saldos a favor por importe neto de 334, 85 y 562 miles de euros respectivamente.

Los saldos deudores comerciales corresponden principalmente a las cuentas a pagar y a cobrar derivadas de los contratos que la Sociedad mantiene con sociedades del Grupo y asociadas que no devengan intereses.

b) Estructura financiera

Tal como se menciona en la Nota 1, la Sociedad es la cabecera de un grupo de sociedades cuya actividad se centra en el sector de la construcción. Las cuentas anuales adjuntas no reflejan los aumentos o disminuciones patrimoniales que resultarían de aplicar criterios de consolidación. El efecto de la referida consolidación, en comparación con las cuentas anuales individuales adjuntas habrían supuesto en el ejercicio 2023 un aumento del resultado del ejercicio y de las reservas por importes de 8.862 y 26.592 miles de euros, aproximada y respectivamente, así como un incremento del importe neto de la cifra de negocios y de los activos por importe de 151.864 y 101.404 miles de euros, aproximada y respectivamente.

La Sociedad se integra en el grupo del que es cabecera la sociedad COMSA Corporación de Infraestructuras, S.L. conforme a lo descrito en la Nota 1, por lo que su posición financiera individual no es representativa y debe ser analizada en el conjunto del Grupo. En este contexto, de acuerdo a lo descrito en las Notas 2-i y 13, durante el mes de julio de 2021 el Grupo COMSA Corporación de Infraestructuras alcanzó un acuerdo definitivo con las entidades financieras acreedoras para la reestructuración de su endeudamiento corporativo.

19. Uniones Temporales de Empresas y Establecimientos Permanentes

a) Uniones Temporales de Empresas

La relación de Uniones Temporales de Empresas integradas al 31 de diciembre de 2023 y 2022 y la totalidad de su cifra de negocios se detallan en el Anexo III.



008695864

CLASE 8.ª

La aportación de las Uniones Temporales de Empresas a los diferentes epígrafes del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2023 y 2022 y a la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta de los ejercicios terminados en dichas fechas una vez efectuados los pertinentes ajustes de homogeneización y sin incluir los correspondientes ajustes de eliminación, ha sido la siguiente:

ACTIVO	Miles de Euros		PASIVO	Miles de Euros	
	31/12/2023	31/12/2022		31/12/2023	31/12/2022
Inmovilizado material	338	510	Resultado del ejercicio	3.025	16.952
Inversiones financieras a largo plazo	101	85			
Existencias	6.410	7.846			
Deudores	55.224	68.500	Pasivo no corriente	-	103
Inversiones financieras a corto plazo	3.044	404			
Ajustes por periodificación	432	446			
Efectivo y otros activos líquidos					
Equivalentes	71.949	73.859	Pasivo corriente	134.473	134.595
Total	137.498	151.650	Total	137.498	151.650

Cuenta Pérdidas y Ganancias	Miles de Euros	
	2023	2022
Importe neto de la cifra de negocios	199.444	213.845
Aprovisionamientos	(153.831)	(168.205)
Otros ingresos de explotación	-	5.358
Gastos de personal	(7.066)	(6.605)
Otros gastos de explotación	(36.661)	(28.499)
Amortización del inmovilizado	(200)	(66)
Resultado por enajenación de inmovilizado	(1)	150
Otros resultados	491	-
Resultado financiero	849	974
Total	3.025	16.952



CLASE 8.^a



008695865

b) Establecimientos Permanentes

La aportación de los establecimientos permanentes constituidos por la Sociedad (Nota 4-p) a los diferentes epígrafes del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2023 y 2022 y a la cuenta de pérdidas y ganancias adjuntas de los ejercicios terminados en dichas fechas una vez efectuados los pertinentes ajustes de homogeneización y sin incluir los correspondientes ajustes de eliminación, ha sido la siguiente:

ACTIVO	Miles de Euros		PASIVO	Miles de Euros	
	31/12/2023	31/12/2022		31/12/2023	31/12/2022
Inmovilizado material	959	1.050	Reservas	(13.335)	(12.669)
Inversiones financieras a largo plazo	1.748	1.771	Resultado del ejercicio	(3.301)	(4.658)
Activo por impuesto diferido	10.074	3.814			
Existencias	-	-	Deudas a largo plazo	-	62
Deudores	4.583	90.430			
Inversiones financieras a corto plazo	74.928	5.886			
Ajustes por periodificación	12.115	455			
Efectivo y otros activos líquidos					
Equivalentes	23.998	9.769	Pasivo corriente	145.041	130.440
Total	128.405	113.175	Total	128.405	113.175

Cuenta Pérdidas y Ganancias	Miles de Euros	
	2023	2022
Importe neto de la cifra de negocios	132.902	128.018
Aprovisionamientos	(97.857)	(103.386)
Otros ingresos de explotación	14.566	6.806
Gastos de personal	(14.849)	(16.712)
Otros gastos de explotación	(32.105)	(18.799)
Amortización del inmovilizado	(239)	(261)
Resultado financiero	(8.195)	(70)
Impuesto sobre Sociedades	2.476	(354)
Total	(3.301)	(4.758)



CLASE 8.ª



008695866

20. Cartera de pedidos

La cartera de obra contratada pendiente de ejecutar, tanto en obra en curso como no iniciada, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 asciende a 1.055 y 845 millones de euros, aproximada y respectivamente.

21. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración y Alta Dirección

Durante los ejercicios 2023 y 2022 los Administradores no devengaron ni recibieron importe alguno en concepto de sueldos y salarios, dietas ni por ningún otro concepto.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los Administradores no tenían anticipos ni créditos concedidos. Asimismo, la Sociedad no adquirió ninguna obligación en materia de pensiones o seguros de vida para los Administradores.

El importe devengado durante los ejercicios 2023 y 2022 por los miembros, actuales y pasados, de la Dirección de la Sociedad, no integrantes del Consejo de Administración, por todos los conceptos retributivos (sueldos, gratificaciones, dietas, retribuciones en especie, aportaciones a la seguridad social e indemnizaciones) ascendió a 3.018 y 2.535 miles de euros, aproximada y respectivamente.

Los seguros de responsabilidad civil de Administradores y Directivos del Grupo en el que se integra la Sociedad (Nota 1) son contratados y desembolsados por la sociedad cabecera del mismo, COMSA Corporación de Infraestructuras, S.L. La póliza suscrita da cobertura tanto a los Administradores y Directivos de COMSA Corporación de Infraestructuras, S.L. como a los Directivos de otras sociedades del Grupo que representen o sean parte de la plantilla de dicha sociedad cabecera o de sus filiales 100%, estando incluidos en los antes citados colectivos los Administradores de la Sociedad. En este sentido, el importe desembolsado durante el presente ejercicio correspondiente al citado seguro de responsabilidad civil que ha sido refacturado por COMSA Corporación de Infraestructuras, S.L. en virtud de los contratos de prestación de servicios mantenidos (Nota 18), ha ascendido, aproximadamente, a 45 miles de euros (58 miles de euros en el ejercicio 2022).

22. Otra información sobre los administradores

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, los Administradores han comunicado que no existe ninguna situación de conflicto, directo o indirecto, que ellos o personas vinculadas a ellos pudieran tener con el interés de la Sociedad.



CLASE 8.ª



008695867

23. Otra información

a) Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores

A continuación, se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio (modificada a través de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre) preparada conforme a la Resolución del ICAC de 29 de enero de 2016, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales.

	Periodo Medio de Pago a Proveedores (días)	
	2023(*)	2022(*)
Periodo medio de pago a proveedores	52,21	46,85
Ratio de operaciones pagadas	52,40	47,72
Ratio de operaciones pendientes de pago	50,82	39,45
	Importe (Miles de Euros)	Importe (Miles de Euros)
Total pagos realizados	202.686	92.013
Total pagos pendientes	27.027	10.845

(*) En los ejercicios 2023 y 2022 las retenciones de garantía pendientes de pago se han considerado para el cálculo de operaciones pendientes de pago, una vez expirado el plazo contractual de retención.

Los datos expuestos en el cuadro anterior sobre pagos a proveedores hacen referencia a aquellos que por su naturaleza son acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes y servicios, de modo que incluyen los datos relativos a las partidas "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar - Proveedores y Acreedores varios", del pasivo corriente del balance adjunto, en el que se excluyen 49.867 miles de euros incluidos en el epígrafe de "Deudas a corto plazo - Otros pasivos financieros" del balance de situación adjunto

Conforme a la Resolución del ICAC, para el cálculo del periodo medio de pago a proveedores se han tenido en cuenta las operaciones comerciales correspondientes a la entrega de bienes o prestaciones de servicios devengadas desde la fecha de entrada en vigor de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre.

Se consideran proveedores, a los exclusivos efectos de dar la información prevista en esta Resolución, a los acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes o servicios, incluidos en las partidas "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar - Proveedores" y "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar - Proveedores, empresas del grupo y asociadas" del pasivo corriente del balance de situación y sin considerar datos referidos a establecimientos permanentes en el extranjero.

Se entiende por "Periodo medio de pago a proveedores" el plazo que transcurre desde la entrega de los bienes o la prestación de los servicios a cargo del proveedor y el pago material de la operación. Dicho "Periodo medio de pago a proveedores" se ha calculado como el cociente formado en el numerador por el sumatorio del producto de la ratio de operaciones pagadas por el total de pagos realizados y el producto de la ratio de operaciones pendientes de pago multiplicado el importe total de pagos pendientes al cierre del ejercicio, y en el denominador el sumatorio del importe total de pagos realizados y el importe total de pagos pendientes al cierre del ejercicio.

La ratio de operaciones pagadas se ha calculado como el cociente formado en el numerador por el sumatorio de los productos correspondientes a los importes pagados, multiplicado el número de días de pago (diferencia entre los días naturales transcurridos desde la fecha de recepción de la factura hasta el pago material de la operación), y en el denominador por el importe total de los pagos realizados en el ejercicio.



CLASE 8.ª



008695868

Asimismo, la ratio de operaciones pendientes de pago se ha calculado como el cociente formado en el numerador por el sumatorio de los productos correspondientes a los importes pendientes de pago multiplicado el número de días pendientes de pago (diferencia entre días naturales transcurridos desde la fecha de recepción de la factura hasta el día de cierre de las cuentas anuales), y en el denominador por el importe total de los pagos pendientes al cierre del ejercicio.

A continuación, se detalle el volumen monetario y número de facturas pagadas dentro del plazo legal establecido.

	2023
Volumen monetario (miles euros)	107.075
% sobre el total de pagos realizados	52,83%
Número de facturas	27.917
% sobre el total de facturas	79,98%

b) Hechos posteriores

No existen hechos posteriores de relevancia a los expuestos con anterioridad al 31 de diciembre de 2023 que pudieran tener un impacto significativo en las presentes cuentas anuales.

c) Modificación o resolución de contratos

Durante el ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2023 la Sociedad no ha llevado a cabo conclusiones, modificaciones o extinciones anticipadas de contratos ajenos al tráfico ordinario de la Sociedad con cualquiera de sus socios o Administradores o persona que actúe por cuenta de ellos.

24. Exposición al riesgo

a) Riesgo de tipo de interés

La Sociedad y el Grupo al que pertenece no se encuentran expuestos a un riesgo significativo frente a variaciones en el tipo de interés.

b) Riesgo de tipo de cambio

Las sociedades del Grupo al que pertenece la Sociedad están expuestas de una forma moderada al riesgo del tipo de cambio en las operaciones derivadas del tracto ordinario de su actividad. En base a esta situación el Grupo evalúa con cierta periodicidad la necesidad o no de cubrir este riesgo. Hasta la fecha no ha suscrito contratos financieros para cubrir el riesgo de tipo de cambio.

c) Riesgo de liquidez

La Sociedad determina las necesidades de tesorería utilizando dos herramientas fundamentales de previsión que varían en cuanto a su horizonte temporal.



CLASE 8.^a



008695869

Por una parte, se establece un presupuesto mensualizado de tesorería a un año que se fundamenta en los estados financieros previsionales para el año en curso.

Por otro lado, se configura un presupuesto de tesorería a más corto plazo (tres meses vista), que se actualiza diariamente en función de las facturas registradas, albaranes confirmados o pedidos cursados. Asimismo, se configura otro presupuesto de tesorería (seis meses vista) que se actualiza mensualmente en función de la nueva información relevante.

d) Riesgo de crédito

La Sociedad gestiona el riesgo de crédito mediante un análisis individual de las partidas que conforman las cuentas a cobrar.

Las cantidades que se consideran incobrables, una vez realizadas todas las pertinentes gestiones de cobro, se provisionan al 100%.

e) Riesgo de capital

El Grupo al que pertenece la Sociedad gestiona su capital para garantizar la continuidad de las actividades de sus sociedades y, al mismo tiempo, para maximizar la rentabilidad de sus accionistas mediante el óptimo equilibrio entre deuda y patrimonio neto. Se revisan periódicamente la estructura de capital en función de un plan estratégico a cinco años que marca las directrices en cuanto a necesidades de inversión y financiación.



CLASE 8.^a



008695870

INFORMACIÓN RELACIONADA CON EMPRESAS DEL GRUPO

Anexo I
1/4

Miles de Euros					
Nombre	Desarrollos Ecológicos e Industriales, SA	COMSA Machinery & Equipment, SLU	GMF, Railway Maintenance Services, SLU	Nortúnel, SA	COMSA de Argentina, SA
Dirección	Avda. Roma 25-27 - 08029 Barcelona	C/ Viriato 47 -08014 Barcelona	C/ Viriato 47 -08014 Barcelona	Gran Vía 53 - 48008 Bilbao	Mariscal Ramón Castilla 2971, C1425DZE, Buenos Aires Argentina (*)
Actividad	Construcción de edificios y obras de ingeniería Civil. Tratamiento y depuración de aguas	Gestión de maquinaria	Gestión de maquinaria	Construcción y mantenimiento de obra subterránea y otros	Construcción
2.023					
Participación en el capital:					
Directa	100%	100%	100%	63,75%	98,49%
Indirectamente	-	-	-	-	-
Sociedad tenedora de la participación indirecta					
Capital	71	5.067	1.301	2.231	2.474
Prima de emisión	-	-	-	-	3.245
Reservas	2.166	13.065	8.092	7.036	840
Aportación de socios	1.557	-	-	-	-
Rdos negativos ejerc anteriores	(2.708)	(10.414)	-	-	1.613
Resultados netos del ejercicio	31	6	1.674	1.490	(964)
Dividendos entregados a cuenta	-	-	-	-	(501)
Acciones y participaciones propias	-	-	-	-	(67)
Intereses minoritarios	-	-	-	3.899	-
Ajustes por cambio de valor	-	-	-	-	195
Subvenciones	3	-	-	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-	-	-	-
Valor en libros particip (Grupo)					
Coste	2.210	14.046	6.915	4.911	11.384
Provisión	(1.090)	(6.318)	-	-	(11.370)
Auditor	No auditada	Deloitte	Deloitte	Charman Auditores	Hector H. Ameghino
2.022					
Participación en el capital:					
Directa	100%	100%	100%	63,75%	98,49%
Indirectamente	-	-	-	-	-
Sociedad tenedora de la participación indirecta					
Capital	71	5.067	1.301	2.231	2.474
Prima de emisión	-	-	-	-	3.358
Reservas	2.166	13.065	7.078	6.916	827
Aportación de socios	1.557	-	-	-	-
Rdos negativos ejerc anteriores	(2.737)	(10.510)	-	-	1.672
Resultados netos del ejercicio	29	96	1.014	762	(334)
Dividendos entregados a cuenta	-	-	-	-	(501)
Acciones y participaciones propias	-	-	-	-	(67)
Intereses minoritarios	-	-	-	-	-
Ajustes por cambio de valor	-	-	-	-	134
Subvenciones	10	-	-	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-	-	-	-
Valor en libros particip (Grupo)					
Coste	2.210	14.046	6.914	4.911	10.948
Provisión	(114)	(5.663)	6.915	-	(10.948)
Auditor	No auditada	Deloitte	Deloitte	Charman Auditores	Hector H. Ameghino

(*) Los estados financieros de la sociedad se han convertido a Euros aplicando el tipo de cambio al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Nota: Toda la información relativa a las sociedades indicadas está obtenida de estados financieros individuales de las distintas sociedades. Por dicho motivo, no recogen el efecto que resultaría de aplicar criterios de consolidación para las participaciones mayoritarias ni el método de la participación para aquellas sociedades en las que se tiene una influencia significativa.

- (1) Sociedades vendidas durante el ejercicio 2023
- (2) Sociedades vendidas durante el ejercicio 2022
- (3) Sociedad liquidada en el ejercicio 2023.
- (4) Sociedad liquidada en el ejercicio 2022.
- (5) Sociedad de nueva creación en el ejercicio 2023
- (6) Sociedad de nueva creación en el ejercicio 2022
- (7) Asociada que pasó a ser Grupo durante el ejercicio 2022



CLASE 8.ª



008695871

INFORMACIÓN RELACIONADA CON EMPRESAS DEL GRUPO

Anexo I
2/4

Nombre	Miles de Euros				
	COMSA Infra-estructuras, instalaciones e sistemas LTDA	COMSA Suisse, SA	COMSA Proyecto Zona Norte, SA	COMSA Colombia SAS	Infraestructuras COMSA Colombia, SAS
Dirección	Rua Geraldo Flausingo Gomes 78 Brookling CEP 04575-060 Sao Paulo - Brasil (*)	Via Zurigo, 35 - 6900 Lugano-Suiza (*)	Dr Manuel Barros Borgoño N°110 oficina 806, Providencia Santiago de Chile (*)	Carrera 11 A No 93 A 62 oficina 304 Bogotá - Colombia (*)	Carrera 11 A No 93 A 62 oficina 304 Bogotá - Colombia (*)
Actividad	Construcción	Construcción	Construcción y mantenimiento ferroviario	Construcción	Infraestructuras
2.023		(3)			
Participación en el capital:					
Directa	95%	-	51%	100%	100,00%
Indirectamente	-	-	-	-	-
Sociedad tenedora de la participación indirecta	-	-	-	-	-
Capital	669	-	3.171	846	-
Prima de emisión	-	-	-	8	-
Reservas	-	-	(184)	114	-
Aportación de socios	-	-	-	-	-
Rdos negativos ejerc anteriores	(1.752)	-	(5.422)	1.508	-
Resultados netos del ejercicio	155	-	(284)	(121)	58
Dividendos entregados a cuenta	-	-	-	-	-
Acciones y participaciones propias	-	-	-	-	-
Intereses minoritarios	-	-	-	-	-
Ajustes por cambio de valor	-	-	-	-	-
Subvenciones	-	-	-	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-	-	-	-
Valor en libros particip (Grupo)					
Coste	1.103	-	1.110	702	24
Provisión	(1.103)	-	(1.064)	-	-
Auditor	No auditada	-	No auditada	No auditada	No auditada
2.022					
Participación en el capital:					
Directa	95%	100,00%	51%	100,00%	100,00%
Indirectamente	-	-	-	-	-
Sociedad tenedora de la participación indirecta	-	-	-	-	-
Capital	669	674	3.171	382	-
Prima de emisión	-	-	-	8	-
Reservas	-	120	(184)	89	0
Aportación de socios	-	-	-	-	-
Rdos negativos ejerc anteriores	(2.020)	2.872	(5.823)	1.199	-
Resultados netos del ejercicio	-	(175)	401	335	2
Dividendos entregados a cuenta	-	-	-	-	-
Acciones y participaciones propias	-	-	-	-	-
Intereses minoritarios	-	-	-	-	-
Ajustes por cambio de valor	-	-	-	-	-
Subvenciones	-	-	-	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-	-	-	-
Valor en libros particip (Grupo)					
Coste	1.034	18.870	1.113	242	24
Provisión	(1.034)	(18.066)	(1.064)	-	-
Auditor	No auditada	No auditada	No auditada	No auditada	No auditada

(*) Los estados financieros de la sociedad se han convertido a Euros aplicando el tipo de cambio al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Nota: Toda la información relativa a las sociedades indicadas está obtenida de estados financieros individuales de las distintas sociedades. Por dicho motivo, no recogen el efecto que resultaría de aplicar criterios de consolidación para las participaciones mayoritarias ni el método de la participación para aquellas sociedades en las que se tiene una influencia significativa.

- (1) Sociedades vendidas durante el ejercicio 2023
- (2) Sociedades vendidas durante el ejercicio 2022
- (3) Sociedad liquidada en el ejercicio 2023.
- (4) Sociedad liquidada en el ejercicio 2022.
- (5) Sociedad de nueva creación en el ejercicio 2023
- (6) Sociedad de nueva creación en el ejercicio 2022
- (7) Asociada que pasó a ser Grupo durante el ejercicio 2022



CLASE 8.ª



008695872

INFORMACIÓN RELACIONADA CON EMPRESAS DEL GRUPO

Anexo I
3/4

Miles de Euros					
Nombre	Nortúnel Colombia, SAS.	COMSA Danmark Aps	Progreso Técnico en Ingeniería, SA de CV.	COMSA Infraestructuras, SA de CV	FERGRUPO Construções e Técnicas Ferroviárias, SA
Dirección	CL 90 No. 12 28 Of 301 Bogotá - Colombia (*)	Lautrupsgade 7, 3. tv.; 2100 København K. Dinamarca (*)	Avda Insurgentes Sur 664 piso 9 Colonia de Valle - 03100 DF - México (*)	Avda Mártires de Río Blanco, 19 Parque Ind 5 de Mayo Puebla - México (*)	Edificio Atlantis Av. D. Joao II, 44 C, esc 2.I - 1990-095 Lisboa - Portugal (*)
Actividad	Construcción	Construcción	Proyectos de energía renovable	Construcción	Construcción de vía férrea
2.023					
Participación en el capital:					
Directa	-	100,00%	-	100%	100,000%
Indirectamente	63,75%	-	100%	-	-
Sociedad tenedora de la participación indirecta	Nortúnel, SA		COMSA Infraestructuras S.A. de C.V.		
Capital	-	7	49	2.154	6.500
Prima de emisión	-	-	-	-	-
Reservas	-	18.235	-	(1.555)	1.122
Aportación de socios	-	-	-	-	-
Rdos negativos ejerc anteriores	-	(16.416)	(68)	3.282	1.875
Resultados netos del ejercicio	-	(1.146)	(10)	7.614	630
Dividendos entregados a cuenta	-	-	-	-	-
Acciones y participaciones propias	-	-	-	-	-
Intereses minoritarios	-	-	-	-	-
Ajustes por cambio de valor	-	-	-	-	-
Subvenciones	-	-	-	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-	-	-	-
Valor en libros particip (Grupo)					
Coste	1	18.246	0	1.599	6.768
Provisión	-	(17.570)	-	-	-
Auditor	No auditada	Deloitte Dinamarca	No auditada	Deloitte	BDO Auditores
2.022					
Participación en el capital:					
Directa	-	100,00%	-	100%	100,000%
Indirectamente	63,75%	-	100%	-	-
Sociedad tenedora de la participación indirecta	Nortúnel, SA		COMSA Infraestructuras S.A. de C.V.		
Capital	-	7	49	2.154	6.500
Prima de emisión	-	-	-	-	-
Reservas	-	13.701	-	(1.555)	1.088
Aportación de socios	-	-	-	-	-
Rdos negativos ejerc anteriores	-	(11.604)	(61)	2.998	-
Resultados netos del ejercicio	-	(4.813)	(7)	5.708	675
Dividendos entregados a cuenta	-	-	-	-	-
Acciones y participaciones propias	-	-	-	-	-
Intereses minoritarios	-	-	-	-	-
Ajustes por cambio de valor	-	-	-	-	-
Subvenciones	-	-	-	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-	-	-	-
Valor en libros particip (Grupo)					
Coste	1	13.709	49	1.599	6.768
Provisión	-	(13.709)	-	-	-
Auditor	No auditada	Deloitte Dinamarca	No auditada	Deloitte	BDO Auditores

(*) Los estados financieros de la sociedad se han convertido a Euros aplicando el tipo de cambio al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Nota: Toda la información relativa a las sociedades indicadas está obtenida de estados financieros individuales de las distintas sociedades. Por dicho motivo, no recogen el efecto que resultaría de aplicar criterios de consolidación para las participaciones mayoritarias ni el método de la participación para aquellas sociedades en las que se tiene una influencia significativa.

- (1) Sociedades vendidas durante el ejercicio 2023
- (2) Sociedades vendidas durante el ejercicio 2022
- (3) Sociedad liquidada en el ejercicio 2023.
- (4) Sociedad liquidada en el ejercicio 2022.
- (5) Sociedad de nueva creación en el ejercicio 2023
- (6) Sociedad de nueva creación en el ejercicio 2022
- (7) Asociada que pasó a ser Grupo durante el ejercicio 2022



008695873

CLASE 8.ª

INFORMACIÓN RELACIONADA CON EMPRESAS DEL GRUPO

Anexo I
4/4

	Miles de Euros				
Nombre	COMSA Sverige AB	COMSA Infraestructuras Colombia, SAS.	Vardun SP ZOO	COMSAINFRA SAS	GMF Lima Rail Pro, SAC
Dirección	Tegeluddsvägen, 76 2tr - 11528 Estocolmo - Suecia (*)	Carrera 11 A No 93 A 62 oficina 304 Bogotá - Colombia (*)	Pl.Pilsudskiego 1 00-078, Warszawa Polonia (*)	Carrera 11 A No 93 A 62 oficina 304 Bogotá - Colombia (*)	Calle Tomás Ramsey 930 Int 604 Magdalena del Mar Lima - Perú (*)
Actividad	Construcción	Construcción	Concesiones	Construcción	Gestión de maquinaria
2.023		(4)	(4)	(5)	(5)
Participación en el capital:					
Directa	100,00%	-	-	100%	-
Indirectamente	-	-	-	-	99,99%
Sociedad tenedora de la participación indirecta				COMSA, SAU	GMF, Railway Maintenance Services, SLU (99,99%)
Capital	359	-	-	23	-
Prima de emisión	-	-	-	-	-
Reservas	6.159	-	-	-	-
Aportación de socios	-	-	-	-	-
Rdos negativos ejerc anteriores	(2)	-	-	-	-
Resultados netos del ejercicio	(5.603)	-	-	1	(42)
Dividendos entregados a cuenta	-	-	-	-	-
Acciones y participaciones propias	-	-	-	-	-
Intereses minoritarios	-	-	-	-	-
Ajustes por cambio de valor	-	-	-	-	-
Subvenciones	-	-	-	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-	-	-	-
Valor en libros particip (Grupo)					
Coste	11.664	-	-	23	0
Provisión	(10.983)	-	-	-	-
Auditor	Deloitte	-	-	No auditada	-
2.022		(4)	(4)		
Participación en el capital:					
Directa	100,00%	-	-	-	-
Indirectamente	-	-	-	-	-
Sociedad tenedora de la participación indirecta					
Capital	6.551	-	-	-	-
Prima de emisión	-	-	-	-	-
Reservas	(2.001)	-	-	-	-
Aportación de socios	-	-	-	-	-
Rdos negativos ejerc anteriores	(2)	-	-	-	-
Resultados netos del ejercicio	(2.538)	-	-	-	-
Dividendos entregados a cuenta	-	-	-	-	-
Acciones y participaciones propias	-	-	-	-	-
Intereses minoritarios	-	-	-	-	-
Ajustes por cambio de valor	-	-	-	-	-
Subvenciones	-	-	-	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-	-	-	-
Valor en libros particip (Grupo)					
Coste	6.548	-	-	-	-
Provisión	(4.725)	-	-	-	-
Auditor	Deloitte	-	-	No auditada	-

(*) Los estados financieros de la sociedad se han convertido a Euros aplicando el tipo de cambio al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Nota: Toda la información relativa a las sociedades indicadas está obtenida de estados financieros individuales de las distintas sociedades. Por dicho motivo, no recogen el efecto que resu consolidación para las participaciones mayoritarias ni el método de la participación para aquellas sociedades en las que se tiene una influencia significativa.

- (1) Sociedades vendidas durante el ejercicio 2023
- (2) Sociedades vendidas durante el ejercicio 2022
- (3) Sociedad liquidada en el ejercicio 2023.
- (4) Sociedad liquidada en el ejercicio 2022.
- (5) Sociedad de nueva creación en el ejercicio 2023
- (6) Sociedad de nueva creación en el ejercicio 2022
- (7) Asociada que pasó a ser Grupo durante el ejercicio 2022



008695874

CLASE 8.^a

Anexo II
1/2

INFORMACIÓN RELACIONADA CON EMPRESAS ASOCIADAS

Miles de Euros					
Nombre	Neoballast, SL	Ubladesa, SA	Autovía Sierra Arana	Travipós, SA	Deisa Algérie, SPA
Dirección	Avda. Roma 25-27 - 08029 Barcelona	Canteras "Las Herrerías" 13260 - Bolaños de Calatrava Ciudad Real	Avda San Francisco Javier, 24 41018 Sevilla	C/ Irlanda s/n 43120 - Constantí Tarragona	Zone des travailleurs, Lot 09, Nº 11, Dar El Beida, Wilaya Argelia (*)
Actividad	Productos, sistemas y servicios del transporte terrestre	Extracción, trituración y clasificación de áridos	Contrato de Concesión Autovía A-308	Prefabricados de hormigón	Gestión de residuos
2.023			(1)		
Participación en el capital:					
Directa	50%	50,00%	-	49%	-
Indirectamente	-	-	-	-	48,42%
Sociedad tenedora de la participación indirecta					Desarrollos ecológicos e industriales, S.A.U.
Capital	50	250	-	2.404	229
Prima de emisión	-	-	-	18	-
Reservas	610	425	-	1.820	393
Rdos negativos ejerc anteriores	(218)	-	-	149	-
Resultados netos del ejercicio	(27)	166	-	267	2
Dividendos recibidos	-	-	-	-	-
Dividendos entregados a cuenta	-	-	-	-	-
Acciones y participaciones propias	-	-	-	-	-
Ajustes por cambio de valor	-	-	-	-	-
Intereses minoritarios	-	-	-	-	-
Subvenciones	-	-	-	-	-
Valor en libros particip (Grupo)					
Coste	330	125	-	1.196	100
Provisión	(158)	-	-	-	-
Auditor	No auditada	No auditada	-	KPMG	No auditada
2.022					
Participación en el capital:					
Directa	50%	50,00%	25,50%	49%	-
Indirectamente	-	-	-	-	48,42%
Sociedad tenedora de la participación indirecta					Desarrollos Ecológicos e Industriales, SA
Capital	50	250	19.889	2.404	229
Prima de emisión	-	-	-	18	-
Reservas	610	227	0	1.569	392
Rdos negativos ejerc anteriores	(84)	-	(163)	13	-
Resultados netos del ejercicio	(134)	197	-	387	2
Dividendos recibidos durante el ejercicio	-	-	-	-	-
Dividendos entregados a cuenta	-	-	-	-	-
Acciones y participaciones propias	-	-	-	-	-
Ajustes por cambio de valor	-	-	-	-	-
Intereses minoritarios	-	-	-	-	-
Subvenciones	-	-	-	-	-
Valor en libros particip (Grupo)					
Coste	330	125	5.072	1.196	100
Provisión	(158)	-	(42)	-	-
Auditor	No auditada	No auditada	Ernst & Young	KPMG	No auditada

(*) Los estados financieros de la sociedad se han convertido a Euros aplicando el tipo de cambio al 31 de diciembre de 2023 y 2022

Nota: Toda la información relativa a las sociedades indicadas está obtenida de estados financieros individuales de las distintas sociedades. Por dicho motivo, no recogen el efecto que resultaría de aplicar criterios de consolidación para las participaciones mayoritarias ni el método de la participación para aquellas sociedades en las que se tiene una influencia significativa.

(1) Sociedades liquidadas durante el ejercicio 2023

(2) Sociedades vendidas durante el ejercicio 2022



008695875



CLASE 8.^a

INFORMACIÓN RELACIONADA CON EMPRESAS ASOCIADAS

Anexo II
2/2

	Miles de Euros		
Nombre	COMSA PCMS Infra Private Limited	Sociedad Concesionaria Tranvia de Murcia, SA	Trakcja PRKil, SA y Soc Dependientes
Dirección	A1/20 Basement, Safdar Jung Enclave, Opp B-4 Block, New Delhi-110029 India (*)	C/ Olof Palme, s/n Ed Estrella Polar - 30009 Murcia	Zlota, 59 18th floor 00-120 Warszawa Polonia (*)
Actividad	Construcción	Construcción y explotación de concesión	Construcción y montaje de líneas de electrificación ferroviaria
2.023		(2)	(2)
Participación en el capital:			
Directa	49%	-	-
Indirectamente	-	-	-
Sociedad tenedora de la participación indirecta		-	-
Capital	65	-	-
Prima de emisión	-	-	-
Reservas	-	-	-
Rdos negativos ejerc anteriores	(13)	-	-
Resultados netos del ejercicio	-	-	-
Dividendos recibidos	-	-	-
Dividendos entregados a cuenta	-	-	-
Acciones y participaciones propias	-	-	-
Ajustes por cambio de valor	-	-	-
Intereses minoritarios	-	-	-
Subvenciones	-	-	-
Valor en libros particip (Grupo)			
Coste	32	-	-
Provisión	(25)	-	-
Auditor	No auditada	-	-
2.022		(2)	(2)
Participación en el capital:			
Directa	49%	-	-
Indirectamente	-	-	-
Sociedad tenedora de la participación indirecta		-	-
Capital	65	-	-
Prima de emisión	-	-	-
Reservas	-	-	-
Rdos negativos ejerc anteriores	(13)	-	-
Resultados netos del ejercicio	-	-	-
Dividendos recibidos durante el ejercicio	-	-	-
Dividendos entregados a cuenta	-	-	-
Acciones y participaciones propias	-	-	-
Ajustes por cambio de valor	-	-	-
Intereses minoritarios	-	-	-
Subvenciones	-	-	-
Valor en libros particip (Grupo)			
Coste	32	-	-
Provisión	(24)	-	-
Auditor	No auditada	-	-

(*) Los estados financieros de la sociedad se han convertido a Euros aplicando el tipo de cambio al 31 de diciembre de 2023 y 2022

Nota: Toda la información relativa a las sociedades indicadas está obtenida de estados financieros individuales de las distintas sociedades. Por dicho motivo, no recogen el efecto que resultaría de aplicar criterios de consolidación para las participaciones mayoritarias ni el método de la participación para aquellas sociedades en las que se tiene una influencia significativa.

(1) Sociedades liquidadas durante el ejercicio 2023

(2) Sociedades vendidas durante el ejercicio 2022



008695876

CLASE 8.ª

INFORMACIÓN RELACIONADA CON UNIONES TEMPORALES DE EMPRESAS

Nombre	País	% Particip	Importe Cifra de Negocios
UTE AUTOVIA B-40	España	25%	8.729
UTE PONT DE CANDI	España	25%	510
UTE EL REGUERON	España	33%	328
UTE TUNEL MANDRI	España	23%	9.132
UTE ESTRUCTUR.SAGRERA AVE	España	28%	15.202
UTE URUMEA	España	27%	651
UTE ESTACIONES L9 LLOBREG.	España	37%	255
UTE ACCESO PTO. TAZACORTE	España	70%	1.951
UTE ADUNA	España	19%	427
UTE MARTORELL-SANT VICENÇ	España	50%	1.738
UTE CORPORACION CLD	España	1%	10
UTE METRO BENTA BERRI	España	33%	(0)
UTE MIV NORESTE	España	26%	13
UTE MIV ESTE	España	25%	46
UTE MNTO. LOTE 2 NOROESTE	España	17%	110
UTE LOTE 7 RAM	España	35%	321
UTE BODEGAS PERALADA	España	80%	(55)
UTE ADIF BANCADA 2018	España	50%	71
UTE CONSERVACION L-3	España	50%	1.180
UTE PLANTA FARMACEUTICA	España	50%	(15)
UTE SECTOR 3	España	40%	4.907
UTE MANTENIMIENTO TDM 201	España	50%	707
UTE NUEVA EST. BOTAFOC	España	55%	1.975
UTE TERMINAL VIGO	España	65%	19
UTE SILLA-PUEBLA LARGA	España	50%	3.048
UTE MANTENIMIENTO MADRID-	España	25%	2.419
UTE CONSERVACION GIRONA 0	España	50%	1.556
UTE BIOPHARMA MECO	España	60%	2.601
UTE CONSORCI SANT GREGORI	España	20%	42
UTE COMSA - YAPI HANDELSB	España	85%	2.105
UTE CP TARRAGONA LOTE 2	España	60%	3
UTE AMOLADO NORTE	España	50%	187
UTE ESTACION ATOTXA	España	33%	5.677
UTE TERMINAL MARKIJANA	España	70%	5.259
UTE PLATAFORMA LOGISTICA	España	70%	22

(*) UTE constituida en el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(**) UTE constituida en el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023



008695877

CLASE 8.ª

INFORMACIÓN RELACIONADA CON UNIONES TEMPORALES DE EMPRESAS

Nombre	País	% Particip	Importe Cifra de Negocios
UTE PCCB FASE 1B HSJD	España	50%	(6)
UTE PROYECTO D38	España	70%	6.261
UTE BASES VILLARRUBIA GAB	España	25%	2.800
UTE RENOVACION VIA Y DIAG	España	50%	-
UTE MODERNIZACION ESTACIO	España	70%	(9)
UTE EBRO A-68	España	50%	7.208
UTE MEJORA OFICINAS AP FE	España	50%	171
UTE REGADIO RIAÑO	España	40%	3.600
UTE MANTENIMIENTO INFRAES	España	50%	379
UTE MANTENIMIENTO LINEA A	España	50%	683
UTE MANTENIMIENTO INFRAES	España	50%	303
UTE RESIDENCIA VITA SANCH	España	70%	1.593
UTE LOGISTICA COMSA	España	70%	-
UTE LOTE 3 RENOVACION DES	España	50%	3.253
UTE RED FERROVIARIA PE FE	España	60%	499
UTE LOSA GETAFE	España	75%	83
UTE MANTENIMENT BARCELONA	España	63%	903
UTE MANTENIMENT BARCELONA	España	63%	922
UTE AMOREBIETA-ETXANO	España	50%	1.927
UTE ACCESOS AEROPUERTO BA	España	65%	13.066
UTE MIV 2021 LOTE 1	España	18%	4.085
UTE TRAVIESAS LAV MADRID-	España	25%	34
UTE LOTE 2 NORTE	España	10%	2.286
UTE RIBA-ROJA D'EBRE	España	50%	87
UTE RENOVACION VIA TUNEL	España	40%	25
UTE DESVIOS 11-13 ESTACIO	España	40%	-
UTE EMERGENCIA INTEGRAL B	España	33%	1.542
UTE MIV ESTE LOTE 4	España	20%	2.997
UTE ALTZA GALTZARABORDA	España	30%	6.130
UTE PE FERROL FASE II	España	60%	93
UTE ESTACION MENDARO	España	70%	1.429
UTE TUNELES PEGUERA	España	33%	1.403
UTE RAMAL VILLADANGOS	España	50%	3.028
UTE L5 SAGRERA - HORTA (*)	España	50%	544
UTE AMPLIACION ESTACION C (*)	España	25%	13.430

(*) UTE constituida en el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(**) UTE constituida en el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023



008695878

CLASE 8.ª

INFORMACIÓN RELACIONADA CON UNIONES TEMPORALES DE EMPRESAS

Nombre		País	% Particip	Importe Cifra de Negocios
UTE COMISARIA LA JONQUERA	(*)	España	20%	85
UTE TRAMVIA LOT 4	(*)	España	50%	3.682
UTE DUPLICACION R-3	(*)	España	50%	1.090
UTE MEJORA PASOS LOTE 2Y3	(*)	España	50%	329
UTE ROZADORA	(*)	España	50%	505
UTE CONEXION VILLADANGOS		España	50%	437
UTE REFUERZO TALUDES	(*)	España	50%	730
UTE RENEDO GUARNIZO	(*)	España	70%	3.371
UTE YELES GUADALMEZ	(*)	España	25%	5.985
UTE PERFILADO APARATOS DE	(*)	España	50%	890
UTE C-42 FOTOVOLTAICA	(*)	España	40%	1.759
UTE MEGAFONIA AEROPUERTO	(*)	España	20%	254
UTE COLLOTO INFUESTO	(*)	España	70%	167
UTE INTERMODAL A CORUÑA	(*)	España	50%	2.634
UTE REFUERZO DIQUE NORTE	(*)	España	60%	942
UTE L4 BARCELONETA VERDAG	(**)	España	50%	5.983
UTE EDIF.USOS MULT.PE FER	(*)	España	50%	816
UTE HUAV LLEIDA	(**)	España	50%	4.188
UTE L1 SUR LOTE 1	(**)	España	50%	4.048
UTE METRO PARC BIT	(**)	España	30%	398
UTE CENTRO MULTIUSOS ZAMO	(**)	España	65%	337
UTE VIVERO FORESTAL VALLA	(**)	España	50%	889
UTE EDIFICIO PUERTO PASAI	(**)	España	50%	767
UTE B-25	(**)	España	50%	1.813
UTE MANTENIMIENTO VIA PAJ	(**)	España	25%	301
UTE HOSPITAL DE BARBASTRO	(**)	España	20%	161
UTE EDIFICIO KOLDO MITXEL	(**)	España	50%	110
UTE FIRA P. ZERO	(**)	España	40%	4.406
UTE TRAVIESAS MANRESA	(**)	España	50%	506
UTE PALACIO DE LA TINTA	(**)	España	70%	648
UTE MERCAT DE L'ABACERIA	(**)	España	80%	500
UTE SUPERESTRUCTURA LUGAR	(**)	España	50%	30
UTE BASES BRIHUEGA CALATA	(**)	España	25%	440
UTE APARTADERO PLISAN	(**)	España	50%	81
UTE ESPIGON CENTRAL DE RA	(**)	España	60%	244
UTE IZNALLOZ DARRO		España	26%	198

(*) UTE constituida en el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(**) UTE constituida en el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023



CLASE 8.ª



008695879

COMSA, S.A. (Sociedad Unipersonal)

Informe de Gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

1.- Evolución de los negocios sociales

En ejercicios anteriores los resultados y la situación financiero-patrimonial de la Sociedad sufrieron un cierto deterioro como consecuencia, principalmente, de la reducción de la contratación pública y privada en los sectores en los que ésta opera, unida a la crisis económica provocada por la emergencia sanitaria del COVID-19, y más recientemente al impacto del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania. No obstante, en el último ejercicio ya se observa una clara mejora del su resultado de explotación con una recuperación de la cifra de negocios que se espera continúe en los próximos ejercicios.

2.- Situación de la sociedad

El ejercicio 2023 la Sociedad ha estabilizado los resultados respecto a 2022. Asimismo, un ligero incremento del endeudamiento bancario (en 1,2 millones de euros) han supuesto una importante mejora de los indicadores de solvencia del Grupo.

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, es posible que la situación general de los mercados pueda provocar un aumento general de las tensiones de liquidez en la economía, así como una contracción del mercado de crédito. En este sentido, los acuerdos alcanzados con las entidades financieras y el aval público en alguno de los instrumentos contratados permiten, a los Administradores de la Sociedad confiar en que estas diferentes alternativas sean suficientes para la obtención de la liquidez que se precise.

El periodo medio de pago de la Sociedad para los pagos del ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2023 es de 52,21 días.

COMSA, S.A.U. ha adaptado sus procesos internos y su política de plazos de pago a lo dispuesto en la Ley 15/2010 (modificada por la Ley 31/2014) y en el Real Decreto-ley 4/2013, que modifican la Ley 3/2004 por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales.

En este sentido, las condiciones de contratación a proveedores y acreedores comerciales en el ejercicio 2023 han incluido periodos de pago iguales o inferiores a los 30 días, de acuerdo con los plazos pactados entre las partes.

Los pagos a proveedores que durante el ejercicio 2023 han excedido el plazo legal establecido son derivados de circunstancias o incidencias ajenas a la política de pagos establecida, entre las que se encuentran principalmente el retraso en la emisión de facturas (obligación legal del proveedor), el cierre de acuerdos con los proveedores en la entrega de los bienes o prestación del servicio, o procesos puntuales de tramitación que se han visto dilatar extraordinariamente debido al impacto del COVID en los departamentos administrativos tanto del propio Grupo como de algunos proveedores. La sociedad estima que descontados estos plazos de gestión y tramitación existentes, el periodo medio de pago estaría por debajo de los límites reglamentarios.



CLASE 8.^a



008695880

3.- Acontecimientos acaecidos con posterioridad al cierre

No existen hechos posteriores de relevancia a los expuestos con anterioridad al 31 de diciembre de 2023 que pudieran tener un impacto significativo en las presentes cuentas anuales.

4.- Evolución previsible de los negocios sociales

Para el próximo ejercicio se prevé una evolución favorable de la Sociedad en los mercados en los que opera, con lo que se espera que continúe la recuperación en las ventas y un mantenimiento en los márgenes.

5.- Actividades en investigación y desarrollo

La Sociedad no ha realizado actividades significativas de investigación y desarrollo durante el presente ejercicio.

6.- Adquisición de acciones propias

Durante el ejercicio no se han producido adquisición de acciones propias, ni recíprocas, ni se han efectuado ningún tipo de negocio sobre acciones propias.

7.- Uso de instrumentos financieros

Durante el ejercicio 2023 la Sociedad no ha formalizado contratos de cobertura a través de instrumentos financieros.

8.- Información no financiera

En relación con la Ley 11/2018, de 28 de diciembre, por la que se modifica la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas, en materia de información no financiera y diversidad y aplicación de los requisitos sobre divulgación de información no financiera, la Sociedad está exenta de desglosar dicha información en el presente informe de gestión por incluirse ésta en el informe de gestión consolidado de COMSA Corporación de Infraestructuras, S.L. sociedad dominante del Grupo en el que se integra. Las cuentas anuales consolidadas de COMSA Corporación de Infraestructuras, S.L. y Sociedades Dependientes han sido depositadas en el Registro Mercantil de Barcelona.



008695881

CLASE 8.^a

Las presentes cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 de COMSA, S.A.U. que incluyen el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo, la Memoria y los Anexos I, II y III, así como el Informe de Gestión, son formuladas por los Administradores en su reunión del día 26 de marzo de 2024 y constan en el anverso de 83 hojas de papel timbrado de Clase 8.^a del nº 008695799 al nº 008695881 en primera copia, del nº 008695882 al nº 008695964 en segunda copia, del nº 008695965 al nº 008696047 en tercera copia, del nº 008696048 al nº 008696130 en cuarta copia y del nº 008696131 al nº 008696213 en quinta copia, que todas contienen las firmas de los miembros del Consejo que las suscriben.

Barcelona, 26 de marzo de 2024

BALMORE PLUS, S.L.
(representada por Sr. Albert Sumarroca i Claverol)

Deimos Inversion, S.L.U.
(representada por Sr. Juan Miarnau Montserrat)

Sheratan Management, S.L.U.
(representada por Sr. Jorge Miarnau Montserrat)

COMSA Corporación de Infraestructuras, S.L.
(representada por Sr. Jorge Miarnau Montserrat)

FIBEX BLUE, S.L.
(representada por Sr. Josep Lluís Vilaseca i Requena)