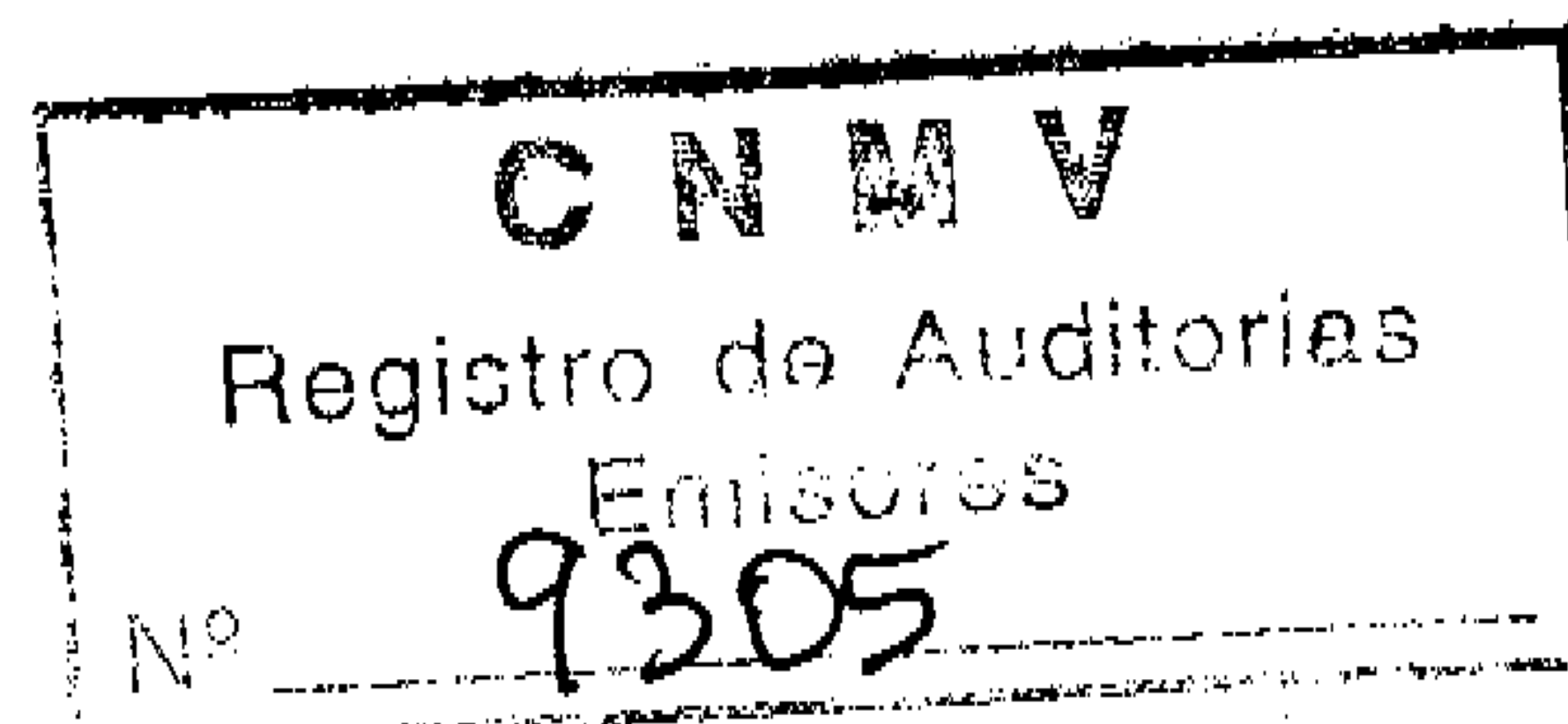


**Obrascón Huarte Lain, S.A.**

Informe de Auditoría Independiente

Cuentas Anuales del ejercicio  
terminado el 31 de diciembre  
de 2005 e Informe de Gestión



## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de  
OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2005, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2005. Con fecha 31 de marzo de 2005 emitimos nuestro informe de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2004, en el que expresamos una opinión favorable.
3. OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. es la sociedad dominante de un grupo de sociedades que presenta cuentas anuales consolidadas de forma separada de las cuentas anuales adjuntas, no recogiendo estas últimas el efecto que resultaría de aplicar criterios de consolidación. Con esta misma fecha emitimos nuestro informe de auditoría de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 de OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. y Sociedades Dependientes preparadas aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), que presentan un patrimonio neto consolidado, activos y resultados consolidados de 766, 4.501 y 102 millones de euros, respectivamente, en el que expresamos una opinión con una salvedad por uniformidad en la aplicación de los principios contables entre el ejercicio 2004 y el ejercicio 2005.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2005 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2005 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2005. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692

Javier Parada Pardo

4 de abril de 2006

**OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A.**

**CUENTAS ANUALES  
E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2005**



## OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A.

## BALANCES DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2005 y 2004

ACTIVO	31/12/05	31/12/04
<b><u>INMOVILIZADO</u></b>		
<b>Inmovilizaciones inmateriales</b>		
Bienes en régimen de arrendamiento financiero	12.034	9.459
Aplicaciones informáticas	7.417	7.208
Otro inmovilizado inmaterial	6.145	3.913
Amortizaciones	(12.845)	(9.902)
	12.751	10.678
<b>Inmovilizaciones materiales</b>		
Terrenos y construcciones	18.980	19.064
Maquinaria e instalaciones técnicas	42.675	42.362
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	25.706	23.447
Inversiones en concesiones	12.638	9.113
Anticipos e inmovilizaciones en curso	3.352	9.023
Otro inmovilizado	8.559	9.059
Amortizaciones y provisiones	(65.530)	(61.791)
	46.380	50.277
<b>Inmovilizaciones financieras</b>		
Participaciones en empresas del grupo	1.009.485	925.195
Participaciones en empresas asociadas	17.624	15.435
Cartera de valores a largo plazo	750	750
Otros créditos	25.931	35.272
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	1.220	1.379
Provisiones	(148.516)	(144.286)
	906.494	833.745
	965.625	894.700
<b><u>GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</u></b>	<b>3.809</b>	<b>4.202</b>
<b><u>ACTIVO CIRCULANTE</u></b>		
<b>Existencias</b>		
Productos inmobiliarios para la venta	6.748	2.802
Materiales incorporables, fungibles y repuestos de maquinaria	20.591	17.875
Trabajos talleres auxiliares, instalaciones de obra, gastos iniciales	46.370	46.920
Anticipos a proveedores y subcontratistas	18.820	19.880
Provisiones	(206)	(202)
	92.323	87.275
<b>Deudores</b>		
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	434.700	497.970
Empresas del grupo, deudores	476.446	311.917
Empresas asociadas, deudores	32.732	16.253
Resto de deudores	335.929	373.863
Provisiones	(117.737)	(178.354)
	1.162.070	1.021.649
<b>Inversiones financieras temporales</b>		
Cartera de valores a corto plazo	89.178	60.954
Otros créditos	8.716	9.836
Depósitos y fianzas constituidos a corto plazo	5.707	3.849
	103.601	74.639
<b>Tesorería</b>	31.550	47.985
<b>Ajustes por periodificación</b>	10.059	9.264
	1.399.603	1.240.812
<b><u>TOTAL ACTIVO CIRCULANTE</u></b>	<b>1.399.603</b>	<b>1.240.812</b>
<b><u>TOTAL GENERAL ACTIVO</u></b>	<b>2.369.037</b>	<b>2.139.714</b>

Nota: Las notas 1 a 28 de la Memoria forman parte integrante del balance de situación a 31 de diciembre de 2005.



## OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A.

## BALANCES DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2005 y 2004

<b>PASIVO</b>	<b>31/12/05</b>	<b>31/12/04</b>
<b><u>FONDOS PROPIOS</u></b>		
Capital suscrito	53.726	53.726
Prima de emisión	254.365	254.365
Reserva de revalorización	1.234	1.234
<b>Reservas</b>		
Reserva legal	10.763	10.763
Diferencias por ajuste de capital a euros	91	91
Otras reservas	82.461	81.303
Pérdidas y ganancias del ejercicio (Beneficio)	8.735	15.503
<b><u>TOTAL FONDOS PROPIOS</u></b>	<b>411.375</b>	<b>416.985</b>
<b><u>INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</u></b>	<b>40</b>	<b>-</b>
<b><u>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</u></b>	<b>26.759</b>	<b>26.021</b>
<b><u>ACREEDORES A LARGO PLAZO</u></b>		
<b>Deudas con entidades de crédito</b>		
Préstamos hipotecarios	6.567	5.664
Otros préstamos	125.116	125.847
Préstamos recibidos para concesiones	3.790	4.072
	135.473	135.583
<b>Otros acreedores</b>		
Compañías de leasing	5.001	2.906
Otras deudas a largo plazo	184.051	231.170
Desembolsos pendientes sobre acciones	5.560	6.314
	194.612	240.390
<b><u>TOTAL ACREEDORES A LARGO PLAZO</u></b>	<b>330.085</b>	<b>375.973</b>
<b><u>ACREEDORES A CORTO PLAZO</u></b>		
<b>Deudas con entidades de crédito</b>		
Préstamos recibidos	14.819	22.407
Préstamos recibidos para concesiones	282	273
Deudas por intereses devengados y no vencidos	1.203	1.605
Deudas por intereses devengados y no vencidos para concesiones	5	6
	16.309	24.291
<b>Deudas con empresas del grupo</b>	407.156	228.195
<b>Deudas con empresas asociadas</b>	10.730	6.317
<b>Acreedores comerciales</b>		
Anticipos recibidos de clientes	210.888	175.582
Deudas por compras o prestaciones de servicios	384.390	362.826
Deudas representadas por efectos a pagar	325.190	308.115
	920.468	846.523
<b>Otras deudas no comerciales</b>	171.390	153.792
<b>Provisiones para operaciones de tráfico</b>	74.387	61.183
<b>Ajustes por periodificación</b>	338	434
<b><u>TOTAL ACREEDORES A CORTO PLAZO</u></b>	<b>1.600.778</b>	<b>1.320.735</b>
<b><u>TOTAL GENERAL PASIVO</u></b>	<b>2.369.037</b>	<b>2.139.714</b>

Nota: Las notas 1 a 28 de la Memoria forman parte integrante del balance de situación a 31 de diciembre de 2005.

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**

D E B E	31/12/05	31/12/04
<b>GASTOS</b>		
Reducción de existencias de talleres auxiliares, instalaciones y gastos iniciales de obra	550	4.051
<b>Aprovisionamientos:</b>		
Consumo de productos inmobiliarios para la venta	1.067	6.400
Consumo de materiales, fungibles y repuestos de maquinaria	232.615	259.795
Otros gastos externos	770.107	592.644
<b>Gastos de personal:</b>		
Sueldos, salarios y asimilados	126.986	127.458
Cargas sociales	29.952	29.913
<b>Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado</b>	13.003	14.123
<b>Variación de otras provisiones</b>	15.761	22.601
<b>Otros gastos de explotación:</b>		
Servicios exteriores	194.583	157.875
Tributos	15.421	15.139
Otros gastos de gestión corriente	1.491	497
Dotación al fondo de reversión	36	36
<b>BENEFICIOS DE EXPLOTACIÓN</b>	-	80.909
	1.401.572	1.311.441
<b>Gastos financieros:</b>		
De operaciones de arrendamiento financiero y compras aplazadas de inmovilizado	149	157
De financiación de operaciones corrientes	46.845	38.969
Variación de provisiones de inversiones financieras	2.281	(581)
Diferencias negativas de cambio	9.236	16.625
<b>RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS</b>	21.097	-
	79.608	55.170
<b>BENEFICIO ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	1.093	44.654
<b>Variación de las provisiones de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control</b>	1.914	42.487
<b>Pérdidas en enajenación del inmovilizado inmaterial, material y cartera de control</b>	125	4.182
<b>Gastos extraordinarios</b>	16.072	10.661
<b>Gastos y pérdidas de otros ejercicios</b>	392	391
<b>RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS</b>	-	-
	18.503	57.721
<b>BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	-	26.072
Impuesto sobre Sociedades	(22.501)	10.569
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIO)</b>	8.735	15.503

Nota: Las notas 1 a 28 de la Memoria forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2005.

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**

<b>H A B E R</b>	<b>31/12/05</b>	<b>31/12/04</b>
<b>INGRESOS</b>		
<b>Importe neto de la cifra de negocios:</b>		
Ventas	1.052.804	958.327
Ventas en UTES (según % de participación)	287.221	307.305
	1.340.025	1.265.632
<b>Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado</b>	2.746	4.223
<b>Otros ingresos de explotación:</b>		
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	38.181	37.384
Subvenciones	616	920
Exceso de provisiones de riesgos y gastos		3.282
<b>PÉRDIDAS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>20.004</b>	<b>-</b>
	1.401.572	1.311.441
<b>Ingresos financieros:</b>		
Ingresos de participaciones en capital	52.000	-
Ingresos por intereses a nuestro favor de otras empresas	14.625	14.305
Diferencias positivas de cambio	12.983	4.610
<b>RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS</b>	<b>-</b>	<b>36.255</b>
	79.608	55.170
<b>PÉRDIDAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Ingresos extraordinarios:</b>		
Beneficios en enajenación de inmovilizado material, inmaterial y cartera de control	2.857	1.620
Ingresos extraordinarios	787	36.152
Ingresos y beneficios de otros ejercicios	-	1.367
<b>RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS</b>	<b>14.859</b>	<b>18.582</b>
	18.503	57.721
<b>PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>13.766</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO (PÉRDIDAS)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Nota: Las notas 1 a 28 de la Memoria forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2005.

# OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A.

## MEMORIA

### CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

#### 1. ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

Obrascón Huarte Lain, S.A., antes Sociedad General de Obras y Construcciones Obrascón, S.A. se constituyó el 15 de mayo de 1911.

El domicilio social se encuentra en Madrid, calle Gobelos 35-37 y su objeto social abarca la construcción de todo tipo de obras civiles y de edificación, tanto para las Administraciones Públicas como para clientes privados, servicios públicos y privados, explotación de concesiones administrativas y complejos hoteleros, así como la promoción inmobiliaria y venta de inmuebles.

#### 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

##### **Imagen fiel**

Las cuentas anuales de Obrascón Huarte Lain, S.A. se presentan de acuerdo con las normas de adaptación del Plan General de Contabilidad a las empresas constructoras y se han preparado a partir de los registros de contabilidad de la Sociedad que incorporan las Uniones Temporales de Empresas en las que participa, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados del ejercicio y de los recursos obtenidos y aplicados en sus operaciones.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2005, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

De acuerdo con la legislación vigente, Obrascón Huarte Lain, S.A. es la cabecera de un conjunto de sociedades que forman el Grupo OHL, por lo que la misma está obligada a formular separadamente cuentas anuales consolidadas. Dichas cuentas consolidadas han sido determinadas según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) establecidas por el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo de 19 de julio de 2002.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 de Obrascón Huarte Lain, S.A. y Sociedades Dependientes preparadas aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), presentan un patrimonio neto consolidado y unos activos y resultados consolidados de 766.260, 4.501.473 y 102.331 miles de euros, respectivamente.



Estas cuentas anuales consolidadas del Grupo OHL correspondientes al ejercicio 2005, formuladas por los Administradores, igualmente se someterán a la aprobación por la Junta General de Accionistas.

### Principios contables

El balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias se han confeccionado siguiendo los principios contables de prudencia, empresa en funcionamiento, registro, precio de adquisición, devengo, correlación de ingresos y gastos, no compensación, uniformidad e importancia relativa que determinan las normas mercantiles vigentes, aclarando en la presente Memoria todos los apartados que, por su naturaleza o importancia relativa, merecen una explicación complementaria.

### Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil se presentan con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales de 2004 aprobadas por los accionistas en Junta General de fecha 10 de mayo de 2005.

## 3. PROPUESTA DE DISTRIBUCIÓN DEL RESULTADO Y DIVIDENDO

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio formulada por los Administradores de Obrascón Huarte Lain, S.A, que será sometida a la aprobación de la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

	Miles de euros
Beneficio del ejercicio 2005 a distribuir	8.735
Distribución: A dividendo	8.735
	8.735

Los Administradores de Obrascón Huarte Lain, S.A. propondrán a la Junta General de Accionistas la distribución de un dividendo bruto total de 25.583 miles de euros, equivalente a 0,2857 euros por acción, con cargo a:

	Miles de euros
Beneficio del ejercicio 2005	8.735
Reservas voluntarias	16.848
Total dividendo	25.583

La distribución del resultado propuesta por los Administradores no incluye dotación alguna a la Reserva Legal, por haber sido cubierta totalmente en ejercicios anteriores (véase Nota 16).



#### 4. NORMAS DE VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de las cuentas anuales de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad y en su adaptación sectorial a las empresas constructoras, han sido las siguientes:

##### a) Inmovilizado inmaterial

###### Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero

Los bienes en régimen de arrendamiento financiero se contabilizan como activos inmateriales por el valor al contado del bien, actualizados en su caso según el Real Decreto Ley 7/1996, reflejándose en el pasivo la deuda total por las cuotas pendientes más el importe de la opción de compra. La diferencia entre la deuda total y el valor al contado del bien, constituida por los gastos financieros de dichas operaciones, se contabiliza como gasto a distribuir en varios ejercicios, imputándose a resultados de acuerdo con un criterio financiero.

Los bienes en régimen de arrendamiento financiero se amortizan siguiendo el método lineal, distribuyendo su coste entre los años de vida útil, similares a los aplicados para el inmovilizado material. Al ejercitar la opción de compra, el valor de estos bienes y su correspondiente amortización acumulada se traspasan al epígrafe "Inmovilizaciones materiales".

###### Aplicaciones informáticas

En este capítulo se registran, principalmente, los gastos derivados de la instalación y adquisición de aplicaciones informáticas, cuya amortización se efectúa linealmente en un período máximo de cinco años.

###### Otro inmovilizado inmaterial

En este capítulo se registran, fundamentalmente, gastos de investigación y desarrollo y gastos de propiedad industrial, cuya amortización se efectúa linealmente en un período máximo de cinco años.

##### b) Inmovilizado material

El inmovilizado material está valorado a su coste de adquisición, actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales entre las que se encuentra el Real Decreto-Ley 7/1996 (véase Nota 6). No se capitalizan gastos financieros.

Los costes de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor coste de dichos bienes.

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurren.

La Sociedad amortiza su inmovilizado material siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada de los mismos.

Los años de vida útil estimados para cada grupo de inmovilizado son los siguientes:

	Años de vida útil estimada
Construcciones	25-50
Maquinaria	6-16
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	10
Otro inmovilizado	3-5

Las plusvalías o incrementos netos de valor resultantes de las operaciones de actualización se amortizan en los períodos impositivos que restan por completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

#### Inversión en concesiones

Las concesiones existentes al 31 de diciembre de 2005 son las siguientes:

Nombre	Provincia	Período pendiente de concesión
Aparcamiento Plaza de los Derechos Humanos	Almería	64 años
Aparcamiento Virgen de Luján	Sevilla	46 años
E.D.A.R. Butarque	Madrid	24 años
Comisaría Horta	Barcelona	21 años
Comisaría San Andreu	Barcelona	21 años

La inversión en concesiones se amortiza en función del período de concesión.

#### c) **Valores mobiliarios y otras inversiones financieras análogas**

Las inversiones en valores mobiliarios se contabilizan, tanto si se trata de valores de renta fija como variable y si son a corto como a largo plazo, de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Títulos con cotización oficial: al valor menor entre el coste de adquisición y el de mercado. Como valor de mercado se considera el que resulte inferior entre la cotización oficial media del último trimestre del ejercicio y la cotización al cierre del último día del año en que operó en el mercado de valores.
2. Títulos sin cotización oficial: al coste de adquisición o constitución, minorado, en su caso, por las necesarias provisiones para depreciación, derivadas del exceso de dicho coste sobre el valor teórico-contable de la participación al cierre del ejercicio considerando el hecho de si las posibles disminuciones patrimoniales son o no de carácter permanente y la existencia o no de plusvalías tácitas en el momento de adquisición y que subsistan en el de la valoración posterior.

#### d) **Gastos a distribuir en varios ejercicios**

Los gastos financieros diferidos procedentes de contratos de arrendamiento financiero y de formalización de deudas se transfieren a resultados siguiendo un criterio financiero durante el plazo de vencimiento de las correspondientes deudas.



**e) Créditos no comerciales**

Los créditos no comerciales, ya sean frente a empresas del grupo y asociadas o frente a terceros, se valoran por el importe entregado, acumulándose los intereses devengados pero no vencidos a la fecha del balance, y se clasifican entre corto y largo plazo, considerando como deudas a corto plazo aquellas con vencimiento hasta doce meses y como deudas a largo plazo las de vencimiento superior a los doce meses. En caso de ser necesario, se practican las correcciones valorativas oportunas provisionando aquellos créditos que presentan posibles insolvencias.

**f) Existencias**

Los criterios aplicados para la valoración de las existencias son los siguientes:

- 1) Los acopios de materias primas y auxiliares, los materiales para consumo y reposición, así como los terrenos y solares para promociones inmobiliarias, se valoran al importe menor entre el coste de adquisición y el valor neto de realización o reposición.
- 2) Los productos y trabajos en curso se valoran al coste de producción, que incluye el coste de los materiales incorporados, la mano de obra y los gastos directos de producción, así como los intereses devengados durante el período de construcción.
- 3) Los bienes recibidos por cobro de créditos se registran por el importe de la deuda compensada, más todos aquellos gastos necesarios que ocasione cada operación. En el supuesto de que el valor de realización sea menor, se efectúa la correspondiente provisión por depreciación hasta igualar el valor neto contable con dicho importe.
- 4) Las promociones inmobiliarias para la venta y en curso incluyen, básicamente, los costes incurridos en el solar, la urbanización, el proyecto, las licencias, la construcción y los gastos financieros incurridos durante el período de construcción, menos las provisiones que fuesen necesarias para igualar su valor al de mercado.
- 5) Los solares para la venta incluyen los costes incurridos en la compra menos las provisiones que fuesen necesarias para igualar su valor al de mercado.
- 6) Los gastos iniciales de obras adjudicadas, incluyendo los de estudios y proyectos, se registran por los costes realmente incurridos y se van registrando como gasto durante el período de realización del proyecto adjudicado, en función del grado de avance del mismo.

**g) Clientes, efectos comerciales a cobrar y certificaciones de obra**

Siguiendo la práctica comercial generalizada, de las ventas efectuadas por la Sociedad, una parte sustancial se instrumenta en certificaciones de obra aceptadas por los clientes y en efectos comerciales. El saldo del capítulo "Deudores" del balance de situación incluye los efectos y certificaciones de obra pendientes de vencimiento al 31 de diciembre, incluso aunque hayan sido descontados, en cuyo caso figura su contrapartida en el capítulo "Acreedores a corto plazo-Deudas con entidades de crédito".

Las certificaciones de obra y efectos comerciales cedidos sin recurso a entidades financieras, bajo la forma de factoring no se incluyen en el balance de situación al estar minorados del saldo de dichos capítulos.



La Sociedad sigue el criterio de dotar aquellas provisiones para insolvencias que permiten cubrir los saldos de cierta antigüedad o en los que concurren circunstancias que justifican su calificación como de dudoso cobro.

**h) Inversiones financieras temporales**

En este epígrafe se incluyen las participaciones netas de desembolsos pendientes, créditos participativos y provisiones por aquellas sociedades participadas cuyo destino es su realización a corto plazo.

El resto de inversiones financieras temporales se registran por su valor nominal o por el importe realmente pagado, según sea su naturaleza.

**i) Provisiones para riesgos y gastos**

Provisión para riesgos: corresponde al importe estimado de las deudas o compromisos, cuyo pago no es determinable en cuanto a su importe exacto o es incierto en cuanto a la fecha en que se producirá, al depender de determinadas condiciones, cuyo cumplimiento es externo a la Sociedad.

Provisión para responsabilidades: corresponde al importe estimado para hacer frente a responsabilidades, probables o ciertas, y a obligaciones pendientes, de cuantía indeterminada. Su dotación se efectúa al nacimiento de la responsabilidad o de la obligación que determina la indemnización o pago.

**j) Deudas a corto y a largo plazo**

Las deudas se contabilizan por su valor nominal, distinguiendo el corto y largo plazo en función de que su vencimiento sea hasta o superior a 12 meses, respectivamente, desde la fecha del balance.

Las deudas se incrementan por los intereses devengados pendientes de vencimiento y se clasifican con el mismo criterio que la deuda principal. Los intereses se registran como gasto en el ejercicio en que se devengan.

La clasificación entre largo y corto plazo de los préstamos hipotecarios subrogables se hace basándose en las perspectivas del plazo en que se producirá la subrogación, de acuerdo con el criterio indicado por la adaptación del Plan General de Contabilidad al Sector Inmobiliario.

En algunos casos, se realizan operaciones de cobertura mediante contratos de futuros y derivados para cubrir el riesgo de tipo de cambio o por interés de deuda. Los gastos de transacción y las diferencias producidas por la evolución de las cotizaciones se imputan a resultados siguiendo el mismo criterio temporal que el empleado para los costes de la deuda principal cuyo riesgo cubre.

**k) Provisiones para operaciones de tráfico**

Incluyen principalmente:

Provisión 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.

Provisión para tasas de dirección y otras tasas: corresponde al importe devengado por tasas de dirección e inspección de obras, laboratorio, replanteo y otras tasas pendientes de pago a la fecha de cierre del balance de situación. 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.

Provisión para personal temporal de obra: recoge el pasivo devengado por el personal temporal de obra, de acuerdo con el tipo medio de compensación y su antigüedad media a la fecha del balance de situación.

#### **l) Impuesto sobre Sociedades**

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éste como la base imponible del citado impuesto, y minorado por las bonificaciones y deducciones en la cuota, con exclusión de las retenciones y los pagos a cuenta.

Al 31 de diciembre de 2005, la Sociedad es cabecera del Grupo Obrascón Huarte Lain en régimen de tributación consolidada.

#### **m) Ingresos y gastos**

De acuerdo con lo establecido en las normas de adaptación del Plan General de Contabilidad al Sector de la Construcción, el resultado que se registra en las obras es el obtenido a través de la aplicación del criterio del grado de avance.

Según este criterio, en obras con beneficio final esperado, el resultado dado a lo largo de su ejecución se obtiene por aplicación, a dicho beneficio esperado, del porcentaje que resulta de comparar los costes reales incurridos hasta ese momento con los costes totales previstos en la ejecución completa.

Como es práctica habitual en el sector, las estimaciones utilizadas en el cálculo del grado de avance incorporan el efecto que en el resultado de las obras puede tener el margen neto de ciertos reformados, modificados y liquidaciones que se encuentran en fase de tramitación, y que la Sociedad en ese momento estima como razonablemente realizables.

La cuenta "Obra ejecutada pendiente de certificar" representa la diferencia entre el importe de la obra ejecutada contabilizada, incluyendo el ajuste al margen registrado por la aplicación del grado de avance, y el de la obra ejecutada certificada hasta la fecha del balance.

Si el importe de la producción a origen de una obra fuese menor que el importe de las certificaciones emitidas, la diferencia se recoge en el epígrafe "Anticipos recibidos de clientes", en el pasivo del balance de situación.

Los costes estimados para retirada de obra y los gastos que se puedan producir desde la terminación de la obra hasta la liquidación definitiva de la misma, se periodifican a lo largo del plazo de ejecución, en función de los volúmenes de producción, y se registran en el



pasivo del balance de situación dentro del epígrafe de "Provisiones para operaciones de tráfico".

En la actividad inmobiliaria, las ventas se reconocen por el importe de los contratos firmados de inmuebles terminados o cuya construcción se encuentra sustancialmente terminada durante el ejercicio al haber superado el 80% de su ejecución.

Para el resto de actividades los ingresos de cada ejercicio se imputan en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Adicionalmente, y siguiendo el principio de prudencia valorativa, únicamente se contabilizan los beneficios realizados hasta la fecha del cierre del ejercicio, en tanto que los pasivos para riesgos previsible y las pérdidas, aun las eventuales, se contabilizan tan pronto como son conocidos.

#### **n) Uniones Temporales de Empresas**

Como es habitual en el sector de la construcción, la ejecución de ciertas obras se realiza mediante la agrupación con una o varias empresas en régimen de Unión Temporal de Empresas.

Las principales Uniones Temporales de Empresas participadas por la Sociedad al 31 de diciembre de 2005 se detallan en el anexo I de la presente memoria.

Para registrar el resultado de las obras ejecutadas en Unión Temporal de Empresas se sigue el mismo criterio que el aplicado en las obras realizadas de forma directa por la Sociedad, explicado en el apartado anterior.

Los suplidos y otros servicios prestados a las Uniones Temporales de Empresas se registran en el momento en que se realizan. Dichos importes se contabilizan en el epígrafe "Ingresos accesorios y otros de gestión corriente" en el haber de la cuenta de pérdidas y ganancias.

De acuerdo con las Normas de Adaptación del Plan General de Contabilidad a las empresas constructoras, las cuentas anuales recogen el efecto de la integración proporcional de las Uniones Temporales de Empresas en las que participa la Sociedad al cierre del ejercicio, mediante la incorporación de la cuota-parte correspondiente a su participación en las mismas en los distintos epígrafes, tanto de la cuenta de pérdidas y ganancias como del balance de situación. En las notas siguientes se muestran, cuando son significativos, dichos saldos.

#### **ñ) Indemnizaciones por despido**

De acuerdo con los distintos convenios regionales vigentes, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a los empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales.

En el epígrafe "Provisiones para operaciones de tráfico" del pasivo del balance de situación, se incluye una provisión por el pasivo devengado por este concepto para el personal temporal de obra, de acuerdo con el tipo medio de compensación y la antigüedad media a la fecha del balance de situación. La provisión constituida por este concepto al 31 de diciembre de 2005 asciende a 1.143 miles de euros.

Los Administradores de la Sociedad estiman que por los posibles despidos de personal fijo que, en circunstancias normales pudieran tener lugar en el futuro y por las cantidades a pagar por los mismos, el pasivo devengado en concepto de indemnizaciones no es significativo, por lo que no se ha constituido provisión por este concepto en las cuentas anuales del ejercicio 2005.

**o) Transacciones en moneda distinta del euro**

Las transacciones en moneda distinta del euro se registran contablemente por su contravalor en euros, utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se realizan. Los beneficios o pérdidas por diferencias de cambio surgidas en la cancelación de saldos en moneda distinta del euro, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen.

Los saldos deudores y acreedores en moneda distinta del euro al 31 de diciembre se valoran en euros a tipos de cambio vigentes en dicha fecha, reconociendo como gasto las pérdidas netas de cambio no realizadas y difiriendo hasta su vencimiento los beneficios netos no realizados.

**p) Actividades con incidencia en el 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 el 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 indemnización o pago.

**5. INMOVILIZACIONES INMATERIALES**

El movimiento habido durante el ejercicio 2005 en las diferentes cuentas del inmovilizado inmaterial y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:



Concepto	Miles de euros					Saldo final
	Saldo inicial	Adiciones o dotaciones	Retiros o bajas	Diferencia en cambio	Traspasos	
<b>Coste:</b>						
Bienes en régimen de arrendamiento financiero:						
Maquinaria	8.915	4.691	-	-	(2.022)	11.584
Otro inmovilizado	544	-	-	-	(94)	450
Aplicaciones informáticas	7.208	673	(475)	11	-	7.417
Otro inmovilizado inmaterial	3.913	2.232	-	-	-	6.145
<b>Total coste</b>	<b>20.580</b>	<b>7.596</b>	<b>(475)</b>	<b>11</b>	<b>(2.116)</b>	<b>25.596</b>
<b>Amortización acumulada:</b>						
Bienes en régimen de arrendamiento financiero:						
Maquinaria	3.194	1.369	-	-	(1.168)	3.395
Otro inmovilizado	231	77	-	-	(90)	218
Aplicaciones informáticas	4.041	1.458	(456)	6	-	5.049
Otro inmovilizado inmaterial	2.436	1.747	-	-	-	4.183
<b>Total amortización acumulada</b>	<b>9.902</b>	<b>4.651</b>	<b>(456)</b>	<b>6</b>	<b>(1.258)</b>	<b>12.845</b>
<b>Total inmovilizaciones inmateriales</b>	<b>10.678</b>	<b>2.945</b>	<b>(19)</b>	<b>5</b>	<b>(858)</b>	<b>12.751</b>

Las adiciones del ejercicio registradas en el epígrafe "Otro inmovilizado inmaterial" corresponden a la ejecución de diez proyectos de investigación y desarrollo. Estos proyectos forman parte del Programa de Fomento de la Investigación Técnica.

Al 31 de diciembre de 2005 en el coste y en la amortización acumulada se incluyen 187 y 115 mil euros, respectivamente, correspondientes a Uniones Temporales de Empresas.

El inmovilizado inmaterial totalmente amortizado al 31 de diciembre de 2005 ascendía a 6.114 miles de euros.

El importe de las opciones de compra de los contratos de arrendamiento financiero ejercitadas en el año 2005 se recoge en la columna de traspasos.

A continuación se resumen las cifras totales correspondientes a las operaciones de arrendamiento financiero, siendo la duración media de los contratos de 58 meses.

Concepto	Miles de euros
<b>Valor registrado en inmovilizado:</b>	
Coste en origen, sin incluir opción de compra	11.814
Valor opción de compra	220
<b>Total valor bienes adquiridos en régimen de arrendamiento financiero</b>	<b>12.034</b>
<b>Cuotas (incluye intereses):</b>	
Satisfechas en años anteriores	3.493
Satisfechas en 2005	1.953
Pendientes	7.560
<b>Total cuotas</b>	<b>13.006</b>

El 31 de diciembre de 1996, la Sociedad actualizó los bienes adquiridos en régimen de arrendamiento financiero al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, por un importe de 213 mil euros, con pago de un gravamen único del 3%. La actualización se practicó aplicando los coeficientes máximos autorizados por el Real Decreto-Ley.

#### 6. INMOVILIZACIONES MATERIALES

El movimiento habido durante el ejercicio 2005 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:



Concepto	Miles de euros					Saldo final
	Saldo inicial	Adiciones o dotaciones	Retiros o bajas	Diferencias en cambio	Trasposos	
<b>Coste:</b>						
Terrenos y construcciones	19.064	-	-	-	(84)	18.980
Maquinaria	42.362	3.521	(5.867)	776	1.883	42.675
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	23.447	2.657	(715)	398	(81)	25.706
Inversiones en concesiones	9.113	3.525	-	-	-	12.638
Anticipos e inmovilizaciones en curso	9.023	4.078	(9.749)	-	-	3.352
Otro inmovilizado material	9.059	741	(2.069)	514	314	8.559
<b>Total coste</b>	<b>112.068</b>	<b>14.522</b>	<b>(18.400)</b>	<b>1.688</b>	<b>2.032</b>	<b>111.910</b>
<b>Amortización acumulada:</b>						
Construcciones	4.155	184	-	-	(13)	4.326
Maquinaria e instalaciones técnicas	35.245	4.216	(4.616)	470	1.274	36.589
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	15.177	2.156	(495)	195	(44)	16.989
Inversiones en concesiones	334	283	-	-	-	617
Otro inmovilizado material	6.111	1.513	(1.744)	332	28	6.240
Provisión depreciación inversiones en concesiones	769	-	-	-	-	769
<b>Total amortización acumulada y provisión</b>	<b>61.791</b>	<b>8.352</b>	<b>(6.855)</b>	<b>997</b>	<b>1.245</b>	<b>65.530</b>
<b>Total inmovilizaciones materiales</b>	<b>50.277</b>	<b>6.170</b>	<b>(11.545)</b>	<b>691</b>	<b>787</b>	<b>46.380</b>

Al 31 de diciembre de 2005, en el coste y en la amortización acumulada se incluyen 20.825 y 8.931 miles de euros, respectivamente, correspondientes a Uniones Temporales de Empresas.

El valor del inmovilizado material situado en el extranjero no es significativo.

El inmovilizado material totalmente amortizado al 31 de diciembre de 2005 ascendía a 36.475 miles de euros.

La columna de trasposos recoge principalmente los realizados desde el inmovilizado inmaterial por las opciones de compra de los contratos de arrendamiento financiero ejercitadas durante el año 2005, los realizados desde inmovilizado a existencias, así como reclasificaciones entre conceptos de inmovilizado.

Al 31 de diciembre de 2005 determinados terrenos y construcciones, con un valor neto en libros de 14.407 miles de euros, se encuentran hipotecados en garantía de préstamos (véase Nota 18).

El 31 de diciembre de 1996 la Sociedad actualizó su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, por un importe de 1.953 miles de euros, con pago de un gravamen único del 3%. La actualización se practicó aplicando los coeficientes máximos autorizados por el Real Decreto-Ley.



El incremento neto del valor resultante de las operaciones de actualización se amortizará en los períodos impositivos que resten por completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

Es política de la Sociedad contratar todas las pólizas de seguro necesarias para dar cobertura a los posibles riesgos que pudieran afectar a los elementos del inmovilizado material.

## 7. INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

El movimiento habido durante el ejercicio en las diferentes cuentas del inmovilizado financiero ha sido el siguiente:

Concepto	Miles de euros				
	Saldo inicial	Adiciones o dotaciones	Retiros o bajas	Traspasos	Saldo final
<b>Coste:</b>					
Participaciones en empresas del grupo	925.195	99.014	(14.724)	-	1.009.485
Participaciones en empresas asociadas	15.435	2.189	-	-	17.624
Cartera de valores a largo plazo	750	-	-	-	750
Otros créditos	35.272	14.045	(15.768)	(7.618)	25.931
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	1.379	733	(892)	-	1.220
<b>Total coste</b>	<b>978.031</b>	<b>115.981</b>	<b>(31.384)</b>	<b>(7.618)</b>	<b>1.055.010</b>
<b>Provisiones:</b>					
Por depreciación de participaciones	143.266	5.920	(4.006)	-	145.180
Por depreciación de otras inversiones	1.020	2.316	-	-	3.336
<b>Total provisiones</b>	<b>144.286</b>	<b>8.236</b>	<b>(4.006)</b>	<b>-</b>	<b>148.516</b>
<b>Total inmovilizaciones financieras</b>	<b>833.745</b>	<b>107.745</b>	<b>(27.378)</b>	<b>(7.618)</b>	<b>906.494</b>

Al 31 de diciembre de 2005 se incluyen en este epígrafe del balance de situación 791 mil euros correspondientes a Uniones Temporales de Empresas.

Las principales adiciones del ejercicio en participaciones han sido las siguientes:

- Ampliaciones de capital realizadas en Aeropistas, S.L., por importe de 33.212 miles de euros, mediante aportaciones dinerarias.
- Ampliaciones de capital realizadas en Lagunas de Mayakoba, S.A. de C.V., por importe de 19.283 miles de euros, mediante aportaciones dinerarias.
- Ampliación de capital realizada en OHL Central Europe, a.s., por importe de 12.321 miles de euros, mediante aportación dineraria y compensación de crédito.
- Adquisición de acciones de OHL Brasil, S.A. por importe de 11.021 miles de euros, correspondientes a un 8,99% de participación.



- Ampliaciones de capital realizadas en Sacova Centros Residenciales, S.L., por importe de 8.501 miles de euros, mediante aportaciones dinerarias, y adquisición de 300 participaciones por 968 mil euros, con lo que Obrascón Huarte Lain, S.A. pasa a tener el 100% de dicha Sociedad.

Dentro de la columna retiros se incluyen, principalmente, la baja de la sociedad del Grupo, Grabitum, S.L. por importe de 1.429 miles de euros, por venta de la participación, y la venta del 50% de la participación en Lagunas de Mayakoba, S.A. de C.V. por importe de 13.046 miles de euros.

Dentro de las dotaciones por depreciación de participaciones se incluyen las realizadas para ajustar el valor de las participaciones a su valor teórico contable, al no considerarse la existencia de plusvalías tácitas que, en algún caso pudiera justificar su valor (véase Nota 24).

Adicionalmente a las provisiones por depreciación de participaciones constituidas en éste epígrafe, la Sociedad mantiene provisiones adicionales por importe de 2.471 miles de euros recogidas en el epígrafe "Provisiones para riesgos y gastos" asociadas a participaciones con fondos propios negativos.

El valor teórico de las participaciones de las Sociedades del grupo y asociadas figuran en los Anexos III y IV, y los fondos propios de las Sociedades del grupo figuran en el Anexo II que han sido obtenidos de las cuentas anuales de las respectivas sociedades, auditadas las principales, al 31 de diciembre de 2005, los cuales forman parte integrante de esta nota.

Las actividades y domicilios de las Sociedades del grupo figuran en el Anexo V.

## 8. EXISTENCIAS

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2005 es la siguiente:

Concepto	Miles de euros		
	Saldo bruto	Provisiones depreciación	Saldo neto
Productos inmobiliarios para la venta	6.748	(189)	6.559
Materiales incorporables, fungibles y repuestos de maquinaria	20.591	(17)	20.574
Trabajos talleres auxiliares, instalaciones de obra y gastos iniciales	46.370	-	46.370
Anticipos a proveedores y subcontratistas	18.820	-	18.820
<b>Total existencias</b>	<b>92.529</b>	<b>(206)</b>	<b>92.323</b>

Del saldo neto, 28.320 miles de euros corresponden a Uniones Temporales de Empresas.

Los movimientos habidos en el ejercicio 2005 en "Productos inmobiliarios para la venta" han sido los siguientes:

Concepto	Miles de euros				
	Saldo inicial	Adiciones o dotaciones	Retiros o bajas	Traspasos	Saldo final
<b>Bienes recibidos en dación de pago:</b>					
Edificios de viviendas	64	4.532	(54)	-	4.542
Edificios no residenciales	-	-	-	71	71
Otros edificios	130	161	-	-	291
Plazas de amarre	682	249	(931)	-	-
Provisión	(32)	-	-	-	(32)
<b>Totales</b>	<b>844</b>	<b>4.942</b>	<b>(985)</b>	<b>71</b>	<b>4.872</b>
<b>Obra terminada:</b>					
Edificios no residenciales	124	-	-	-	124
Otros edificios	666	-	(82)	-	584
Provisión	(153)	(5)	1	-	(157)
<b>Totales</b>	<b>637</b>	<b>(5)</b>	<b>(81)</b>	<b>-</b>	<b>551</b>
<b>Solares</b>	<b>1.136</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.136</b>
<b>Totales</b>	<b>1.136</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.136</b>
<b>Total general</b>	<b>2.617</b>	<b>4.937</b>	<b>(1.066)</b>	<b>71</b>	<b>6.559</b>

Al 31 de diciembre de 2005, productos inmobiliarios para la venta, con un valor neto en libros de 4.596 miles de euros, se encuentran hipotecados en garantía de préstamos cuyo importe dispuesto asciende a 2.735 miles de euros (véase Nota 18).

El movimiento de la provisión por depreciación de existencias durante el ejercicio 2005, ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2004	202
Dotaciones	5
Aplicaciones	(1)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>206</b>

#### 9. CLIENTES POR VENTAS Y PRESTACIONES DE SERVICIOS Y ANTICIPOS RECIBIDOS DE CLIENTES

El detalle de estos epígrafes al 31 de diciembre de 2005 es el siguiente:



Concepto	Miles de euros
<b>Cientes por ventas y prestaciones de servicios:</b>	
Por obras o servicios pendientes de certificar o facturar	119.337
Por certificaciones	270.774
Por efectos comerciales	3.463
Por retenciones de clientes	41.126
<b>Subtotal</b>	<b>434.700</b>
Anticipos de clientes:	(210.888)
<b>Total neto</b>	<b>223.812</b>

El desglose del saldo de clientes por ventas y prestaciones de servicios, por tipo de cliente, es el siguiente:

	Miles de euros
<b>Nacionales:</b>	<b>382.167</b>
<b>Sector Público:</b>	<b>191.386</b>
Administración Central	97.227
Administración Autonómica	27.992
Administración Local	20.742
Otros organismos	45.425
<b>Sector Privado:</b>	<b>190.781</b>
<b>Exterior</b>	<b>52.533</b>
<b>Total</b>	<b>434.700</b>

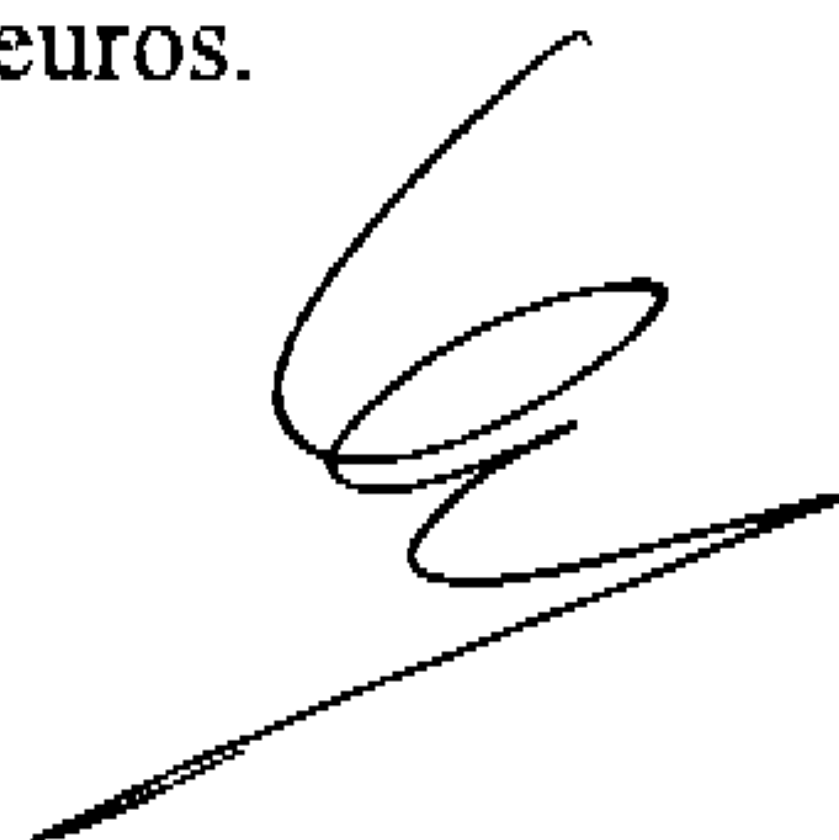
Del saldo total neto de Clientes por ventas y prestaciones de servicios y anticipos recibidos de clientes, 155.449 miles de euros corresponden a Uniones Temporales de Empresas.

La antigüedad media de los saldos totales de certificaciones, efectos y retenciones asciende a 85 días, aproximadamente.

Durante el ejercicio 2005, se negociaron en bancos 38 mil euros de certificaciones de obra y 14.728 miles de euros de pagarés y efectos comerciales, correspondientes a este epígrafe del balance de situación.

Al 31 de diciembre de 2005, el saldo de clientes está minorado en 350.975 miles de euros por las cesiones a entidades financieras de créditos frente a nuestros clientes, sin posibilidad de recurso en el caso de impago por éstos, razón por la cual se minoró el citado saldo. Estas operaciones devengan intereses en las condiciones normales del mercado, hasta la fecha en que la entidad financiera cobra de nuestros clientes, o bien hasta la fecha tope estipulada en el contrato de cesión de créditos.

Del importe anteriormente mencionado, las Uniones Temporales de Empresas tienen obras adjudicadas bajo la modalidad de "abono total del precio" habiendo procedido a la venta de derechos de cobros futuros, derivados de los citados contratos, por importe de 34.287 miles de euros.





## 10. EMPRESAS DEL GRUPO, DEUDORES

El detalle por sociedades del saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2005 es el siguiente:

	Miles de euros
Concesionaria Mexiquense, S.A. de C.V.	130.510
Huaribe, S.A. de C.V.	69.896
Inima, Servicios Europeos de Medio Ambiente, S.A.	55.889
Autopista Eje Aeropuerto Concesionaria Española, S.A.	32.832
Sociedad Concesionaria Centro Justicia de Santiago, S.A.	26.534
Plus Arrendamientos Inmobiliarios, S.A. de C.V.	25.610
Agrupación Guinovart Obras y Servicios Hispania, S.A.	15.346
OHL Concesiones Chile, S.A.	11.383
Golf de Mayakoba, S.A. de C.V.	8.956
Plaza Misterios, S.A. de C.V.	8.780
Construcciones Adolfo Sobrino, S.A.	8.215
Autopista Ezeiza Cañuelas, S.A.	8.020
Sacova Centros Residenciales, S.L.	7.673
OHL Central Europe, a.s.	7.651
S.A. Trabajos y Obras	6.731
Gastronómica Santa Fe, S.A. de C.V.	6.260
Urbanizadora Hispano Belga, S.A.	4.561
OHL Andina, S.A.	4.211
Elsengrund Bau GMBH	4.110
Elsan-Pacsa, S.A.	3.796
Pabellón Cuauhtemoc, S.A. de C.V.	3.569
Ambient Serviços Ambientais de Riberao Preto, S.A.	3.046
Asfaltos y Construcciones Elsan, S.A.	2.960
Terminales Marítimas del Sureste, S.A.	2.089
San Francisco Plus, S.A. de C.V.	1.999
Euroglosa 45 Conc. de la Comunidad de Madrid, S.A.	1.793
Sociedad Concesionaria Autopista Los Andes, S.A.	1.634
Inmobiliaria Mayalum, S.A. de C.V.	1.509
Tecnologías Servicios Logísticos y Aplicaciones, S.A.	1.192
Proyecto Sevilla Plus, S.A. de C.V.	1.114
Aparcamientos Justicia, S.L.	1.069
Empresa Constructora Huarte San José, Ltda.	1.028
Hur, S.A.	991
Construcciones Enrique de Luis, S.A.	763
OHL México SC, S.A. de C.V.	676
OHL Concesiones, S.L.	507
Electrificaciones y Montajes Guinovart, S.A.	455
Obras y Servicios Hispania Galicia, S.A.	377
Huartermex, S.A. de C.V.	361
José Malvar Construcciones, S.A.	302
Inferiores a 300 mil euros	2.048
<b>Total empresas del grupo, deudores</b>	<b>476.446</b>



El tipo medio de interés devengado por las aportaciones financieras incluidas en este epígrafe ha sido del 3,16%.

## 11. EMPRESAS ASOCIADAS, DEUDORES

En este epígrafe se recogen los saldos deudores de empresas asociadas, así como los saldos deudores resultantes al 31 de diciembre de 2005 de las Uniones Temporales de Empresas, tras la integración proporcional de sus balances y las eliminaciones correspondientes, cuyo detalle es el siguiente:

	Miles de euros
UTE Aparc. C/ Virgen de Luján	2.629
UTE Ferrocarril Ankara-Estambul	1.198
UTE Túneles y V. Guayaquil	756
UTE Planta Desaladora TM Carboneras	717
UTE Telec Cable TV Cataluña	478
UTE Terminales Aeropuerto Barcelona	469
UTE Edif. Feria de Muestras	443
UTE Carretera Huancayo Perú	371
UTE Carretera AS-230 Baraza Quiros-Pola	369
UTE Ferrocarril Ankara-Estambul Turquia	338
UTE Soterramiento M-111 a Barajas	317
UTE Desaladora Las Palmas de Gran Canaria	222
UTE Desdoblamiento Túnel de Vielha	218
UTE Conil	205
UTE Hospital Alajuela C. Rica	178
UTE Aparc. Subterráneo V. Sanz	163
UTE Guadarrama 2	135
UTE Lain Lasan, S.A.	127
UTE F.1 Hospital La Coruña	126
UTE Jardín del Turia	124
UTE Metro Bilbao-Línea 2	107
UTE Fangos Edar Besós	80
UTE Port Torredembarra	80
UTE Tuneladora Metro	77
UTE Hotel Solares	75
UTE 127 Viviendas en Mina del Morro	62
UTE Triangle Línea 9	60
UTES inferiores a 60 mil euros	823
Operadora Hotelera del Corredor de Mayakoba, S.A. de C.V.	8.744
Nova Bocana Barcelona, S.A.	4.815
Hospital del Sureste, S.A.	3.235
Participes de Biorreciclaje, S.A.	1.622
Urbs Iudex Et Causidicus, S.A.	1.602
Nautic Tarragona, S.A.	644
Biorreciclaje de Cádiz, S.A.	377
Desarrollo de Tecnologías de Depuración, S.A.	350
Gestión de Biorreciclaje, S.A.	103
Consort. OHL-Expansión Ext. Hospital Alajuela	86
Desaladora de la Costa del Sol, S.A.	70
Soluciones Integrales de Formación y Gestión Structuralia, S.A.	52
E.M.V. Alcalá de Henares, S.A.	51
Recol Nertworks, S.A.	18
Avalora Tecnologías de la Información, S.A.	12
Puente Logístico Mediterráneo, S.A.	3
Consulnima, S.L.	1
<b>Total empresas asociadas, deudores</b>	<b>32.732</b>

Estos saldos responden a la operativa habitual de la Sociedad y no devengan intereses.

Los datos de porcentaje de participación y cifras de negocios relativas a las principales Uniones Temporales de Empresas en las que la Sociedad participa se detallan en el Anexo I.

## 12. RESTO DE DEUDORES

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2005 es el siguiente:

Concepto	Miles de euros		
	Saldo bruto	Provisiones	Saldo neto
Deudores varios	108.170	(91.016)	17.154
Personal	187	-	187
Administraciones Públicas	227.572	-	227.572
<b>Total resto de deudores</b>	<b>335.929</b>	<b>(91.016)</b>	<b>244.913</b>

Del saldo neto total, 23.632 miles de euros corresponden a Uniones Temporales de Empresas.

## 13. PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS

El movimiento de las provisiones para insolvencias durante el ejercicio 2005 ha sido el siguiente:

	Miles de euros
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>178.354</b>
Dotación del ejercicio	2.756
Aplicaciones	(63.373)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>117.737</b>

## 14. INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2005 es el siguiente:



Concepto	Miles de euros		
	Directa	Procedente de Uniones Temporales de Empresas	Total
Cartera de valores a corto plazo	57.700	31.478	89.178
Otros créditos a terceros	1.386	7.330	8.716
Depósitos y fianzas constituidos a corto plazo	5.548	159	5.707
<b>Total inversiones financieras temporales</b>	<b>64.634</b>	<b>38.967</b>	<b>103.601</b>

Las partidas que componen la cartera de valores a corto plazo corresponden, fundamentalmente, a excedentes de tesorería que se invierten transitoriamente en deuda pública, y están valorados a precio de adquisición o valor de mercado, si éste fuera menor, incrementados con los intereses devengados según tipos de mercado.

## 15. TESORERÍA

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2005 es el siguiente:

Concepto	Miles de euros		
	Directa	Procedente de Uniones Temporales de Empresas	Total
Caja y bancos	8.668	22.882	31.550
<b>Total tesorería</b>	<b>8.668</b>	<b>22.882</b>	<b>31.550</b>

El saldo recogido en tesorería corresponde, principalmente, a disponible en cuentas corrientes al 31 de diciembre de 2005. Estos saldos no tienen restricciones en su disponibilidad y devengan un interés de mercado.

## 16. FONDOS PROPIOS

El movimiento habido durante el ejercicio 2005 en las diferentes cuentas de este epígrafe ha sido el siguiente:





Concepto	Miles de euros								
	Capital social	Prima de emisión	Reserva de revalorización	Reserva legal	Diferencias por ajuste capital a euros	Otras reservas	Distribución de dividendos	Resultado ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2004	53.726	254.365	1.234	10.763	91	81.303	-	15.503	416.985
Distribución del beneficio del ejercicio 2004	-	-	-	-	-	1.158	14.345	(15.503)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	(14.345)	-	(14.345) (*)
Beneficio del ejercicio 2005	-	-	-	-	-	-	-	8.735	8.735
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>53.726</b>	<b>254.365</b>	<b>1.234</b>	<b>10.763</b>	<b>91</b>	<b>82.461</b>	<b>-</b>	<b>8.735</b>	<b>411.375</b>

(\*) Dividendo repartido en el ejercicio 2005

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2005 el capital social estaba representado por 89.543.898 acciones al portador, de 0,60 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Al 31 de diciembre de 2005, tenían participaciones directas, iguales o superiores al 10% en el capital social de Obrascón Huarte Lain, S.A., las siguientes sociedades con sus correspondientes porcentajes de participación:

<u>Sociedad</u>	<u>% de participación</u>
Grupo Villar Mir, S.L.	49,56
Hidafa, S.A.	13,40

Las acciones representativas del capital social de Obrascón Huarte Lain, S.A. están admitidas en las Bolsas de Madrid y Barcelona y cotizan en el mercado continuo.

b) Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe destinarse como mínimo 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 esta finalidad, 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.

En la distribución del resultado del ejercicio 2005 propuesta por los Administradores no se contempla dotación alguna a la reserva legal, por haberse cubierto el mínimo legal en su totalidad en ejercicios anteriores.

c) Prima de emisión de acciones

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas 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 de Revalorización

Este saldo podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro, así como a ampliar el capital social.

A partir del 1 de enero del año 2007, transcurridos diez años contados a partir de la fecha del balance en el que se reflejaron las operaciones de actualización, la reserva de revalorización podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada.

Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

Adicionalmente, en el caso de que la revalorización provenga de elementos patrimoniales en régimen de arrendamiento financiero, la citada disposición no podrá tener lugar antes del momento en que se ejercite la opción de compra.

Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

**17. PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS**

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2005 es el siguiente:

Concepto	Miles de euros
Provisión Desaladora de la Costa del Sol, S.A.	16.645
Provisión actas de inspección Huarte	5.409
Provisión participadas	2.471
Otras provisiones	2.234
<b>Total provisiones para riesgos y gastos</b>	<b>26.759</b>

**18. DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO**

Los pasivos financieros por operaciones formalizadas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2005 eran los siguientes:



Concepto	Miles de euros						
	Deudas con vencimiento en:						
	2006	2007	2008	2009	2010	Resto	Total
Préstamos hipotecarios subrogables y no subrogables	1.832	4.623	1.944	-	-	-	8.399
Préstamos y pólizas de crédito	12.987	15.741	31.250	31.250	31.250	15.625	138.103
<b>Total préstamos recibidos</b>	<b>14.819</b>	<b>20.364</b>	<b>33.194</b>	<b>31.250</b>	<b>31.250</b>	<b>15.625</b>	<b>146.502</b>
Préstamos de sociedades concesionarias	282	302	324	346	370	2.448	4.072
<b>Total préstamos</b>	<b>15.101</b>	<b>20.666</b>	<b>33.518</b>	<b>31.596</b>	<b>31.620</b>	<b>18.073</b>	<b>150.574</b>
Deudas por intereses devengados y no vencidos	1.203	-	-	-	-	-	1.203
Deudas por intereses devengados y no vencidos sociedades concesionarias	5	-	-	-	-	-	5
<b>Total deudas por intereses devengados y no vencidos</b>	<b>1.208</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.208</b>
<b>Total deudas con entidades de crédito</b>	<b>16.309</b>	<b>20.666</b>	<b>33.518</b>	<b>31.596</b>	<b>31.620</b>	<b>18.073</b>	<b>151.782</b>

Del total de las deudas con entidades de crédito, 13.442 miles de euros corresponden a Uniones Temporales de Empresas, 13.411 miles de euros por pólizas de crédito y 31 mil euros por intereses devengados y no vencidos.

Del importe de las Pólizas de crédito dispuesto por la Sociedad, con vencimiento en 2006, 408 mil euros corresponden a líneas firmadas con cláusula de renovación.

En relación con determinados pasivos financieros la Sociedad mantiene el compromiso del cumplimiento de una serie de ratios financieros calculados sobre las magnitudes del Grupo Consolidado que al 31 de diciembre de 2005 se cumplen en su totalidad.

En enero de 2003 se contrató un SWAP de tipo de interés sobre un importe total de 300.000 miles de euros, con vencimiento en enero de 2008. Dicho derivado financiero constituye una operación de cobertura del tipo de interés asociado al endeudamiento corriente de la sociedad.

Los activos afectos a las garantías hipotecarias son los siguientes:

Miles de euros

Bien afecto	Valor neto en libros	Deuda hipotecaria				Entidad
		Corto plazo		Largo plazo	Total	
		Principal	Intereses			
<b>Inmovilizado material</b>						
Azuqueca de Henares	14.407	1.832	28	3.832	5.692	SCH
<b>Existencias</b>						
Viviendas y garajes en Fuengirola	4.596	-	-	2.735	2.735	Sabadell
<b>Total</b>	<b>19.003</b>	<b>1.832</b>	<b>28</b>	<b>6.567</b>	<b>8.427</b>	



- Líneas de descuento y negociación de certificaciones

	Miles de euros
Límite concedido	21.383
Utilizado	-
Disponibile	21.383

El tipo medio de interés devengado durante 2005 para las líneas utilizadas ha sido del 2,5%.

- Líneas de crédito y préstamos con vencimiento en:

	Miles de euros						
	2006	2007	2008	2009	2010	Resto	Total
Límite concedido	415.159	43.927	43.574	256.596	31.620	18.073	808.949
Utilizado	13.269	16.043	31.574	31.596	31.620	18.073	142.175
Disponibile	401.890	27.884	12.000	225.000	-	-	666.774

El tipo medio de interés devengado durante 2005 para las líneas utilizadas ha sido del 4,03%.

## 19. DEUDAS CON EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS

A 31 de diciembre de 2005, los saldos de estos epígrafes tenían el siguiente detalle:

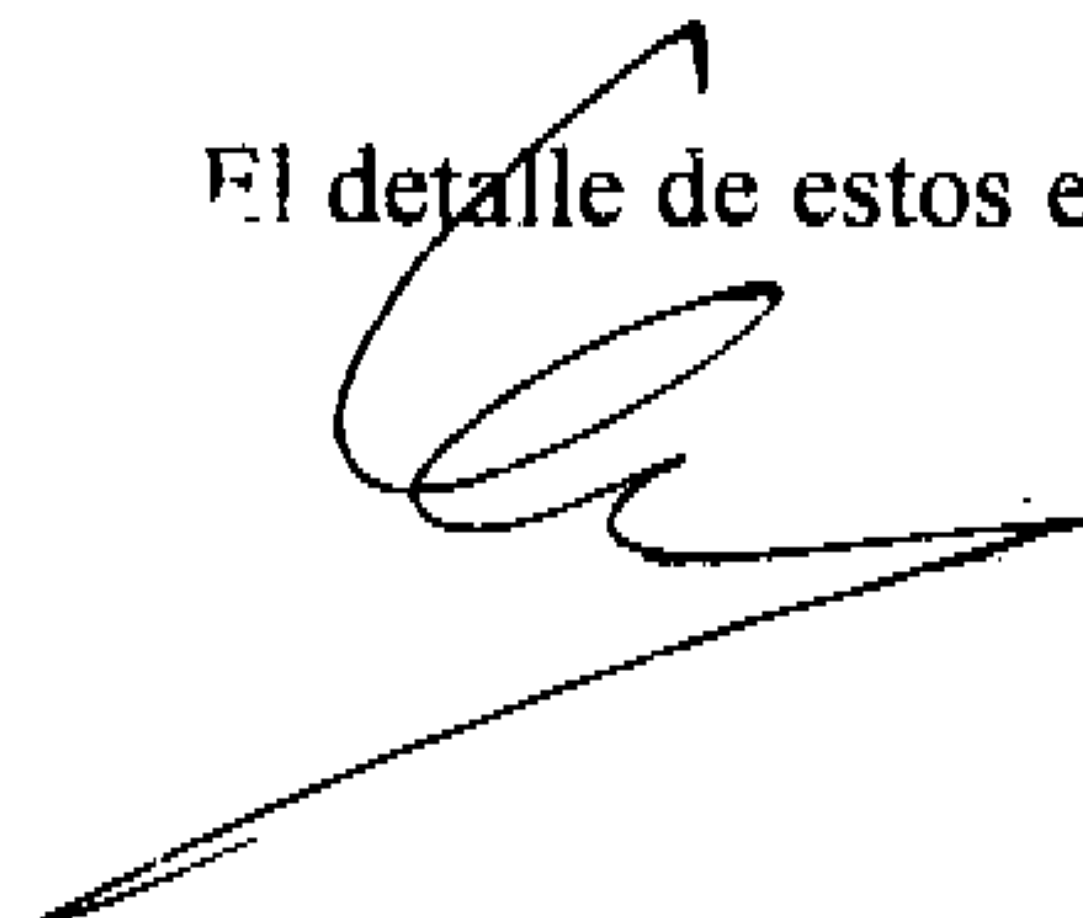


	Miles de euros	
	Grupo	Asociadas
OHL Concesiones, S.L.	117.322	
Constructora de Proyectos Viales de México, S.A. de C.V.	90.332	
OHL Finance S.á.r.l.	54.730	
OHL Andina, S.A.	46.848	
Inmolain, S.L.	21.023	
Aljarafe Stars Hoteles, S.A.	16.023	
S.A. Trabajos y Obras	13.824	
Construcciones Enrique de Luis, S.A.	13.021	
Concesionaria Mexiquense, S.A. de C.V.	9.729	
Asfaltos y Construcciones Elsan, S.A.	9.072	
Elsan-Pacsa, S.A.	3.543	
José Malvar Construcciones, S.A.	3.115	
Agrupación Guinovart Obras y Servicios Hispania, S.A.	1.840	
Edifici Mossos de Sant Andreu i Horta, S.A.	1.507	
Huaribe, S.A. de C.V.	906	
Pachira, S.L.	846	
Huarmex, S.A. de C.V.	765	
Ingeniería de los Recursos Naturales, S.A.	734	
Property Care, S.A.	465	
Electrificaciones y Montajes Guinovart, S.A.	456	
Aparcamiento Plaza República Dominicana, S.A.	332	
Trabajos de Carpintería Especializados, S.L.	328	
Satafi, S.A.	125	
Urbanizadora Hispano Belga, S.A.	107	
Inima, Servicios Europeos de Medio Ambiente, S.A.	64	
Construcciones Adolfo Sobrino, S.A.	49	
Aeropistas, S.L.	23	
Huarte Ecuador, S.A.	21	
Inferiores a 10 mil euros	6	
UTE Guadarrama 2		3.446
UTE Edar de Butarque		1.172
UTE Cárcel Cruz del Eje-Argentina		996
UTE Puente La Salle		579
UTE Diques Aeropuerto Barcelona		473
UTE Reforma Edar Pilar Horadada		173
UTE Muelle Minerales Musel		168
UTE Satélite-Barajas		81
UTE Hospital de Arganda		71
UTE Hospital Espíritu Santo		70
UTES inferiores a 60 mil euros		607
Operadora Hotelera del Corredor Mayakoba, S.A. de C.V.		2.137
Invercoll, S.A.		357
Hospital del Sureste, S.A.		343
Avalora, Soluciones Informáticas de Gestión, S.A.		21
Recol Networks, S.A.		12
Inferiores a 10 mil euros		24
<b>Total deudas con empresas del grupo y asociadas</b>	<b>407.156</b>	<b>10.730</b>

El tipo medio de interés devengado por las aportaciones financieras de empresas del grupo ha sido del 3,16%. El resto de saldos no devengan intereses por corresponder a operaciones de tráfico.

## 20. OTROS ACREEDORES A LARGO PLAZO Y OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES

El detalle de estos epígrafes al 31 de diciembre de 2005 es el siguiente:



Concepto	Miles de euros	
	Otros acreedores a largo plazo	Otras deudas no comerciales
Seguridad Social	-	4.720
Hacienda Pública	-	124.008
Remuneraciones pendientes de pago	-	2.291
Acreedores convenio judicial	-	722
Leasing (principal e intereses)	5.001	2.559
Desembolsos pendientes sobre acciones	5.560	13.121
Préstamos de empresas del grupo	179.079	-
Fianzas y depósitos recibidos	-	92
Otros	4.972	23.877
<b>Total otros acreedores a largo plazo y otras deudas no comerciales</b>	<b>194.612</b>	<b>171.390</b>

Dentro de Otros acreedores a largo plazo "Préstamos de empresas del grupo" se incluyen los importes correspondientes al principal a 31 de diciembre de 2005 de dos emisiones de bonos a largo plazo, emitidas por OHL Finance, S.à.r.l., participada al 100%, que se realizaron en los meses de agosto de 2001 y julio de 2004 en Estados Unidos, por importe de 165 millones de dólares y 91 millones de dólares, en dos tramos con vencimientos medios de cinco y siete años respectivamente. Simultáneamente a las emisiones de bonos se realizaron unos SWAPS por el monto total de la operación para eliminar los riesgos de tipo de cambio y para fijar el tipo de interés.

En relación con la emisión de bonos a largo plazo la Sociedad mantiene el compromiso del cumplimiento de una serie de ratios financieros calculados sobre las magnitudes del Grupo Consolidado que al 31 de diciembre de 2005 se cumplen en su totalidad.

## 21. SITUACIÓN FISCAL

La Sociedad está acogida al régimen de consolidación fiscal desde el año 1999, siendo la Sociedad dominante del grupo fiscal consolidado.

La contabilización del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2005 ha dado como resultado un ingreso de 22.501 miles de euros, de los cuales 29.396 miles de euros corresponde al Impuesto sobre Sociedades español, mientras que las sucursales y UTES que operan en el extranjero han registrado un gasto de 6.895 miles de euros.

La conciliación del resultado contable de la Sociedad con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades español se refleja en el siguiente cuadro:





	Miles de euros
Resultado contable del ejercicio	8.735
Impuesto sobre Sociedades	(29.396)
Diferencias permanentes	(63.327)
<b>Resultado contable ajustado</b>	<b>(83.988)</b>
Diferencias temporales	26.361
<b>Base imponible</b>	<b>(57.627)</b>

Las diferencias permanentes corresponden fundamentalmente a beneficios obtenidos en el extranjero, a la aplicación de provisiones consideradas como diferencias permanentes en ejercicios anteriores, y a la eliminación de dividendos de empresas del Grupo.

Las diferencias temporales se producen fundamentalmente por:

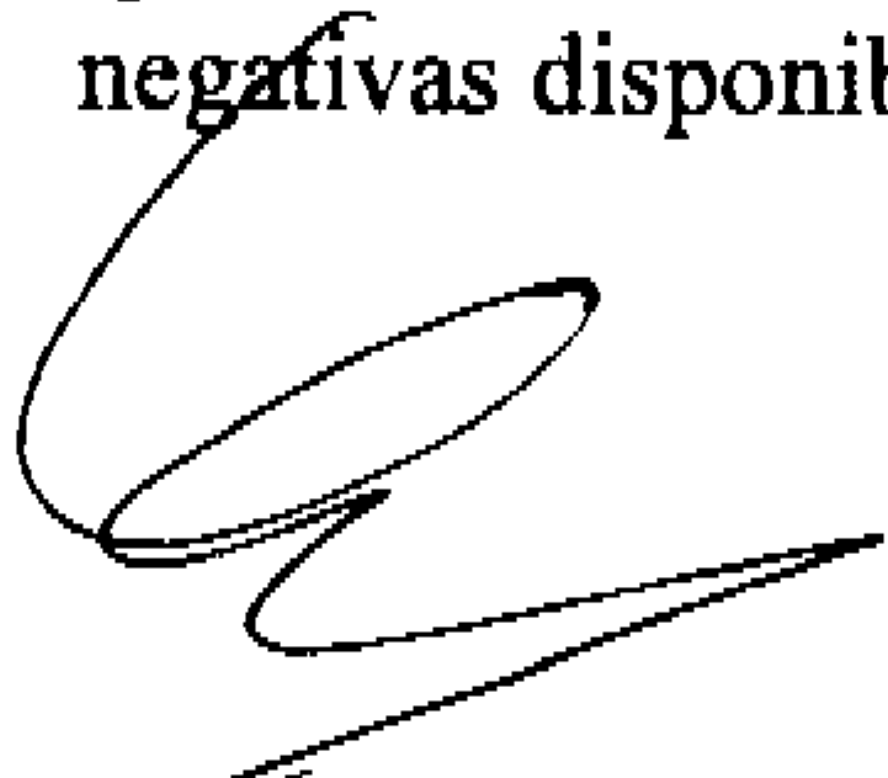
- El resultado de las uniones temporales de empresas, cuya imputación fiscal se difiere un ejercicio.
- La dotación y aplicación de provisiones ajustadas en ejercicios anteriores.
- El régimen de arrendamiento financiero.

De la base imponible negativa generada en el ejercicio 2005, 13.021 miles de euros ya han sido aprovechados por otras empresas del Grupo fiscal consolidado en el propio ejercicio.

El detalle de las bases imponibles negativas fiscales pendientes de compensar en las liquidaciones futuras ante la Administración Tributaria a 31 de diciembre de 2005 es el siguiente:

(Miles de euros)		
Año	Pendientes de aplicación	Plazo máximo de compensación
1996	148.148	2011
1997	28.032	2012
1998	5.735	2013
2003	34.307	2018
2004	116.504	2019
2005	44.606	2020
	377.332	

La Sociedad tiene pendiente de resolver ante los tribunales un recurso contra las actas levantadas por la inspección de Hacienda correspondiente al impuesto sobre sociedades de los ejercicios 1994 a 1997 y en las que se cuestionaba un total de 102.030 miles de euros de bases negativas disponibles, esperando que dicha resolución sea favorable.



El efecto contable que se generaría en el futuro en el Impuesto sobre Sociedades, por la totalidad de bases imponibles negativas pendientes de compensar, se encuentra registrado, al considerarse que no existen dudas en su recuperabilidad futura.

La Sociedad dispone de las siguientes deducciones pendientes de aplicación en las liquidaciones futuras ante la Administración Tributaria:

(Miles de euros)

Modalidad	Importe	Caducan a partir de:
Dividendos	1.594	2008
Internacional	2.781	2007
Reinversión	4.757	2011
I + D + i	4.080	2015
Resto	5.554	2009

En el ejercicio 2005 la Sociedad ha generado una deducción por reinversión de 139 mil euros, resultado de aplicar el tipo del 20% sobre una renta de 694 mil euros. Los ejercicios y los elementos en los que se ha materializado la reinversión se describen a continuación:

(Miles de euros)

	1997-2001	2002	2003	2004	2005
Inmovilizado Inmaterial	14.788	2.000	-	-	-
Inmovilizado Material	17.788	-	-	-	-
Inmovilizado Financiero	-	46.977	3.837	786	3.102

La Sociedad y sus Uniones Temporales de Empresas tienen abiertos a inspección todos los impuestos que les son de aplicación, cuyo plazo de declaración haya concluido en los cuatro últimos años.

Con fecha 29 de junio de 2005 la Agencia Tributaria inició las actuaciones de comprobación del impuesto sobre sociedades del ejercicio 2000, sin que hayan concluido al cierre del ejercicio.

Los Administradores de la Sociedad no esperan que, como consecuencia de las actuaciones inspectoras, se produzcan pasivos adicionales que afecten de forma significativa a las presentes cuentas anuales.

## 22. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS Y OTROS PASIVOS CONTINGENTES

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 las 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.

Al 31 de diciembre de 2005, la Sociedad tenía prestados avales por un importe global de 857.645 miles de euros, de los cuales 700.970 miles de euros habían sido prestados, como es práctica habitual del sector, en relación con contratos de ejecución de obras, y el resto como consecuencia de avales provisionales en licitación de obras.

Adicionalmente la Sociedad tenía prestada garantía personal y solidaria a diversas entidades, principalmente bancarias, como garantía por pólizas de crédito concedidas a distintas sociedades del grupo y asociadas, cuyo importe al 31 de diciembre de 2005, ascendía a 67.864 miles de euros.

En relación con las emisiones de bonos USA realizadas por OHL Finance S.à.r.l. por 165 millones de dólares en 2001 y 91 millones de dólares en 2004, la Sociedad es garante solidario junto con otras de sus sociedades participadas del pago del principal e intereses de dichos bonos.

Los Administradores de la Sociedad no esperan que, como consecuencia de la prestación de estas garantías, se produzcan pasivos adicionales que afecten a las cuentas anuales del ejercicio 2005.

## 23. PROVISIONES PARA OPERACIONES DE TRÁFICO

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2005 es el siguiente:

Concepto	Miles de euros
Terminación de obras	26.412
Tasas de dirección y otras tasas	11.987
Otras provisiones	35.988
<b>Total provisiones para operaciones de tráfico</b>	<b>74.387</b>

Del saldo total, 16.527 miles de euros corresponden a Uniones Temporales de Empresas, de los que 7.685 miles de euros son para terminación de obras, 4.093 miles de euros para tasas de dirección y otras tasas y 4.749 miles de euros para otras provisiones.

## 24. RESULTADOS, VENTAS Y CARTERA DE PEDIDOS

### Ventas

Las ventas de Obrascón Huarte Lain, S.A. en el ejercicio 2005 han ascendido a 1.340.025 miles de euros siendo su distribución por tipo de actividad, clientes y zonas geográficas, la siguiente:





Tipo de actividad	Miles de euros
<b>Construcción Nacional:</b>	
<b>Obra Civil Nacional</b>	<b>504.150</b>
Carreteras	162.424
Hidráulicas	48.648
Ferrovias	251.847
Marítimas	3.729
Otras obras civiles	37.502
<b>Edificación Nacional</b>	<b>440.093</b>
Edificación residencial	130.664
Otros edificios	309.429
<b>Total Construcción Nacional</b>	<b>944.243</b>
<b>Construcción Internacional:</b>	
Carreteras	178.551
Hidráulicas	412
Ferrovias	94.621
Edificación	117.403
<b>Total Construcción Internacional</b>	<b>390.987</b>
<b>Concesiones de Infraestructuras:</b>	
<b>Total Concesiones de Infraestructuras</b>	<b>247</b>
<b>Servicios:</b>	
Servicios de Medio Ambiente	3.731
Otros Servicios	817
<b>Total Servicios</b>	<b>4.548</b>
<b>Total ventas</b>	<b>1.340.025</b>

Tipo de cliente	Miles de euros
<b>Nacional:</b>	
<b>Cientes Públicos:</b>	<b>659.630</b>
Administración Central	187.731
Administración Autonómica	92.141
Administración Local	68.608
Otros Organismos	311.150
<b>Cientes Privados</b>	<b>289.408</b>
<b>Total nacional</b>	<b>949.038</b>
<b>Exterior:</b>	
Cientes Públicos	100.102
Cientes Privados	290.885
<b>Total exterior</b>	<b>390.987</b>
<b>Total ventas</b>	<b>1.340.025</b>



Zona geográfica	Miles de euros
<b>Nacional:</b>	
Andalucía	103.380
Aragón	17.853
Baleares	15.991
Canarias	68.051
Cantabria	21.373
Castilla La Mancha	23.308
Castilla y León	39.706
Cataluña	83.827
Extremadura	63.313
Galicia	32.385
La Rioja	722
Madrid	409.739
Melilla	167
País Vasco	7.061
Valencia	62.162
<b>Total nacional</b>	<b>949.038</b>
<b>Exterior:</b>	
Argentina	8.418
Chile	111.932
Ecuador	89
Honduras	412
México	201.288
Panamá	106
Turquía	68.742
<b>Total exterior</b>	<b>390.987</b>
<b>Total ventas</b>	<b>1.340.025</b>

Del total de ventas, 287.221 miles de euros corresponden a Uniones Temporales de Empresas.

#### **Cartera de pedidos**

Al 31 de diciembre de 2005 la cartera de pedidos de la Sociedad ascendía a 2.721.603 miles de euros.

Su distribución por tipo de actividad y zonas geográficas es la siguiente:



Tipo de actividad	Miles de euros
<b>Construcción Nacional:</b>	
<b>Obra Civil Nacional</b>	<b>1.427.357</b>
Carreteras	334.699
Hidráulicas	246.462
Ferrovias	679.063
Marítimas	20.476
Otras Obras Civiles	146.657
<b>Edificación Nacional</b>	<b>821.401</b>
Edificación Residencial	228.792
Otros edificios	592.609
<b>Total Construcción Nacional</b>	<b>2.248.758</b>
<b>Construcción Internacional:</b>	
<b>Obra Civil Internacional</b>	<b>382.923</b>
Carreteras	15.324
Hidráulicas	8.631
Ferrovias	327.120
Otras Obras Civiles	31.848
<b>Edificación Internacional</b>	<b>87.213</b>
Otros edificios	87.213
<b>Total Construcción Internacional</b>	<b>470.136</b>
<b>Servicios:</b>	
Otros Servicios	2.709
<b>Total Servicios</b>	<b>2.709</b>
<b>Total cartera</b>	<b>2.721.603</b>





Zona geográfica	Miles de euros
<b>Nacional:</b>	
Andalucía	201.253
Aragón	139.791
Asturias	12.670
Baleares	16.112
Canarias	118.379
Cantabria	48.808
Castilla La Mancha	134.011
Castilla y León	96.626
Cataluña	501.103
Extremadura	22.374
Galicia	117.955
Madrid	691.672
Melilla	2.607
Navarra	13.606
País Vasco	7.535
Valencia	126.965
<b>Total nacional</b>	<b>2.251.467</b>
<b>Exterior:</b>	
Argentina	19.524
Chile	82.214
Ecuador	31.849
México	78.699
Panamá	263
Turquía	257.587
<b>Total exterior</b>	<b>470.136</b>
<b>Total cartera</b>	<b>2.721.603</b>

Del total de la cartera, 1.665.261 miles de euros corresponden a Obra Directa y 1.056.342 miles de euros a Uniones Temporales de Empresas.

Asimismo, 2.308.289 miles de euros corresponden a Obra Pública y 413.314 miles de euros a Obra Privada.

### Aprovisionamientos

El detalle del epígrafe "Aprovisionamientos" de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2005 es el siguiente:

Concepto	Miles de euros
Consumos de productos inmobiliarios para la venta	1.067
Consumos de materiales, fungibles y repuestos de maquinaria	232.615
Otros gastos externos	770.107
<b>Total provisionamientos</b>	<b>1.003.789</b>

En la cifra de provisionamientos se incluyen 210.519 miles de euros procedentes de Uniones Temporales de Empresas.

### Resultados extraordinarios

El detalle de las partidas más significativas que componen el saldo de resultados extraordinarios de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2005 es el siguiente:

Concepto	Beneficio (Pérdida)
	Miles de euros
Por variación provisión inmovilizado material y financiero	(1.914)
Por enajenación de inmovilizado	2.732
Litigios y sentencias	(12.921)
Otros	(2.756)
<b>Total resultados extraordinarios</b>	<b>(14.859)</b>

Dentro de la variación de provisión de inmovilizado material y financiero se incluyen las realizadas para ajustar el valor de las participaciones de empresas del Grupo a su valor teórico contable, al no considerarse la existencia de plusvalías tácitas que, en algún caso, pudieran justificar su valor.

Dentro de litigios y sentencias se han registrado entre otros, el pago por IVA relacionado con el convenio judicial de la antigua Huarte, S.A., así como cancelaciones de saldos por ITE equipamiento comunitario.

### Transacciones con empresas del grupo y asociadas

El detalle de las transacciones con empresas del grupo durante el ejercicio 2005 es el siguiente:

Concepto	Miles de euros
Ventas por obra ejecutada	281.950
Ingresos accesorios	20.263
Ingresos financieros	7.548
Dividendos recibidos	52.000
Aprovisionamientos	150.475
Servicios exteriores	19.245
Gastos financieros	20.609

El detalle de las transacciones con empresas asociadas durante el ejercicio 2005 es el siguiente:



Concepto	Miles de euros
Ventas por obra ejecutada	31.963
Ingresos accesorios	510
Ingresos financieros	36
Servicios exteriores	1.422

### Transacciones con empresas vinculadas

Durante el ejercicio 2005 se han producido con empresas vinculadas pertenecientes al Grupo Villar Mir las siguientes operaciones:

Concepto	Miles de euros	% S/Total
Ventas por obra ejecutada	45.523	3,40
Ingresos accesorios	1.328	3,48
Aprovisionamientos	3.663	0,36
Servicios exteriores	3.475	1,79
Gastos financieros	57	0,12

Al 31 de diciembre de 2005 los saldos pendientes con empresas vinculadas son los siguientes:

Concepto	Miles de euros	% S/Total
<b>Activo:</b>		
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	23.552	5,42
Deudores varios	332	0,31
<b>Pasivo:</b>		
Anticipos recibidos de clientes	3.887	1,84
Acreedores comerciales	1.281	0,18
Otras deudas no comerciales	40	0,02

### Transacciones en moneda distinta del euro

Las transacciones en moneda distinta del euro realizadas en el ejercicio 2005, por tipo de moneda y para los principales epígrafes de ingresos y gastos de explotación, han sido las siguientes:





Moneda	Miles de euros			
	Importe neto de la cifra de negocios	Otros ingresos de explotación	Aprovisionamientos	Otros gastos de explotación
Colón Costaricense	-	-	188	595
Dólar USA	195	-	91	1.003
Lempira Hondureña	412	-	74	95
Libra Esterlina	-	-	-	120
Lira Turca	-	61	3.703	1.604
Peso Argentino	8.418	70	5.661	1.212
Peso Chileno	111.932	186	74.424	11.133
Peso Mejicano	201.288	1.334	200.067	21.354
Peso Uruguayo	-	-	1	5
Real Brasileño	-	1	1	18
Sol Peruano	-	-	-	29
Titi Dólar Trinitario	-	-	-	1
Sucre Ecuatoriano	-	61	-	43
<b>Total</b>	<b>322.245</b>	<b>1.713</b>	<b>284.210</b>	<b>37.212</b>

#### Saldos en moneda distinta del euro

Los saldos acreedores en moneda distinta del euro al 31 de diciembre de 2005, por tipo de moneda y para los principales epígrafes del pasivo del balance, han sido los siguientes:

Moneda	Miles de euros			
	Deudas con entidades de crédito	Otros acreedores a largo plazo	Acreedores comerciales	Otras deudas no comerciales
Colón Costaricense	-	-	828	51
Dólar USA	-	-	168	2.499
Lempira Hondureña	-	-	164	-
Lira Turca	-	-	947	438
Nuevos Soles	-	-	2	-
Peso Argentino	-	-	3.929	754
Peso Chileno	16	-	32.712	12.892
Peso Mejicano	-	-	4.660	21.948
Real Brasileño	-	-	-	12
Sucre Ecuatoriano	-	-	59	-
<b>Total</b>	<b>16</b>	<b>-</b>	<b>43.469</b>	<b>38.594</b>

Los saldos deudores en moneda distinta del euro al 31 de diciembre de 2005, por tipo de moneda y para los epígrafes de cartera de valores y créditos concedidos, han sido los siguientes:



Moneda	Miles de euros			
	Cartera de valores a corto plazo	Cartera de valores a largo plazo	Créditos concedidos a corto plazo	Créditos concedidos a largo plazo
Dólar USA	-	601	-	-
Peso Chileno	-	-	570	-
Peso Mejicano	-	-	-	2.169
Real Brasileño	-	-	-	1.004
<b>Total</b>	-	<b>601</b>	<b>570</b>	<b>3.173</b>

## 25. PERSONAS EMPLEADAS

El número medio de personas empleadas, en el curso del ejercicio 2005, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	Número medio de empleados
<b>Categoría profesional:</b>	
Directores y titulados superiores	502
Titulados medios	457
Técnicos no titulados	545
Administrativos	390
Resto de personal	844
<b>Total</b>	<b>2.738</b>
Personal fijo	1.630
Personal eventual	1.108
<b>Total</b>	<b>2.738</b>

Adicionalmente, el número medio de empleados eventuales correspondientes a Uniones Temporales de Empresas asciende a 364 personas.

## 26. OTRA INFORMACIÓN

### Retribuciones al Consejo de Administración

La Junta General de Accionistas de Obrascón Huarte Lain, S.A. celebrada el 27 de mayo de 2003 adoptó el acuerdo de establecer una retribución fija de 500.000 euros anuales para el ejercicio 2003 y siguientes, que se abonaría mediante el pago de dietas de asistencia a los Consejeros Externos de 1.500 euros por sesión del Consejo y de sus Comisiones, y el remanente, hasta alcanzar los 500.000 euros, de acuerdo con los criterios que establezca el propio Consejo.

El Consejo de Administración, en su reunión de 9 de marzo de 2004, acordó, con efectos para el ejercicio 2003 y siguientes, que la distribución del remanente se efectuaría entre los Consejeros

Externos en función de coeficientes que dependen del cargo y de la pertenencia o no a alguna de las Comisiones del Consejo.

En aplicación de los citados acuerdos, la retribución correspondiente al ejercicio 2005 devengada por los Consejeros Externos por todos los conceptos, es la que se refleja en el siguiente cuadro:

	SESIONES CONSEJO	SESIONES COMISION AUDITORIA	SESIONES COMISION NOMBRAMIENTOS	DIETAS	RETRIBUCION VARIABLE	RETRIBUCION TOTAL
Juan-Miguel Villar Mir	8	-	5	19.500,00	47.875,00	67.375,00
José Luis García-Villalba González	8	-	5	19.500,00	41.890,00	61.390,00
Jaime Vega de Seoane y Azpilicueta	8	6	-	21.000,00	28.725,00	49.725,00
Luis Blasco Bosqued	4	-	1	7.500,00	9.575,00	17.075,00
Juan Villar-Mir de Fuentes	8	6	-	21.000,00	28.725,00	49.725,00
Javier López Madrid	6	-	3	13.500,00	28.725,00	42.225,00
Tomás García Madrid	8	6	-	21.000,00	35.910,00	56.910,00
Saarema Inversiones, S.A.	6	5	-	16.500,00	28.725,00	45.225,00
Luis Solera Gutiérrez	8	6	-	21.000,00	28.725,00	49.725,00
Baltasar Aymerich Corominas	3	-	-	4.500,00	7.900,00	12.400,00
Juan Mato Rodríguez	8	-	5	19.500,00	28.725,00	48.225,00
<b>TOTAL</b>				184.500,00	315.500,00	500.000,00

Los dos ejecutivos que al cierre del ejercicio 2005 pertenecen al Consejo de Administración, D. Mariano Aísa Gómez y D. Rafael Martín de Nicolás, han percibido durante el citado ejercicio por todos los conceptos una retribución global de 899.498 euros.

En cumplimiento de lo establecido en el artículo 127 ter. 4 de la Ley de Sociedades Anónimas, modificada por la Ley 26/2003, de 17 de julio, se señalan a continuación las Sociedades, ajenas al Grupo OBRASCON HUARTE LAIN, con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de OBRASCON HUARTE LAIN, S.A. en cuyo capital ostentaban participación y/o desempeñaban cargo o función como empleado o de cualquier otra forma los miembros del consejo de administración de la Sociedad a 31 de diciembre de 2005:



Titular	Compañía	Cargo/Función	Participación
D. Juan-Miguel Villar Mir	Inmobiliaria Espacio, S.A.	Presidente y Consejero Delegado	*
D. Tomás García Madrid	Inmobiliaria Espacio, S.A.	Apoderado General	
	Espacio Alcora, S.A., Unip.	Apoderado General	
	Promociones y Propiedades Inmobiliarias Espacio, S.L. Unip.	Apoderado General	
	Torre Espacio Castellana, S.A., Unip.	Apoderado General	
	Pacadar, S.A., Unip.	Consejero	
D. Juan Villar-Mir De Fuentes	Inmobiliaria Espacio, S.A.	Vicepresidente y Consejero Delegado	*
	Espacio Alcora, S.A., Unip.	Representante persona física del Administrador Unico (Promociones y Propiedades Inmobiliarias Espacio, S.L. Unip.)	
	Pacadar, S.A., Unip. y su filial Preindustrializados Prensados de Levante, S.A., Unip.	Vicepresidente y Consejero Delegado	
	Promociones y Propiedades Inmobiliarias Espacio, S.L., Unip.	Presidente y Consejero Delegado	
	Torre Espacio Castellana, S.A., Unip.	Representante persona física del Administrador único (Inmobiliaria Espacio, S.A.)	

\* Poseen participaciones que no son de control. Junto con otros miembros de la familia Villar-Mir son propietarios de la totalidad de las acciones representativas del capital de Inmobiliaria Espacio, S.A.

Los miembros del Consejo de Administración están asegurados mediante una póliza de seguro de Responsabilidad Civil de Consejeros suscrita por la Sociedad, no existiendo ninguna otra obligación contraída en relación con los miembros del Consejo de Administración.

#### Retribuciones al auditor

Los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas de la Sociedad devengados por el auditor en el ejercicio 2005 han ascendido a 208 mil euros.

Por otra parte, los honorarios relativos a otros servicios profesionales prestados por el auditor o por otras sociedades vinculadas al mismo han ascendido en el ejercicio 2005 a 34 mil euros.

#### Medio ambiente

En el ejercicio 2005, la Sociedad ha incurrido en gastos derivados de actividades medioambientales por importe de 283 mil euros. Al 31 de diciembre de 2005 tenía activos medioambientales registrados en balance por importe neto de 122 mil euros.



## 27. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Con fecha 23 de enero de 2006, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Obrascón Huarte Lain, S.A. celebrada en segunda convocatoria, aprobó, de conformidad con la propuesta del Consejo de Administración de la Sociedad, llevar a cabo un programa temporal de recompra de acciones propias de conformidad con lo previsto en el Reglamento CE 2273/2003, y el artículo 75 de LSA y con las siguientes características:

- La sociedad podrá adquirir en ejecución del Programa Temporal un número máximo de 2.686.317 acciones equivalentes al 3% del capital social.
- Las acciones se comprarán a precio de mercado de conformidad con las condiciones establecidas en el artículo 5 del Reglamento CE 2273/2003, y dentro de los límites de 18,00 euros por acción como precio máximo y 9,00 euros por acción como precio mínimo. A los precios vigentes la ejecución íntegra del Programa representaría un desembolso total de en torno a 32.250.000 euros.
- El Programa Temporal durará hasta el 30 de junio de 2006 o la fecha anterior en que tenga lugar la Junta Ordinaria de Accionistas de la sociedad correspondiente al ejercicio 2006.
- De conformidad con lo previsto en el artículo 3 del Reglamento CE 2273/2003 se dejará constancia de que la finalidad del Programa Temporal es la reducción del capital social previo acuerdo de la Junta General de Accionistas de la sociedad en los términos que la misma decida.

Finalizado el Programa la amortización de las acciones que se hubiesen adquirido en ejecución del mismo será sometida, en el plazo máximo de tres meses, al acuerdo de una nueva Junta General de Accionistas de Obrascón Huarte Lain, S.A. que se convocará con carácter extraordinario a tal efecto.



## 28. CUADRO DE FINANCIACIÓN

Miles de euros

APLICACIONES	2005	2004	ORÍGENES	2005	2004
<b>Adquisiciones de inmovilizado:</b>	<b>138.099</b>	<b>315.295</b>	<b>Recursos procedentes de las operaciones</b>	<b>24.957</b>	<b>48.849</b>
. Inmovilizaciones inmateriales	7.596	3.917			
. Inmovilizaciones materiales	14.522	16.421			
. Inmovilizaciones financieras	115.981	294.957	<b>Ingresos a distribuir en varios ejercicios</b>	<b>40</b>	<b>-</b>
<b>Dividendos</b>	<b>14.345</b>	<b>12.133</b>	<b>Deudas a largo plazo</b>	<b>17.891</b>	<b>208.861</b>
<b>Cancelación o traspaso a corto plazo de deuda a largo plazo</b>	<b>63.779</b>	<b>247.544</b>	<b>Enajenación de inmovilizado</b>	<b>29.019</b>	<b>44.632</b>
			. Inmovilizaciones inmateriales	13	20
			. Inmovilizaciones materiales	12.056	5.978
<b>Traspaso de IFT a inmovilizaciones financieras</b>	<b>-</b>	<b>1.820</b>	. Inmovilizaciones financieras	16.950	38.634
			<b>Traspasos a existencias de inmovilizado</b>	<b>71</b>	<b>-</b>
<b>Traspaso de existencias a inmovilizaciones materiales</b>	<b>-</b>	<b>4.592</b>	<b>Cancelación anticipada o traspaso a corto plazo de inmovilizaciones financieras</b>	<b>24.278</b>	<b>17.404</b>
<b>Provisiones para riesgos y gastos</b>	<b>-</b>	<b>7</b>			
<b>Gastos a distribuir en varios ejerc.</b>	<b>1.285</b>	<b>3.403</b>			
<b>Ingresos a distribuir en varios ejerc.</b>	<b>-</b>	<b>86</b>			
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>217.508</b>	<b>584.880</b>	<b>TOTAL ORÍGENES</b>	<b>96.256</b>	<b>319.746</b>
<b>EXCESO DE ORÍGENES SOBRE APLICACIONES</b>			<b>EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORIGENES</b>	<b>121.252</b>	<b>265.134</b>
(Variación del capital circulante)			(Variación del capital circulante)		



Miles de euros

VARIACIÓN DE CAPITAL CIRCULANTE	2005		2004	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Existencias	5.048	-	-	7.257
Deudores	140.421	-	-	175.094
Acreedores	-	280.043	-	67.265
Inversiones financieras temporales	28.962	-	-	37.240
Tesorería	-	16.435	19.856	-
Ajustes por periodificación	795	-	1.866	-
<b>TOTAL</b>	<b>175.226</b>	<b>296.478</b>	<b>21.722</b>	<b>286.856</b>
<b>VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE</b>		<b>121.252</b>		<b>265.134</b>

## Detalle de recursos procedentes de las operaciones

Miles de euros

	2005		2004
Beneficio ejercicio 2005	8.735	Beneficio ejercicio 2004	15.503
Dotación para amortiz. de inmovilizado	13.003	Dotación para amortiz. de inmovilizado	14.123
Diferencias de cambio inmovilizado	(696)	Resultado en la enajenación de inmoviliz.	2.562
Resultado en la enajenación de inmoviliz.	(2.731)	Ingresos a distribuir en varios ejercicios	(30)
Gtos. a distribuir en varios ejercicios	1.678	Gtos. a distribuir en varios ejercicios	2.571
Dotación para provisiones de inmovilizado	8.236	Dotación para provisiones de inmovilizado	46.254
Excesos de provisiones de inmovilizado	(4.006)	Excesos de provisiones de inmovilizado	(4.618)
Dotación para provisión de riesgos y gastos	738	Dotación para provisión de riesgos y gastos	4.602
		Exceso provisión de riesgos y gastos	(32.118)
<b>Total</b>	<b>24.957</b>	<b>Total</b>	<b>48.849</b>

**ANEXO I**  
**OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A.**  
(Datos expresados en miles de euros)  
**UNIONES TEMPORALES DE EMPRESAS**

Denominación de la Unión Temporal	Porcentaje de participación	Cifra de negocios de la Unión Temporal en 2005	Total obra contratada por la Unión Temporal
U.T.E. AOG. TURQUIA	45	167.306	437.173
U.T.E. A.P.A	40	23.833	101.053
U.T.E. APARCAMIENTO BELLVITGE	50	369	1.025
U.T.E. ARPA	40	-	28.209
U.T.E. ARPA II	40	-	3.353
U.T.E. ARROYO OTERO	50	3.734	5.806
U.T.F. BALNEARIO SOLARES	50	9.302	15.645
U.T.E. BERRIA	30	6.600	17.733
U.T.E. CASABLANCA	65	516	14.814
U.T.E. CBC VERTEDERO CADIZ	25,33	1.504	26.828
U.T.E. CECEDA	85	606	2.678
U.T.E. CIUDAD DE LA JUSTICIA	22	18.575	236.749
U.T.E. CIUDAD DEPORTIVA VALDEBEBAS	50	30.703	36.296
U.T.E. CIUDAD DEPORTIVA VALDEBEBAS II	50	9.645	13.400
U.T.E. COLECTORES FC BARCELONA	50	279	1.733
CONS. OHL-SEMAICA TUNEL GUAYAQUIL. ECUADOR	75	119	83.707
CONS. LAIN-CORPAV. PANAMA	100	106	10.735
U.T.E. CONTRAFIC	50	-	804
U.T.E. CUESTA-VINALOPO	75	-	36.147
U.T.E. DECA	25	719	89.989
U.T.E. DESDOBLAMIENTOS VIARIOS	50	382	6.095
U.T.E. DETELCA	19	1.730	75.683
U.T.E. DOZON	12,88	10.607	253.803
U.T.E. EACO	20	685	25.227
U.T.E. EDAR ALMADEN	60	163	6.047
U.T.E. EDAR BUTARQUE SECADO TERMICO	30	13.448	36.578
U.T.E. EDAR CABEZO BEAZA	75	25	8.795
U.T.E. EDAR CREVILLENTE	50	4.773	8.532
U.T.E. EDAR JUCAR	50	1.220	6.591
U.T.E. EDAR PILAR DE LA HORADADA	50	5.463	12.966
U.T.E. EDAR TINEO	50	-	189
U.T.E. EDAR TORROX	50	-	12.420
U.T.E. EDIFICIO SATELITE	40	59.995	453.638
U.T.E. EDIFICIO TERMINAL DIQUES (BARNA)	37,50	20.412	114.629
U.T.E. ENLACE DE CEA	50	1.442	10.958
U.T.E. ESTACION MARITIMA MELILLA	20	835	13.869
U.T.E. ESTACIONES LINEA 9	17	8.891	162.926
U.T.E. ETXEARRI	50	1.589	10.880
U.T.E. F.H.A.	28,43	37	79.298
U.T.E. FIGAR	80	92	8.106
U.T.E. GUADALHORCE	76	644	48.820
U.T.E. GUADARRAMA SUR	15,37	105.248	546.864
U.T.E. HOSPITAL DE ALAJUELA. COSTA RICA	70	-	32.000
U.T.E. HOSPITAL CIUDAD REAL	50	18.800	92.043
U.T.E. HOSPITAL ESPIRITU SANTO II	50	15.023	28.387

**ANEXO I**  
**OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A.**  
(Datos expresados en miles de euros)  
**UNIONES TEMPORALES DE EMPRESAS**

Denominación de la Unión Temporal	Porcentaje de participación	Cifra de negocios de la Unión Temporal en 2005	Total obra contratada por la Unión Temporal
U.T.E. HOSPITAL SANT PAU	33,33	7.211	86.226
U.T.E. HOSPITAL SURESTE	50	4.573	54.300
U.T.E. HOSPITAL VALDECILLA	80	8.783	31.850
U.T.E. HOSPITALET	80	8.424	92.781
U.T.E. HULP	50	1.598	15.167
U.T.E. HYDEA 5	50	1.373	30.412
U.T.E. HYDEA LA PAZ	50	483	697
U.T.E. HYDEA 7	50	248	3.558
U.T.E. HYDEA 8	50	365	2.679
U.T.E. INCOPAL	70	530	7.487
U.T.E. INSULAR	45	10.191	58.100
U.T.E. ITOIZ	22,50	-	172.970
U.T.E. JARDIN DEL TURIA	50	10.442	25.319
U.T.E. JUAN CANALEJO	50	11.014	35.218
U.T.E. LA RIBERA	70	885	3.669
U.T.E. LA SAGRA	50	120	776
U.T.E. LA SAGRA II	50	220	360
U.T.E. LEIOA	50	10	8.772
U.T.E. LENA	85	606	6.415
U.T.E. LEON	80	1.932	54.553
U.T.E. LINEA 9	17	52.662	438.358
U.T.E. LOIU	60	256	5.425
U.T.E. MANZANOS	50	100	881
U.T.E. MIRAFLORES	50	160	12.880
U.T.E. MORRAZO	50	2.663	12.890
U.T.E. MUSEL	50	1.819	29.578
U.T.E. OBRASCON HUARTE TEXIMCO CRUZ DEL EJE. ARGENTINA	75	11.224	25.455
U.T.E. PECEVAL	75	13.048	37.501
U.T.E. PINO	75	3.147	9.308
U.T.E. PINO II	45	390	136.563
U.T.E. PISTA 15L-33R	33,33	14.091	246.626
U.T.E. PISTA PALMA	70	29	1.515
U.T.E. PLANETARIO	66,67	-	31.615
U.T.E. PONZANO	65	-	31.798
U.T.E. PUIGVERT	50	611	9.859
U.T.E. RADIALES	16,50	1.282	856.038
U.T.E. REMODELACION PLAZA LESSEPS	55	647	15.753
U.T.E. RIALP	57	232	9.229
U.T.E. RIO TAJUÑA	60	874	14.982
U.T.E. RONDA ESTE. ZARAGOZA	70	3.201	59.010
U.T.E. RONDA LITORAL	50	13.571	48.414
U.T.E. SANTA CRISTINA	50	7.033	46.108
U.T.E. SANTALIESTRA	28	-	113.435
U.T.E. SARRIA	60	-	34.763
U.T.E. SOTERRAMIENTO	60	9.600	126.021



**ANEXO I**  
**OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A.**  
(Datos expresados en miles de euros)  
**UNIONES TEMPORALES DE EMPRESAS**

Denominación de la Unión Temporal	Porcentaje de participación	Cifra de negocios de la Unión Temporal en 2005	Total obra contratada por la Unión Temporal
U.T.E. TARAZONA	30	297	6.003
U.T.E. TAUNIA	60	15	1.899
U.T.E. TEATRO DA MUSICA	33,33	142	71.127
U.T.E. TEATROS CANAL	50	22.134	52.281
U.T.E. TINEO	50	910	4.604
U.T.E. TORREDEMBARRA	50	691	14.230
U.T.E. TRAMFANG	9	215	46.804
U.T.E. TRIANGLE LINEA 9	17	15.954	76.664
U.T.E. TUBONOR	70	886	14.804
U.T.E. TUNEL AEROPUERTO (LINEA 9)	17	533	168.959
U.T.E. TUNEL AEROPUERTO BCN	80	1.529	19.377
U.T.E. TUNEL AEROPUERTO II (LINEA 9)	17	1.180	119.930
U.T.E. TUNEL DE VIELHA	50	10.432	110.443
U.T.E. TUNEL FIRA	17	602	29.051
U.T.E. UI IBARRI-GAMBOA	50	(80)	1.619
U.T.E. URRUZUNO	50	1.062	8.119
U.T.E. VALL D'HEBRON	50	-	19.153
U.T.E. VARIANTE DE NEGREIRA	50	1.944	5.701
U.T.E. VARIANTE DE ORDES	80	17.977	57.668
U.T.E. VELA BCN	25	-	90.000
U.T.E. VELODROMO TAFALLA	70	349	14.354
U.T.E. VILLASECA	70	203	3.259
U.T.E. VIRGEN DE LUJAN	50	494	494
U.T.E. ZABALGANA 407 VPO	50	16.296	33.786
<b>TOTAL</b>		<b>844.833</b>	<b>7.234.864</b>

TOTAL

844.833

7.234.864



**ANEXO II**  
**OBRASCON HUARTE LAIN, S.A.**  
**FONDOS PROPIOS DE EMPRESAS DEL GRUPO (Datos expresados en miles de euros)**

SOCIEDAD	Capital	Reservas	Resultados ejercicio 2005	Dividendo a cuenta	Total Fondos propios	Crédito participativo	Fondos Propios + Créd. Particip.
Aeropistas, S.L.	30.597	73.766	(7.740)	-	96.623	-	96.623
Agrupación Guinovart Obras y Servicios Hispania, S.A.	30.050	389	4.092	-	34.531	-	34.531
Alcobendas 2000, S.A.	60	(453)	-	-	(393)	-	(393)
Aljarafe Stars Hoteles, S.A.	16.069	8.521	(5.875)	-	18.715	-	18.715
Ambient Serviços Ambientais de Riberao Preto, S.A.	8.712	(7.878)	1.252	-	2.086	-	2.086
Aparcamiento Plaza República Dominicana, S.A.	601	(263)	(3)	-	335	-	335
Aparcamientos Justicia, S.L.	601	(134)	8	-	475	-	475
Asfaltos y Construcciones Elsan, S.A.	11.011	1.090	(257)	-	11.844	-	11.844
Autopista Ezeiza Cañuelas, S.A.	11.200	7.712	57	-	18.969	-	18.969
Centro de Empresas Sevilla 1, S.A.	481	(782)	(9)	-	(310)	-	(310)
Concesionaria Mexiquense, S.A. de C.V.	122.892	-	(2.857)	-	120.035	-	120.035
Construcciones Adolfo Sobrino, S.A.	1.520	3.591	(1.390)	-	3.721	-	3.721
Construcciones Enrique de Luis, S.A.	2.140	4.047	1.009	-	7.196	-	7.196
Constructora de Proyectos Viales de México, S.A. de C.V.	3.990	(3.894)	59.933	-	60.029	-	60.029
Constructora e Inmobiliaria Huarte, Ltda.	858	168	(7)	-	1.019	-	1.019
Desalant, S.A.	30.453	338	(142)	-	30.649	-	30.649
Desalinizadora Arica, Ltda.	784	1.988	(668)	-	2.104	-	2.104
Edifici Mossos de Sant Andreu i Horta, S.A.	3.887	409	(212)	-	4.084	-	4.084
Elsan-Pacsa, S.A.	6.010	11.470	(2.213)	-	15.267	-	15.267
Elsengrund Bau GmbH	1.534	(2.409)	(357)	-	(1.232)	-	(1.232)
Empresa Constructora Huarte San José, Ltda.	1	330	36	-	367	-	367
Entorno 2000, S.A.	270	(935)	(3)	-	(668)	466	(202)
Gastronómica Santa Fe, S.A. de C.V.	32	(3.326)	783	-	(2.511)	-	(2.511)
Golf de Mayakoba, S.A. de C.V.	4	4	(31)	-	(23)	-	(23)
Homaser, S.A.	60	(227)	-	-	(167)	-	(167)
Huaribe Servicios, S.A. de C.V.	4	42	17	-	63	-	63
Huaribe, S.A. de C.V.	29.393	4.833	7.065	-	41.291	-	41.291
Huarte del Ecuador, S.A.	6	58	-	-	64	-	64
Huartermex, S.A. de C.V.	4	(40)	237	-	201	-	201
Hur, S.A.	3	(577)	(24)	-	(598)	-	(598)
Inima Servicios Europeos de Medio Ambiente, S.A.	13.402	(61)	(265)	-	13.076	-	13.076
Inmobiliaria Mayaluum, S.A. de C.V.	2.651	283	72	-	3.006	-	3.006
Inmolain, S.L.	22.898	4.220	(3.363)	-	23.755	-	23.755
Inversiones Inima, S.A.	36.154	-	-	-	36.154	-	36.154
Islas de Mayakoba, S.A. de C.V.	8.595	-	(124)	-	8.471	-	8.471
José Malvar Construcciones, S.A.	228	10.794	(290)	-	10.732	-	10.732
Josefa Valcarcel 42, S.A.	69	355	(62)	-	362	-	362
Lagunas de Mayakoba, S.A. de C.V.	42.255	(7)	(10)	-	42.238	-	42.238
Marina Urola, S.A.	503	(56)	64	-	511	-	511
Morkaitz, S.A.	463	705	(647)	-	521	-	521
OHL Andina, S.A.	3.839	23.699	(969)	-	26.569	-	26.569
OHL Argentina, S.A.	39	(55)	-	-	(16)	-	(16)
OHL Brasil, S.A.	199.317	(7.770)	2.345	-	193.892	-	193.892
OHL Central Europe, a.s.	12.179	339	(59)	-	12.459	-	12.459
OHL Concesiones, S.L.	100.000	303.810	57.874	-	461.684	-	461.684
OHL Concesiones México, S.A. de C.V.	19.954	-	(871)	-	19.083	-	19.083
OHL Finance, S.á.r.l.	13	305	230	-	548	-	548
OHL México S.C., S.A. de C.V.	4	(194)	4	-	(186)	-	(186)
Operadora Misterios, S.A. de C.V.	8	-	(1)	-	7	-	7
Pabellón Cuauhtemoc, S.A. de C.V.	8	(5.538)	397	-	(5.133)	-	(5.133)
Plaza El Rosario, S.A. de C.V.	8	(1.237)	502	-	(727)	-	(727)
Plaza Misterios, S.A. de C.V.	8	(2.053)	1.726	-	(319)	-	(319)
Property Care, S.A.	301	(88)	-	-	213	-	213
Proyecto Sevilla Plus, S.A. de C.V.	8	(1.498)	487	-	(1.003)	-	(1.003)
S.A. Trabajos y Obras	1.854	6.551	4.423	-	12.828	-	12.828
Sacova Centros Residenciales, S.L.	19.161	(1.483)	(2.293)	-	15.385	-	15.385
San Francisco Plus, S.A. de C.V.	8	-	-	-	8	-	8
Satafi, S.A.	750	2.513	(1.157)	-	2.106	-	2.106
Sociedad Concesionaria Autopista Los Andes, S.A.	47.562	-	-	-	47.562	-	47.562
Sociedad Concesionaria Centro de Justicia de Santiago, S.A.	13.695	-	-	-	13.695	-	13.695
Sociedad Consultora Proyecto Plus, S.A. de C.V.	602	(935)	(1)	-	(334)	-	(334)
Tecnología, Servicios Logísticos y Aplicaciones, S.A.	6.000	(901)	(144)	-	4.955	-	4.955
Terminales Marítimas del Sureste, S.A.	15.000	1	-	-	15.001	-	15.001
Tractament Metropolità de Fangs, S.L.	8.540	1.539	2.760	-	12.839	-	12.839
Urbanizadora Hispano Belga, S.A.	1.211	(1.471)	(2.315)	-	(2.575)	3.606	1.031
Villas de Mayakoba, S.A. de C.V.	4	-	-	-	4	-	4
ZS Grupo, a.s.	16.540	14.869	5.867	-	37.276	-	37.276
<b>Totales</b>	<b>907.058</b>	<b>444.474</b>	<b>116.861</b>	<b>-</b>	<b>1.468.413</b>	<b>4.072</b>	<b>1.472.485</b>

**ANEXO III**  
**OBRASCON HUARTE LAIN, S.A.**  
**PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Datos expresados en miles de euros)**

SOCIEDAD	Participación			Coste a 31-12-04	Adiciones	Retiros (*)	Traspasos	Coste a 31-12-05	Valor Teórico	Provisión	Revalorización
	Directa	Indirecta	Total								
Aeropistas, S.L.	100,00		100,00	75.268	33.212			108.480	96.623	-	-
Agrupación Guinovart Obras y Servicios Hispania, S.A.	100,00		100,00	60.449				60.449	34.531	(18.692)	-
Alcobendas 2000, S.A.	100,00		100,00	60				60	(393)	(201)	-
Aljarafe Stars Hoteles, S.A.	99,93		99,93	12.029				12.029	18.702	-	-
Ambient Serviços Ambientais de Riberao Preto, S.A.	43,03	32,25	75,28	7.172				7.172	898	-	-
Aparcamiento Plaza República Dominicana, S.A.	100,00		100,00	526				526	335	(191)	-
Aparcamientos Justicia, S.L.	100,00		100,00	628				628	475	(153)	-
Asfaltos y Construcciones Elsan, S.A.	100,00		100,00	17.915				17.915	11.844	(5.498)	-
Autopista Ezeiza Cañuelas, S.A.	69,596		69,596	62.486	185			62.671	13.202	-	19.587
Centro de Empresas Sevilla I, S.A.	90,00		90,00	-				-	(279)	(296)	-
Concesionaria Mexiquense, S.A. de C.V.	0,001	76,549	76,55	1				1	1	-	-
Construcciones Adolfo Sobrino, S.A.	100,00		100,00	18.088	3.730			21.818	3.721	(14.689)	-
Construcciones Enrique de Luis, S.A.	100,00		100,00	4.784				4.784	7.196	-	-
Constructora de Proyectos Viales de México, S.A. de C.V.	20,00	80,00	100,00	1.136				1.136	12.006	-	-
Constructora e Inmobiliaria Huarte, Ltda.	89,90	10,10	100,00	850				850	916	-	-
Desalant, S.A.	0,01	99,99	100,00	251		(249)		2	3	-	-
Desalinizadora Arica, Ltda.	1,00	99,00	100,00	6				6	21	-	-
Edificio Mossos de Sant Andreu i Horta, S.A.	100,00		100,00	536	3.287			3.823	4.084	-	-
Elsan-Pacsa, S.A.	100,00		100,00	14.202				14.202	15.267	-	-
Elsengrund Bau GmbH	100,00		100,00	1.426				1.426	(1.232)	(2.126)	-
Empresa Constructora Huarte San José, Ltda.	95,00	5,00	100,00	17				17	349	-	-
Entorno 2000, S.A.	100,00		100,00	323				323	(668)	(992)	-
Gastronómica Santa Fe, S.A. de C.V.	50,00		50,00	23				23	(1.256)	(23)	-
Golf de Mayakoba, S.A. de C.V.	99,998	0,002	100,00	4				4	(23)	-	-
Grabitum, S.L.	-		-	1.429		(1.429)		-	-	-	-
Homaser, S.A.	100,00		100,00	-				-	(167)	(167)	-
Huaribe Servicios, S.A. de C.V.	100,00		100,00	4				4	63	-	-
Huaribe, S.A. de C.V.	100,00		100,00	30.268				30.268	41.291	-	-
Huarte del Ecuador, S.A.	86,22	13,78	100,00	33				33	55	-	-
Huartermex, S.A. de C.V.	98,00	2,00	100,00	5				5	197	-	-
Hur, S.A.	49,00	51,00	100,00	130				130	(293)	(728)	-
Inima Servicios Europeos de Medio Ambiente, S.A.	100,00		100,00	28.332				28.332	13.076	(6.174)	-
Inmobiliaria Mayaluum, S.A. de C.V.	99,99	0,01	100,00	3.333				3.333	3.006	-	-
Inmolain, S.L.	100,00		100,00	34.769				34.769	23.755	(11.013)	-
Inversiones Inima, S.A.	0,89	99,11	100,00	-	249			249	322	-	-
Islas de Mayakoba, S.A. de C.V.	50,00		50,00	478	3.515			3.993	4.236	-	-
José Malvar Construcciones, S.A.	100,00		100,00	36.554				36.554	10.732	(25.823)	-
Josefa Valcarcel 42, S.A.	100,00		100,00	45.258				45.258	362	(44.861)	-
Lagunas de Mayakoba, S.A. de C.V.	53,44		53,44	14.478	19.283	(13.046)		20.715	22.572	-	-
Marina Urola, S.A.	39,17	39,17	78,34	353				353	200	(153)	-
Mongas, S.A.	100,00		100,00	2.583				2.583	-	(2.583)	-
Morkaitz, S.A.	0,001	99,999	100,00	-				-	-	-	-
OHL Andina, S.A.	99,00	1,00	100,00	3.246				3.246	26.303	-	-
OHL Argentina, S.A.	100,00		100,00	66				66	(16)	(82)	66
OHL Brasil, S.A.	7,94	52,06	60,00	-	11.021			11.021	15.395	-	-
OHL Central Europe, a.s.	100,00		100,00	36	12.321			12.357	12.459	-	-
OHL Concesiones, S.L.	100,00		100,00	397.714				397.714	461.684	-	-
OHL Concesiones México, S.A. de C.V.	0,002	99,998	100,00	-				-	-	-	-
OHL Finance, S.A. r.l.	100,00		100,00	13				13	548	-	-
OHL México S.C., S.A. de C.V.	98,00	2,00	100,00	5				5	(182)	(188)	-
Operadora Misterios, S.A. de C.V.	50,00		50,00	-	3			3	4	-	-
Pabellón Cuauhtemoc, S.A. de C.V.	50,00		50,00	7				7	(2.567)	-	-
Plaza El Rosano, S.A. de C.V.	50,00		50,00	5				5	(364)	-	-
Plaza Misterios, S.A. de C.V.	50,00		50,00	6				6	(160)	(6)	-
Property Care, S.A.	100,00		100,00	150				150	213	-	-
Proyecto Sevilla Plus, S.A. de C.V.	50,00		50,00	5				5	(502)	(5)	-
S.A. Trabajos y Obras	100,00		100,00	6.794				6.794	12.828	-	-
Sacova Centros Residenciales, S.L.	100,00		100,00	9.692	9.469			19.161	15.385	-	-
San Francisco Plus, S.A. de C.V.	50,00		50,00	4				4	4	-	-
Satafi, S.A.	99,99	0,01	100,00	3.411				3.411	2.106	(3.004)	-
Sociedad Concesionaria Autopista Los Andes, S.A.	0,001	99,999	100,00	-				-	-	-	-
Sociedad Concesionaria Centro de Justicia de Santiago, S.A.	100,00		100,00	10.956	2.739			13.695	13.695	-	-
Sociedad Consultora Proyecto Plus, S.A. de C.V.	50,00		50,00	653				653	(167)	(820)	-
Tecnología, Servicios Logísticos y Aplicaciones, S.A.	100,00		100,00	6.000				6.000	4.955	(1.045)	-
Terminales Maritimas del Sureste, S.A.	40,00	10,00	50,00	6.000				6.000	6.000	-	-
Tractament Metropolità de Fangs, S.L.	7,20	43,20	50,40	615				615	924	-	-
Urbanizadora Hispano Belga, S.A.	100,00		100,00	3.330				3.330	(2.575)	(5.906)	3.329
Villas de Mayakoba, S.A. de C.V.	99,998	0,002	100,00	4				4	4	-	-
ZS Brno, a.s.	1,19	75,71	76,90	296				296	444	-	-
<b>Totales</b>				<b>925.195</b>	<b>99.014</b>	<b>(14.724)</b>	<b>-</b>	<b>1.009.485</b>	<b>902.148</b>	<b>(145.419)</b>	<b>22.982</b>

(\*) Corresponde a ventas a terceros y/o aportaciones a otras Sociedades del Grupo.



## ANEXO IV

## OBRASCON HUARTE LAIN, S.A.

## PARTICIPACIONES EN EMPRESAS ASOCIADAS (Datos expresados en miles de euros)



SOCIEDAD	Participación		Coste 31-12-04	Adiciones	Retiros	Traspasos	Coste 31-12-05	Valor Teórico	Provisión
	Directa	Indirecta							
Consorcio Ruta 1, S.A.	10,00		161	-	-	-	161	27	(150)
Consulnima, S.L.	20,00		344	-	-	-	344	448	-
Desaladora Costa del Sol, S.A.	40,82		4.808	-	-	-	4.808	(16.589)	(21.453)
E.M.V. Alcalá de Henares, S.A.	34,00		409	-	-	-	409	903	-
Hospital del Sureste, S.A.	33,33		-	2.189	-	-	2.189	2.189	-
Inmobiliaria Los Cisnes, S.A.	6,00		90	-	-	-	90	-	(90)
Invercoll, S.A.	21,85		578	-	-	-	578	359	(219)
Nautic Farragona, S.A.	25,00		301	-	-	-	301	337	-
Nova Bocana Barcelona, S.A.	25,00		250	-	-	-	250	250	-
Port Torredembarra, S.A.	24,08		691	-	-	-	691	787	-
Puente Logístico Mediterráneo, S.A.	13,26	30,55	14	-	-	-	14	7	(7)
Sociedad Mixta de Gestión y Promoción del Suelo, S.A.	1,20		9	-	-	-	9	108	-
Urbs Iudex el Causidicus, S.A.	20,00		7.780	-	-	-	7.780	7.675	-
Viceroy Resorts Mayakoba, S.R.L. de C.V.	40,00		-	-	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>			<b>15.435</b>	<b>2.189</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>17.624</b>	<b>(3.500)</b>	<b>(21.919)</b>

Sociedad

Domicilio Social

Actividad principal

**Construcción nacional**

- Agropación Guinovart Obras y Servicios Hispánicos, S.A.
  - Asfaltos y Construcciones Elban, S.A.
  - Construcciones Adolfo Solhino, S.A.
  - Construcciones Enrique de Luis, S.A.
  - Edificio Muros Sant Andrea i Flor, S.A.
  - José Malvar Construcciones, S.A.
  - Morkatz, S.A.
  - S.A. Trabajos y Obras
- Construcción Internacional**
- Constructora de Proyectos Viales de México, S.A. de C.V.
  - Bismarck Bau GmbH
  - Empresa Constructora Huarte San José, Ltda.
  - Huarte del Ecuador, S.A.
  - Huarterev, S.A. de C.V.
  - Iur, S.A.
  - OHL Anulna, S.A.
  - OHL Central Europe, a.s.
  - OHL México S.C. S.A. de C.V.
  - Sociedad Concesionaria Centro de Justicia de Santiago, S.A.
  - ZS Brno, a.s.

**Concesiones de Infraestructura**

- Aeropistas, S.L.
- Autopista Euzkai Cañuelas, S.A.
- Concesionaria Mexicana, S.A. de C.V.
- Construcción e Inmobiliaria Huarte, Ltda.
- Martina Urola, S.A.
- OHL Argentina, S.A.
- OHL Brasil, S.A.
- OHL Conexiones, S.L.
- OHL Conexiones México, S.A. de C.V.
- Sociedad Concesionaria Autopista Los Andes, S.A.
- Terminales Maritimas del Surcat, S.A.

**Servicios**

- Alcobendas 2000, S.A.
- Aljarcón Stars Hoteles, S.A.
- Arriben, Servicios Ambientales de Ribera Prieta, S.A.
- Aparcamientos Justicia, S.L.
- Aparcamiento Plaza República Dominicana, S.A.
- Centro de Impresas Sevilla 1, S.A.
- Dusalani, S.A.
- Desinfectadora Arica, Ltda.
- Elsan-Pacsa, S.A.
- Entorno 2000, S.A.
- Gastronómica Santa Fe, S.A. de C.V.
- Golf de Mayakoba, S.A. de C.V.
- Homaser, S.A.
- Huaribe Servicios, S.A. de C.V.
- Huaribe, S.A. de C.V.
- Imma Servicios Europeos de Medio Ambiente, S.A.
- Inmobiliaria Mayaluán, S.A. de C.V.
- Inmoisán, S.L.
- Inversiones Inima, S.A.
- Islas de Mayakoba, S.A. de C.V.
- Josefa Valcarlos 42, S.A.
- Laguas de Mayakoba, S.A. de C.V.
- OJL Finanzas, S.A.r.l.
- Operadora Miertras, S.A. de C.V.
- Pabellón Cuauhtémoc, S.A. de C.V.
- Plaza el Rosario, S.A. de C.V.
- Plaza Misterios, S.A. de C.V.
- Property Care, S.A.
- Proyecto Sevilla Plus, S.A. de C.V.
- Sacova Centros Residenciales, S.L.
- San Francisco Plus, S.A. de C.V.
- Satali, S.A.
- Sociedad Consultora Proyecto Plus, S.A. de C.V.
- Tecnología, Servicios Logísticos y Aplicaciones, S.A.
- Tractament Metropolità de Fanga, S.L.
- Urbanizadora Hispano Deiga, S.A.
- Villas de Mayakoba, S.A. de C.V.

- C/ Mas Casanova, 46-64 (Barcelona)
- C/ Gobelias, 47 (Madrid)
- P/ Portuete, 83 - 1º Dpto. 8-9 (San Sebastián - Guipúzcoa)
- C/ Medio Ratois, 2. 1ª oficina 5ª edificio Aida (Zaragoza)
- C/ Mas Casanova, 46-64 (Barcelona)
- C/ Eduardo Pondal, 37 Bajo (Pontevedra)
- C/ Gran Via 81, 4º dpto 6 (Bilbao)
- C/ Gobelias, 47-49 (Madrid)

- Avenida Chapultepec, 481 Colonia Juárez, Delegación Cuauhtémoc, C.P. 06600, México D.F.
- Münsterberg Weg, 91-93 12021 Berlin (Alemania)
- C/ Manjitas, 392 Piso 20 (Santiago de Chile - Chile)
- C/ Nueve de Veía e Ignacio Santa María - Edificio Metropoli (Quito - Ecuador)
- C/ Mariano Escobedo, 550, 5º piso, Col. Anzures del Migue, Hidalgo, C.P. 11590 (México, D.F.)
- C/ Río Negro, 1354, piso 5, esc.27, C.P. 11105 (Montevideo - Uruguay)
- C/ Manjitas, 392 Piso 20 (Santiago de Chile - Chile)
- C/ Olisanaka, 2643/1 A (Praga - República Checa)
- C/ Mariano Escobedo, 550, 5º piso, Col. Anzures del Migue, Hidalgo, C.P. 11590 (México, D.F.)
- C/ Manjitas, 392 (Santiago de Chile - Chile)
- C/ Bucevova, 938/17, 660 02 (Brno - República Checa)

- C/ Gobelias, 45-47 (Madrid)
- C/ Zambrada, 315 3º piso (Buenos Aires-Argentina)
- Avenida Recursos Hídricos, 14 (Colonia San Cristóbal - México)
- C/ Manjitas, 392 Piso 6, Oficina 601 (Santiago de Chile - Chile)
- Barrio Santiago Auzoa, 46 Edificio Capitana (Zumaia - Guipuzcoa)
- Avenida de Mayo, 1437 - 4º H (Buenos Aires - Argentina)
- Rua Pedroso Alvares, 990 (Iaim-Bibi Sao Paulo - Brasil)
- C/ Gobelias, 35 (Madrid)
- C/ Mariano Escobedo, 550, 5º piso, Col. Anzures del Migue, Hidalgo, C.P. 11590 (México, D.F.)
- C/ Manjitas, 392 Piso 17 (Santiago de Chile - Chile)
- Avenida Loring, 6-8 Hirsuuelo K (Alicante)

- C/ Arco Sur, 336 (Madrid)
- Carretera S.L. Azuñedo a Tomares Km. 1 (Sevilla)
- Rodovia Alexandre Balbo, SP 328 Km. 334.6 Anel Viário Contorno Norte. (Ribeirão Preto-SP Brasil)
- C/ Ferrol, 14ª planta (La Coruña)
- C/ Alberto Alcocer, 38 (Madrid)
- C/ Antonio Cortés Lieb, 2, Sevilla
- Oficina Valparaiso 050 (Antofagasta-Chile)
- C/ Ribera sur sh Valle de Lluar (Antea-Chile)
- C/ Enrique Laneta, 10 (Madrid)
- C/ Gobelias, 35 - 37 (Madrid)
- C/ Antonio M Anza, 20, Colonia Roma Sur, Delegación Cuauhtémoc (México D.F.)
- Carretera Federal Chetumal-Puerto Juárez, Km 298, Playa del Carmen, Solidaridad, Q. ROO C.P. 77710 México
- C/ Arturo Soris, 336 (Madrid)
- Carretera Federal Chetumal-Puerto Juárez, Km 298, Playa del Carmen, Solidaridad, Q. ROO C.P. 77710 México
- Carretera Federal Chetumal-Puerto Juárez, Km 298, Playa del Carmen, Solidaridad, Q. ROO C.P. 77710 México
- C/ Gobelias, 35-37 (Madrid)
- Carretera Federal Chetumal-Puerto Juárez, Km 298, Playa del Carmen, Solidaridad, Q. ROO C.P. 77710 México
- C/ Gobelias, 35 - 37 (Madrid)
- Oficina Valparaiso 050 (La Chimba Bajo-Chile)
- Carretera Federal Chetumal-Puerto Juárez, Km 298, Playa del Carmen, Solidaridad, Q. ROO C.P. 77710 México
- C/ Gobelias, 35 - 37 (Madrid)
- Carretera Federal Chetumal-Puerto Juárez, Km 298, Playa del Carmen, Solidaridad, Q. ROO C.P. 77710 México
- 12 rue Leon Thyss 1 - 2636 Luxembourg
- C/ Antonio M Anza, 20, Colonia Roma Sur, Delegación Cuauhtémoc (México D.F.)
- C/ Antonio M Anza, 20, Colonia Roma Sur, Delegación Cuauhtémoc (México D.F.)
- C/ Antonio M Anza, 20, Colonia Roma Sur, Delegación Cuauhtémoc (México D.F.)
- C/ Antonio M Anza, 20, Colonia Roma Sur, Delegación Cuauhtémoc (México D.F.)
- Edificio Sovhispan Of. 204, 38001 Santa Cruz de Tenerife
- C/ Gálileo, 307 1º piso Colonia Polanco Reforma (México)
- C/ Gobelias, 35-37 (Madrid)
- C/ Gobelias, 35 - 37 (Madrid)
- C/ Antonio M Anza, 20, Colonia Roma Sur, Delegación Cuauhtémoc (México D.F.)
- C/ Gobelias, 35 - 37 (Madrid)
- Rambla Prim, sh (Barcelona)
- C/ Gobelias, 35 - 37 (Madrid)
- Carretera Federal Chetumal-Puerto Juárez, Km 298, Playa del Carmen, Solidaridad, Q. ROO C.P. 77710 México

## FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES

La formulación de las presentes Cuentas Anuales Individuales ha sido aprobada por el Consejo de Administración, en su reunión del 31 de marzo de 2006, con vistas a su verificación por los Auditores y posterior aprobación por la Junta General de Accionistas. Dichas Cuentas Anuales están extendidas en 53 hojas (incluidos balances de situación, cuentas de pérdidas y ganancias y Anexos de la Memoria), todas ellas firmadas por el Secretario del Consejo de Administración, firmando en esta última hoja nº 54 todos los Consejeros.



**OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A.**

**INFORME DE GESTIÓN  
DEL EJERCICIO 2005**

A handwritten signature in black ink, located in the bottom left corner of the page. The signature is stylized and appears to be a cursive or semi-cursive script.

# OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A.

## INFORME DE GESTIÓN

### DEL EJERCICIO 2005

#### EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA

La **economía española** creció un +3,4% en 2005, casi el triple que los países que comparten la moneda europea, que avanzaron un +1,3%.

El **sector de construcción** ha sido nuevamente el sector más dinámico de la economía española con un crecimiento de un +6% en relación con el año anterior, destacando la edificación residencial con un crecimiento del +9% y la obra civil con un +8,5%, siendo bastante menores los crecimientos del resto de los subsectores. Durante el ejercicio 2005 el sector generó una producción de 165.000 millones de euros con una ocupación, en términos de afiliados, próxima a los 2.200.000 personas y una creación de 173.000 nuevos empleos, el 23% del total de las nuevas afiliaciones.

La licitación pública ha superado los 39.000 millones de euros con un crecimiento del +24,9% respecto al año anterior, impulsada por los ayuntamientos y las comunidades autónomas, que representan un 70% de la licitación total. Es necesario destacar el volumen de licitación de la Dirección General de Carreteras que ha multiplicado por dos los del pasado ejercicio.

#### EVOLUCIÓN DE LA SOCIEDAD

La **cifra de negocios** durante el ejercicio 2005 alcanzó los 1.340.025 miles de euros, correspondiendo el 78,6% a obra directa, y el 21,4% restante a obra en Unión Temporal de Empresas.

Su desglose por tipo de actividad ha sido el siguiente:

Tipo de actividad	Miles de euros	
	2005	%
Construcción Nacional	944.243	70,5
Construcción Internacional	390.987	29,2
Concesiones de Infraestructuras	247	-
Servicios	4.548	0,3
<b>Total ventas</b>	<b>1.340.025</b>	<b>100,0</b>

La actividad de construcción representa el 99,7% del total, correspondiendo el 0,3% restante a las actividades de concesiones y servicios.

La cifra de negocios para el Sector Público supuso el 56,7% correspondiendo el otro 43,3% restante al Sector Privado.

La **Cartera** de pedidos a corto plazo al 31 de diciembre de 2005 fue de 2.721.603 miles de euros, superior a la de 2004 en un 15,1% y representando una cobertura de más de 24 meses de actividad.

Su distribución por tipo de actividad es la siguiente:

Tipo de actividad	Miles de euros	
	Importe	%
Construcción Nacional	2.248.758	82,6
Construcción Internacional	470.136	17,3
Servicios	2.709	0,1
<b>Total cartera</b>	<b>2.721.603</b>	<b>100,0</b>

El 61,2% de la cartera corresponde a obra directa y el restante 38,8% a obra en Unión Temporal de Empresas.

Del total de la cartera de construcción nacional, 2.248.758 miles de euros, un 63,5% corresponde a obra civil y el 36,5% restante a obra de edificación.

- El **Beneficio** después de impuestos ha ascendido a 8.735 miles de euros.
- Los **Fondos Propios** totalizan al cierre del ejercicio, 411.375 miles de euros.
- El **Capital Social** asciende a 53.726 miles de euros, representado por 89.543.898 acciones al portador de valor nominal 0,60 euros cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

El número medio de empleados durante el año 2005 fue de 2.738 personas, siendo un 59,5% personal fijo y el 40,5% restante personal eventual.

#### **ACCIONES PROPIAS**

Al cierre del ejercicio ni Obrascón Huarte Lain, S.A. ni sus filiales tenían en cartera acciones de la Sociedad Dominante, no habiéndose realizado ninguna operación durante el ejercicio.



## **DESARROLLO**

Durante el ejercicio 2005 la Sociedad ha realizado inversiones en proyectos de desarrollo por 2.232 miles de euros y ha incurrido en gastos por 1.747 miles de euros. Asimismo en el balance al 31 de diciembre de 2005 tenía activados 6.001 miles de euros correspondientes a once proyectos de investigación y desarrollo, en el epígrafe "Otro inmovilizado inmaterial".

## **PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES A LOS QUE SE ENFRENTA LA SOCIEDAD**

Los principales riesgos de la Sociedad pueden producirse por el desarrollo de su propia actividad y dentro de ésta los principales aspectos a destacar son:

- A) **Política de Contratación:** En este apartado es importante destacar las modalidades de contratación que marcan los clientes y entre las que destaca la Ley de Contratación con las Administraciones Públicas que obliga al cumplimiento de determinados requisitos de carácter laboral, tributario y técnico para poder concurrir a estos mercados.

Uno de los aspectos más sensibles es, por tanto, la limitación de los riesgos que pudieran producir la imposibilidad de concurrir a este importante mercado.

Asociado a este riesgo de concurrencia, está el de garantía de financiación, especialmente en los concursos en el mercado internacional, a los que la Sociedad no concurre a no ser que la misma esté suficientemente garantizada.

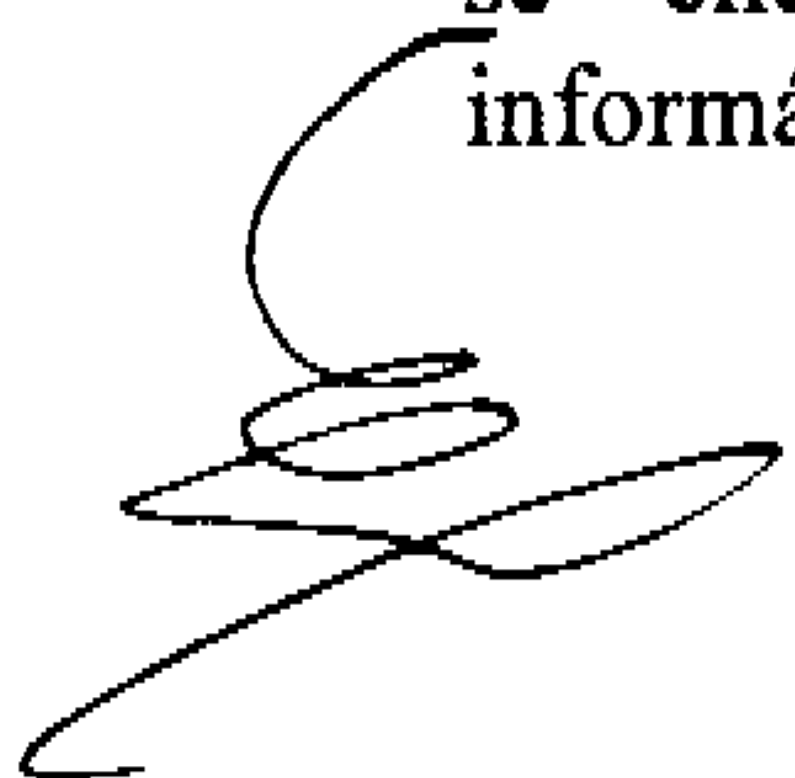
- B) **Control de riesgos durante la ejecución de los proyectos:** La Sociedad cuenta con medios humanos y materiales que garantizan un adecuado seguimiento de los proyectos, tanto desde la perspectiva técnica como económica, lo que le permite adoptar las medidas correctoras precisas, para llevar a buen término los mismos.

- C) **Política de Calidad:** Para garantizar la calidad de nuestros productos la Sociedad cuenta con un Sistema propio de Gestión de Calidad, que está integrado con el sistema de gestión medioambiental, cumpliendo con los requisitos exigidos por la norma UNE-EN ISO Serie 9000.

Se vigila que todas las certificaciones en materia de calidad se cumplan y actualicen.

- D) **Política Jurídica:** En relación con los conflictos que pudieran surgir en la relación de la Sociedad con los diversos agentes del mercado, es práctica habitual mantener una línea de actuación tendente a la resolución de los conflictos por la vía de la mediación. No obstante, y para prevenir riesgos por esos motivos, la Sociedad cuenta con asesores jurídicos propios, que tienen una actitud preventiva en la gestión de estos temas.

- E) **Política de Seguros:** La Sociedad basa su política de seguros en la existencia de seguros de responsabilidad civil y seguros todo riesgo construcción. Al mismo tiempo se encuentran debidamente asegurados, los edificios, maquinaria y equipos informáticos.





Por otro lado cuenta con pólizas de garantía decenal que amparan la responsabilidad civil por los trabajos efectuados.

También están cubiertos los consejeros y directivos por responsabilidad civil, derivada de las actuaciones realizadas por éstos en el ejercicio de sus funciones.

- F) **Política de Inversión:** La Sociedad cuenta con un Comité de Inversiones que obliga a que, antes de realizar una inversión, se someta a un análisis detallado en sus aspectos económicos, financieros, jurídicos, etc., de tal forma que garantice que la misma obedece a criterios de rentabilidad económica y se ajusta a la estrategia de la Sociedad.

En todas las inversiones propuestas, el Director General Económico Financiero tiene derecho de veto.

- G) **Política de Gestión de Riesgos Financieros:** La Sociedad está expuesta a tres tipologías de riesgo financiero de forma habitual:

1. Un **Riesgo de Tipo de Interés** derivado de financiaciones denominadas en euros u otra divisa y a tipo de interés variable (debido a la potencial variación de los flujos de efectivo asociados al pago de intereses de la deuda ante cambios en los niveles de tipos de interés).
2. Un **Riesgo de Tipo de Cambio** derivado de financiaciones denominadas en divisa distinta del euro, a tipos de interés que pueden ser tanto variable como fijos, y de otros derechos u obligaciones denominadas en moneda extranjera (debido a la variación potencial de flujos de efectivos, de valor razonable o de inversión neta en moneda extranjera de estas operaciones ante variaciones en los niveles de tipos de cambio y/o interés).

La Sociedad gestiona las dos tipologías de riesgos señaladas y aquellas otras que, en su caso, pudieran presentarse, mediante la realización de oberturas con instrumentos financieros derivados, con el objetivo de minimizar o acotar el impacto de potenciales variaciones en los tipos de interés y cambio.

3. Un **Riesgo de Liquidez** derivado de las diferencias que pudieran producirse entre las aplicaciones de fondos a inversiones y necesidades de circulante y, los orígenes de fondos obtenidos por las actividades de la Sociedad y otras desinversiones. La Sociedad mantiene una política de disposiciones de líneas de crédito y financiación con un vencimiento ordenado, que permite minimizar el coste financiero, cubriendo las necesidades de financiación previstas.

- H) **Política de RRHH:** La Sociedad cumple la legislación vigente en materia de RRHH y pretende una gestión activa del más importante recurso con que cuenta. En este sentido y en evitación de conflictos laborales, que nunca ha sufrido, mantiene contactos fluidos y periódicos con los órganos de representación de los empleados.

Todas las políticas mencionadas están dirigidas a limitar los riesgos de la Sociedad.



## HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Con fecha 23 de enero de 2006, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Obrascón Huarte Lain, S.A. celebrada en segunda convocatoria, aprobó, de conformidad con la propuesta del Consejo de Administración de la Sociedad, llevar a cabo un programa temporal de recompra de acciones propias de conformidad con lo previsto en el Reglamento CE 2273/2003, y el artículo 75 de LSA y con las siguientes características:

- La sociedad podrá adquirir en ejecución del Programa Temporal un número máximo de 2.686.317 acciones equivalentes al 3% del capital social.
- Las acciones se comprarán a precio de mercado de conformidad con las condiciones establecidas en el artículo 5 del Reglamento CE 2273/2003, y dentro de los límites de 18,00 euros por acción como precio máximo y 9,00 euros por acción como precio mínimo. A los precios vigentes la ejecución íntegra del Programa representaría un desembolso total de en torno a 32.250.000 euros.
- El Programa Temporal durará hasta el 30 de junio de 2006 o la fecha anterior en que tenga lugar la Junta Ordinaria de Accionistas de la sociedad correspondiente al ejercicio 2006.
- De conformidad con lo previsto en el artículo 3 del Reglamento CE 2273/2003 se dejará constancia de que la finalidad del Programa Temporal es la reducción del capital social previo acuerdo de la Junta General de Accionistas de la sociedad en los términos que la misma decida.

Finalizado el Programa la amortización de las acciones que se hubiesen adquirido en ejecución del mismo será sometida, en el plazo máximo de tres meses, al acuerdo de una nueva Junta General de Accionistas de Obrascón Huarte Lain, S.A. que se convocará con carácter extraordinario a tal efecto.


## EVOLUCIÓN PREVISIBLE

### *La Economía General y el Sector*

Según la última Actualización del Programa de Estabilidad las perspectivas de crecimiento de la economía española para el periodo 2006-2008 están en torno al +3%, lo que permitirá seguir avanzando en el proceso de convergencia real con la Unión Europea.

La rápida puesta en marcha por el Ministerio de Fomento del Plan Estratégico de Infraestructuras y Transporte (PEIT) para dar continuidad a las actuaciones necesarias en materia de infraestructuras garantiza el futuro del sector para los próximos años.

Según SEOPAN, y continuando la fase expansiva de estos últimos años, se prevé que el sector vuelva a crecer en torno al +6% en 2006.



## PROPUESTA DE DISTRIBUCIÓN DEL RESULTADO Y DIVIDENDO

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio formulada por los Administradores de Obrascón Huarte Lain, S.A., que será sometida a la aprobación de la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

	Miles de euros
Beneficio del ejercicio 2005 a distribuir	8.735
Distribución: A dividendo	8.735
	8.735

Los Administradores de Obrascón Huarte Lain, S.A. propondrán a la Junta General de Accionistas la distribución de un dividendo bruto total de 25.583 miles de euros, equivalente a 0,2857 euros por acción, con cargo a:

	Miles de euros
Beneficio del ejercicio 2005	8.735
Reservas voluntarias	16.848
Total dividendo	25.583

La distribución del resultado propuesta por los Administradores no incluye dotación alguna a la Reserva Legal, por haber sido cubierta totalmente en ejercicios anteriores.

## FORMULACIÓN DEL INFORME DE GESTIÓN

La formulación del presente Informe de Gestión Individual ha sido aprobada por el Consejo de Administración, en su reunión del 31 de marzo de 2006, con vistas a su verificación por los Auditores y posterior aprobación por la Junta General de Accionistas. Dicho Informe de Gestión está extendido en 6 hojas, todas ellas firmadas por el Secretario del Consejo de Administración, firmando en esta última hoja n° 7 todos los Consejeros.



**Obrascón Huarte Lain, S.A.  
y Sociedades Dependientes  
(Grupo Obrascón Huarte  
Lain)**

Informe de Auditoría Independiente

Cuentas Anuales Consolidadas del  
ejercicio terminado el 31 de diciembre  
de 2005 e Informe de Gestión



## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de  
OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. y Sociedades dependientes que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de flujos de efectivo consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. Las cuentas anuales consolidadas adjuntas del ejercicio 2005 son las primeras que el Grupo prepara aplicando las normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), que requieren, con carácter general, que los estados financieros presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Sociedad dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo, del estado de cambios en el patrimonio neto y de la memoria de cuentas anuales, además de las cifras consolidadas del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior que han sido obtenidas mediante la aplicación de las NIIF-UE vigentes al 31 de diciembre de 2005. Consecuentemente, las cifras correspondientes al ejercicio anterior difieren de las contenidas en las cuentas anuales consolidadas aprobadas del ejercicio 2004, que fueron formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, detallándose en la Nota 4 de la memoria de las cuentas anuales consolidada adjunta las diferencias que supone la aplicación de las NIIF-UE sobre el patrimonio neto consolidado al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2004 y sobre los resultados consolidados del ejercicio 2004 del Grupo. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005. Con fecha 31 de marzo de 2005 emitimos nuestro informe de auditoría de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004, formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, en el que expresamos una opinión favorable.
3. Según se indica en la Nota 3, el Grupo se ha acogido a la excepción contenida en la NIIF 1, adoptada por la Unión Europea, la cual permite aplicar las Normas Internacionales de Contabilidad 32 y 39 relativas a instrumentos financieros a partir del 1 de enero de 2005, sin exigir la adaptación de las cifras comparativas del ejercicio anterior, por lo que la comparación entre ambos ejercicios debe efectuarse considerando esta circunstancia.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. y Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea que, excepto por lo indicado en el párrafo tercero, guardan uniformidad con las aplicadas en la preparación de los estados financieros correspondientes al ejercicio anterior que se han incorporado a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 a efectos comparativos.

5. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2005 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. y Sociedades Dependientes.

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692

Javier Parada Pardo

4 de abril de 2006

**OBRASCON HUARTE LAIN, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas Anuales Consolidadas Correspondientes al Ejercicio terminado el 31  
de Diciembre de 2005, elaboradas conforme a las  
Normas Internacionales de Información Financiera





## ÍNDICE

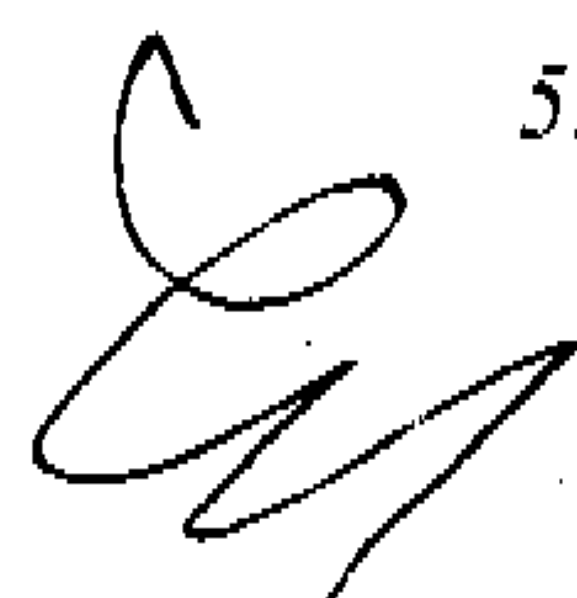
**BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004.**

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2005 Y 2004.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS DE LOS EJERCICIOS 2005 Y 2004.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS DE LOS EJERCICIOS 2005 Y 2004.**

<b>1. Denominación y domicilio social .....</b>	<b>2</b>
<b>2. Sectores de Actividad .....</b>	<b>2</b>
<b>3. Bases de presentación de las cuentas anuales y principios de consolidación .....</b>	<b>2</b>
3.1 <i>Bases de presentación .....</i>	<i>2</i>
3.2 <i>Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) .....</i>	<i>3</i>
3.3 <i>Moneda.....</i>	<i>4</i>
3.4 <i>Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas.....</i>	<i>4</i>
3.5 <i>Información referida al ejercicio 2004 .....</i>	<i>5</i>
3.6 <i>Principios de consolidación.....</i>	<i>5</i>
a) <i>Entidades dependientes</i>	
b) <i>Negocios conjuntos</i>	
c) <i>Entidades asociadas</i>	
d) <i>Perímetro de consolidación</i>	
e) <i>Variaciones en el perímetro de consolidación</i>	
<b>4. Conciliación de los saldos de inicio y cierre del ejercicio 2004 (Transición a las NIIF)...</b>	<b>11</b>
4.1 <i>Conciliación del patrimonio neto al 01/01/04 .....</i>	<i>11</i>
4.2 <i>Conciliación del balance de situación al 31/12/04.....</i>	<i>12</i>
4.3 <i>Conciliación del resultado del ejercicio 2004 .....</i>	<i>14</i>
<b>5. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados.....</b>	<b>15</b>
5.1 <i>Inmovilizado material .....</i>	<i>15</i>
5.2 <i>Inversiones inmobiliarias.....</i>	<i>16</i>
5.3 <i>Fondo de comercio.....</i>	<i>16</i>
5.4 <i>Deterioro de valor de activos materiales y activos intangibles excluyendo el fondo de comercio .....</i>	<i>17</i>
5.5 <i>Activos intangibles .....</i>	<i>17</i>
➤ <i>Aplicaciones informáticas</i>	
➤ <i>Otros activos intangibles</i>	
5.6 <i>Activos financieros no corrientes y corrientes .....</i>	<i>18</i>
5.6.1 <i>Cartera de valores y otros créditos.....</i>	<i>18</i>



5.7	<i>Transferencias de activos financieros y bajas en el balance de activos y pasivos financieros</i>	19
5.8	<i>Existencias</i>	19
5.9	<i>Moneda extranjera</i>	19
5.10	<i>Emisiones de bonos no convertibles y deudas con entidades de crédito</i>	20
5.11	<i>Instrumentos financieros derivados y contabilización de coberturas</i>	20
5.12	<i>Provisiones</i>	21
5.12.1	<i>Procedimientos judiciales y/o reclamaciones en curso</i>	21
5.12.2	<i>Provisiones por garantía y otras</i>	21
5.13	<i>Reconocimiento de ingresos</i>	21
5.14	<i>Contratos de construcción</i>	22
5.15	<i>Subvenciones oficiales</i>	22
5.16	<i>Indemnizaciones por cese y retribuciones postempleo</i>	22
5.17	<i>Arrendamientos</i>	23
5.17.1	<i>Arrendamientos financieros</i>	23
5.18	<i>Costes por intereses</i>	23
5.19	<i>Impuesto sobre beneficios</i>	23
5.20	<i>Estados de flujos de efectivo consolidados</i>	24
<b>6.</b>	<b>Beneficios por acción</b>	<b>24</b>
6.1	<i>Beneficio básico por acción</i>	24
6.2	<i>Beneficio diluido por acción</i>	24
<b>7.</b>	<b>Propuesta de distribución del resultado y dividendo</b>	<b>25</b>
<b>8.</b>	<b>Información por segmentos</b>	<b>25</b>
8.1	<i>Criterios de segmentación</i>	25
<b>9.</b>	<b>Inmovilizado material</b>	<b>27</b>
	➤ <i>Inversiones en Concesiones</i>	
<b>10.</b>	<b>Inversiones inmobiliarias</b>	<b>30</b>
<b>11.</b>	<b>Fondo de comercio</b>	<b>31</b>
<b>12.</b>	<b>Activos intangibles</b>	<b>32</b>
<b>13.</b>	<b>Activos financieros</b>	<b>33</b>
13.1	<i>Cartera de valores</i>	33
13.2	<i>Otros créditos y Depósitos y fianzas constituidos</i>	33
<b>14.</b>	<b>Inversiones contabilizadas por el método de la participación</b>	<b>34</b>

<b>15. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar .....</b>	<b>35</b>
15.1 <i>Clientes por ventas y prestaciones de servicios .....</i>	<i>35</i>
15.2 <i>Otras cuentas por cobrar .....</i>	<i>37</i>
<b>16. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.....</b>	<b>37</b>
<b>17. Capital social .....</b>	<b>37</b>
<b>18. Prima de emisión .....</b>	<b>38</b>
<b>19. Reservas.....</b>	<b>38</b>
➤ <i>Reserva legal</i>	
➤ <i>Reservas de revalorización</i>	
➤ <i>Reservas en sociedades consolidadas</i>	
<b>20. Ajustes por valoración en el patrimonio.....</b>	<b>42</b>
20.1 <i>Reservas de coberturas.....</i>	<i>42</i>
20.2 <i>Diferencias de cambio.....</i>	<i>43</i>
<b>21. Intereses minoritarios.....</b>	<b>44</b>
<b>22. Emisión de obligaciones y otros valores negociables .....</b>	<b>45</b>
22.1 <i>Emisión de bonos corporativos .....</i>	<i>45</i>
22.2 <i>Emisión de bonos de sociedades concesionarias .....</i>	<i>46</i>
<b>23. Deudas con entidades de crédito .....</b>	<b>46</b>
<b>24. Otros pasivos financieros .....</b>	<b>48</b>
24.1 <i>Acreedores por arrendamientos financieros .....</i>	<i>48</i>
24.2 <i>Instrumentos financieros derivados de cobertura .....</i>	<i>48</i>
➤ <i>Coberturas de tipos de cambio</i>	
➤ <i>Coberturas de tipos de interés</i>	
➤ <i>Coberturas combinadas de tipos de interés y de cambio.</i>	
<b>25. Exposición al riesgo .....</b>	<b>49</b>
<b>26. Provisiones.....</b>	<b>51</b>
26.1 <i>Provisiones (incluidas en pasivo no corriente) .....</i>	<i>51</i>
26.2 <i>Provisiones (incluidas en pasivo corriente) .....</i>	<i>51</i>
<b>27. Situación fiscal .....</b>	<b>51</b>
27.1 <i>Grupo Consolidado .....</i>	<i>51</i>
27.2 <i>Saldos mantenidos con la Administración Pública .....</i>	<i>53</i>
27.3 <i>Impuestos diferidos.....</i>	<i>53</i>
<b>28. Garantías comprometidas con terceros.....</b>	<b>53</b>





<b>29. Ingresos y gastos .....</b>	<b>54</b>
29.1 <i>Importe neto de la cifra de negocio.....</i>	54
29.2 <i>Otros gastos de explotación .....</i>	56
29.3 <i>Ingresos financieros .....</i>	56
29.4 <i>Gastos financieros .....</i>	56
29.5 <i>Resultado de la enajenación de activos no corrientes.....</i>	57
29.6 <i>Transacciones y saldos en moneda distinta al euro.....</i>	57
29.7 <i>Resultado atribuido a la Sociedad Dominante.....</i>	60
29.8 <i>Cartera de pedidos .....</i>	63
<b>30. Personas empleadas.....</b>	<b>65</b>
<b>31. Operaciones con entidades vinculadas.....</b>	<b>65</b>
<b>32. Retribuciones al Consejo de Administración y Alta Dirección .....</b>	<b>66</b>
32.1 <i>Retribuciones a los administradores .....</i>	66
32.2 <i>Retribuciones al personal directivo.....</i>	68
<b>33. Retribuciones al auditor.....</b>	<b>68</b>
<b>34. Hechos posteriores.....</b>	<b>68</b>

**ANEXO I: IDENTIFICACIÓN DE LAS SOCIEDADES MÁS SIGNIFICATIVAS  
COMPRENDIDAS EN EL GRUPO CONSOLIDADO.**

**ANEXO II: FONDOS PROPIOS DE LAS SOCIEDADES MÁS SIGNIFICATIVAS  
COMPRENDIDAS EN EL GRUPO CONSOLIDADO**

**FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES .....** 83





**OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**PENDIENTE REVISIÓN AUDITORÍA**  
**BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**

ACTIVO	31/12/2005	31/12/2004
<b><u>ACTIVO NO CORRIENTE</u></b>		
<b>Inmovilizado material</b>		
Terrenos y construcciones	140.750	106.705
Maquinaria	159.920	151.837
Inmovilizaciones de sociedades concesionarias	2.369.754	1.603.311
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	54.405	50.986
Anticipos e inmovilizaciones en curso	20.796	53.561
Otro inmovilizado material	17.498	17.186
Amortizaciones	(477.872)	(338.511)
	<b>2.285.251</b>	<b>1.645.075</b>
<b>Inversiones inmobiliarias</b>	<b>87.890</b>	<b>77.366</b>
<b>Fondo de comercio</b>	<b>16.476</b>	<b>20.789</b>
<b>Activos intangibles</b>		
Aplicaciones informáticas	11.803	10.961
Otros activos intangibles	65.300	64.796
Amortizaciones	(38.714)	(35.028)
	<b>38.389</b>	<b>40.729</b>
<b>Activos financieros no corrientes</b>		
Cartera de valores	3.419	3.457
Otros créditos	46.184	61.935
Depósitos y fianzas constituídos	9.615	8.744
Provisiones	(17.072)	(17.037)
	<b>42.146</b>	<b>57.099</b>
<b>Inversiones contabilizadas por el método de la participación</b>	<b>34.754</b>	<b>15.320</b>
<b>Activos por impuestos diferidos</b>	<b>380.225</b>	<b>282.330</b>
<b>Gastos a distribuir en varios ejercicios</b>	-	<b>33.547</b>
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>2.885.131</b>	<b>2.172.255</b>
<b><u>ACTIVO CORRIENTE</u></b>		
<b>Existencias</b>		
Materiales incorporables, fungibles y repuestos de maquinaria	38.338	33.787
Trabajos talleres auxiliares, instalaciones de obra	31.068	30.204
Anticipos a proveedores y subcontratistas	26.633	27.485
Provisiones	(495)	(692)
	<b>95.544</b>	<b>90.784</b>
<b>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</b>		
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	850.551	959.479
Empresas asociadas, deudores	64.071	42.270
Personal	799	679
Administraciones públicas	135.169	126.624
Deudores varios	164.767	215.094
Provisiones	(135.513)	(194.396)
	<b>1.079.844</b>	<b>1.149.750</b>
<b>Activos financieros corrientes</b>		
Cartera de valores	130.933	144.426
Otros créditos	101.808	24.360
Depósitos y fianzas constituídos	48.589	8.340
Provisiones	(3.055)	(3.055)
	<b>278.275</b>	<b>174.071</b>
<b>Activos por impuestos sobre las ganancias corrientes</b>	<b>9.522</b>	<b>6.966</b>
<b>Otros activos corrientes</b>	<b>17.877</b>	<b>18.458</b>
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>135.280</b>	<b>92.855</b>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1.616.342</b>	<b>1.532.884</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>4.501.473</b>	<b>3.705.139</b>

Nota: Las notas 1 a 34 de la Memoria forman parte integrante del balance de situación consolidado del ejercicio 2005.

**OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**PENDIENTE REVISIÓN AUDITORÍA**

**BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	31/12/2005	31/12/2004
<b><u>PATRIMONIO NETO</u></b>		
Capital social	53.726	53.726
Prima de emisión	254.365	254.365
Reservas	82.885	81.727
Reservas en sociedades consolidadas	44.756	19.277
Ajustes por valoración	25.703	(12.381)
Resultados consolidados del ejercicio atribuibles a la sociedad dominante	102.331	40.675
<b>TOTAL PATRIMONIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE</b>	<b>563.766</b>	<b>437.389</b>
Intereses minoritarios	202.494	75.848
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>766.260</b>	<b>513.237</b>
<b><u>PASIVO NO CORRIENTE</u></b>		
<b>Emisión de obligaciones y otros valores negociables</b>		
Emisión de bonos corporativos	191.293	220.616
Emisión de bonos de sociedades concesionarias	324.366	212.343
	<b>515.659</b>	<b>432.959</b>
<b>Deudas con entidades de crédito</b>		
Préstamos hipotecarios subrogables y otros préstamos	135.685	164.047
Préstamos de sociedades concesionarias	821.152	590.170
	<b>956.837</b>	<b>754.217</b>
<b>Otros pasivos financieros</b>	<b>98.595</b>	<b>6.442</b>
<b>Pasivos por impuestos diferidos</b>	<b>115.398</b>	<b>65.585</b>
<b>Provisiones</b>	<b>14.801</b>	<b>47.543</b>
<b>Ingresos diferidos</b>	<b>29.165</b>	<b>10.111</b>
<b>Otros pasivos no corrientes</b>	<b>111.067</b>	<b>111.540</b>
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1.841.522</b>	<b>1.428.397</b>
<b><u>PASIVO CORRIENTE</u></b>		
<b>Emisión de obligaciones y otros valores negociables</b>		
Emisión de bonos corporativos	55.182	55.612
Emisión de bonos de sociedades concesionarias	23.830	15.296
	<b>79.012</b>	<b>70.908</b>
<b>Deudas con entidades de crédito</b>		
Préstamos recibidos	28.597	48.730
Préstamos de sociedades concesionarias	42.817	29.745
Deudas por intereses devengados y no vencidos	1.537	1.954
Deudas por intereses devengados y no vencidos de sociedades concesionarias	2.491	2.224
	<b>75.442</b>	<b>82.653</b>
<b>Otros pasivos financieros</b>	<b>5.532</b>	<b>5.378</b>
<b>Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar</b>		
Anticipos recibidos de clientes	274.809	225.757
Deudas por compras o prestaciones de servicios	634.821	632.116
Deudas representadas por efectos a pagar	455.744	442.770
	<b>1.365.374</b>	<b>1.300.643</b>
<b>Provisiones</b>	<b>110.729</b>	<b>99.550</b>
<b>Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes</b>	<b>12.740</b>	<b>3.509</b>
<b>Otros pasivos corrientes</b>		
Deudas con empresas asociadas	20.945	13.848
Remuneraciones pendientes de pago	7.874	7.113
Administraciones públicas	156.174	127.805
Otras deudas no comerciales	54.363	47.434
Fianzas y depósitos recibidos	3.549	3.022
Otros pasivos corrientes	1.957	1.642
	<b>244.862</b>	<b>200.864</b>
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>1.893.691</b>	<b>1.763.505</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>4.501.473</b>	<b>3.705.139</b>

Nota: Las notas 1 a 34 de la Memoria forman parte integrante del balance de situación consolidado del ejercicio 2005.

**OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**PENDIENTE REVISIÓN AUDITORÍA**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS**  
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS**  
**EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004**

	31/12/2005	31/12/2004
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>2.442.660</b>	<b>2.224.751</b>
Otros ingresos de explotación	78.854	104.169
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	1.942	(6.965)
Aprovisionamientos	(1.570.020)	(1.438.066)
Gastos de personal	(342.896)	(308.642)
Dotación a la amortización	(103.021)	(81.479)
Variación de provisiones	(21.668)	(19.585)
Otros gastos de explotación	(325.143)	(327.083)
<b>RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>160.708</b>	<b>147.100</b>
Ingresos financieros	20.278	22.164
Gastos financieros	(120.422)	(89.953)
Diferencias de cambio (ingresos y gastos)	7.783	(12.428)
Resultado por deterioro de activos	-	(3.329)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	355	765
Resultado de la enajenación de activos no corrientes	48.373	(6.183)
<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>117.075</b>	<b>58.136</b>
Impuesto sobre sociedades	(15.279)	(15.836)
<b>RESULTADOS DESPUES DE IMPUESTOS</b>	<b>101.796</b>	<b>42.300</b>
Intereses minoritarios	535	(1.625)
<b>RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO ATRIBUIBLES A LA SOCIEDAD DOMINANTE</b>	<b>102.331</b>	<b>40.675</b>
<b>Beneficio por acción:</b>		
Básico	1,14	0,45
Diluido	1,14	0,45

Nota: Las notas 1 a 34 de la Memoria forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2005.





## OBRASCÓN HUARTE LAIN Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO EN LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

(Miles de Euros)

	Capital social	Prima de emisión	Reservas	Reservas en sociedades consolidadas	Ajustes por valoración	Resultado consolidados del ejercicio atribuibles a la sociedad dominante	Total patrimonio atribuido a la sociedad dominante	Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2003</b>	53.726	254.365	82.479	130.161	(76.165)	48.547	493.113	102.104	595.217
Ajustes por cambios de criterio contable a NIIF	-	-	(11.664)	(138.198)	76.165	-	(73.697)	(23.360)	(97.057)
<b>Saldos reexpresados al 1 de enero de 2004</b>	53.726	254.365	70.815	(8.037)	-	48.547	419.416	78.744	498.160
Diferencias de cambio	-	-	-	-	(12.381)	-	(12.381)	(4.098)	(16.479)
Distribución resultados ejercicio 2003	-	-	10.912	25.502	-	(48.547)	(12.133)	-	(12.133)
Resultado neto del ejercicio 2004	-	-	-	-	-	40.675	40.675	-	40.675
Variación del perímetro de consolidación	-	-	-	1.812	-	-	1.812	1.202	3.014
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2004</b>	53.726	254.365	81.727	19.277	(12.381)	40.675	437.389	75.848	513.237
Efecto 1ª aplicación NIC 32 y 39 al 01/01/05	-	-	-	-	(42.256)	-	(42.256)	(2.298)	(44.554)
Diferencias de cambio	-	-	-	(12.381)	94.406	-	82.025	27.294	109.319
Distribución resultados ejercicio 2004	-	-	1.158	25.172	-	(40.675)	(14.345)	-	(14.345)
Variación en las reservas de coberturas del ejercicio 2005	-	-	-	-	(14.066)	-	(14.066)	(2.467)	(16.533)
Resultado neto del ejercicio 2005	-	-	-	-	-	102.331	102.331	-	102.331
Variación del perímetro de consolidación	-	-	-	12.688	-	-	12.688	104.117	116.805
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2005</b>	53.726	254.365	82.885	44.756	25.703	102.331	563.766	202.494	766.260

Las Notas 1 a 34 de la Memoria forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio del ejercicio 2005.



**OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS EN LOS EJERCICIOS ANUALES**  
**TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**  
(Miles de Euros)

	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004
<b>Recursos generados por operaciones de explotación (antes de intereses e impuestos)</b>	<b>285.397</b>	<b>248.164</b>
Beneficio de explotación	160.708	147.100
Dotación a la amortización	103.021	81.479
Variación de provisiones	21.668	19.585
<b>Impuesto sobre los beneficios pagado en el ejercicio</b>	<b>(13.031)</b>	<b>(8.761)</b>
<b>(incremento) / disminución del capital corriente operativo</b>	<b>68.507</b>	<b>227.316</b>
(Incremento) / disminución de activo corriente (menos efectivo y otros activos líquidos equivalentes)	(58.388)	217.206
Incremento / (disminución) de pasivo corriente no financiero	126.895	10.110
<b>Otros cobros (pagos) por operaciones de explotación</b>	<b>11.793</b>	<b>(122.802)</b>
<b>TOTAL FLUJOS NETOS DE TESORERÍA POR OPERACIONES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>352.666</b>	<b>343.917</b>
<b>Inversiones</b>	<b>(851.448)</b>	<b>(614.815)</b>
Inmovilizado material	(788.982)	(549.063)
Inversiones inmobiliarias	(35.239)	(18.686)
Activos intangibles	(5.939)	(4.056)
Activos financieros no corrientes	-	(42.523)
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	(21.288)	(487)
<b>Diferencias de cambio en patrimonio neto</b>	<b>94.406</b>	<b>(12.381)</b>
<b>Dividendos cobrados</b>	<b>-</b>	<b>3.894</b>
<b>Desinversiones</b>	<b>144.314</b>	<b>79.607</b>
Inmovilizado material	49.471	50.353
Inversiones inmobiliarias	24.715	9.220
Activos intangibles	4.593	5.581
Activos financieros no corrientes	63.326	-
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	2.209	14.453
<b>TOTAL FLUJOS NETOS DE TESORERÍA POR OPERACIONES DE INVERSIÓN</b>	<b>(612.728)</b>	<b>(543.695)</b>
<b>Dividendos pagados</b>	<b>(14.345)</b>	<b>(12.133)</b>
<b>Incremento (disminución) de endeudamiento financiero</b>	<b>286.213</b>	<b>286.522</b>
No corriente	285.320	249.578
Corriente	893	36.944
<b>Intereses netos</b>	<b>(99.994)</b>	<b>(71.173)</b>
Cobrados	20.278	18.270
Pagados	(120.272)	(89.443)
<b>Otros cobros (pagos) por operaciones de financiación</b>	<b>127.181</b>	<b>(4.521)</b>
<b>TOTAL FLUJOS NETOS DE TESORERÍA POR OPERACIONES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>299.055</b>	<b>198.695</b>
<b>FLUJOS NETOS TOTALES DE TESORERÍA DEL EJERCICIO</b>	<b>38.993</b>	<b>(1.083)</b>
Saldo inicial de tesorería y equivalentes	92.855	94.505
Diferencias de cambio de tesorería y equivalentes en moneda extranjera	3.432	(567)
<b>SALDO FINAL DE TESORERÍA Y EQUIVALENTES</b>	<b>135.280</b>	<b>92.855</b>

Las Notas 1 a 34 de la Memoria forman parte integrante del estado de flujos consolidado del ejercicio 2005.

# OBRASCON HUARTE LAIN Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas Correspondientes al  
Ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2005

## 1. Denominación y domicilio social

Obrascón Huarte Lain, S.A., antes Sociedad General de Obras y Construcciones Obrascón, S.A., Sociedad Dominante, se constituyó el 15 de mayo de 1911 y su domicilio social se encuentra en Madrid, calle Gobelos 35-37.

## 2. Sectores de Actividad

Los sectores en los que las sociedades que integran el Grupo Obrascón Huarte Lain desarrollan su actividad son, principalmente, los siguientes:

### Construcción

- Construcción de todo tipo de obras civiles y de edificación, tanto para las Administraciones Públicas como para clientes privados, y tanto en territorio nacional como en el extranjero.

### Concesiones de Infraestructuras

- Explotación de concesiones administrativas de infraestructuras, principalmente de transporte, aparcamientos y puertos.

### Servicios

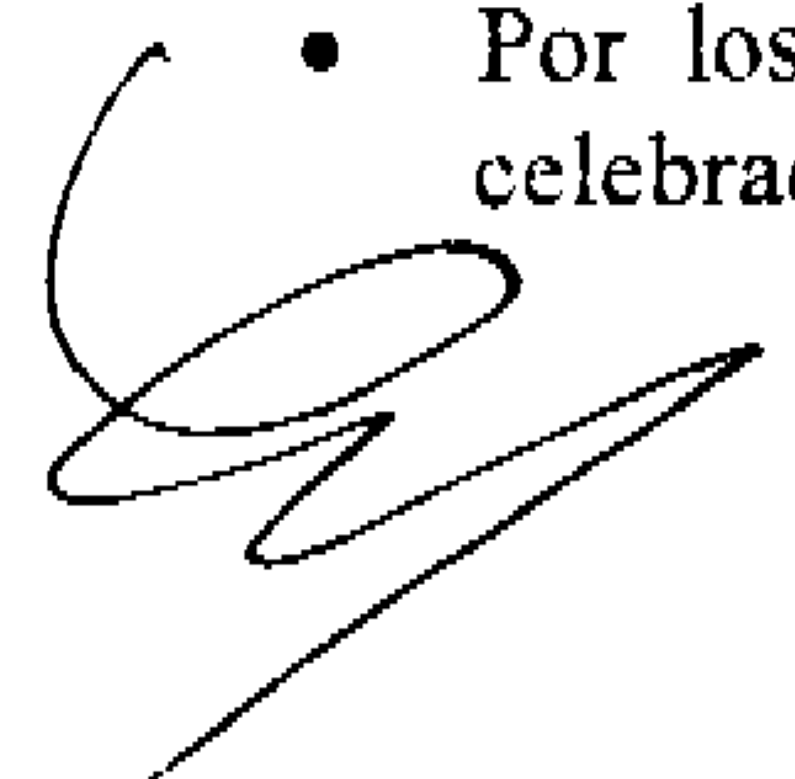
- Prestación de servicios de gestión, explotación, conservación y mantenimiento de infraestructuras (carreteras, ferrocarriles y edificios) y equipamientos urbanos.
- Proyectos relacionados con el ciclo integral del agua, asesoramiento técnico y científico, e ingeniería de instalaciones relacionadas con el suministro y depuración de agua.
- Tratamiento de residuos industriales y tóxicos, biomasa y vertederos.
- Servicios relacionados con la recuperación del medio natural.
- Explotación de concesiones de agua y medio ambiente.
- Explotación de complejos hoteleros y grandes superficies comerciales.
- Servicios asistenciales.

## 3. Bases de presentación de las cuentas anuales y principios de consolidación

### 3.1. Bases de presentación

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Obrascón Huarte Lain del ejercicio 2005 han sido formuladas:

- Por los Administradores de la Sociedad, en reunión de su Consejo de Administración celebrada el día 31 de marzo de 2006.



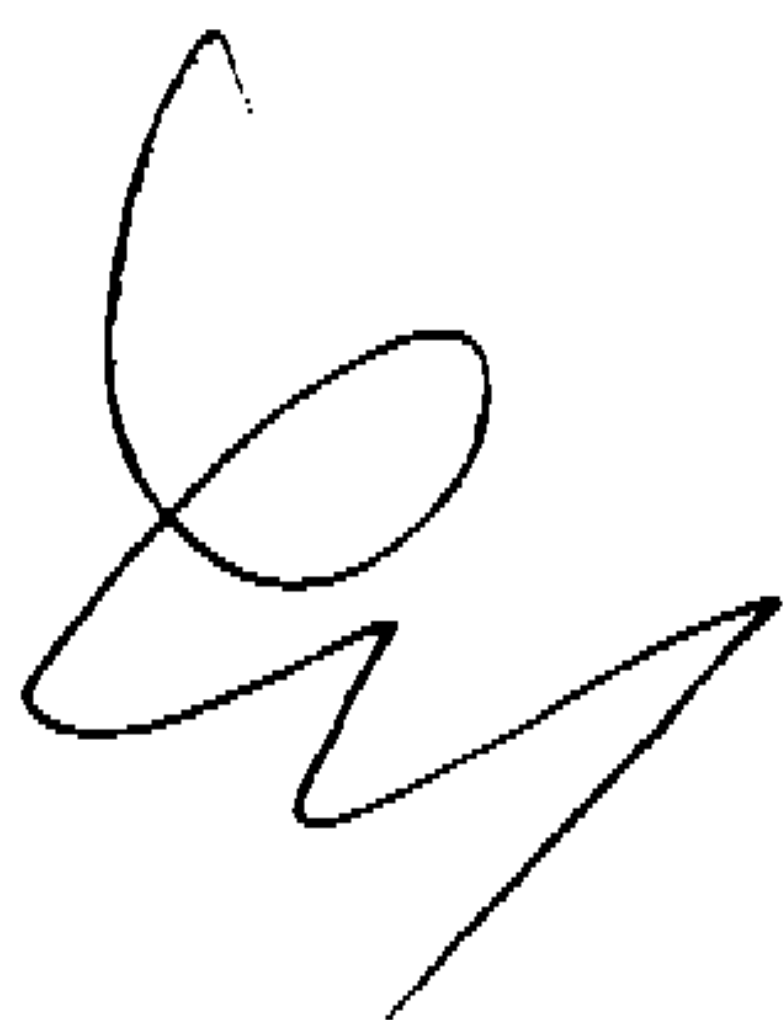
- Por primera vez de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea.
- Teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y de los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas.
- En la Nota 5 se resumen los principios contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2005.
- De forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera, consolidados, del Grupo al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo consolidados, que se han producido en el Grupo en el ejercicio terminado en esa fecha.
- A partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad y por las restantes entidades integradas en el Grupo.

No obstante, y dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2005 (NIIF) difieren de los utilizados por las entidades integradas en el mismo (normativa local), en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios y para adecuarlos a las Normas Internacionales de Información Financiera.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2004, según normativa local, fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante celebrada el 11 de mayo de 2005. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo y las cuentas anuales de las entidades integradas en el Grupo, correspondientes al ejercicio 2005, se encuentran pendientes de aprobación por sus respectivas Juntas Generales de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración de la Sociedad entiende que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin ninguna modificación.

### **3.2. Adopción de las Normas Internaciones de Información Financiera (NIIF)**

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2005 han sido las primeras elaboradas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, conforme a lo establecido en el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo del 19 de julio de 2002 (en virtud de los que todas las sociedades que se rijan por el Derecho de un estado miembro de la Unión Europea, y cuyos títulos valores coticen en un mercado regulado de alguno de los Estados que la conforman, deberán presentar sus cuentas consolidadas de los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2005 de acuerdo con las NIIF que hayan sido convalidadas por la Unión Europea). En España, la obligación de presentar cuentas anuales consolidadas bajo NIIF aprobadas en Europa ha sido, asimismo, regulada en la disposición final undécima de la Ley 62/2003, de 30 de diciembre, de medidas fiscales, administrativas y de orden social.





Esta nueva normativa supone, con respecto a la que se encontraba en vigor al tiempo de formularse las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2004 (Plan General de Contabilidad RD 1643/1990):

- Cambios en las políticas contables, criterios de valoración y forma de presentación de los estados financieros que forman parte de las cuentas anuales.
- La incorporación a las cuentas anuales consolidadas de dos nuevos estados financieros: el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y el estado de flujos de efectivo consolidados, y
- Un incremento en la información facilitada en la memoria de las cuentas anuales consolidadas.

Los desgloses exigidos por la NIIF 1 en relación con la transición desde los principios contables españoles a las NIIF se presentan en la Nota 4. Las principales políticas contables adoptadas se presentan en la Nota 5.

En el proceso de adaptación el Grupo, de entre las diversas alternativas que plantean las NIIF, ha adoptado los siguientes criterios:

- a) Las diferencias de conversión a 1 de enero de 2004 se han registrado como reservas de apertura.
- b) Se ha optado por mantener el criterio de coste tanto para los activos de uso propio como para las inversiones inmobiliarias.
- c) No se han recalculado las combinaciones de negocio con anterioridad a la fecha de transición, manteniéndose los fondos de comercio existentes a 31 de diciembre de 2003 una vez comprobado su valor mediante los correspondientes test de deterioro.
- d) Las NIC 32 y 39 (instrumentos financieros: reconocimiento y valoración) se aplican a partir del 1 de enero de 2005. Por lo tanto, en el ejercicio 2004 los instrumentos financieros se han valorado de acuerdo con los criterios y normas de valoración del Plan General de Contabilidad español.

### **3.3. Moneda**

Las presentes cuentas anuales se presentan en euros por ser ésta la moneda del entorno económico principal en el que ópera el grupo. Las operaciones en el extranjero se registran de conformidad con las políticas descritas en la Nota 5.

### **3.4. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas**

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores del Grupo.

En las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2005 se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Alta Dirección del Grupo y de las entidades consolidadas - ratificadas posteriormente por sus Administradores - para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos,
- La vida útil de los activos materiales e intangibles,



- El importe de determinadas provisiones,
- La valoración de los fondos de comercio,
- El valor razonable de determinados activos no cotizados.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2005 y 2004 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios; lo que se haría, conforme a lo establecido en la NIC 8, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

### **3.5. Información referida al ejercicio 2004**

Conforme a lo exigido por la NIIF 1, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2004 se presenta, a efectos comparativos, con la información relativa al ejercicio 2005 y no constituye por sí misma las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2004.

### **3.6. Principios de consolidación**

#### *a) Entidades dependientes:*

Se consideran "entidades dependientes" aquéllas sobre las que la Sociedad tiene capacidad para ejercer control; capacidad que se manifiesta cuando la Sociedad tiene facultad para dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad participada con el fin de obtener beneficios de sus actividades. Se presume que existe dicho control cuando la Sociedad Dominante ostenta la propiedad, directa o indirecta, de más del 50% de los derechos políticos de las entidades participadas o, siendo inferior este porcentaje, existen acuerdos con otros accionistas de las mismas que otorgan a la Sociedad su control.

Las cuentas anuales de las entidades dependientes se consolidan con las de la Sociedad por aplicación del método de integración global. Consecuentemente, se eliminan los resultados por operaciones internas en el perímetro de consolidación, difiriéndose hasta que se realizan frente a terceros ajenos al Grupo, a excepción de los correspondientes a obra realizada para sociedades concesionarias. Asimismo, se eliminan de las cuentas consolidadas los créditos y débitos entre sociedades comprendidas en el conjunto consolidable, así como los ingresos y gastos en dicho conjunto.

Las diferencias positivas que surgen, en la fecha de entrada en el perímetro de consolidación, entre el coste de las participaciones en sociedades consolidadas y su valor teórico contable tras, en su caso, ajustes para estar adecuado a la norma, se minoran por imputación a determinados elementos patrimoniales y hasta el límite de la diferencia entre el valor contable del elemento patrimonial de que se trate y su valor de mercado. La diferencia positiva resultante tras la imputación a elementos patrimoniales, si la hubiese, se registra en el epígrafe "Fondo de comercio" del activo del balance de situación.

En el caso que la diferencia entre el coste de adquisición de las participaciones y su valor teórico contable, tras en su caso ajustes para estar adecuado a la norma fuese negativa, se imputará a resultados.



La participación de los minoritarios en:

- El patrimonio de sus participadas: se presenta en el capítulo "Intereses Minoritarios" del balance de situación consolidado, dentro del capítulo de Patrimonio Neto del Grupo.
- Los resultados del ejercicio: se presentan en el capítulo "Intereses Minoritarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

*b) Negocios conjuntos:*

Se entiende por "negocios conjuntos" los acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades ("participes") realizan operaciones, mantienen activos o participan en una entidad de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que los afecte requiere el consentimiento unánime de todos los participes.

Los estados financieros o cuentas anuales de los negocios conjuntos se consolidan con las de la Sociedad por aplicación del método de integración proporcional; de tal forma que la agregación de saldos y las posteriores eliminaciones tienen lugar, solo, en la proporción que la participación del Grupo representa en relación con el capital de estas entidades.

Los activos y pasivos asignados a las operaciones conjuntas y los activos que se controlan conjuntamente con otros participes se presentan en el balance de situación consolidado clasificados de acuerdo con su naturaleza específica. De la misma forma, los ingresos y gastos con origen en negocios conjuntos se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada conforme a su propia naturaleza.

*c) Entidades asociadas:*

Son entidades sobre las que la Sociedad tiene capacidad para ejercer una influencia significativa; aunque no control ni control conjunto. Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación (directa o indirecta) igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad participada, o del 3% en el caso de sociedades cotizadas en Bolsa.

En las cuentas anuales consolidadas, las entidades asociadas se valoran por el "método de la participación", es decir, por la fracción de su neto patrimonial que representa la participación del Grupo en su capital, una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales, menos cualquier deterioro de valor de las participaciones individuales.

Cualquier exceso del coste de adquisición con respecto a la parte de los valores razonables de los activos netos identificables de la empresa asociada atribuibles al Grupo en la fecha de adquisición, se reconoce como fondo de comercio en el balance de situación. Cualquier defecto del coste de adquisición con respecto a la parte de los valores razonables de los activos netos identificables de la empresa asociada que posee el Grupo en la fecha de adquisición (es decir, descuento en la adquisición) se reconoce en resultados en el período de adquisición.

Si como consecuencia de las pérdidas en que haya incurrido una entidad asociada su patrimonio contable fuese negativo, en el balance de situación consolidado del Grupo figuraría con valor nulo; a no ser que exista la obligación por parte del Grupo de respaldarla financieramente.

*d) Perímetro de consolidación:*

Las sociedades incluidas dentro del perímetro de consolidación al 31 de diciembre de 2005 son las siguientes:





**ENTIDADES DEPENDIENTES**  
(que consolidan por integración global)

**SOCIEDADES DOMICILIADAS EN ESPAÑA**

**Construcción**

- Agrupación Guinovart Obras y Servicios Hispania, S.A.
- Asfaltos y Construcciones Elsan, S.A.
- Construcciones Adolfo Sobrino, S.A.
- Construcciones Enrique de Luis, S. A.
- Edifici Mossos Sant Andreu i Horta, S.A.
- Electrificaciones y Montajes Guinovart, S.A.
- Ferrocivil, S.A.
- Jose Malvar Construcciones, S.A.
- Morkaitz, S.A.
- S.A. Trabajos y Obras
- Trabajos de Carpintería Especializados, S.I.

**Concesiones de Infraestructuras**

- Aeropistas, S.L
- Autopista Eje Aeropuerto Concesionaria Española, S.A.
- Euroglosa 45 Concesionaria de la Comunidad de Madrid, S.A.
- Marina Urola, S.A.
- OHL Concesiones, S.L.
- Pachira, S.L.

**Servicios**

- Oshsa Levante, A.I.E.
- Alcobendas 2000, S.A.
- Alcora Gestión Hotelera, S.A.
- Aljarafe Stars Hoteles, S.A.
- Aparcamientos Justicia, S.L.
- Aparcamiento Plaza Republica Dominicana, S.A.
- Centro de Empresas Sevilla 1, S.A.
- Elsan-Pacsa, S.A.
- Entorno 2000, S.A.
- Homaser, S.A.
- Ingeniería de los Recursos Naturales, S.A.
- Inima Servicios Europeos de Medio Ambiente, S.A.
- Inmolain, S.L.
- Josefa Valcárcel 42, S.A.
- Obras y Servicios Hispania Galicia, S.A.
- Leonardo Site, S.L.
- Property Care, S.A.
- Sacova Centros Residenciales, S.L.
- Satafi, S.A.
- Societat D'Explotació de Purins Noguera I, S.L.
- Técnicas y Gestión Medioambiental, S.A.
- Tecnología, Servicios Logísticos y Aplicaciones, S.A.
- Tractament Metropolitana de Fangs, S.L.
- Urbanizadora Hispano Belga, S.A.

**SOCIEDADES DOMICILIADAS EN EL EXTRANJERO**

**Construcción**

- AZ Servis s.r.o.
- B a P, a.s.
- BMSK, a.s. Sofie
- Constructora de Proyectos Viales de México, S.A. de C.V.
- Constructora e Inmobiliaria Huarte Ltda.
- Elsengrund Bau GmbH
- Empresa Constructora Huarte San José, Ltda.
- Huarte Ecuador, S.A.
- Huartemex, S.A. de C.V.
- Hur, S.A.
- Investmanagement, s.r.o.
- OHL Andina, S.A.
- OHL Austral, S.A.
- OHL Central Europe, a.s.
- OHL, México SC, S.A. de C.V.
- Rentia Invest, a.s.
- Sociedad Concesionaria Centro de Justicia de Santiago, S.A.
- Sporthotel Barborka, a.s.
- Strunbet, a.s.
- ZPSV Servis, s.r.o.
- ZPSV Caña, a.s.
- ZPSV LTD Bulharsko
- ZPSV Ruskov, s.r.o.
- ZPSV Uhersky Ostroh, a.s.
- ZS Bratislava, a.s.
- ZS Brno, a.s.
- ZS Real, a.s.

**Concesiones de Infraestructuras**

- Autopark, S.A.
- Autopista Ezeiza Cañuelas, S.A.
- Autovías, S.A.
- Centrovías Sistemas Rodoviários, S.A.
- Concesionaria Mexiquense, S.A. de C.V.
- Construcciones Amozoc Perote, S.A. de C.V.
- Grupo Autopistas Nacionales, S.A.
- Inecsa Dos Mil, S.A.
- Infraestructura Dos Mil, S.A.
- Concessionária de Rodovias do Interior Paulista, S.A., Intervias
- Latina Infraestructuras, S.A.
- Latina Manutenção de Rodovias, Ltda.
- OHL Argentina, S.A.
- OHL Brasil Participações em Infraestructuras, S.L.
- OHL Brasil, S.A.
- OHL Concesiones Chile, S.A.
- OHL Concesiones México, S.A. de C.V.
- OHL Toluca, S.A. de C.V.
- Operadora Concesionaria Mexiquense, S.A. de C.V.
- Paulista Infra-Estructura, Ltda.
- Seconmex Administración, S.A. de C.V.
- Sociedad Concesionaria Autopista del Sol, S.A.
- Sociedad Concesionaria Autopista Los Andes, S.A.
- Sociedad Concesionaria Autopista Los Libertadores, S.A.

**Servicios**

- Ambient, Serviços Ambientais de Riberão Preto, S.A.
- Aquaria Water LLC
- Desalant, S.A.
- Desalinizadora Arica, Ltda.
- Golf de Mayakoba Servicios, S.A. de C.V.
- Golf de Mayakoba, S.A. de C.V.
- Huaribe Servicios, S.A. de C.V.
- Huaribe, S.A. de C.V.
- Inima USA Construction Corporation
- Inima USA Corporation
- Inmobiliaria Mayalum Servicios, S.A. de C.V.
- Inmobiliaria Mayalum, S.A. de C.V.
- Inversiones Inima, S.A.
- Lagunas de Mayakoba, S.A. de C.V.
- OHL Finance, S.à.r.l.
- Promoaqua Desalación de los Cabos, S.A. de C.V.
- Villas de Mayakoba, S.A. de C.V.
- Viveros de Mayakoba, S.A. de C.V.

NEGOCIOS CONJUNTOS (que consolidan por integración proporcional)	
SOCIEDADES DOMICILIADAS EN ESPAÑA	SOCIEDADES DOMICILIADAS EN EL EXTRANJERO
<b>Concesiones de Infraestructuras</b> - Nova Dársena Esportiva de Bará, S.A. - Terminal Polivalente Sureste, S.L. - Terminales Marítimas del Sureste, S.A.  <b>Servicios</b> - Asfaltos del Tajo, A.I.E. - Asfaltos Elsan Pacsa Torrecamara, A.I.E. - Inalia Mostaganem, S.L. - Inoxosha Gas, A.I.E.	<b>Concesiones de Infraestructuras</b> - Constructora e Inmobiliaria Xalitic, S.A. de C.V. - Inmobiliaria Fumisa, S.A. de C.V. - Prestadora de Servicios Fumisa, S.A. de C.V.  <b>Servicios</b> - Gastronómica Santa Fé, S.A. de C.V. - Operadora Misterios, S.A. de C.V. - Pabellón Cuauhtemoc, S.A. de C.V. - Plaza el Rosario, S.A. de C.V. - Plaza Misterios, S.A. de C.V. - Plus Arrendamientos Inmobiliarios, S.A. de C.V. - Proyecto Sevilla Plus, S.A. de C.V. - San Francisco Plus, S.A. de C.V. - Sociedad Consultora Proyecto Plus, S.A. de C.V.

ENTIDADES ASOCIADAS (que consolidan por el método de la participación)	
SOCIEDADES DOMICILIADAS EN ESPAÑA	SOCIEDADES DOMICILIADAS EN EL EXTRANJERO
<b>Construcción</b> - Hospital del Sureste, S.A. - Nova Bocana Barcelona, S.A. - Urbs Iudex et Causidicus, S.A.  <b>Concesiones de Infraestructuras</b> - Mepsa, Servicio y Operaciones, S.A. - Muelles y Espacios Portuarios, S.A. - Nautic Tarragona, S.A. - Port Torredembarra, S.A.  <b>Servicios</b> - Avalora Tecnologías de la Información, S.A. - Cádiz San Fernando, A.I.E. - Consulnima, S.L. - Desaladora Costa del Sol, S.A. - E.M.V. Alcalá de Henares, S.A. - Invercoll, S.A. - Puente Logístico Mediterráneo, S.A. - Recol Networks, S.A. - Soluciones Integrales de Formación y Gestión Structuralia, S.A.	<b>Construcción</b> - H. Sacifyc, S.A. - KPM Consult, a.s. - Parking CZ, a.s. - Pevnustka, a.s. - Remont Pruga D.D. Sarajevo - Sanre, s.r.o. - Slovenské Tunely, a.s. - Stavba a udrzba zeleznic, a.s. Bratislava - Tomi Remont, a.s. - ZSB Ellas, a.e.  <b>Servicios</b> - Islas de Mayakoba, S.A. de C.V. - Operadora Hotelera del Corredor Mayakoba, S.A. de C.V. - Operadora Mayakoba, S.A. de C.V. - Servicios Hoteleros del Corredor Mayakoba, S.A. de C.V. - Sociedade Concessionária da Marina do Parque das Nações, S.A. - Viceroy Resorts Mayakoba, S.R.L. de C.V.



Las actividades, los domicilios, el detalle de los fondos propios y el coste neto de la inversión de las sociedades que forman el perímetro de consolidación figuran en los Anexos I y II.

*e) Variaciones en el perímetro de consolidación:*

Durante el ejercicio 2005 se han producido las siguientes bajas en el perímetro de consolidación:

Por venta, consolidada en 2004 por integración global

- Grabitum, S.L.

Por fusión, consolidada en 2004 por integración proporcional

- Operadora y Comercializadora Aeroportuaria, S.A. de C.V. (fusionada con Inmobiliaria Fumisa, S.A. de C.V.)

Durante el ejercicio 2005 se han producido las siguientes incorporaciones al perímetro de consolidación:

Por integración global

- Alcobendas 2000, S.A.
- Aparcamiento Plaza República Dominicana, S.A.
- Aquaria Water LLC.
- Autopark, S.A.
- B a P, a.s.
- BMSK, a.s. Sofie
- Centro de Empresas Sevilla 1, S.A.
- Construcciones Amozoc Perote, S.A. de C.V.
- Elsengrund Bau GMBH
- Entorno 2000, S.A.
- Golf de Mayakoba Servicios, S.A. de C.V.
- Golf de Mayakoba, S.A. de C.V.
- Grupo Autopistas Nacionales, S.A.
- Homaser, S.A.
- Huarte Ecuador, S.A.
- Hur, S.A.
- Inima USA Construction Corporation
- Inmobiliaria Mayalum Servicios, S.A. de C.V.
- Inversiones Inima, S.A.
- Investmanagement, s.r.o.
- Josefa Valcárcel 42, S.A.
- Latina Manutenção de Rodovias, Ltda.
- Leonardo Site, S.L.
- OHL Argentina, S.A.
- OHL Concesiones México S.A. de C.V.
- OHL Toluca, S.A. de C.V.
- Operadora Concesionaria Mexiquense, S.A. de C.V.
- Oshsa Levante, A.I.E.
- Paulista Infraestructura, Ltda.



- Promoaqua Desalación de los Cabos, S.A. de C.V.
- Property Care, S.A.
- Societat D'Explotació de Purins Noguera I, S.L.
- Sporthotel Barborka, a.s.
- Strunbet, a.s.
- Villas de Mayakoba, S.A. de C.V.
- Viveros de Mayakoba, S.A. de C.V.
- ZPSV LTD. Bulharsko
- ZPSV Ruskov, s.r.o.
- ZPSV Servis, s.r.o.
- ZS Real, a.s.

Por integración proporcional

- Inalia Mostaganem, S.L.
- Nova Dársena Esportiva de Bará, S.A.
- Operadora Misterios, S.A. de C.V.
- Terminal Polivalente Sureste, S.L.

Por el método de la participación

- Desaladora Costa del Sol, S.A.
- H. Sacifyc, S.A.
- Hospital del Sureste, S.A.
- Invercoll, S.A.
- Mepsa, Servicio y Operaciones, S.A.
- Nova Bocana Barcelona, S.A.
- Parking CZ, a.s.
- Pevnustka, a.s.
- Puente Logístico Mediterráneo, S.A.
- Recol Networks, S.A.
- Remont Pruga D.D. Sarajevo
- Servicios Hoteleros del Corredor Mayakoba, S.A. de C.V.
- Sociedade Concessionária da Marina do Parque das Nações, S.A.
- Stavba a údržba zeleznic, a.s. Bratislava
- Urbs Iudex et Causidicus, S.A.
- Viceroy Resorts Mayakoba, S.R.L. de C.V.
- ZSB Ellas, a.e.

Las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación en 2004, que han variado su situación dentro del perímetro de consolidación en 2005, han sido las siguientes:

- Operadora Mayakoba, S.A. de C.V., consolidaba en 2004 por integración global, al ser el porcentaje de participación directa más indirecta de la Sociedad Dominante del 80,10%. En el ejercicio 2005, la participación ha pasado a un 42,81% y se ha consolidado por el método de la participación.
- Operadora Hotelera del Corredor Mayakoba, S.A. de C.V., consolidaba en 2004 por integración global, al ser el porcentaje de participación directa más indirecta de la Sociedad Dominante del 80,10%. En el ejercicio 2005, la participación ha pasado a un 42,81% y se ha consolidado por el método de la participación.

#### **4. Conciliación de los saldos de inicio y cierre del ejercicio 2004 (Transición a las NIIF)**

La Norma Internacional de Información Financiera Nº 1 (NIIF 1) exige que las primeras cuentas anuales consolidadas elaboradas por aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera incluyan una conciliación de los saldos de inicio y cierre del ejercicio 2004, preparados conforme a principios y normas contables locales españolas y los preparados con NIIF.

Asimismo, la NIIF 1 exige la conciliación del resultado del ejercicio 2004 con el correspondiente al mismo periodo conforme a principios y normas contables locales.

El ejercicio 2005 es el primer ejercicio en el que el Grupo ha presentado sus cuentas anuales conforme a NIIF. Las últimas cuentas anuales presentadas de acuerdo a principios españoles fueron las correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2004, por lo que la fecha de transición a las NIIF es el 1 de enero de 2004.

Seguidamente, se presenta la conciliación del patrimonio neto al 1 de enero de 2004, fecha de la transición a las NIIF, y de los saldos del balance de situación al 31 de diciembre de 2004, así como la conciliación correspondiente a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004, considerándose como reclasificaciones los cambios con origen en la nueva forma de presentación de los estados financieros y como ajustes los cambios con origen en los criterios de valoración y políticas contables modificados por la nueva normativa.

##### **4.1. Conciliación del patrimonio neto al 1 de enero de 2004**

Concepto	Miles de euros		
	Total patrimonio atribuido a la sociedad dominante	Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2003 con Plan General de Contabilidad</b>	<b>493.113</b>	<b>102.104</b>	<b>595.217</b>
Ajustes por aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF):			
Inventarios (NIC 2)	(3.951)	-	(3.951)
Contratos de construcción (NIC 11)	(18.481)	-	(18.481)
Valoración de activos (NIC 16 y NIC 40)	5.900	-	5.900
Arrendamientos (NIC 17)	(1.577)	-	(1.577)
Diferencias negativas de consolidación (NIIF 3)	5.846	-	5.846
Costes de financiación (NIC 23)	(65.481)	(22.096)	(87.577)
Provisiones (NIC 37)	10.482	57	10.539
Activos intangibles (NIC 38)	(6.804)	(781)	(7.585)
Otros	369	(540)	(171)
<b>Total patrimonio neto al 1 de enero de 2004 con NIIF</b>	<b>419.416</b>	<b>78.744</b>	<b>498.160</b>





#### 4.2. Conciliación del balance de situación al 31 de diciembre de 2004

ACTIVO	Miles de euros			
	Principios Españoles	Efecto de la Conversión		NIIF
		Reclasific.	Ajustes	
<b><u>ACTIVO NO CORRIENTE</u></b>				
Accionistas por desembolsos no exigidos	512	-	(512)	-
Gastos de establecimiento	10.672	-	(10.672)	-
Inmovilizado material	1.613.546	13.187	18.342	1.645.075
Inversiones Inmobiliarias	-	77.366	-	77.366
Fondo de comercio	20.789	-	-	20.789
Activos intangibles	62.217	(21.488)	-	40.729
Activos financieros no corrientes	94.027	-	(36.928)	57.099
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	7.670	-	7.650	15.320
Activos por impuestos diferidos	-	222.165	60.165	282.330
Gastos a distribuir en varios ejercicios	189.450	-	(155.903)	33.547
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1.998.883</b>	<b>291.230</b>	<b>(117.858)</b>	<b>2.172.255</b>
<b><u>ACTIVO CORRIENTE</u></b>				
Existencias	209.469	(77.366)	(41.319)	90.784
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.372.672	(229.131)	6.209	1.149.750
Activos financieros corrientes	174.071	-	-	174.071
Activos por impuestos sobre las ganancias corrientes	-	6.966	-	6.966
Otros activos corrientes	18.458	-	-	18.458
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	92.855	-	-	92.855
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1.867.525</b>	<b>(299.531)</b>	<b>(35.110)</b>	<b>1.532.884</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3.866.408</b>	<b>(8.301)</b>	<b>(152.968)</b>	<b>3.705.139</b>

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Miles de euros			
	Principios Españoles	Efecto de la Conversión		NIIF
		Reclasific.	Ajustes	
<b><u>PATRIMONIO NETO</u></b>				
Capital social	53.726	-	-	53.726
Prima de emisión	254.365	-	-	254.365
Reservas	93.391	-	(11.664)	81.727
Reservas en sociedades consolidadas	157.475	-	(138.198)	19.277
Ajustes por valoración	(88.546)	-	76.165	(12.381)
Resultados consolidados del ejercicio atribuibles a la sociedad dominante	57.367	-	(16.692)	40.675
<b>TOTAL PATRIMONIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE</b>	<b>527.778</b>	<b>-</b>	<b>(90.389)</b>	<b>437.389</b>
Intereses minoritarios	102.737	-	(26.889)	75.848
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>630.515</b>	<b>-</b>	<b>(117.278)</b>	<b>513.237</b>
<b><u>PASIVO NO CORRIENTE</u></b>				
Diferencia negativa de consolidación	8.945	-	(8.945)	-
Emisión de obligaciones y otros valores negociables	432.959	-	-	432.959
Deudas con entidades de crédito	754.217	-	-	754.217
Otros pasivos financieros	6.671	-	(229)	6.442
Pasivos por impuestos diferidos	-	56.600	8.985	65.585
Provisiones	81.731	(8.301)	(25.887)	47.543
Ingresos diferidos	7.857	-	2.254	10.111
Otros pasivos no corrientes	121.110	-	(9.570)	111.540
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1.413.490</b>	<b>48.299</b>	<b>(33.392)</b>	<b>1.428.397</b>
<b><u>PASIVO CORRIENTE</u></b>				
Emisión de obligaciones y otros valores negociables	70.908	-	-	70.908
Deudas con entidades de crédito	82.653	-	-	82.653
Otros pasivos financieros	5.541	-	(163)	5.378
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1.300.643	-	-	1.300.643
Provisiones	99.550	-	-	99.550
Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes	-	3.509	-	3.509
Otros pasivos corrientes	263.108	(60.109)	(2.135)	200.864
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>1.822.403</b>	<b>(56.600)</b>	<b>(2.298)</b>	<b>1.763.505</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>3.866.408</b>	<b>(8.301)</b>	<b>(152.968)</b>	<b>3.705.139</b>

### 4.3. Conciliación del resultado del ejercicio 2004.

Concepto	Miles de euros
<b>Resultado al 31 de diciembre de 2004 con Plan General de Contabilidad</b>	<b>57.367</b>
Ajustes por aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF):	
Inventarios (NIC 2)	1.645
Arrendamientos (NIC 17)	112
Costes de financiación (NIC 23)	(17.777)
Provisiones (NIC 37)	1.073
Activos intangibles (NIC 38)	(1.344)
Otros	(401)
<b>Resultado al 31 de diciembre de 2004 con NIIF</b>	<b>40.675</b>

Los principales ajustes realizados como consecuencia de la aplicación de las NIIF son:

- 1) Inventarios (NIC 2): Los gastos iniciales de obras no adjudicadas se consideran como gasto en el momento en que se incurren, no pudiendo capitalizarse en existencias como permitía el PGC.
- 2) Contratos de construcción (NIC 11): Como consecuencia de una aplicación más restrictiva en el criterio del grado avance económico, se considera necesario realizar este ajuste. Para estos saldos, que con anterioridad venían siendo cubiertos en parte con la existencia de provisiones genéricas que ahora con NIIF no es posible mantener, se ha considerado más prudente proceder a su ajuste.
- 3) Valoración de Activos (Inmovilizado material e Inversiones inmobiliarias) (NIC 16 y NIC 40): El criterio adoptado por el Grupo OHL es el valor de coste. Sin embargo la NIIF 1 permite optar por valorar elementos individuales por su valor razonable, en la 1ª aplicación. En este caso el Grupo ha revalorizado unos terrenos en Azuqueza de Henares (Guadalajara), manteniendo el resto por su valor de coste.
- 4) Arrendamientos (NIC 17): Corresponde a un ajuste por la venta de activos con arrendamiento posterior en el que concurre la circunstancia de que el precio de venta fue superior al de tasación o mercado.
- 5) Diferencias negativas de consolidación (NIIF 3): Se llevan contra Reservas en 1ª aplicación.
- 6) Costes de financiación (NIC 23): Corresponde a los costes financieros, activados como Gastos a distribuir en varios ejercicios según el PGC, correspondientes a las sociedades concesionarias del Grupo, y constituye la partida más significativa de los ajustes realizados (62,7% del ajuste total), por la importancia que en el Grupo OHL tiene la actividad de concesiones. Este efecto es más significativo ya que gran parte de las concesiones están en sus primeros años de explotación cuando el endeudamiento financiero es mayor.
- 7) Provisiones (NIC 37): Corresponden a las provisiones de riesgos y gastos que no cumplen los requisitos exigidos por NIIF.
- 8) Activos intangibles (NIC 38): Los gastos de establecimientos no pueden capitalizarse bajo NIIF.



- 9) Otros: Incluye el saldo de Ingresos a distribuir en varios ejercicios, por diferencias positivas de cambio no realizadas, que según NIIF se llevan a reservas en primera aplicación. El efecto en Intereses minoritarios corresponde a la reclasificación del saldo de Accionistas por desembolsos no exigidos correspondiente a Socios minoritarios, que según NIIF ha de clasificarse como menos importe del epígrafe de Intereses minoritarios.
- 10) Instrumentos Financieros (NIC 39): La valoración de los instrumentos financieros a su valor de mercado tiene un impacto significativo en los ajustes realizados, debido a que la mayor parte de las financiaciones de las sociedades concesionarias, siguiendo criterios de prudencia, cuentan con coberturas de tipo de interés, para garantizar en el largo plazo su estabilidad. Asimismo el Grupo cuenta con coberturas de tipo de cambio y tipo de interés para sus financiaciones corporativas a largo plazo, lo que incide también en este apartado. Este ajuste representa el 31,9% del total de los ajustes realizados.

## **5. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados**

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2005 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

### **5.1. Inmovilizado material**

Los bienes comprendidos en el inmovilizado material, de uso propio, se encuentran registrados a su coste de adquisición, (actualizado, en su caso con diversas disposiciones legales anteriores a la fecha de transición a las NIIF, entre las que se encuentra el Real Decreto-Ley 7/1996) menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor reconocida.

No obstante, la NIIF 1 permite optar por valorar elementos individuales por su valor razonable, en la 1ª aplicación. En este sentido el Grupo ha revalorizado unos terrenos en Azuqueca de Henares (Guadalajara), lo que ha supuesto un incremento de reservas de 5.900 miles de euros.

Los costes de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes.

Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los gastos de mantenimiento se cargan a la cuenta de resultados del ejercicio en que se incurren.

Los trabajos realizados por el Grupo para su propio inmovilizado se registran al coste acumulado que resulta de añadir a los costes externos los costes internos, determinados en función de los consumos propios de materiales de almacén y de los costes de fabricación, determinados según tasas horarias de absorción similares a las usadas para la valoración de las existencias.

La amortización se calcula aplicando el método lineal sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual; entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y, básicamente, equivalen a los porcentajes de amortización siguientes (determinados en función de los años de la vida útil estimada, como promedio, de los diferentes elementos):



Concepto	Años de vida Útil
Construcciones de uso propio	25-50
Maquinaria	6-16
Inmovilizaciones de sociedades concesionarias	15-35
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	10
Otro inmovilizado material	3-5

Las inmovilizaciones de sociedades concesionarias, se amortizan linealmente en función del período de concesión.

Las sociedades del Grupo estiman que los planes de mantenimiento periódico de sus instalaciones, cuyo coste se imputa a gastos en el ejercicio en que se incurren, son suficientes para asegurar la entrega de los activos afectos en buen estado de uso al finalizar el plazo de vigencia de las concesiones.

Los activos mantenidos en virtud de arrendamientos financieros se amortizan durante sus vidas útiles previstas siguiendo el mismo método que para los activos en propiedad o, cuando éstas son más cortas, durante el plazo del arrendamiento pertinente.

Con ocasión de cada cierre contable, las entidades consolidadas analizan si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable; en cuyo caso, reducen el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y ajustan los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material, las entidades consolidadas registran la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores y ajustan en consecuencia los cargos futuros en concepto de su amortización. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

En la actualidad el tratamiento contable de las concesiones está siendo discutido por el "Internacional Financial Reporting Interpretations Committee" (IFRIC) que ha emitido borradores de interpretación sobre esta materia. El Grupo OHL ha aplicado los aspectos más relevantes de los principios y políticas contables contenidas en estos borradores, salvo en lo referente a la calificación de los activos como intangibles o financieros no corrientes, a la espera de que sea adoptada la interpretación definitiva del IFRIC.

## 5.2. Inversiones inmobiliarias

El epígrafe "Inversiones inmobiliarias" del balance de situación consolidado adjunto recoge los valores de los terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen bien para explotarlos en régimen de alquiler, bien para obtener una plusvalía en su venta como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado. Las inversiones inmobiliarias de acuerdo con la opción elegida por el Grupo OHL, se presentan a su coste de inversión, calculado de forma similar a la indicada en la nota 5.1 anterior, a la fecha de cierre del ejercicio, que no difiere significativamente del precio de mercado.

## 5.3. Fondo de comercio

Las diferencias positivas que surgen, en la fecha de entrada en el perímetro de consolidación, entre el coste de las participaciones en sociedades consolidadas y su valor teórico contable tras, en su



caso, ajustes para estar adecuado a la norma, se minoran por imputación a determinados elementos patrimoniales.

Dicha imputación se realiza de la siguiente forma:

1. Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las sociedades adquiridas, aumentando el valor de los activos (o reduciendo el de los pasivos) cuyos valores de mercado fuesen superiores (inferiores) a los valores netos contables con los que figuran en sus balances de situación.
2. Si son asignables a unos activos intangibles concretos, reconociéndolos explícitamente en el balance de situación consolidado siempre que su valor razonable a la fecha de adquisición pueda determinarse fiablemente.

La diferencia positiva resultante tras la imputación a elementos patrimoniales, si la hubiese, se registra en el epígrafe "Fondo de comercio" del activo del balance de situación.

Los fondos de comercio se reconocen como activo y, con ocasión de cada cierre contable, se procede a estimar si se ha producido en ellos algún deterioro que reduzca su valor a un importe inferior a su valor en libros y, en caso afirmativo, se procede a su oportuno saneamiento, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Resultado por deterioro de activos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Las pérdidas por deterioro relacionadas con los fondos de comercio no son objeto de reversión posterior.

Los fondos de comercio generados en adquisiciones anteriores a la fecha de transición a las NIIF (1 de enero de 2004) se han mantenido en los importes previos conforme a los principios contables españoles y se han sometido a una prueba de deterioro de valor en dicha fecha de transición.

A partir del 1 de enero de 2005 los fondos de comercio generados en la adquisición de una sociedad extranjera se consideran activos de dichas entidades y se convierten según el tipo de cambio vigente al cierre.

#### **5.4. Deterioro de valor de activos materiales y activos intangibles excluyendo el fondo de comercio**

En la fecha de cada cierre de ejercicio, el Grupo revisa los importes en libros de sus activos materiales e intangibles para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera).

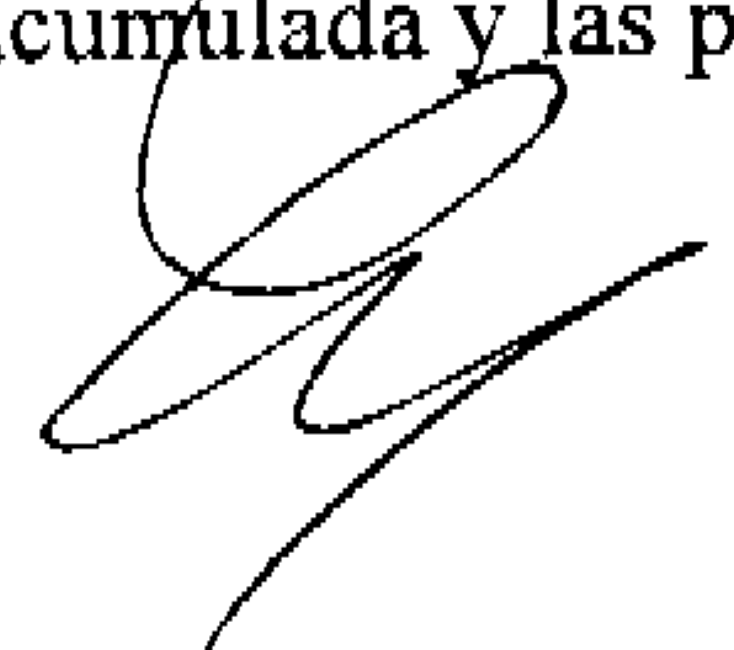
El importe recuperable es el valor superior entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los futuros flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor actual utilizando un tipo de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo para los que no se han ajustado los futuros flujos de efectivo estimados.

Si el importe recuperable de un activo es inferior al importe registrado en libros, se registra un gasto como pérdida por deterioro de valor.

Cuando las pérdidas por deterioro del valor revierten, se registra un ingreso, siempre hasta el límite del deterioro realizado en el pasado.

#### **5.5. Activos intangibles**

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran a su coste menos, según proceda, su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.





### Aplicaciones informáticas

En este capítulo se registran, principalmente, los gastos derivados de la instalación y adquisición de aplicaciones informáticas, cuya amortización se efectúa linealmente en un período máximo de cinco años.

### Otros activos intangibles

En este capítulo se registran, fundamentalmente, los derechos de explotación de concesiones administrativas cuya amortización se realiza linealmente en el período de concesión, así como los gastos de propiedad industrial.

También se incluyen los gastos de desarrollo, que se capitalizan si cumplen los requisitos exigidos de identificabilidad, fiabilidad en la evaluación del coste y si tienen una alta probabilidad de generar beneficios económicos.

Su amortización es lineal a lo largo de la vida útil del activo.

Los costes de las actividades de investigación se reconocen como gasto del ejercicio en que se incurren.

## **5.6. Activos financieros no corrientes y corrientes**

### *5.6.1. Cartera de valores y otros créditos*

La cartera de valores mantenida por las sociedades del grupo se clasifica como:

- Cartera de valores a vencimiento: activos cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y cuyo vencimiento está fijado en el tiempo. Con respecto a ellos, el Grupo manifiesta su intención y su capacidad para conservarlos en su poder desde la fecha de su compra hasta la de su vencimiento. No incluye préstamos y cuentas por cobrar originados por la propia sociedad.
  - Cartera de valores de negociación: son aquellas inversiones adquiridas por las sociedades de un Grupo, con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten en sus precios o con las diferencias existentes entre sus precios de compra y venta.
- El grupo no dispone al cierre del ejercicio de cartera de valores de negociación.
- Cartera de valores disponibles para la venta: son el resto de inversiones e incluyen los valores adquiridos que no se mantienen con propósito de negociación, ni calificados como inversión a vencimiento.

La cartera de valores se registra inicialmente a su coste de adquisición, incluyendo los costes de la operación.

En el caso de los valores negociables, los beneficios y las pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable se incluyen en los resultados netos del ejercicio.

En cuanto a las inversiones disponibles para la venta, los beneficios y las pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable se reconocen directamente en el patrimonio neto hasta que el activo se enajena o se determine que ha sufrido un deterioro de valor, momento en el cual los beneficios o las pérdidas acumuladas reconocidos previamente en el patrimonio neto se incluyen en los resultados netos del periodo.

En otros créditos se incluyen préstamos y cuentas por cobrar generados por el Grupo: activos financieros originados por las sociedades a cambio de suministrar efectivo, bienes o servicios directamente a un deudor, que se valoran por su principal más los intereses devengados y no pagados.

### **5.7. Transferencias de activos financieros y bajas en el balance de activos y pasivos financieros**

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por la forma en que se traspan a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren.

Los activos financieros solo se dan de baja del balance cuando se materializan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos y el control de los mismos.

Similarmente, los pasivos financieros solo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan.

### **5.8. Existencias**

Este epígrafe del balance de situación consolidado recoge los activos que las entidades consolidadas:

- Mantienen para su venta en el curso ordinario de su negocio,
- Tienen en proceso de producción, construcción o desarrollo con dicha finalidad, o
- Prevén consumirlos en el proceso de producción o en la prestación de servicios.

Los materiales incorporables, fungibles y repuestos de maquinaria se valoran en función de su precio de adquisición (precio-promedio) o al valor neto de realización, el menor.

El valor neto de realización representa la estimación del precio de venta menos todos los costes estimados de venta y distribución.

Los productos y trabajos en curso se valoran al coste de producción que incluye los costes de los materiales incorporados, la mano de obra y los gastos directos de producción, así como los intereses devengados durante el periodo de construcción.

### **5.9. Moneda extranjera**

Las partidas incluidas en las cuentas anuales de cada una de las entidades del Grupo, se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera, es decir, en su moneda funcional.

Las cuentas anuales consolidadas se presentan en euros que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad Dominante.

Las sociedades que componen el grupo registran en sus cuentas individuales:

- Las operaciones en otras divisas distintas de su moneda funcional, se registran según los tipos de cambio vigentes en las fechas de las operaciones.
- Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras según los tipos de cambio de cierre del ejercicio.
- Los activos y pasivos no monetarios denominados en monedas extranjeras a los tipos de cambio históricos.

Los beneficios y las pérdidas procedentes de la conversión se incluyen en los resultados netos del ejercicio.

En la consolidación, los saldos de las cuentas anuales de las entidades consolidadas cuya moneda funcional es distinta del euro se convierten a euros de la siguiente forma:



- Los activos y pasivos se convierten por aplicación del tipo de cambio de cierre del ejercicio.
- Las partidas de ingresos y gastos se convierten según los tipos de cambio medios del ejercicio, a menos que éstos fluctúen de forma significativa.
- El patrimonio neto, a los tipos de cambio históricos.

Las diferencias de cambio que surjan, en su caso, se clasifican dentro del epígrafe Ajustes por valoración en el patrimonio neto.

#### Entidades y sucursales radicadas en países con altas tasas de inflación

Ninguna de las monedas funcionales de las entidades dependientes, entidades controladas conjuntamente y asociadas radicadas en el extranjero, corresponde a economías consideradas altamente inflacionarias según los criterios establecidos al respecto por las Normas Internacionales de Información Financiera. Consecuentemente, al cierre contable del ejercicio 2005 no ha sido preciso ajustar los estados financieros de ninguna entidad consolidada para corregirlos de los efectos de la inflación.

#### **5.10. Emisiones de bonos no convertibles y deudas con entidades de crédito**

Las emisiones de bonos no convertibles y los préstamos se registran por el importe recibido, neto de costes directos de emisión, más los intereses devengados y no pagados a la fecha de cierre del ejercicio. Los gastos financieros se contabilizan según el criterio del devengo en la cuenta de resultados utilizando el método del interés efectivo.

Las deudas se clasifican distinguiendo entre corriente y no corriente en función de que su vencimiento sea hasta o superior a 12 meses, respectivamente, desde la fecha del balance.

#### **5.11. Instrumentos financieros derivados y contabilización de coberturas**

Las actividades del Grupo lo exponen fundamentalmente a los riesgos financieros de las variaciones de los tipos de interés y los tipos de cambio. Para cubrir estas exposiciones, el Grupo utiliza derivados financieros sin fines especulativos.

El uso de derivados financieros se rige por las políticas de Grupo aprobadas, que publican por escrito principios sobre el uso de los derivados financieros.

Las variaciones en el valor de mercado de los instrumentos financieros derivados que se han contratado como coberturas se registran como sigue:

- En las coberturas de valores razonables, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos - en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto -, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran en el epígrafe de patrimonio "Ajustes por valoración - Cobertura de flujos de efectivo".
- En las coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran en el epígrafe del patrimonio "Ajustes por Valoración - Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero".

En estos dos últimos casos, las diferencias en valoración no se reconocen como resultados hasta que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registren en resultados o hasta la fecha de vencimiento del elemento cubierto.



La contabilización como coberturas de los derivados inicialmente considerados como tales, es interrumpida cuando el instrumento de cobertura vence, o es vendido, finalizado o ejercido, o deja de cumplir los criterios para la contabilización como coberturas.

Las variaciones del valor de mercado de los instrumentos financieros derivados que no cumplen los requisitos para ser considerados como coberturas, se reconocen en la cuenta de resultados a medida que se producen.

## **5.12. Provisiones**

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que existe una alta probabilidad de que se tenga que atender la obligación. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas, sino que se informa sobre los mismos, conforme a los requerimientos de la NIC 37.

Se clasifican como corrientes o no corrientes en función del período de tiempo estimado para el vencimiento de las obligaciones que cubren.

### *5.12.1. Procedimientos judiciales y/ o reclamaciones en curso*

Al cierre del ejercicio 2005 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones contra las entidades consolidadas que tienen su origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales del Grupo como sus Administradores entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales de los ejercicios en los que finalicen.

### *5.12.2. Provisiones por garantía y otras*

Incluyen principalmente:

Provisión 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.

Provisión para tasas de dirección y otras tasas: corresponde al importe devengado por tasas de dirección e inspección de obras, laboratorio, replanteo y otras tasas pendientes de pago a la fecha de cierre del balance de situación. 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.

Provisión para personal temporal de obra: recoge el pasivo devengado por el personal temporal de obra, de acuerdo con el tipo medio de compensación y su antigüedad media a la fecha del balance de situación.

## **5.13. Reconocimiento de ingresos**

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

En la actividad inmobiliaria las ventas se reconocen por el importe de los contratos firmados, tanto de inmuebles terminados como de aquellos cuya construcción se encuentra sustancialmente terminada al cierre del ejercicio, al haber superado el 80% de su ejecución.

Los ingresos procedentes de contratos de construcción se reconocen de conformidad con la política contable del Grupo con respecto a dichos contratos (véase Nota 5.14 siguiente).

Los ingresos por intereses se devengan siguiendo un criterio temporal, en función del principal pendiente de pago y el tipo de interés efectivo aplicable.

Los ingresos por dividendos procedentes de inversiones se reconocen cuando los derechos de los accionistas a recibir el pago han sido establecidos.

#### **5.14. Contratos de construcción**

El resultado que se registra en las obras es el obtenido a través de la aplicación del criterio del grado de avance.

Según este criterio, en obras con beneficio final esperado, el resultado dado a lo largo de su ejecución se obtiene por aplicación, a dicho beneficio esperado, del porcentaje que resulta de comparar los costes reales incurridos hasta ese momento con los costes totales previstos en la ejecución completa.

Como es práctica habitual en el sector, las estimaciones utilizadas en el cálculo del grado de avance incorporan el efecto que en el resultado de las obras puede tener el margen neto de ciertos reformados, modificados, complementarios y liquidaciones que se encuentran en fase de tramitación, y que el Grupo en ese momento estima como razonablemente realizables.

La cuenta "Obra ejecutada pendiente de certificar" representa la diferencia entre el importe de la obra ejecutada contabilizada, incluyendo el ajuste al margen registrado por la aplicación del grado de avance, y el de la obra ejecutada certificada hasta la fecha del balance.

Si el importe de la producción a origen de una obra es menor que el importe de las certificaciones emitidas, la diferencia se recoge en el epígrafe "Anticipos recibidos de clientes", en el pasivo del balance de situación.

Los costes estimados para retirada de obra y los gastos que se puedan producir desde la terminación de la obra hasta la liquidación definitiva de la misma, se periodifican a lo largo del plazo de ejecución, en función de los volúmenes de producción, y se registran en el pasivo corriente del balance de situación dentro del epígrafe de "Provisiones".

#### **5.15. Subvenciones oficiales**

El método de contabilización que el Grupo utiliza para las subvenciones es su imputación a los resultados de uno o varios ejercicios. Así tenemos:

Subvenciones de explotación: las concedidas para obtención de ingresos.

Se registran como ingreso en la cuenta de resultados dentro del epígrafe "Otros ingresos de explotación", en el mismo periodo que se reflejan los ingresos asociados.

Subvenciones de capital: las concedidas para el establecimiento o estructura fija de una empresa.

Se registran como Ingresos diferidos y se llevan a la cuenta de resultados, dentro del epígrafe de "Otros ingresos de explotación", de forma sistemática y en función de la vida del activo que ha originado la misma.

#### **5.16. Indemnizaciones por cese y retribuciones postempleo**

De acuerdo con la legislación vigente en cada caso, las entidades consolidadas españolas y algunas entidades del grupo domiciliadas en otros países están obligadas a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada.

Las provisiones por costes de reestructuración se reconocen cuando el Grupo tiene un plan formal detallado para la reestructuración que haya sido comunicado a las partes afectadas.



No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

El Grupo no mantiene compromisos adquiridos en materia de retribución postempleo.

### **5.17. Arrendamientos**

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que las condiciones de los mismos transfieran sustancialmente los riesgos y ventajas derivados de la propiedad al arrendatario. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

#### *5.17.1. Arrendamientos financieros*

Se consideran operaciones de arrendamiento financiero, aquellas en las que los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien objeto del arrendamiento se transfieren al arrendatario, quien, habitualmente pero no necesariamente, tiene la opción de adquirirlo al finalizar el contrato en las condiciones acordadas al formalizarse la operación.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras de un bien, la suma de los valores actuales de los importes que recibirán del arrendatario más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra se registra como un activo financiero no corriente (Otros créditos).

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias, presentan el coste de los activos que están adquiriendo en el balance de situación consolidado, según la naturaleza del bien objeto del contrato, y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe (que será el menor del valor razonable del bien arrendado o de la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra). Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio.

En ambos casos, los ingresos y gastos con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de forma lineal a lo largo de la vida de los contratos.

### **5.18. Costes por intereses**

Los costes por intereses directamente imputables a la adquisición, construcción o producción de activos que necesariamente precisan un período de tiempo para estar preparados para su uso o venta previstos, se añaden directamente al coste de dichos activos, hasta el momento en que los activos estén sustancialmente preparados para su uso o venta previstos.

Conforme a la opción permitida por la NIC 23 los ingresos financieros obtenidos por la inversión temporal de préstamos específicos que aún no se han invertido en dichos activos, se deducen de los costes por intereses capitalizables.

Los demás costes por intereses se reconocen en resultados en el período en que se incurren.

### **5.19. Impuesto sobre beneficios**

El gasto por impuesto sobre beneficios representa la suma del gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio registrado por las empresas más el gasto o ingreso que surge como consecuencia de la contabilización de los impuestos diferidos generados en el proceso de consolidación.

Al 31 de diciembre de 2005 la mayor parte de las sociedades nacionales del Grupo se encuentran en régimen de tributación consolidada. Por lo que el gasto por impuesto sobre beneficios que se refleja en la cuenta de pérdidas y ganancias corresponde a la suma del gasto resultante de las sociedades del Grupo que consolidan fiscalmente y de aquellas que no lo hacen, fundamentalmente las sociedades extranjeras.

El gasto por impuesto sobre beneficios de las empresas se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias



permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éste como la base imponible del citado impuesto, y minorado por las bonificaciones y deducciones en la cuota, sin que en este cálculo intervengan las retenciones y los pagos a cuenta realizados durante el ejercicio.

## 5.20. Estado de flujos de efectivo consolidados

En el estado de flujos de efectivo consolidados, preparado según el método indirecto, se utilizan las siguientes expresiones:

- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades que forman el grupo consolidado, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.
- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y sin riesgo significativo de alteraciones en su valor.

## 6. Beneficio por acción

### 6.1. Beneficio básico por acción

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido al Grupo (después de impuestos y minoritarios) entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese ejercicio, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo.

### 6.2. Beneficio diluido por acción

El beneficio diluido por acción se determina de forma similar al beneficio básico por acción, pero el número medio ponderado de acciones en circulación se ajusta para tener en cuenta el efecto dilutivo potencial de las opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible en vigor al cierre del ejercicio.

En los ejercicios 2005 y 2004, no existen diferencias entre el beneficio básico y el beneficio diluido por acción.

De acuerdo con ello:

Concepto	2005	2004
Resultado neto del ejercicio (miles de euros)	102.331	40.675
Número medio ponderado de acciones en circulación	89.543.898	89.543.898
<b>Beneficio básico por acción (euros)</b>	<b>1,14</b>	<b>0,45</b>
<b>Beneficio diluido por acción (euros)</b>	<b>1,14</b>	<b>0,45</b>



## **7. Propuesta de distribución del resultado y dividendo**

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio formulada por los Administradores de la Sociedad Dominante, que será sometida a la aprobación de la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

Concepto	Miles de euros
Beneficio del ejercicio 2005 a distribuir	8.735
Distribución:	
A dividendo	8.735
	8.735

Los Administradores de Obrascón Huarte Lain, S.A. propondrán a la Junta General de Accionistas la distribución de un dividendo bruto total de 25.583 miles de euros, equivalente a 0,2857 euros por acción, con cargo a:

Concepto	Miles de euros
Beneficio del ejercicio 2005	8.735
Reservas voluntarias	16.848
<b>Total dividendo</b>	<b>25.583</b>

La distribución del resultado propuesta por los Administradores no incluye dotación alguna a la Reserva Legal, por haber sido cubierta totalmente en ejercicios anteriores (véase Nota 19).

## **8. Información por segmentos**

### **8.1. Criterios de segmentación**

La información por segmentos se realiza, en función de las distintas áreas de negocio que el Grupo ha definido para desarrollar su actividad.

En el ejercicio 2005 el Grupo OHL centró sus actividades en las siguientes áreas de negocio, que constituyen la base sobre la que el Grupo presenta la información relativa a sus segmentos principales:

- Actividad de Construcción Nacional
- Actividad de Construcción Internacional
- Actividad de Concesiones de Infraestructuras
- Actividad de Servicios



A continuación se presenta una información básica de estas actividades.

Concepto	Miles de euros									
	Construcción Nacional		Construcción Internacional		Concesiones de Infraestructuras		Servicios		Total Grupo	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Importe neto cifra de negocio	1.237.410	1.357.283	708.467	488.971	249.665	166.385	247.118	212.112	2.442.660	2.224.751
Rdo. bruto explot. (EBITDA)	76.585	111.602	48.111	34.510	152.081	91.312	8.620	10.740	285.397	248.164
% s/cifra de negocio	6,2	8,2	6,8	7,1	60,9	54,9	3,5	5,1	11,7	11,2
Rdo. neto explot. (EBIT)	53.690	82.351	31.289	23.149	85.185	46.800	(9.456)	(5.200)	160.708	147.100
% s/cifra de negocio	4,3	6,1	4,4	4,7	34,1	28,1	(3,8)	(2,5)	6,6	6,6

Inmovilizado material neto	71.116	73.226	166.556	77.181	1.771.537	1.248.482	261.601	220.893	2.285.251	1.645.075
Activos corrientes	1.158.971	1.264.966	429.791	312.018	292.824	209.198	319.572	267.785	1.616.342	1.532.884
Pasivos corrientes	907.974	1.015.478	303.811	282.047	402.814	326.724	371.900	323.481	1.893.691	1.763.505

Cash flow operativo	167.933	96.498	111.570	75.617	20.860	5.776	(15.544)	(11.739)	220.774	169.391
Tesorería obtenida OPS/OPV Brasil	-	-	-	-	155.228	-	-	-	155.228	-
Inversiones financiadas con Cash Flow (con independencias de las hechas con Project Finance de proyectos)	(11.199)	(19.033)	(17.076)	(65.236)	(172.197)	(140.165)	(44.032)	(53.452)	(276.124)	(168.833)
Variación deuda con recurso	(156.734)	(77.465)	(94.494)	(10.381)	41.081	134.389	59.576	65.191	(54.906)	(558)
Caja final Brasil	-	-	-	-	(44.972)	-	-	-	(44.972)	-

El Grupo no utiliza información por segmentos secundarios para su gestión interna, por lo que no se incluye información específica al respecto. En las Notas de la memoria se desglosan, en lo que a segmentación geográfica se refiere, los ingresos y saldos deudores y acreedores en moneda distinta del euro (véase Nota 29), así como el inmovilizado material en el exterior (véase Nota 9).



## 9. Inmovilizado material

El movimiento habido en este capítulo de los balances de situación consolidados en los ejercicios 2005 y 2004 ha sido el siguiente:

Concepto	Miles de euros						
	Terrenos y Construcciones	Maquinaria	Inmovilizaciones de Sociedades Concesionarias	Otras Instalac., Utillaje y Mobiliario	Anticipos e Inmovilizaciones en curso	Otro Inmovilizado Material	TOTAL
<b>Coste</b>							
<b>Saldos al 1 de enero de 2004</b>	<b>87.035</b>	<b>146.650</b>	<b>1.139.608</b>	<b>47.690</b>	<b>18.506</b>	<b>15.447</b>	<b>1.454.936</b>
Adiciones y retiros por modificación del perímetro de consolidación	(6.856)	(568)	60.232	(310)	(6.011)	(126)	46.361
Adiciones	23.369	11.443	459.440	7.017	45.217	3.334	549.820
Retiros	(179)	(7.393)	(46.161)	(3.956)	(3.414)	(1.575)	(62.678)
Diferencias de cambio	3.336	1.748	(14.400)	518	(737)	92	(9.443)
Trasposos y otros	-	(43)	4.592	27	-	14	4.590
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>106.705</b>	<b>151.837</b>	<b>1.603.311</b>	<b>50.986</b>	<b>53.561</b>	<b>17.186</b>	<b>1.983.586</b>
Adiciones y retiros por modificación del perímetro de consolidación	-	(1.014)	186	-	(40.306)	(563)	(41.697)
Adiciones	45.005	21.997	543.854	6.923	24.637	3.016	645.432
Retiros	(19.796)	(14.998)	(8.176)	(4.040)	(20.402)	(3.304)	(70.716)
Diferencias de cambio	3.558	2.094	230.520	606	8.840	984	246.602
Trasposos y otros	5.278	4	59	(70)	(5.534)	179	(84)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>140.750</b>	<b>159.920</b>	<b>2.369.754</b>	<b>54.405</b>	<b>20.796</b>	<b>17.498</b>	<b>2.763.123</b>
<b>Amortización acumulada</b>							
<b>Saldos al 1 de enero de 2004</b>	<b>16.772</b>	<b>87.609</b>	<b>84.559</b>	<b>32.892</b>	-	<b>10.039</b>	<b>231.871</b>
Adiciones y retiros por modificación del perímetro de consolidación	(826)	(872)	40.182	(370)	-	137	38.251
Adiciones	2.542	17.834	52.558	4.223	-	2.657	79.814
Retiros	(415)	(5.778)	(2.051)	(3.093)	-	(988)	(12.325)
Diferencias de cambio	768	1.451	(1.641)	315	-	7	900
Trasposos y otros	-	(31)	-	23	-	8	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>18.841</b>	<b>100.213</b>	<b>173.607</b>	<b>33.990</b>	-	<b>11.860</b>	<b>338.511</b>
Adiciones y retiros por modificación del perímetro de consolidación	-	470	-	195	-	302	967
Adiciones	5.946	13.686	97.528	4.527	-	3.261	124.948
Retiros	(725)	(11.452)	(2.582)	(3.949)	-	(2.537)	(21.245)
Diferencias de cambio	401	800	33.087	129	-	287	34.704
Trasposos y otros	968	(1.875)	24	1.898	-	(1.028)	(13)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>25.431</b>	<b>101.842</b>	<b>301.664</b>	<b>36.790</b>	-	<b>12.145</b>	<b>477.872</b>
<b>Saldos netos al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>87.864</b>	<b>51.624</b>	<b>1.429.704</b>	<b>16.996</b>	<b>53.561</b>	<b>5.326</b>	<b>1.645.075</b>
<b>Saldos netos al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>115.319</b>	<b>58.096</b>	<b>2.068.090</b>	<b>17.615</b>	<b>20.796</b>	<b>5.353</b>	<b>2.285.251</b>

Formando parte del saldo neto al 31 de diciembre de 2005 que figura en el cuadro anterior, existen partidas por un importe de:

- 1.614.694 miles de euros correspondientes a inmovilizado material neto propiedad de las entidades y sucursales del Grupo radicadas en países extranjeros (1.028.392 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).
- 11.280 miles de euros correspondientes a inmovilizado material que las entidades consolidadas han adquirido en el año en régimen de arrendamiento financiero (1.569 miles de euros, al 31 de diciembre de 2004).
- Asimismo, se incluye al 31 de diciembre de 2005 un saldo neto de 2.068.090 miles de euros (1.429.704 miles de euros en 2004) correspondiente a inmovilizaciones de Sociedades concesionarias que se amortizan en función de su vida útil estimada, la cual no excede del periodo de concesión.
- Al 31 de diciembre de 2005 determinados terrenos y construcciones con un valor en libros de 39.373 miles de euros, (75.850 miles de euros al 31 de diciembre de 2004) se encuentran hipotecados en garantía de préstamo cuyo importe dispuesto ascendía a 18.762 miles de euros (54.042 miles de euros al 31 de diciembre de 2004) (véase Nota 23).

Al 31 de diciembre de 2005 y 31 de diciembre de 2004 no existían importes significativos correspondientes a inmovilizado material que se encontrasen temporalmente fuera de servicio o retirados de su uso activo.

Es política del Grupo contratar las pólizas de seguro necesarias para dar cobertura a los posibles riesgos que pudieran afectar a los elementos del inmovilizado material.

Al 31 de diciembre de 2005, activos materiales de uso propio por un importe bruto de 62.867 miles de euros, aproximadamente, se encontraban totalmente amortizados (45.720 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

#### Inversiones en Concesiones

Las concesiones existentes en el Grupo al 31 de diciembre de 2005 son las siguientes:

Sociedad que participa en la concesión	Descripción de la concesión	Localidad	%	Inversión total prevista Millones euros	Periodo Pendiente (en años)
<b>Concesiones de Infraestructuras</b>					
Autopark, S.A.	Estacionamiento subterráneo	Rio de Janeiro (Brasil)	90,00	12	36
Autopista Eje Aeropuerto Concesionaria Española, S.A.	Autopista de peaje en Barajas	Madrid (España)	100,00	443	22
Autopista Ezeiza Cañuelas, S.A.	Autopista Ezeiza Cañuelas	Buenos Aires (Argentina)	69,60	112	16
Autovías, S.A.	Autopista en Sao Paulo	Sao Paulo (Brasil)	60,00	335	13
Centrovías Sistemas Rodoviários, S.A.	Autopista en Sao Paulo	Sao Paulo (Brasil)	60,00	278	13
Concesionaria de Rodovias do Interior Paulista, S.A., Intervias	Autopista en Sao Paulo	Sao Paulo (Brasil)	60,00	458	15
Concesionaria Mexiquense, S.A. de C.V.	Circuito Exterior Mexiquense	Estado de México	76,55	403	27
Euroglosa 45, Concesionaria de la Comunidad de Madrid, S.A.	Autovía M-45. Tramo N-V a N-IV	Madrid (España)	100,00	114	22
Grupo Autopistas Nacionales, S.A.	Autopista Amozoc Perote	Estado de México	66,50	177	27
Marina Urola, S.A.	Puerto Deportivo	Zumaia (España)	78,34	2	22
Muelles y Espacios Portuarios, S.A. (1)	Muelle de inflamables en puerto Barcelona	Barcelona (España)	20,00	28	19
Nautic Tarragona, S.A. (1)	Puerto Deportivo	Tarragona (España)	25,00	13	19
Nova Dársena Esportiva de Bará, S.A.	Puerto Deportivo	Barcelona	50,00	39	30
Port Torredembarra, S.A. (1)	Puerto Deportivo	Torredembarra (España)	24,08	5	18
Sociedad Concesionaria Autopista del Sol, S.A.	Autopista Santiago-San Antonio	Chile	60,04	219	14
Sociedad Concesionaria Autopista Los Andes, S.A.	Autopista Ruta 60	Chile	100,00	393	31
Sociedad Concesionaria Autopista Los Libertadores, S.A.	Autopista Santiago-Los Andes	Chile	58,36	173	21
Terminales Marítimas del Sureste, S.A.	Explotación Terminal	Alicante (España)	50,00	88	30
<b>Explotación Aeropuertos</b>					
Inmobiliaria Fumisa, S.A. de C.V.	Estacionamientos locales comerciales y fingers aeroportuarios	México D.F. (México)	50,00	169	8
<b>Servicios de Medio Ambiente</b>					
Ambient, Serviços Ambientais de Riberao Preto, S.A.	Planta potabilizadora	Riberao Preto (Brasil)	75,28	22	14
Aquaria Water LLC	Planta desaladora	Massachussets (USA)	85,00	51	20
Biorreciclaje de Cádiz, S.A. (1)	Residuos sólidos urbanos	Medina Sidonia (Cádiz)	16,33	37	18
Cádiz San Fernando A.I.E	Planta potabilizadora	San Fernando (Cádiz)	21,95	4	18
Desalant, S.A.	Planta desaladora	Antofagasta (Chile)	100,00	55	16
Desalinizadora Arica, Ltda.	Planta desaladora	Arica (Chile)	100,00	4	4
Inima Servicios Europeos de Medio Ambiente, S.A.	Planta desaladora	Carboneras (Almería)	25,00	-	22
Obrascón Huarte Lain, S.A.	Planta secado térmico lodos	Butarque (Madrid)	30,00	18	24
Promoaqua Desalación de Los Cabos, S.A. de C.V.	Planta desaladora	Los Cabos (México)	90,00	11	20
Tractament Metropolità de Fangs, S.L.	Planta secado térmico lodos	Sant Adrià de Besós (Barcelona)	50,40	38	11
<b>Otras</b>					
Hospital del Sureste, S.A. (1)	Hospital	Arganda (Madrid)	33,33	72	30
Nova Bocana Barcelona, S.A. (1)	Hotel	Barcelona	25,00	176	35
Obrascón Huarte Lain, S.A.	Comisarias	Barcelona	100,00	19	20
Sacova Centros Residenciales, S.L.	Residencia 3ª edad	Comunidad Valenciana	100,00	77	44
Sociedad Concesionaria Centro de Justicia de Santiago, S.A.	Centro Justicia	Santiago (Chile)	100,00	109	20
Urbs Iudex et Causidicus, S.A. (1)	Centro Justicia	Barcelona	20,00	321	33

(1) Sociedades incluidas en el epígrafe de inversiones contabilizadas por el método de la participación.



Las Sociedades concesionarias están obligadas, de acuerdo con los contratos concesionales, a realizar inversiones que deberán ejecutarse en los periodos indicados a continuación:

Periodo	Miles de euros
Antes de 5 años	1.300.683
Entre 5 y 10 años	208.008
Más de 10 años	429.317
<b>Total</b>	<b>1.938.008</b>

#### **10. Inversiones inmobiliarias**

El movimiento habido en este capítulo de los balances de situación consolidados en los ejercicios 2005 y 2004 ha sido el siguiente:

Concepto	Miles de euros
<b>Saldos al 1 de enero de 2004</b>	<b>67.900</b>
Adiciones/retiros por modificación del perímetro de consolidación	6
Adiciones	26.083
Retiros	(9.220)
Diferencias de cambio	(2.811)
Trasposos	(4.592)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>77.366</b>
Adiciones	22.029
Retiros	(24.715)
Diferencias de cambio	13.140
Trasposos	70
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>87.890</b>

Al 31 de diciembre de 2005 determinadas inversiones inmobiliarias con un valor en libros de 4.972 miles de euros, se encuentran hipotecadas en garantía de préstamo cuyo importe dispuesto ascendía a 2.821 miles de euros, no existiendo ninguna inversión inmobiliaria hipotecada al 31 de diciembre de 2004 (véase Nota 23).



## 11. Fondo de comercio

El saldo del epígrafe "Fondo de comercio" de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004, en función de las sociedades que lo originan, es el siguiente:

Sociedades que originan el fondo	Miles de euros	
	Año 2005	Año 2004
Agrupación Guinovart Obras y Servicios Hispania, S.A.	2.350	2.350
Asfaltos y Construcciones Elsan, S.A.	573	573
Avalora Tecnologías de la Información, S.A.	225	225
Construcciones Adolfo Sobrino S.A.	3.408	3.408
Construcciones Enrique de Luis, S.A.	142	142
Constructora de Proyectos Viales de México, S.A. de C.V.	-	4.313
Electrificaciones y Montajes Guinovart, S.A.	99	99
Ferrocivil S.A.	7	7
Huartermex, S.A. de C.V.	132	132
Ingeniería de los Recursos Naturales, S.A.	66	66
Inima Servicios Europeos de Medio Ambiente, S.A.	9.082	9.082
Inmobiliaria Mayalum, S.A. de C.V.	350	350
Morkaitz, S.A.	42	42
<b>Total</b>	<b>16.476</b>	<b>20.789</b>

De acuerdo con las estimaciones y proyecciones de que disponen los Administradores de la Sociedad Dominante, las previsiones de resultados atribuibles al Grupo de estas sociedades soportan adecuadamente el valor de los fondos de comercio registrados.



## 12. Activos intangibles

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es:

Concepto	Miles de euros		
	Aplicaciones Informáticas	Otros Activos intangibles	TOTAL
<b>Coste</b>			
<b>Saldos al 1 de enero de 2004</b>	<b>9.628</b>	<b>56.451</b>	<b>66.079</b>
Adiciones y retiros por modificación del perímetro de consolidación	-	11.755	11.755
Adiciones	1.242	3.381	4.623
Retiros	(256)	(5.929)	(6.185)
Diferencias de cambio	147	(664)	(517)
Trasposos y otros	200	(198)	2
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>10.961</b>	<b>64.796</b>	<b>75.757</b>
Adiciones	1.335	3.150	4.485
Retiros	(588)	(10.513)	(11.101)
Diferencias de cambio	95	7.867	7.962
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>11.803</b>	<b>65.300</b>	<b>77.103</b>
<b>Amortización acumulada</b>			
<b>Saldos al 1 de enero de 2004</b>	<b>5.659</b>	<b>18.166</b>	<b>23.825</b>
Adiciones y retiros por modificación del perímetro de consolidación	-	4.857	4.857
Adiciones	1.614	5.408	7.022
Retiros	(165)	(439)	(604)
Diferencias de cambio	140	(212)	(72)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>7.248</b>	<b>27.780</b>	<b>35.028</b>
Adiciones	1.870	5.558	7.428
Retiros	(561)	(5.947)	(6.508)
Diferencias de cambio	96	2.670	2.766
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>8.653</b>	<b>30.061</b>	<b>38.714</b>
<b>Saldos netos al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>3.713</b>	<b>37.016</b>	<b>40.729</b>
<b>Saldos netos al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>3.150</b>	<b>35.239</b>	<b>38.389</b>



### **13. Activos financieros**

#### **13.1. Cartera de valores**

La composición de la cartera de valores, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, es la siguiente:

Concepto	Miles de euros			
	2005		2004	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Cartera de valores	3.419	130.933	3.457	144.426
Pérdidas por deterioro	(497)	-	(479)	-
<b>Total</b>	<b>2.922</b>	<b>130.933</b>	<b>2.978</b>	<b>144.426</b>

Los importes de cartera de valores clasificados como corriente, corresponden en su totalidad a cartera de valores con vencimiento superior a tres meses.

#### **13.2. Otros créditos y Depósitos y fianzas constituidos**

En estos epígrafes se recogen, principalmente, los excedentes de tesorería que se invierten transitoriamente en imposiciones a plazo fijo, valorados a coste o valor de mercado, si éste fuera menor, así como los créditos concedidos, incrementando todo ello, por los intereses devengados y no cobrados, según tipos de mercado.

Estos saldos no tienen restricciones en su disponibilidad.



#### 14. Inversiones contabilizadas por el método de la participación

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, las participaciones en entidades asociadas al Grupo eran:

Sociedades	Miles de euros	
	2005	2004
Avalora Tecnologías de la Información, S.A.	319	212
Cádiz San Fernando, A.I.E.	1.154	1.123
Consulnima, S.L.	448	448
E.M.V. Alcalá de Henares, S.A.	1.587	1.587
Hospital del Sureste, S.A.	304	-
Invercoll, S.A.	358	358
Islas de Mayakoba, S.A. de C.V.	2.168	478
KMP Consult., a.s.	111	142
Mepsa, Servicio y Operaciones, S.A.	20	20
Muelles y Espacios Portuarios, S.A.	1.053	822
Nautic Tarragona, S.A.	337	359
Nova Bocana Barcelona, S.A.	250	250
Operadora Mayakoba, S.A. de C.V.	18.537	-
Parking CZ, a.s.	20	-
Pevnustka, a. s.	175	242
Port Torredembarra, S.A.	953	842
Puente Logístico Mediterráneo, S.A.	25	14
Recol Networks, S.A.	570	-
Remont Pruga D.D. Sarajevo	254	223
Sanre, s.r.o.	100	166
Slovenské Tunely, a.s.	73	85
Sociedade Concessionaria da Marina do Parque Das Nações, S.A.	4.562	4.562
Soluciones Integrales de Formación y Gestión Structuralia, S.A.	210	255
Stavba a údržba železnic, a.s. Bratislava	14	14
Tomi Remont, a.s.	1.152	1.152
Urbs Iudex et Causidicus S.A.	-	1.946
ZBS Ellas, a.e.	-	20
<b>Total</b>	<b>34.754</b>	<b>15.320</b>



Los movimientos que han tenido lugar en los ejercicios 2005 y 2004 en este epígrafe de los balances de situación consolidados han sido:

Concepto	Miles de euros	
	2005	2004
<b>Saldo inicial</b>	<b>15.320</b>	<b>28.521</b>
Aumentos	1.790	553
Participación en resultados del ejercicio	355	765
Disminuciones	(2.177)	(351)
Adiciones y retiros por modificación del perímetro de consolidación	19.466	(14.168)
<b>Saldo final</b>	<b>34.754</b>	<b>15.320</b>

En los Anexos I y II se incluye una relación de las principales participaciones en empresas asociadas, que incluye la denominación, el domicilio social y el porcentaje de participación en el capital.

#### **15. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

##### **15.1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios**

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

Concepto	Miles de euros	
	2005	2004
<b>Clientes por ventas y prestaciones de servicios</b>		
Por obras o servicios pendientes de certificar o facturar	249.940	386.268
Por certificaciones	530.727	506.325
Por efectos comerciales	13.990	18.446
Por retenciones de clientes	55.894	48.440
<b>Subtotal</b>	<b>850.551</b>	<b>959.479</b>
Anticipos de clientes	(274.809)	(225.757)
<b>Total neto</b>	<b>575.742</b>	<b>733.722</b>



El desglose del saldo de clientes por ventas y prestaciones de servicios, por tipo de cliente, es el siguiente:

Concepto	Miles de euros	
	2005	2004
<b>Nacionales</b>	<b>696.696</b>	<b>803.785</b>
<b>Sector público</b>	<b>371.685</b>	<b>433.367</b>
Administración Central	148.200	179.691
Administración Autonómica	62.323	135.384
Administración Local	75.266	84.883
Otros organismos	85.896	33.409
<b>Sector privado</b>	<b>325.011</b>	<b>370.418</b>
<b>Exterior</b>	<b>153.855</b>	<b>155.694</b>
<b>Total</b>	<b>850.551</b>	<b>959.479</b>

La antigüedad media al 31 de diciembre de 2005, de los saldos de certificaciones, efectos y retenciones asciende aproximadamente a 89 días (93 días en 2004).

Al 31 de diciembre de 2005, el saldo de clientes está minorado en 432.269 miles de euros (389.871 miles de euros en 2004) por las cesiones a entidades financieras de créditos frente a clientes, sin posibilidad de recurso en el caso de impago por éstos, razón por la cual se minoró el citado saldo. Estas operaciones devengan intereses en las condiciones normales del mercado hasta la fecha tope estipulada en el contrato de cesión de créditos.

Del importe antes relacionado el Grupo OHL tiene obras adjudicadas bajo la modalidad de "abono total del precio" habiendo procedido a la venta de derechos de cobros futuros, derivados de los citados contratos, por importe de 55.574 miles de euros (80.391 miles de euros en 2004). Este importe se ha minorado directamente de las certificaciones pendientes de cobro.

Los Administradores consideran que el importe en libros de las cuentas de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

## 15.2. Otras cuentas por cobrar

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

Concepto	Miles de euros					
	2005			2004		
	Saldo Bruto	Provisiones	Saldo Neto	Saldo Bruto	Provisiones	Saldo Neto
Empresas asociadas deudoras	64.071	(335)	63.736	42.270	(459)	41.811
Personal	799	-	799	679	-	679
Administraciones públicas	135.169	-	135.169	126.624	-	126.624
Deudores varios	164.767	(95.674)	69.093	215.094	(156.367)	58.727
<b>Total</b>	<b>364.806</b>	<b>(96.009)</b>	<b>268.797</b>	<b>384.667</b>	<b>(156.826)</b>	<b>227.841</b>

## 16. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El epígrafe Efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluye la tesorería del Grupo y depósitos bancarios a corto plazo con un vencimiento inicial de tres meses o un plazo inferior.

## 17. Capital social

El movimiento producido en el capital social de la Sociedad Dominante para los ejercicios 2005 y 2004 se indica a continuación:

Concepto	Número de Acciones	Nominal (Miles de Euros)
Número de acciones y valor nominal del capital social al 1 de enero de 2004	89.543.898	53.726
Número de acciones y nominal del capital social al 31 de diciembre de 2004	89.543.898	53.726
Número de acciones y nominal del capital social al 31 de diciembre de 2005	89.543.898	53.726

Al 31 de diciembre de 2005:

- El capital social estaba representado por acciones nominativas, de 0,60 euros de valor nominal cada una admitidas en las bolsas de Madrid y Barcelona cotizando en el Mercado Continuo.

El total de las acciones se encuentran totalmente desembolsadas.



- Los accionistas con un porcentaje de participación en el capital social de la Sociedad Dominante superior al 10% eran:
  - Grupo Villar Mir, S.L. (con un 49,56%), y
  - Hidafa, S.A. (con un 13,40%).

### 18. Prima de emisión

El movimiento que ha tenido lugar en el saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados en los ejercicios 2005 y 2004 ha sido:

Concepto	Miles de euros
Saldo al 1 de enero de 2004	254.365
Saldo al 31 de diciembre de 2004	254.365
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>254.365</b>

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión de acciones para ampliar el capital social de las entidades en las que figura registrada y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

### 19. Reservas

El detalle, por conceptos, de los saldos de este capítulo de los balances de situación consolidados en los ejercicios 2005 y 2004 ha sido:

Concepto	Miles de euros	
	2005	2004
<b>Reservas restringidas de la Sociedad Dominante</b>		
Reserva legal	10.763	10.763
Reservas de Revalorización Real Decreto Ley 7/1996	1.234	1.234
<b>Subtotal</b>	<b>11.997</b>	<b>11.997</b>
<b>Reservas voluntarias y reservas de consolidación -</b>		
Atribuidas a la Sociedad dominante	70.888	69.730
Atribuidas a las entidades consolidadas	44.756	19.277
<b>Subtotal</b>	<b>115.644</b>	<b>89.007</b>
<b>Total</b>	<b>127.641</b>	<b>101.004</b>





### Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe destinarse como mínimo 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 esa finalidad, 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.

En la distribución del resultado del ejercicio 2005 de la Sociedad Dominante, propuesta por los Administradores, no se contempla dotación alguna a la reserva legal, por haberse cubierto el mínimo legal en su totalidad en ejercicios anteriores.

### Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio

Este saldo podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro, y a ampliar el capital social.

A partir del 1 de enero del año 2007, transcurridos diez años contados a partir de la fecha del balance en el que se reflejaron las operaciones de actualización, la reserva de revalorización podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada.

Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

Adicionalmente, en el caso de que la revalorización provenga de elementos patrimoniales en régimen de arrendamiento financiero, la citada disposición no podrán tener lugar antes del momento en que se ejercite la opción de compra.

Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

### Reservas en sociedades consolidadas

El desglose por entidades de los saldos de esta cuenta de los balances de situación consolidados al 31 diciembre de 2005 y 2004 es:



Sociedades	Miles de euros	
	2005	2004
Acropistas, S.L.	(733)	19
Agrupación Guinovart Obras y Servicios Hispania, S.A.	(1.268)	4.627
Alcora Gestión Hotelera, S.A.	27	24
Aljarafe Stars Hoteles, S.A.,	10.598	9.966
Ambient Serviços Ambientais de Ribeirao Preto, S.A.	(10.671)	(7.491)
Aparcamientos Justicia, S.L.	(3)	(11)
Asfaltos del Tajo, A.I.E.	-	6
Asfaltos y Construcciones Elsan, S.A.	-	5.629
Autopark, S.A.	(282)	-
Autopista Eje Aeropuerto Concesionaria Española, S.A.	(2.315)	(1.175)
Autopista Ezeiza Cañuelas, S.A.	(11.856)	(8.271)
Autovías, S.A.	5.360	(16.723)
Avalora Tecnologías de la Información, S.A.	4	1
AZ Servis, s.r.o.	(12)	(15)
Cádiz San Fernando, A.I.E.	108	204
Centrovías Sistemas Rodoviários, S.A.	8.074	2.436
Concesionaria Mexiquense, S.A. de C.V.	(9.726)	(3.359)
Concessionária de Rodovias do Interior Paulista, S.A., Intervias	(2.284)	(4.692)
Construcciones Adolfo Sobrino, S.A.	(82)	(60)
Construcciones Amozoc Perote, S.A. de C.V.	(1)	-
Construcciones Enrique de Luis, S.A.	1.545	1.267
Constructora de Proyectos Viales de México, S.A. de C.V.	6.113	(1)
Constructora e Inmobiliaria Huarte, Ltda.	5	(13)
Constructora e Inmobiliaria Xalitic, S.A. de C.V.	(41)	(195)
Consulnima, S.L.	104	-
Desalant, S.A.	(767)	(549)
Desalinizadora Arica, Ltda.	1.081	482
Edifici Mossos Sant Andreu i Horta, S.A.	456	-
Electrificaciones y Montajes Guinovart, S.A.	435	99
Elsan-Pacsa, S.A.	3.127	2.030
Empresa Constructora Huarte San Jose, Ltda.	252	264
E.M.V. Alcalá de Henares	1.178	1.178
Euroglosa 45 Concesionaria de la Comunidad de Madrid, S.A.	(955)	722
Ferrocivil, S.A.	11	8
Gastronómica Santa Fé, S.A. de C.V.	(1.037)	(1)
Golf de Mayakoba, S.A. de C.V.	4	-
Grabitum, S.L.	-	1
Huaribe S.A. de C.V.	(4.358)	(5.801)
Huaribe Servicios, S.A. de C.V.	29	(13)
Huaremex, S.A. de C.V.	197	232
Inalia Mostaganem, S.L.	1	-
Inecsa Dos Mil, S.A.	(546)	(17)
Infraestructura Dos Mil, S.A.	(3.139)	14.215
Ingeniería de los Recursos Naturales, S.A.	603	(5)
Inima Servicios Europeos de Medio Ambiente, S.A.	1.941	(885)
Inima USA Corporation	(741)	-
Inmobiliaria Fumisa, S.A. de C.V.	(2.894)	(2.257)
Inmobiliaria Mayaluum, S.A. de C.V.	(573)	(509)
Inmolain, S.L.	46	76
International Business Club de México, S.A. de C.V.	-	(60)
Jose Malvar Construcciones, S.A.	853	813
KMP Consult, a.s.	103	27
Lagunas de Mayakoba, S.A. de C.V.	(967)	-
Latina Infraestructuras, S.A.	4.554	9.467
Marina Urola, S.A.	33	25
Morkaitz, S.A.	(373)	(372)
Muelles y Espacios Portuarios, S.A.	160	176
Nautic Tarragona, S.A.	58	78
Obras y Servicios Hispania Galicia, S.A.	431	9
ONL Andina, S.A.	18.828	17.939

Sociedades	Miles de euros	
	2005	2004
OHL Austral, S.A.	26	424
OHL Brasil Participações em Infraestruturas, S.L.	5.957	6.609
OHL Brasil, S.A.	(7.108)	(1.036)
OHL Central Europe, a.s.	326	(68)
OHL Concesiones Chile, S.A.	3.999	1.594
OHL Concesiones, S.L.	20.474	802
OHL Finance, S.à.r.l.	305	244
OHL México SC, S.A. de C.V.	-	2
Operadora Hotelera del Corredor Mayakoba, S.A. de C.V.	-	(768)
Operadora Mayakoba, S.A. de C.V.	-	(26)
Operadora y Comercializadora Aeroportuaria, S.A. de C.V.	-	(298)
Pabellón Cuauhtemoc, S.A. de C.V.	(1.154)	(1.874)
Pachira, S.L.	(228)	3
Paulista Infraestructura, Ltda.	1	-
Plaza El Rosario, S.A. de C.V.	(36)	(187)
Plaza Misterios, S.A. de C.V.	(785)	-
Plus Arrendamientos Inmobiliarios, S.A. de C. V.	800	(1)
Port Torredembarra, S.A.	151	65
Prestadora de Servicios Fumisa, S.A. de C.V.	-	(2)
Proyecto Sevilla Plus, S.A. de C.V.	(517)	-
Rentia Invest, a.s.	(3.323)	1.405
S.A. Trabajos y Obras	1.581	2.368
Sacova Centros Residenciales S.L.	(1.875)	269
San Francisco Plus, S.A. de C.V.	(1)	(1)
Sanre, s.r.o.	217	(3)
Satafi, S.A.	2.717	-
Seconmex Administración, S.A. de C.V.	-	2
Slovenské Tunely, a.s.	43	1
Sociedad Concesionaria Autopista del Sol, S.A.	410	(9.049)
Sociedad Concesionaria Autopista Los Andes, S.A.	592	1.077
Sociedad Concesionaria Autopista Los Libertadores, S.A.	952	(5.131)
Sociedad Consultora Proyecto Plus, S.A. de C.V.	44	(242)
Soluciones Integrales de Formación y Gestión Structuralia, S.A.	39	(1)
Técnicas y Gestión Medioambiental, S.A.	(158)	581
Tecnología, Servicios Logísticos y Aplicaciones, S.A.	(7)	(13)
Terminal Polivalente Sureste, S.L.	(1)	-
Terminales Maritimas del Sureste, S.A.	1	(67)
Tomí Remont, a.s.	518	202
Trabajos de Carpintería Especializados, S.L.	(3)	(1)
Tractament Metropolità de Fangs, S.L.	(96)	(831)
Turismo y Urbanismo Canario, S.A.	-	234
Urbanizadora Hispano Belga, S.A.	2.132	2.129
Villas de Mayakoba, S.A. de C.V.	(1)	-
ZPSV Caña, a.s.	38	(23)
ZPSV LTD Bulharsko	1	-
ZPSV Uhersky Ostroh, a.s.	(3.161)	1.807
ZS Bratislava, a.s.	251	189
ZS Brno, a.s.	10.940	(653)
<b>Total</b>	<b>44.756</b>	<b>19.277</b>



## 20. Ajustes por valoración en el Patrimonio

### **20.1. Reservas de coberturas**

Este epígrafe del balance de situación consolidado recoge el importe de las variaciones de valor de los derivados financieros designados como instrumentos de cobertura, neto de su impacto fiscal (véase Nota 24.2.).

El movimiento del saldo de este epígrafe a lo largo del ejercicio 2005 se presenta seguidamente:

Concepto	Miles de euros
<b>Saldo inicial</b>	-
Efecto 1ª aplicación NIC 32 y 39 al 01/01/05	(42.256)
Coberturas de sociedades existentes al comienzo del ejercicio	(10.038)
Coberturas por sociedades incorporadas al perímetro de consolidación	(4.028)
<b>Saldo final</b>	<b>(56.322)</b>



## 20.2. Diferencias de cambio

El detalle por países y entidades de los saldos de esta cuenta, recogida en el epígrafe Ajustes por valoración en el patrimonio al 31 de Diciembre de 2005 y 2004 ha sido:

Países y Sociedades	Miles de euros	
	2005	2004
<b>Argentina</b>		
Autopista Ezeiza Cañuelas, S.A.	1.544	(1.022)
<b>Total Argentina</b>	<b>1.544</b>	<b>(1.022)</b>
<b>Brasil</b>		
Autovías S.A.	8.129	(70)
Centrovías Sistemas Rodoviaros, S.A.	7.914	147
Concessionária de Rodovias do Interior Paulista, S.A. Intervias	4.963	(355)
OHL Brasil, S.A.	2.706	11
OHL Brasil Participações em Infraestrutura, S.L.	(1.684)	129
Otros	(282)	65
<b>Total Brasil</b>	<b>21.746</b>	<b>(73)</b>
<b>México</b>		
Concesionaria Mexiquense S.A. de C.V.	13.474	(5.011)
Huaribe, S.A. de C.V.	6.354	(1.894)
Inmobiliaria Fumisa, S.A. de C.V.	1.241	(610)
Constructora de Proyectos Viales de México, S.A. de C.V.	3.848	(2)
Operadora Hotelera del Corredor Mayakoba, S.A. de C.V.	-	(865)
Operadora y Comercializadora Aeroportuaria, S.A. de C.V.	-	(450)
Otros	(11)	293
<b>Total México</b>	<b>24.906</b>	<b>(8.539)</b>
<b>Chile</b>		
Constructora e Inmobiliaria Huarte Ltda.	(1.123)	(93)
Desalant, S.A.	6.158	(364)
OHL Andina, S.A.	5.403	(321)
OHL Austral, S.A.	1.418	-
Sociedad Concesionaria Autopista Los Libertadores, S.A.	4.691	(290)
Sociedad Concesionaria Autopista del Sol, S.A.	5.722	(542)
Sociedad Concesionaria Autopista Los Andes, S.A.	9.513	(484)
Otros	1.221	(689)
<b>Total Chile</b>	<b>33.003</b>	<b>(2.783)</b>
<b>República Checa</b>		
OHL Central Europe, a.s.	(1.079)	(1.384)
ZPSV Uhersky Ostroh, a.s.	344	690
ZS Brno, a.s.	592	1.200
Otros	(43)	(77)
<b>Total República Checa</b>	<b>(186)</b>	<b>429</b>
<b>República Eslovaca</b>		
ZPSV Caña, a.s.	-	95
ZS Bratislava, a.s.	1	253
<b>Total República Eslovaca</b>	<b>1</b>	<b>348</b>
<b>USA</b>		
Minima Usa Corporation	1.011	(741)
<b>Total USA</b>	<b>1.011</b>	<b>(741)</b>
<b>Total diferencias de cambio</b>	<b>82.025</b>	<b>(12.381)</b>

## 21. Intereses minoritarios

El saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados, recoge el valor de la participación de los accionistas minoritarios en las sociedades consolidadas por integración global. Asimismo, el saldo que se muestra en las cuentas de Pérdidas y Ganancias consolidadas en el capítulo "intereses minoritarios", representa la participación de dichos accionistas minoritarios en los resultados del ejercicio.

El detalle de los saldos de esta cuenta de los balances de situación consolidados al 31 de Diciembre de 2005 y 2004 ha sido:

Sociedades	Miles de euros	
	2005	2004
Aljarafe Stars Hoteles, S.A.	12	17
Ambient Serviços Ambientais de Ribeirao Preto, S.A.	(61)	(129)
Autopark, S.A.	2	-
Autopista Ezeiza Cañuelas, S.A.	5.767	5.254
Autovías, S.A.	12.195	-
AZ Servis, s.r.o.	104	107
Centrovías Sistemas Rodoviários, S.A.	17.113	-
Concesionaria Mexiquense, S.A. de C.V.	24.205	17.397
Concessionária de Rodovias do Interior Paulista, S.A., Intervias	8.037	-
Construcciones Amozoc Perote, S.A. de C.V.	(94)	-
Grupo Autopistas Nacionales, S.A.	5.681	-
Inecsa Dos Mil, S.A.	519	476
Infraestructura Dos Mil, S.A.	28.788	28.924
Lagunas Mayakoba, S.A. de C.V.	581	-
Latina Infraestructuras, S.A.	3.855	-
Latina Manutenção de Rodovias, Ltda..	291	-
Marina Urola, S.A.	122	106
OHL Brasil Participações en infraestructuras, S.L.	2.792	-
OHL Brasil, S.A.	63.958	-
Operadora Hotelera del Corredor Mayakoba, S.A. de C.V.	-	(406)
Operadora Mayakoba, S.A. de C.V.	-	3.589
Osha Levante, A.I.E.	3	-
Paulista Infraestructura, Ltda..	2.916	-
Promoqua Desalación de los Cabos, S. A. de C.V.	388	-
Sacova Centros Residenciales, S.L.	-	517
Seconmex Administración, S.A. de C.V.	18	3
Sociedad Concesionaria Autopista Los Libertadores, S.A.	2.978	1.397
Sociedad Concesionaria Autopistas del Sol, S.A.	2.305	1.143
Tractament Metropolita de Fangs, S.L.	4.830	4.356
ZPSV Caña, a.s.	1.463	1.415
ZPSV LTD Bulharsko	(49)	-
ZPSV Uhersky Ostroh, a.s.	7.477	6.676
ZS/Bratislava, a.s.	1.342	1.371
ZS/Brno, a.s.	4.956	3.635
<b>Total</b>	<b>202.494</b>	<b>75.848</b>



## **22. Emisión de obligaciones y otros valores negociables**

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados es:

Concepto	Miles de euros	
	2005	2004
Emisión de bonos corporativos no corrientes	191.293	220.616
Emisión de bonos corporativos corrientes	55.182	55.612
Emisión de bonos de sociedades concesionarias no corrientes	324.366	212.343
Emisión de bonos de sociedades concesionarias corrientes	23.830	15.296
<b>Total</b>	<b>594.671</b>	<b>503.867</b>

### **22.1. Emisión de bonos corporativos**

Las principales operaciones que se incluyen en esta cuenta son:

- El principal y los intereses devengados y no pagados a 31 de diciembre de 2005 de una emisión de bonos a largo plazo que se realizó en el mes de agosto de 2001 en Estados Unidos, por importe de 165 millones de dólares, en dos tramos con vencimientos medios de cinco y siete años respectivamente. El saldo pendiente al 31 de diciembre de 2005 asciende a 123 millones de dólares. Simultáneamente a la emisión de bonos se realizó un SWAP por el monto total de la operación para eliminar los riesgos de tipo de cambio y para fijar el tipo de interés.
- El principal y los intereses devengados y no pagados a 31 de diciembre de 2005 de una emisión de bonos a largo plazo que se realizó en el mes de julio de 2004 en Estados Unidos, por importe de 91 millones de dólares, en dos tramos con vencimientos medios de cinco y siete años respectivamente. Simultáneamente a la emisión de bonos se realizó un SWAP a euros por la totalidad del importe para evitar riesgos cambiarios.

En relación con las dos emisiones de bonos en Estados Unidos, la Sociedad Dominante mantiene el compromiso del cumplimiento de una serie de ratios financieros calculados sobre las magnitudes del Grupo Consolidado que al 31 de diciembre de 2005 se cumplen en su totalidad.

El tipo de interés devengado durante 2005 por las emisiones de bonos ha sido del 6,68 % (7,00 % en 2004).



El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

Sociedades	Miles de euros	
	2005	2004
OHL Finance, S.à.r.l.	225.536	276.228
ZS Brno, a.s.	20.939	-
<b>Saldo final</b>	<b>246.475</b>	<b>276.228</b>

## 22.2. Emisión de bonos de sociedades concesionarias

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

Sociedad concesionaria	Miles de euros		Año último vencimiento
	2005	2004	
Inmobiliaria Fumisa, S.A. de C.V.	102.498	13.947	2013
Sociedad Concesionaria Autopista del Sol, S.A.	147.234	129.309	2018
Sociedad Concesionaria Autopista Los Libertadores, S.A.	98.464	84.383	2025
<b>Total</b>	<b>348.196</b>	<b>227.639</b>	

En relación con las emisiones de bonos mencionadas, las sociedades mantienen el compromiso del cumplimiento de una serie de ratios financieros que, a 31 de diciembre de 2005, se cumplen en su totalidad.

El tipo de interés devengado durante 2005 por las emisiones de bonos de sociedades concesionarias ha sido del 6,00 % (6,04 % en 2004).

## 23. Deudas con entidades de crédito

Los pasivos financieros del Grupo por operaciones formalizadas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2005 son los siguientes:

Concepto	Miles de euros						
	Deudas con vencimiento en:						
	2006	2007	2008	2009	2010	Resto	Total
Préstamos hipotecarios subrogables y no subrogables	9.037	4.824	1964	12	9	5.737	21.583
Negociación de certificaciones y efectos	2.258	-	-	-	-	-	2.258
Préstamos y pólizas de crédito	17.302	16.278	31.288	31.250	31.250	13.073	140.441
<b>Total préstamos recibidos</b>	<b>28.597</b>	<b>21.102</b>	<b>33.252</b>	<b>31.262</b>	<b>31.259</b>	<b>18.810</b>	<b>164.282</b>
Préstamos de sociedades concesionarias	42.817	56.603	81.969	49.762	60.904	571.914	863.969
<b>Total Préstamos</b>	<b>71.414</b>	<b>77.705</b>	<b>115.221</b>	<b>81.024</b>	<b>92.163</b>	<b>590.724</b>	<b>1.028.251</b>
Deudas por intereses devengados y no vencidos	1.537	-	-	-	-	-	1.537
Deudas por intereses devengados y no vencidos sociedades concesionarias	2.491	-	-	-	-	-	2.491
<b>Total deudas por intereses devengados y no vencidos</b>	<b>4.028</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.028</b>
<b>Total deudas con entidades de crédito</b>	<b>75.442</b>	<b>77.705</b>	<b>115.221</b>	<b>81.024</b>	<b>92.163</b>	<b>590.724</b>	<b>1.032.279</b>

Del total de deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2005, 863.969 miles de euros corresponden a sociedades concesionarias (622.140 miles de euros en 2004), existiendo sobre éstas, garantías en relación con las cuentas por cobrar y otros activos de las referidas concesiones.

En relación con determinados pasivos financieros la Sociedad Dominante mantiene el compromiso del cumplimiento de una serie de ratios financieros calculados sobre las magnitudes del Grupo Consolidado, que a 31 de diciembre de 2005 se cumplen en su totalidad.

- Líneas de descuento y negociación de certificaciones y efectos

Concepto	Miles de euros	
	2005	2004
Límite concedido	37.836	45.418
Utilizado	2.258	3.641
Disponibile	35.578	41.777

El tipo de interés devengado durante 2005 para las líneas utilizadas ha sido del 2,84% (2,45 % en 2004).

- Préstamos y pólizas de crédito

Concepto	Miles de euros	
	2005	2004
Límite concedido	1.802.639	1.577.451
Utilizado	1.004.410	775.010
Disponibile	798.229	802.441

El tipo de interés devengado durante 2005 para las líneas utilizadas ha sido del 6,89% (5,73 % en 2004).

- Préstamos hipotecarios (subrogables y no subrogables)

Al 31 de diciembre de 2005 determinados activos del inmovilizado material, por importe de 39.373 miles de euros (75.850 miles de euros en 2004), se encuentran afectos a garantías hipotecarias, por importe de 18.762 miles de euros (54.042 miles de euros en 2004) (véase Nota 9).

Al 31 de diciembre de 2005 determinadas inversiones inmobiliarias, por importe de 4.972 miles de euros, se encuentran afectas a garantías hipotecarias, por importe de 2.821 miles de euros, no existiendo ningún crédito hipotecario por este concepto al 31 de diciembre de 2004 (véase Nota 10).

Estos créditos devengan tipos de interés de mercado.



## 24. Otros pasivos financieros

### 24.1. Acreedores por arrendamientos financieros

El detalle de los arrendamientos financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

Concepto	Miles de euros	
	2005	2004
En pasivo no corriente	11.815	6.442
En pasivo corriente	5.532	5.378
<b>Total</b>	<b>17.347</b>	<b>11.820</b>

La política del Grupo consiste en suscribir contratos de arrendamiento financiero para una parte de sus instalaciones y equipos. La duración media de los arrendamientos financieros es de 58 meses. Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2005, el tipo de interés efectivo medio de la deuda era del 2,91% (2,87 % en 2004). Los tipos de interés se fijan en la fecha del contrato. Los pagos de las cuotas de los arrendamientos se realizan con carácter fijo.

### 24.2. Instrumentos financieros derivados de cobertura

El Grupo utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir riesgos provenientes de variaciones de los tipos de cambio y variaciones de los tipos de interés.

#### Cobertura de tipos de cambio

Para cubrir sus riesgos de cambio, el Grupo ha contratado derivados sobre tipos de cambio. Los contratos de derivados están denominados principalmente en las monedas de los países en donde se localizan los principales mercados del Grupo.

En la fecha de cierre del ejercicio, el importe total de los contratos de compraventa de divisas a plazo pendientes que el Grupo ha suscrito es de 3.000 miles de euros.

El desglose, por plazos de vencimiento, de los importes contractuales de los derivados financieros de cobertura que mantenía en vigor el Grupo al 31 de diciembre de 2005 es el siguiente:

Concepto	Miles de euros	
	Hasta 1 año	Más de 1 año
Contratos de compraventa de divisas a plazo	- - -	3.000

Al 31 de diciembre de 2005, se estima que el valor de mercado de los derivados sobre divisas del Grupo asciende aproximadamente a (252) miles de euros. Estos importes se basan en los valores de mercado de instrumentos equivalentes en la fecha del balance de situación.

#### Coberturas de tipos de interés

El Grupo utiliza derivados financieros sobre tipos de interés para gestionar su exposición a fluctuaciones en los tipos de interés de sus créditos bancarios.

El valor de mercado de los derivados financieros formalizados al 31 de diciembre de 2005 se estima en (81.326) miles de euros. Estos importes se basan en los valores de mercado de instrumentos equivalentes en la fecha del balance de situación.

El importe notional asciende a 901.104 miles de euros.

### Coberturas combinadas de tipos de interés y de cambio

El Grupo utiliza derivados financieros sobre tipos de interés y de cambio (Cross Currency Swaps) para gestionar su exposición a fluctuaciones en los tipos de interés y de cambio de deuda nominada en divisas.

El valor de mercado de los derivados financieros formalizados al 31 de diciembre de 2005 se estima en (5.202) miles de euros. Estos importes se basan en los valores de mercado de instrumentos equivalentes en la fecha del balance de situación.

El importe nominal asciende a 220.616 miles de euros.

### 25. Exposición al riesgo

Los principales riesgos del grupo derivan del desarrollo de su propia actividad y dentro de ésta los principales aspectos a destacar son:

- A) Política de Contratación: En este apartado es importante destacar las modalidades de contratación que marcan los clientes y entre las que destaca la Ley de Contratación con las Administraciones Públicas que obliga al cumplimiento de determinados requisitos de carácter laboral, tributario y técnico para poder concurrir a estos mercados.

Uno de los aspectos más sensibles es, por tanto, la limitación de los riesgos que pudieran producir la imposibilidad de concurrir a este importante mercado.

Asociado a este riesgo de concurrencia, está el de garantía de financiación, especialmente en los concursos en el mercado internacional, a los que el Grupo no concurre a no ser que la misma esté suficientemente garantizada.

- B) Control de riesgos durante la ejecución de los proyectos: El grupo cuenta con medios humanos y materiales que garantizan un adecuado seguimiento de los proyectos, tanto desde la perspectiva técnica como económica, lo que le permite adoptar las medidas correctoras precisas, para llevar a buen término los mismos.
- C) Política de Calidad: Para garantizar la calidad de nuestros productos el Grupo cuenta con un Sistema propio de Gestión de Calidad, homogéneo para todas las empresas del Grupo que está integrado con el sistema de gestión medioambiental, cumpliendo con los requisitos exigidos por la norma UNE-EN ISO Serie 9000.

Se vigila que todas las certificaciones del Grupo en materia de calidad se cumplan y actualicen.

- D) Política Jurídica: En relación con los conflictos que pudieran surgir en la relación del Grupo con los diversos agentes del mercado, es práctica habitual mantener una línea de actuación tendente a la resolución de los conflictos por la vía de la mediación. No obstante, y para prevenir riesgos por esos motivos, el Grupo cuenta con asesores jurídicos propios, que tienen una actitud preventiva en la gestión de estos temas.

- E) Política de Seguros: El Grupo basa su política de seguros en la existencia de seguros de responsabilidad civil y seguros todo riesgo construcción. Al mismo tiempo se encuentran debidamente asegurados, los edificios, maquinaria y equipos informáticos.

Por otro lado cuenta con pólizas de garantía decenal que amparan la responsabilidad civil por los trabajos efectuados.



También están cubiertos los consejeros y directivos por responsabilidad civil, derivada de las actuaciones realizadas por éstos en el ejercicio de sus funciones.

- F) Política de Inversión: El Grupo cuenta con un Comité de Inversiones que obliga a que cada filial, antes de realizar una inversión, informe de la misma y se someta a un análisis detallado en sus aspectos económicos, financieros, jurídicos, etc., de tal forma que garantice que la misma obedece a criterios de rentabilidad económica y se ajusta a la estrategia del Grupo.

En todas las inversiones propuestas, el Director General Económico Financiero tiene derecho de veto.

- G) Política de Gestión de Riesgos Financieros: El Grupo OHL, sus proyectos y sociedades individuales están expuestos a tres tipologías de riesgo financiero de forma habitual:

1. Un **Riesgo de Tipo de interés** derivado de financiaciones denominadas en euros u otras divisas y a tipo de interés variable (debido a la potencial variación de los flujos de efectivo asociados al pago de intereses de la deuda ante cambios en los niveles de tipos de interés).
2. Un **Riesgo de Tipo de cambio** derivado de financiaciones denominadas en divisa distinta del euro, a tipos de interés que pueden ser tanto variables como fijos, y de otros derechos u obligaciones denominadas en moneda extranjera (debido a la variación potencial de flujos de efectivos, de valor razonable o de inversión neta en moneda extranjera de estas operaciones ante variaciones en los niveles de tipos de cambio y/o interés).

El Grupo OHL gestiona las dos tipologías de riesgos señaladas y aquellas otras que, en su caso, pudieran presentarse, mediante la realización de coberturas con instrumentos financieros derivados, con el objetivo de minimizar o acotar el impacto de potenciales variaciones en los tipos de interés y cambio (véase Nota 24.2).

3. Un **Riesgo de liquidez** derivado de las diferencias que pudieran producirse entre las aplicaciones de fondos a inversiones y necesidades de circulante y, los orígenes de fondos obtenidos por las actividades del Grupo y otras desinversiones. El Grupo mantiene una política de disposiciones de líneas de crédito y financiación con un vencimiento ordenado, que permite minimizar el coste financiero, cubriendo las necesidades de financiación previstas.

- H) Política de RRHH: El Grupo cumple la legislación vigente en materia de RRHH y pretende una gestión activa del más importante recurso con que cuenta. En este sentido y en evitación de conflictos laborales, que nunca ha sufrido, mantiene contactos fluidos y periódicos con los órganos de representación de los empleados.

Todas las políticas mencionadas están dirigidas a limitar los riesgos del Grupo.





## 26. Provisiones

### 26.1. Provisiones (incluidas en pasivo no corriente)

El desglose de este epígrafe a 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

Concepto	Miles de euros	
	2005	2004
Provisiones para impuestos	7.962	7.884
Provisiones para litigios en proceso judicial	2.499	2.346
Provisiones responsabilidades	947	21
Otras provisiones	3.393	37.292
<b>Total</b>	<b>14.801</b>	<b>47.543</b>

### 26.2. Provisiones (incluidas en pasivo corriente)

El desglose de este epígrafe a 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

Concepto	Miles de euros	
	2005	2004
Terminación de obra	32.266	37.407
Tasas de dirección y otras tasas	13.793	13.689
Otras provisiones	64.670	48.454
<b>Total</b>	<b>110.729</b>	<b>99.550</b>

## 27. Situación fiscal

### 27.1. Grupo Consolidado

El Grupo Obrascón Huarte Lain tributa en régimen de consolidación fiscal en todas aquellas sociedades residentes en España que cumplen con los requisitos exigidos por la legislación fiscal, tributando de forma individual el resto de las sociedades, principalmente extranjeras, que no pueden acogerse al citado régimen. El epígrafe "Impuesto sobre Sociedades" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por tanto refleja la suma de los importes que resultan de la declaración fiscal consolidada y las de aquéllas que lo hacen individualmente.

El gasto por Impuesto sobre Sociedades registrado en el ejercicio 2005 asciende a 15.279 miles de euros, de los que 7.316 miles de euros corresponden al ingreso registrado por las empresas que forman parte del Grupo Fiscal (incluyendo el correspondiente a sus sucursales extranjeras) mientras que los restantes 22.595 miles de euros corresponden al gasto registrado por las empresas nacionales y extranjeras que no consolidan fiscalmente.

La conciliación del resultado contable consolidado del ejercicio con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:



Concepto	Miles de euros
Resultado contable consolidado del ejercicio	101.796
Impuesto sobre sociedades	15.279
Diferencias permanentes	(66.896)
Diferencias temporales	(13.060)
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	(81.162)
<b>Base imponible</b>	<b>(44.043)</b>

Las diferencias permanentes corresponden principalmente a los beneficios obtenidos en el extranjero, a la aplicación de provisiones consideradas como diferencias permanentes en ejercicios anteriores y a los ajustes del proceso de consolidación.

Las diferencias temporales se producen fundamentalmente por:

- El resultado de las uniones temporales de empresas, cuya imputación fiscal se difiere un ejercicio.
- La dotación y aplicación de provisiones ajustadas en ejercicios anteriores.
- El régimen de arrendamiento financiero.

Las bases imponibles negativas pendientes de compensar en las liquidaciones futuras ante la Administración Tributaria, de las sociedades que forman el Grupo, ascienden a 984.039 miles de euros, de las que 377.332 miles de euros son de la Sociedad Dominante, 238.303 miles de euros son de otras empresas del grupo fiscal consolidado y 368.404 miles de euros corresponden al resto de sociedades del Grupo nacionales e internacionales.

La sociedad dominante tiene pendiente de resolver ante los tribunales un recurso contra las actas levantadas por la inspección de Hacienda correspondiente al impuesto sobre sociedades de los ejercicios 1994 a 1997 y en las que se cuestionaba un total de 102.030 miles de euros de bases negativas disponibles, esperando que dicha resolución sea favorable.

El efecto contable que se generará en el futuro en el impuesto sobre sociedades, por la totalidad de bases imponibles negativas pendientes de compensar se encuentra registrado, al considerarse que no existen dudas en su recuperabilidad futura.

Al 31 de diciembre de 2005, dentro del epígrafe "Activos por impuestos diferidos", se encuentran registrados créditos fiscales por importe de 292.311 miles de euros e impuestos anticipados por importe de 87.914 miles de euros.

Las sociedades que forman el Grupo disponen de deducciones por doble imposición pendientes de aplicación por un importe de 8.049 miles de euros y de deducciones por inversión (reinversión, I+D+i y resto) de 36.572 miles de euros.

En general las sociedades que forman el Grupo y sus uniones temporales de empresas tienen abiertos a inspección todos los impuestos que les son de aplicación, cuyo plazo de declaración haya concluido en los cuatro últimos años.

De las eventuales inspecciones que pudieran realizarse de los ejercicios abiertos a inspección por parte de las autoridades fiscales, podrían derivarse pasivos fiscales de carácter contingente, no susceptibles de cuantificación objetiva. No obstante, los Administradores de la Sociedad estiman que dichos pasivos no serían significativos.

## 27.2. Saldos mantenidos con la Administración Pública

Los saldos deudores y acreedores mantenidos con la Administración Pública a 31 de diciembre, son los siguientes:

Concepto	Miles de euros	
	Activo corriente	Pasivo corriente
Impuesto sobre el Valor Añadido	114.870	123.201
Otros impuestos	20.299	20.542
Seguridad social	-	12.431
<b>Total</b>	<b>135.169</b>	<b>156.174</b>

## 27.3. Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos registrados surgen tanto de la contabilización del impuesto en cada una de las sociedades como los que se derivan del proceso de consolidación. Los primeros surgen fundamentalmente como consecuencia de las divergencias que existen entre las normativas contable y fiscal respecto al momento de imputación temporal de los resultados de las Uniones Temporales de Empresas, a la dotación o aplicación de algunas provisiones y al régimen del arrendamiento financiero; mientras que los segundos se producen como consecuencia de la repercusión en la cuenta de impuesto sobre beneficios de los ajustes realizados en la consolidación de los estados financieros.

## 28. Garantías comprometidas con terceros

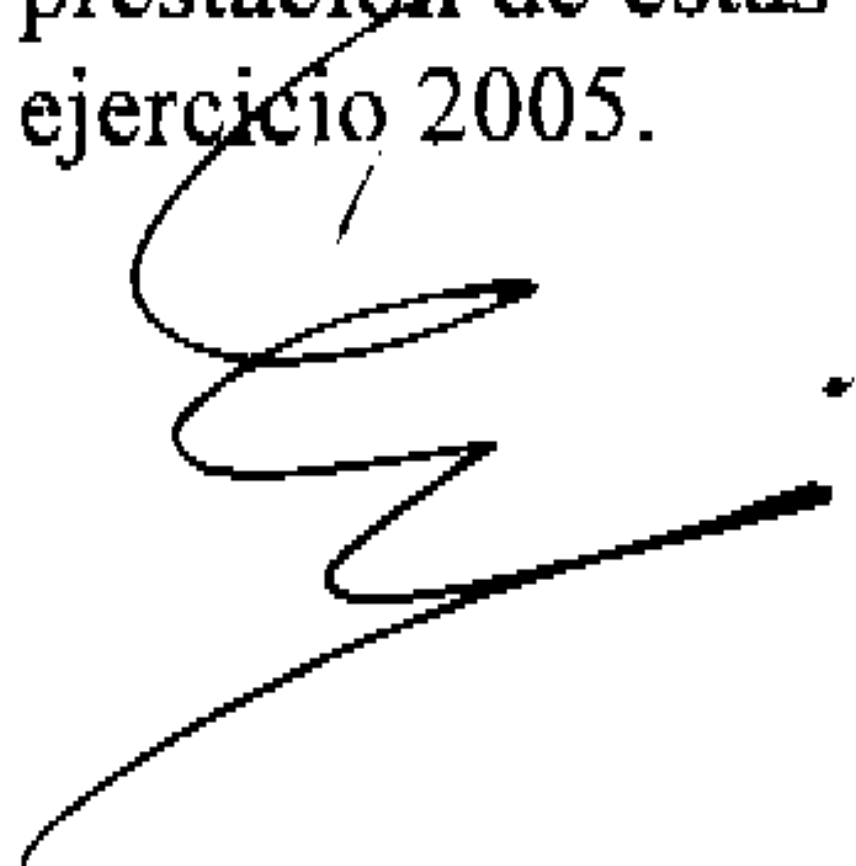
Entre los pasivos de carácter contingente se incluye el correspondiente a la responsabilidad normal de las empresas constructoras por la ejecución y terminación de sus contratos de obra, tanto los suscritos por las propias sociedades del Grupo como los formalizados por las uniones temporales de empresas en las que participan. 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 el Grupo por estos conceptos.

Al 31 de diciembre de 2005, las sociedades del Grupo tenían prestados avales a terceros por importe de 1.259.020 miles de euros, de los cuales 1.043.586 miles de euros corresponden, como es práctica habitual del sector, a avales presentados ante Organismos Públicos y clientes privados para garantizar el buen fin de la ejecución de obras, y el resto como consecuencia de avales provisionales en licitación de obras.

Adicionalmente algunas sociedades del Grupo tenían prestada garantía personal y solidaria a diversas entidades, principalmente bancarias, como garantía por pólizas de crédito concedidas a otras sociedades del Grupo y cuyo importe al 31 de diciembre de 2005 ascendía a 3.683 miles de euros.

En relación con las emisiones de bonos USA realizadas por OHL Finance S.à.r.l. por 165 millones de dólares en 2001 y 91 millones de dólares en 2004, y con saldos pendientes al 31 de diciembre de 2005 de 123 y 91 millones de dólares respectivamente, la Sociedad Dominante es garante solidario junto con otras de sus sociedades participadas, del pago del principal e intereses de dichos bonos.

Los Administradores de la Sociedad Dominante no esperan que, como consecuencia de la prestación de estas garantías, se produzcan pasivos adicionales que afecten a las cuentas anuales del ejercicio 2005.





## 29. Ingresos y gastos

### 29.1. Importe neto de la cifra de negocio

El importe neto de la cifra de negocio del Grupo Obrascón Huarte Lain del ejercicio 2005 asciende a 2.442.660 miles de euros (2.224.751 miles de euros en 2004), siendo su distribución por tipo de actividad, clientes y zonas geográficas, la siguiente:

Tipo de actividad	Miles de euros		
	2005	2004	% Variación
Construcción Nacional	1.237.410	1.357.283	(8,8)
Construcción Internacional	708.467	488.971	44,9
Concesiones de Infraestructuras	249.665	166.385	50,0
Servicios	247.118	212.112	16,5
<b>Total importe neto de la cifra de negocio</b>	<b>2.442.660</b>	<b>2.224.751</b>	<b>9,8</b>

Tipo de actividad, cliente y zona geográfica	Miles de euros					
	2005					
	Nacional		Internacional		TOTAL	
	Público	Privado	Público	Privado	Público	Privado
Construcción Nacional	812.996	424.414	-	-	812.996	424.414
Construcción Internacional	-	-	401.872	306.595	401.872	306.595
Concesiones de Infraestructuras	9.202	3.100	915	236.448	10.117	239.548
Servicios	113.198	92.992	10.003	30.925	123.201	123.917
<b>Total importe neto de la cifra de negocio</b>	<b>935.396</b>	<b>520.506</b>	<b>412.790</b>	<b>573.968</b>	<b>1.348.186</b>	<b>1.094.474</b>

Tipo de actividad, cliente y zona geográfica	Miles de euros					
	2004					
	Nacional		Internacional		TOTAL	
	Público	Privado	Público	Privado	Público	Privado
Construcción Nacional	809.225	548.058	-	-	809.225	548.058
Construcción Internacional	-	-	302.645	186.326	302.645	186.326
Concesiones de Infraestructuras	8.251	4.379	-	153.755	8.251	158.134
Servicios	97.731	93.580	12.070	8.731	109.801	102.311
<b>Total importe neto de la cifra de negocio</b>	<b>915.207</b>	<b>646.017</b>	<b>314.715</b>	<b>348.812</b>	<b>1.229.922</b>	<b>994.829</b>

Zona geográfica	Miles de euros	
	2005	2004
<b>Nacional:</b>		
Andalucía	180.435	220.664
Aragón	38.271	61.192
Asturias	13.895	26.162
Baleares	16.746	14.721
Canarias	79.218	87.390
Cantabria	26.907	12.824
Castilla La Mancha	33.643	29.517
Castilla León	46.121	56.524
Cataluña	247.887	313.041
Ceuta y Melilla	835	-
Extremadura	63.791	58.984
Galicia	52.162	80.149
La Rioja	712	959
Madrid	498.055	386.014
Murcia	276	5.969
Navarra	958	2.812
País Vasco	32.738	61.729
Valencia	123.252	142.573
<b>Total nacional</b>	<b>1.455.902</b>	<b>1.561.224</b>
<b>Internacional:</b>		
Argelia	84	-
Argentina	19.391	11.431
Azerbaiyán	-	893
Brasil	167.564	101.116
Bulgaria	725	4.491
Costa Rica	-	3.470
Croacia	3.784	8.788
Chile	162.040	102.539
Ecuador	89	571
Honduras	331	3.581
Hungría	1.786	335
Marruecos	-	65
México	258.979	131.474
Montenegro	396	-
Panamá	106	105
República Checa	265.391	260.361
República Eslovaca	23.647	6.134
Turquía	82.445	28.173
<b>Total internacional</b>	<b>986.758</b>	<b>663.527</b>
<b>Total importe neto de la cifra de negocio</b>	<b>2.442.660</b>	<b>2.224.751</b>

## 29.2. Otros gastos de explotación

El desglose de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas es:

Concepto	Miles de euros	
	2005	2004
Servicios exteriores	266.035	238.955
Tributos	24.006	25.742
Otros gastos de gestión corriente	35.102	62.386
<b>Total otros gastos de explotación</b>	<b>325.143</b>	<b>327.083</b>

## 29.3. Ingresos financieros

El desglose de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas es:

Concepto	Miles de euros	
	2005	2004
Ingresos por participaciones en capital	-	3.894
Ingresos por intereses a nuestro favor de otras empresas	20.728	18.270
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>20.728</b>	<b>22.164</b>

## 29.4. Gastos financieros

El desglose de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas es:

Concepto	Miles de euros	
	2005	2004
De operaciones de arrendamiento financiero y compras aplazadas de inmovilizado	521	430
De financiación de operaciones corrientes	119.901	89.523
<b>Total gastos financieros</b>	<b>120.422</b>	<b>89.953</b>

Al 31 de diciembre de 2005 el 59,3 % corresponde a gastos financieros de sociedades concesionarias (53,9 % en 2004).





### 29.5. Resultado de la enajenación de activos no corrientes

Dentro del epígrafe "Resultado de la enajenación de activos no corrientes", se incluye un importe de 46.499 miles de euros, correspondiente a la plusvalía obtenida como consecuencia de la colocación en la Bolsa de Sao Paulo (Brasil) de un 40% de la filial brasileña OHL Brasil, S.A.

Con anterioridad a la citada colocación se realizó una operación pública de suscripción de acciones de OHL Brasil, S.A. suscrita íntegramente por terceros y que supuso una entrada de caja, neta de gastos de la operación e impuestos, de 44.972 miles de euros.

La citada colocación en Bolsa, supuso una entrada de caja, neta de gastos de la operación e impuestos, de 110.256 miles de euros.

Tras estas operaciones, la participación del Grupo OHL en su participada OHL Brasil, S.A. es del 60%.

### 29.6. Transacciones y saldos en moneda distinta al euro

Las transacciones en moneda distinta del euro realizadas en el ejercicio 2005 por las sociedades del Grupo, por tipo de moneda y para los principales epígrafes de ingresos y gastos de explotación, han sido las siguientes:

Moneda	Miles de euros			
	Importe neto de la cifra de negocio	Otros ingresos de explotación	Aprovisionamientos	Otros gastos de explotación
Colón Costarricense	-	-	188	595
Corona Checa	254.258	11.612	202.237	5.619
Corona Croata	10	-	232	1
Corona Eslovaca	18.135	698	17.688	270
Dirham Marroquí	-	-	13	73
Dólar USA	14.297	2.734	353	2.145
Forint Húngaro	1.492	-	3.013	-
Lempira Hondureña	331	-	74	95
Lev Búlgaro	-	111	227	253
Libra Esterlina	-	-	2	314
Lira Turca	-	56	4.525	1.821
Peso Argentino	19.392	201	5.660	4.696
Peso Chileno	161.182	3.502	92.040	3.071
Peso Mexicano	244.547	7.364	164.960	24.704
Peso Uruguayo	-	-	1	5
Real Brasileño	167.562	427	37.386	12.675
Sol Peruano	-	-	-	29
Sucre Ecuador	-	61	-	43
Titi dólar Trinitario	-	-	-	1
<b>Total</b>	<b>881.206</b>	<b>26.766</b>	<b>528.599</b>	<b>56.410</b>

Saldos en moneda distinta del euro

Los saldos acreedores en moneda distinta del euro al 31 de diciembre de 2005 y 2004, por tipo de moneda y para los principales epígrafes del pasivo de los balances consolidados, han sido los siguientes:

Moneda	Miles de euros				
	2005				
	Deudas con entidades de crédito	Emisión de obligaciones y otros valores negociables	Otros pasivos financieros	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	Otros pasivos corrientes y no corrientes
Colón Costarricense	-	-	-	828	51
Corón Checa	6.854	20.939	4.424	74.672	5.088
Corona Eslovaca	-	-	75	3.342	684
Dirham Marroquí	-	-	-	179	368
Dólar USA	12.443	300.952	4.957	1.044	23.740
Forint Húngaro	-	-	-	1.741	-
Lempira Hondureña	-	-	-	164	-
Lev Búlgaro	-	-	-	48	10
Lira Turca	-	-	-	1.154	516
Peso Argentino	33.986	-	-	4.489	2.007
Peso Chileno	110.721	245.698	296	43.955	26.327
Peso Mexicano	188.853	27.082	26.116	26.071	45.784
Real Brasileño	122.721	-	29	9.296	83.779
Sol Peruano	-	-	-	2	-
Sucre Ecuador	-	-	-	59	-
<b>Total</b>	<b>475.578</b>	<b>594.671</b>	<b>35.897</b>	<b>167.044</b>	<b>188.354</b>

Moneda	Miles de euros				
	2004				
	Deudas con entidades de crédito	Emisión de obligaciones y otros valores negociables	Otros pasivos financieros	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	Otros pasivos corrientes y no corrientes
Colón Costarricense	-	-	-	115	8
Corona Checa	16.629	-	-	95.546	11.031
Corona Croata	-	-	-	36	-
Corona Eslovaca	-	-	-	3.543	860
Dirham Marroquí	-	-	-	367	7
Dólar USA	28.338	276.228	-	299	332
Franco Suizo	-	-	-	1	-
Lempira Hondureña	-	-	-	1.062	135
Lira Turca	-	-	-	2.883	210
Peso Argentino	28.066	-	-	2.029	2.589
Peso Chileno	-	213.692	328	27.794	47.220
Peso Mexicano	115.200	13.947	-	19.092	15.697
Real Brasileño	101.398	-	-	5.172	70.329
Sol Peruano	-	-	-	43	-
<b>Total</b>	<b>289.631</b>	<b>503.867</b>	<b>328</b>	<b>157.982</b>	<b>148.418</b>

Los saldos deudores en moneda distinta del euro al 31 de diciembre de 2005 y 2004, por tipo de moneda y para los epígrafes de Activos financieros, han sido los siguientes:

Moneda	Miles de euros	
	2005	
	Activos financieros no corrientes	Activos financieros corrientes
Corona Checa	2.242	1
Dólar USA	602	-
Peso Argentino	1.211	-
Peso Chileno	3	73.747
Peso Mexicano	23.356	29.662
Real Brasileño	7.442	48.062
<b>Total</b>	<b>34.856</b>	<b>151.472</b>



Moneda	Miles de euros	
	2004	
	Activos financieros no corrientes	Activos financieros corrientes
Corona Checa	1.531	2
Corona Eslovaca	159	-
Dólar USA	601	-
Liras Turcas	-	1.735
Peso Argentino	907	-
Peso Chileno	36.513	58.902
Peso Mexicano	331	9.156
Real Brasileño	1.214	11.248
<b>Total</b>	<b>41.256</b>	<b>81.043</b>

#### 29.7. Resultado atribuido a la Sociedad Dominante

El detalle de la aportación al resultado para los ejercicios 2005 y 2004 de cada una de las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación es el siguiente:



Sociedades	Miles de euros	
	2005	2004
Obrascón Huarte Lain, S.A.	28.601	52.372
Acropistas, S.L.	(4.567)	(400)
Agrupación Guinovart Obras y Servicios Hispania, S.A.	4.447	(15.512)
Alcora Gestión Hotelera, S.A.	(9)	3
Aljarafe Star Hoteles, S.A.,	(5.871)	631
Ambient Serviços Ambientais de Ribeirao Preto, S.A.	909	(844)
Aparcamientos Justicia, S.L.	8	93
Asfaltos y Construcciones Elsan, S.A.	(257)	(10.870)
Autopista Eje Aeropuerto Concesionaria Española, S.A.	(2.080)	(1.162)
Autopista Ezeiza Cañuelas, S.A.	(857)	1.693
Autovías, S.A.	293	(159)
Avalora Tecnologías de la Información, S.A.	106	59
AZ Servis, s.r.o.	(4)	5
Cadiz San Fernando, A.I.E.	132	101
Centrovías Sistemas Rodoviários, S.A.	6.547	8.335
Concesionaria Mexiquense, S.A. de C.V.	(2.048)	-
Concesionaria de Rodovias do Interior Paulista, S.A., Intervias	7.972	2.762
Construcciones Adolfo Sobrino, S.A.	(744)	(5.985)
Construcciones Amozoc Perote, S.A. de C.V.	(176)	-
Construcciones Enrique de Luis, S.A.	1.009	278
Constructora de Proyectos Viales de México, S.A. de C.V.	56.102	16
Constructora e Inmobiliaria Huarte, Ltda.	(6)	35
Constructora e Inmobiliaria Xalitit, S.A. de C.V.	376	181
Consulnima, S.L.	-	104
Desalant, S.A.	(170)	121
Desalinizadora Arica, Ltda.	(591)	623
Edificio Mossos Sant Andreu i Horta, S.A.	(212)	255
Electrificaciones y Montajes Guinovart, S.A.	396	336
Elsan-Pacsa, S.A.	(2.198)	1.101
Empresa Constructora Huarte San Jose, Ltda.	32	2
Euroglosa 45 Concesionaria de la Comunidad de Madrid, S.A.	1.124	1.084
Ferrocivil, S.A.	2	15
Gastronómica Santa Fé, S.A. de C.V.	222	3.022
Golf de Mayakoba, S.A. de C.V.	(29)	-
Golf de Mayakoba Servicios, S.A. de C.V.	2	-
Grupo Autopistas Nacionales, S.A.	126	-
Huaribe S.A. de C.V.	1.711	25
Huaribe Servicios, S.A. de C.V.	21	44
Huartermex, S.A. de C.V.	221	(142)
Inecsa Dos Mil, S.A.	(5)	1
Infraestructura Dos Mil, S.A.	(1.271)	303
Ingeniería de los Recursos Naturales, S.A.	(167)	602
Inima Servicios Europeos de Medio Ambiente, S.A.	(670)	(5.211)
Inima USA Corporation	(106)	-
Inmobiliaria Fumisa, S.A. de C.V.	3.623	910
Inmobiliaria Mayalum, S.A. de C.V.	304	(7)
Inmolain, S.L.	(3.363)	3.311
Inoxosha Gas, A.I.E.	-	(1)
Islas de Mayakoba, S. A. de C.V.	(58)	-
Jose Malvar Construcciones, S.A.	(291)	(19.006)
Lagunas de Mayakoba, S.A. de C.V.	(5)	(7)
Latina Infraestructuras, S.A.	(491)	645
Latina Manutenção de Rodovias, Ltda.	403	-

Sociedades	Miles de euros	
	2005	2004
Marina Urola, S.A.	(164)	(40)
Morkaitz, S.A.	(296)	(560)
Muelles y Espacios Portuarios, S.A.	231	133
Nautic Tarragona, S.A.	(22)	80
Obras y Servicios Hispania Galicia, S.A.	298	421
OHL Andina, S.A.	(857)	1.017
OHL Austral, S.A.	635	-
OHL Brasil, S.A.	1.202	-
OHL Brasil Participações em Infraestructuras, S.L.	(86)	-
OHL Central Europe, a.s.	(59)	-
OHL Concesiones Chile, S.A.	(923)	375
OHL Concesiones, S.L.	6.632	5.066
OHL Concesiones México, S.A. de C.V.	(902)	-
OHL Finance, S.à.r.l.	230	110
OHL, México SC, S.A. de C.V.	(31)	(66)
Operadora Concesionaria Mexiquense, S.A. de C.V.	111	-
Operadora Mayakoba, S.A. de C.V.	(2)	(3)
Operadora Misterios, S.A. de C. V.	(1)	-
Operadora y Comercializaodra Aeroportuaria, S.A. de C.V.	-	344
Pabellón Cuauhtemoc, S.A. de C.V.	64	4.657
Pachira, S.L.	(100)	(231)
Paulista Infraestructura, Ltda..	4.064	-
Plaza El Rosario, S.A. de C.V.	69	(81)
Plaza Misterios, S.A. de C.V.	492	2.590
Plus Arrendamientos Inmobiliarios, S.A. de C.V.	(43)	-
Port Torredembarra, S.A.	111	103
Prestadora de Servicios Fumisa, S.A. de C.V.	19	10
Proyecto Sevilla Plus, S.A. de C.V.	149	1.431
Recol Networks, S.A.	(33)	-
Rentia Invest, a.s.	(9)	(14)
S.A. Trabajos y Obras	-	(765)
Sacova Centros Residenciales S.L.	(2.197)	(1.694)
Sanre, s.r.o.	-	51
Satafi, S.A.	(1.157)	2.634
S.A. Trabajos y Obras	4.377	-
Seconmex Administración, S.A. de C.V.	53	11
Sociedad Concesionaria Autopista del Sol, S.A.	(2.675)	3.776
Sociedad Concesionaria Autopista Los Andes, S.A.	-	18
Sociedad Concesionaria Autopista Los Libertadores, S.A.	(1.489)	2.671
Sociedad Constructora Proyecto Plus, S.A. de C.V.	-	1.072
Soluciones Integrales de Formación y Gestión Structuralia, S.A.	(5)	41
Técnicas y Gestión Medioambiental	(46)	(47)
Tecnología, Servicios Logísticos y Aplicaciones, S.A.	(137)	(94)
Terminales Maritimas del Sureste, S.A.	-	10
Tomi Remont, a.s.	-	80
Trabajos de Carpintería Especializados, S.L.	(7)	(63)
Tractament Metropolità de Fangs, S.L.	1.537	1.389
Urbanizadora Hispano Belga, S.A.	(1.022)	908
Urbs Iudex et Causidicus, S.A.	(106)	-
ZPSV Caña, a.s.	161	65
ZPSV Ltd.Bulharsko	(183)	-
ZPSV Uhersky Ostroh, a.s.	1.734	778
ZS Bratislava, a.s.	62	(21)
ZS Brno	4.209	1.383
<b>Total resultado atribuido a la Sociedad Dominante</b>	<b>102.331</b>	<b>40.675</b>



## 29.8. Cartera de pedidos

Al 31 de diciembre de 2005, la cartera total de pedidos del Grupo Obrascón Huarte Lain ascendía a 22.622.192 miles de euros, (16.466.594 miles de euros en 2004).

Su distribución por tipo de actividad y zonas geográficas es la siguiente:

Tipo de actividad	Miles de euros					
	2005			2004		
	Corto plazo	Largo plazo	Total	Corto plazo	Largo plazo	Total
Construcción Nacional	3.057.097	-	3.057.097	2.681.103	-	2.663.189
Construcción Internacional	1.006.923	-	1.006.923	937.411	-	937.411
Concesiones de Infraestructuras	-	16.744.096	16.744.096	-	10.035.348	10.035.348
Servicios	159.760	1.654.316	1.814.076	98.158	2.714.574	2.830.646
<b>Total cartera</b>	<b>4.223.780</b>	<b>18.398.412</b>	<b>22.622.192</b>	<b>3.716.672</b>	<b>12.749.922</b>	<b>16.466.594</b>

Del total de cartera a corto plazo al 31 de diciembre de 2005, 3.385.325 miles de euros corresponden a Obra Pública y 838.455 miles de euros a Obra Privada (2.778.602 miles de euros y 938.070 miles de euros en 2004 respectivamente).



Zona geográfica	Miles de euros					
	2005			2004		
	Corto plazo	Largo plazo	Total	Corto plazo	Largo plazo	Total
<b>Nacional:</b>						
Andalucía	259.204	40.830	300.034	248.177	283.579	531.756
Aragón	162.073	-	162.073	73.820	-	73.820
Asturias	162.035	-	162.035	148.191	-	148.191
Baleares	16.779	-	16.779	24.877	1.451	26.328
Canarias	149.249	-	149.249	139.604	-	139.604
Cantabria	54.032	-	54.032	46.543	-	46.543
Castilla-La Mancha	139.390	-	139.390	28.076	1.320	29.396
Castilla -León	121.729	-	121.729	86.769	-	86.769
Cataluña	748.406	368.296	1.116.702	609.870	752.604	1.362.474
Extremadura	23.367	-	23.367	72.635	-	72.635
Galicia	243.478	-	243.478	196.939	-	196.939
La Rioja	-	-	-	76	-	76
Madrid	760.040	1.726.646	2.486.686	746.483	1.763.910	2.510.393
Melilla	13.034	-	13.034	-	-	-
Murcia	166	-	166	273	-	273
Navarra	13.732	-	13.732	264	-	264
País Vasco	120.880	31.564	152.444	108.650	24.727	133.377
Valencia	182.355	592.954	775.309	221.394	1.149.222	1.370.616
<b>Total nacional</b>	<b>3.169.949</b>	<b>2.760.290</b>	<b>5.930.239</b>	<b>2.752.641</b>	<b>3.976.813</b>	<b>6.729.454</b>
<b>Internacional:</b>						
Argelia	660	-	660	-	-	-
Argentina	19.524	885.976	905.500	3.315	314.921	318.236
Brasil	-	3.889.878	3.889.878	43	2.677.537	2.677.580
Croacia	-	-	-	5.078	-	5.078
Chile	257.127	6.204.943	6.462.070	290.877	3.487.324	3.778.201
Ecuador	31.848	-	31.848	-	-	-
Estados Unidos	12.000	325.335	337.335	12.000	218.984	230.984
Honduras	-	-	-	-	-	-
Hungría	26.871	-	26.871	-	-	-
México	214.542	4.309.052	4.523.594	123.965	2.074.343	2.198.308
Panamá	263	-	263	256	-	256
República Checa	139.368	22.938	162.306	126.953	-	126.953
República Eslovaca	48.402	-	48.402	156.840	-	156.840
Turquía	303.226	-	303.226	244.704	-	244.704
<b>Total internacional</b>	<b>1.053.831</b>	<b>15.638.122</b>	<b>16.691.953</b>	<b>964.031</b>	<b>8.773.109</b>	<b>9.737.140</b>
<b>Total cartera</b>	<b>4.223.780</b>	<b>18.398.412</b>	<b>22.622.192</b>	<b>3.716.672</b>	<b>12.749.922</b>	<b>16.466.594</b>

Al 31 de diciembre de 2005 la cartera total internacional supone un 73,8 % del total de la cartera de pedidos (59,1% en 2004).



### 30. Personas empleadas

El número medio de personas empleadas en los ejercicios 2005 y 2004, distribuidos por categorías, ha ido el siguiente:

Categoría Profesional	Número medio de empleados	
	2005	2004
Directivos y titulados superiores	1.465	1.293
Titulados medios	1.246	816
Técnicos no titulados	1.340	1.229
Administrativos	1.329	1.334
Resto de personal	6.666	5.500
<b>Total</b>	<b>12.046</b>	<b>10.172</b>
Personal fijo	7.073	6.264
Personal eventual	4.973	3.908
<b>Total</b>	<b>12.046</b>	<b>10.172</b>

### 31. Operaciones con entidades vinculadas

Durante los ejercicios 2005 y 2004 se han producido las siguientes operaciones con empresas vinculadas:

Concepto	2005		2004	
	Miles de euros	% S/Total	Miles de euros	% S/Total
Importe neto de la cifra de negocio	45.523	1,86	28.227	1,27
Otros ingresos de explotación	1.361	1,73	600	0,58
Aprovisionamientos	3.672	0,23	4.704	0,33
Otros gastos de explotación	7.895	2,43	6.599	2,02





Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 los saldos con empresas vinculadas son los siguientes:

Concepto	2005		2004	
	Miles de euros	% S/Total	Miles de euros	% S/Total
<b>Activo:</b>				
<u>Corriente</u>				
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	23.552	2,77	20.618	2,15
Deudores varios	367	0,22	285	0,13
<b>Pasivo:</b>				
<u>Corriente</u>				
Anticipos recibidos de clientes	3.887	1,41	4.794	2,12
Deudas por compras o prestaciones de servicios	157	0,02	251	0,04
Deudas representadas por efectos a pagar	1.131	0,25	2.806	0,63
Otras deudas no comerciales	40	0,07	34	0,07

## 32. Retribuciones al Consejo de Administración y Alta Dirección

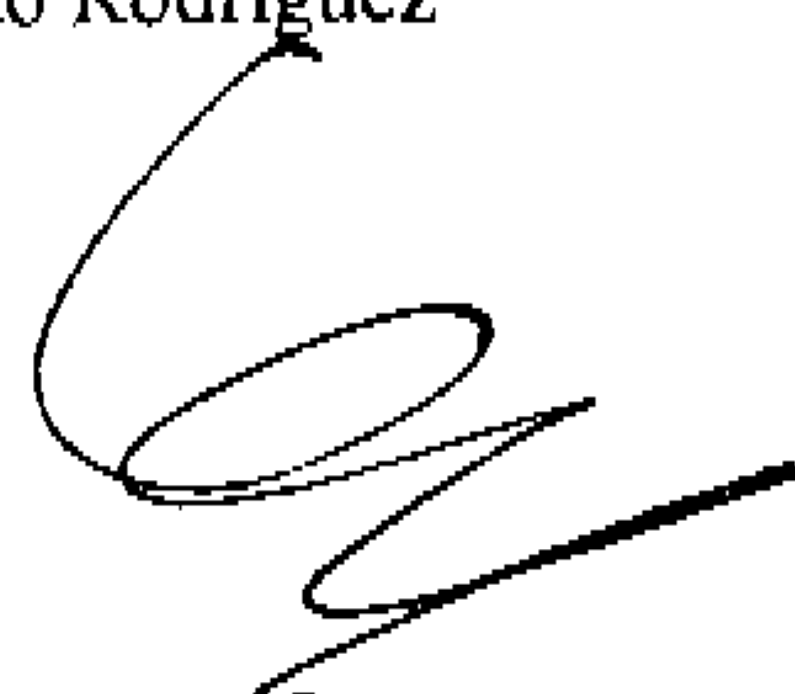
### 32.1. Retribuciones a los administradores

La Junta General de Accionistas de Obrascón Huarte Lain, S.A. celebrada el 27 de mayo de 2003 adoptó el acuerdo de establecer una retribución fija de 500.000 euros anuales para el ejercicio 2003 y siguientes, que se abonaría mediante el pago de dietas de asistencia a los Consejeros Externos de 1.500 euros por sesión del Consejo y de sus Comisiones, y el remanente, hasta alcanzar los 500.000 euros, de acuerdo con los criterios que estableciera el propio Consejo.

El Consejo de Administración, en su reunión de 9 de marzo de 2004, acordó, con efectos para el ejercicio 2003 y siguientes, que la distribución del remanente se efectuaría entre los Consejeros Externos en función de coeficientes que dependen del cargo y de la pertenencia o no a alguna de las Comisiones del Consejo.

En aplicación de los citados acuerdos, la retribución correspondiente al ejercicio 2005 devengada por los Consejeros Externos por todos los conceptos, es la que se refleja en el siguiente cuadro:

	SESIONES CONSEJO	SESIONES COMISION AUDITORIA	SESIONES COMISION NOMBRAMIENTOS	DIETAS	RETRIBUCION VARIABLE	RETRIBUCION TOTAL
Juan-Miguel Villar Mir	8	-	5	19.500,00	47.875,00	67.375,00
José Luis García-Villalba	8	-	5	19.500,00	41.890,00	61.390,00
Jaime Vega de Seoane	8	6	-	21.000,00	28.725,00	49.725,00
Luis Blasco Bosqued	4	-	1	7.500,00	9.575,00	17.075,00
Juan Villar-Mir de Fuentes	8	6	-	21.000,00	28.725,00	49.725,00
Javier López Madrid	6	-	3	13.500,00	28.725,00	42.225,00
Tomás García Madrid	8	6	-	21.000,00	35.910,00	56.910,00
Saarema Inversiones, S.A.	6	5	-	16.500,00	28.725,00	45.225,00
Luis Solera Gutiérrez	8	6	-	21.000,00	28.725,00	49.725,00
Baltasar Aymerich Corominas	3	-	-	4.500,00	7.900,00	12.400,00
Juan Mato Rodríguez	8	-	5	19.500,00	28.725,00	48.225,00
<b>Total</b>				184.500,00	315.500,00	500.000,00

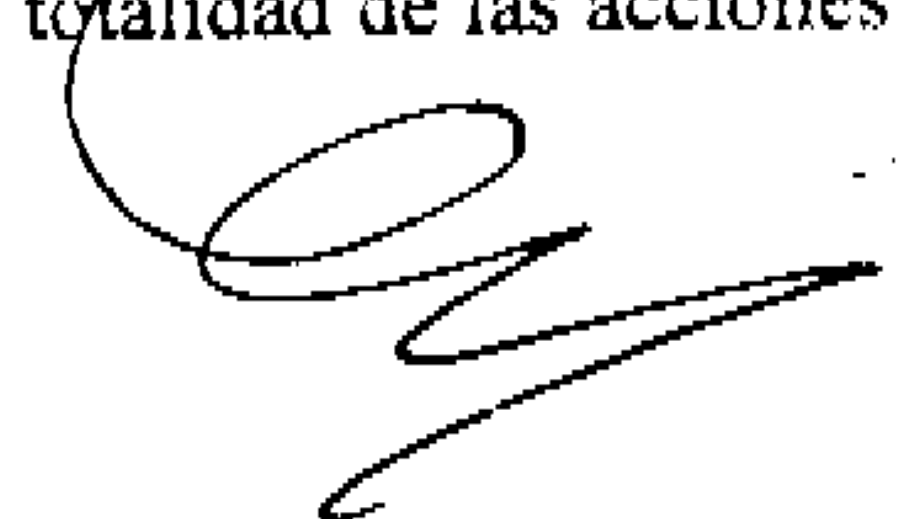


Los dos ejecutivos que al cierre del ejercicio 2005 pertenecen al Consejo de Administración, D. Mariano Aísa Gómez y D. Rafael Martín de Nicolás, han percibido durante el citado ejercicio por todos los conceptos una retribución global de 899.498 euros (752.263 euros en 2004).

En cumplimiento de lo establecido en el artículo 127 ter. 4 de la Ley de Sociedades Anónimas, modificada por la Ley 26/2003, de 17 de julio, se señalan a continuación las Sociedades, ajenas al Grupo Obrascón Huarte Lain, con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de Obrascón Huarte Lain, S.A., en cuyo capital ostentaban participación y/o desempeñaban cargo o función como empleado o de cualquier otra forma los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad a 31 de diciembre de 2005:

Titular	Compañía	Cargo/Función	Participación
D. Juan-Miguel Villar Mir	Inmobiliaria Espacio, S.A.	Presidente y Consejero Delegado	*
D. Tomás García Madrid	Inmobiliaria Espacio, S.A.	Apoderado General	
	Espacio Alcora, S.A., Unip.	Apoderado General	
	Promociones y Propiedades Inmobiliarias Espacio, S.L., Unip.	Apoderado General	
	Torre Espacio Castellana, S.A., Unip.	Apoderado General	
	Pacadar, S.A., Unip.	Consejero	
D. Juan Villar-Mir De Fuentes	Inmobiliaria Espacio, S.A.	Vicepresidente y Consejero Delegado	*
	Espacio Alcora, S.A., Unip.	Representante persona física del Administrador Unico (Promociones y Propiedades Inmobiliarias Espacio, S.L. Unip.)	
	Pacadar, S.A., Unip. y su filial Preindustrializados Prensados de Levante, S.A., Unip.	Vicepresidente y Consejero Delegado	
	Promociones y Propiedades Inmobiliarias Espacio, S.L., Unip.	Presidente y Consejero Delegado	
	Torre Espacio Castellana, S.A., Unip.	Representante persona física del Administrador único (Inmobiliaria Espacio, S.A.)	

\* Poseen participaciones que no son de control. Junto con otros miembros de la familia Villar-Mir son propietarios de la totalidad de las acciones representativas del capital de Inmobiliaria Espacio, S.A.



Los miembros del Consejo de Administración están asegurados mediante una póliza de seguro de Responsabilidad Civil de Consejeros suscrita por la Sociedad Dominante, no existiendo ninguna otra obligación contraída en relación con los miembros del Consejo de Administración.

### **32.2. Retribuciones al personal directivo**

La remuneración de los Directores Generales de la Sociedad Dominante y personas que han desempeñado funciones asimiladas - excluidos quienes, simultáneamente, tienen la condición de miembro del Consejo de Administración (cuyas retribuciones han sido detalladas anteriormente) - durante el ejercicio 2005 ha ascendido a 4.465 miles de euros (3.041 miles de euros en 2004 para un número de directivos inferior).

### **33. Retribuciones al auditor**

Los honorarios relativos a servicios de auditoria de cuentas devengados por los auditores principales en las sociedades que componen el Grupo durante el ejercicio 2005 han ascendido a 1.318 miles de euros (992 miles de euros en 2004), y los correspondientes al resto de auditores han ascendido a 59 miles de euros (56 miles de euros en 2004).

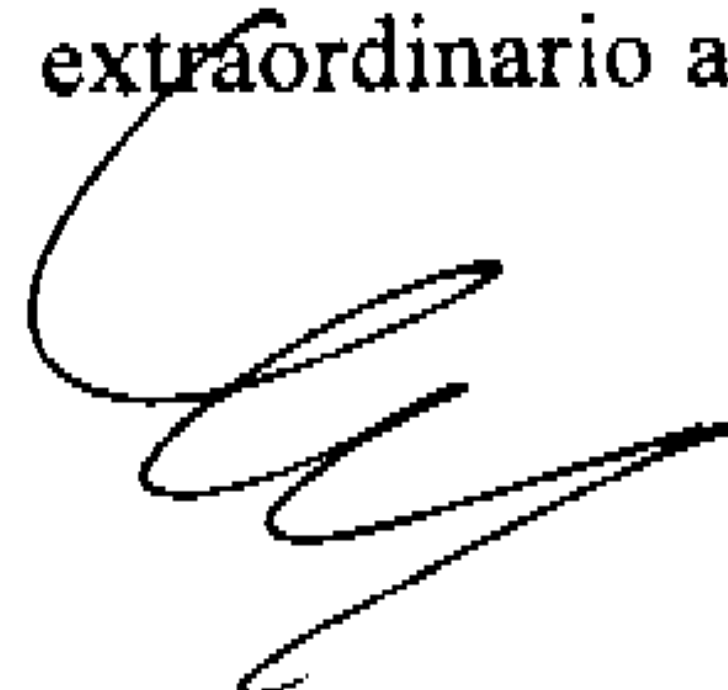
Por otra parte, los honorarios relativos a otros servicios profesionales prestados a las sociedades del Grupo por los distintos auditores y por otras entidades vinculadas a los mismos han ascendido durante el ejercicio 2005 a 218 miles de euros (198 miles de euros en 2004).

### **34. Hechos posteriores**

Con fecha 23 de enero de 2006, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Obrascón Huarte Lain, S.A., celebrada en segunda convocatoria, aprobó, de conformidad con la propuesta del Consejo de Administración de la Sociedad, llevar a cabo un programa temporal de recompra de acciones propias de conformidad con lo previsto en el Reglamento CE 2273/2003, y el artículo 75 de la LSA y con las siguientes características:

- La sociedad podrá adquirir en ejecución del Programa Temporal un número máximo de 2.686.317 acciones equivalentes al 3% del capital social.
- Las acciones se comprarán a precio de mercado de conformidad con las condiciones establecidas en el artículo 5 del Reglamento CE 2273/2003, y dentro de los límites de 18,00 euros por acción como precio máximo y 9,00 euros por acción como precio mínimo. A los precios vigentes la ejecución íntegra del Programa representaría un desembolso total de en torno a 32.250.000 euros.
- El programa Temporal durará hasta el 30 de junio de 2006 ó la fecha anterior en que tenga lugar la Junta Ordinaria de Accionistas de la sociedad correspondiente al ejercicio 2006.
- De conformidad con lo previsto en el artículo 3 del Reglamento CE 2273/2003 se dejará constancia de que la finalidad del Programa Temporal es la reducción del capital social previo acuerdo de la Junta General de Accionistas de la sociedad en los términos que la misma decida.

Finalizado el Programa la amortización de las acciones que se hubiesen adquirido en ejecución del mismo será sometida, en el plazo máximo de tres meses, al acuerdo de una nueva Junta General de Accionistas de Obrascón Huarte Lain, S.A. que se convocará con carácter extraordinario a tal efecto.





ANEXO I  
OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Identificación de las Sociedades más significativas comprendidas en el Grupo Consolidado

Sociedad	Domicilio Social	Actividad principal
<b>Construcción nacional</b>		
Agrupación Guinovart Obras y Servicios Hispania, S.A.		Construcción
Asfaljos y Construcciones Elsan, S.A.		Construcción
Construcciones Adolfo Sobrino, S.A.		Construcción
Construcciones Enrique de Luis, S.A.		Construcción
Edificios Mossos Sain Andrieu i Horta, S.A.		Construcción
Electrificaciones y Montajes Guinovart, S.A.		Construcción
Ferreval, S.A.		Construcción
Hospital del Sureste, S.A.		Construcción
José Malivar Construcciones, S.A.		Construcción
Montkaitz, S.A.		Construcción
Nova Bocana Barcelona, S.A.		Construcción
S.A. Trabajos y Obras		Construcción
Trabajos de Carpintería Especializados, S.L.		Construcción
Urbs Index et Causidous, S.A.		Construcción
<b>Construcción internacional</b>		
AZ Servis, s.r.o.	C/ Kulkova 94630, 614 00 (Brno-Mesto - República Checa)	Construcción
Constructora de Proyectos Viales de México, S.A. de CV	Avenida Chapultepec, 481 Colonia Juárez, Delegación Cuauhtémoc, Entidad Federativa D.F. México	Construcción
Constructora e Inmobiliaria Huarte Ltda.	C/ Monjitas, 392 Piso 6, oficina 601 (Santiago de Chile - Chile)	Construcción
Empresa Constructora Huarte San José, Ltda	C/ Monjitas, 392 Piso 20 (Santiago de Chile - Chile)	Construcción
Huartenex, S.A. de C.V.	C/ Mariano Escobedo 550 5º piso Colonia Anzures de Miguel Hidalgo (México D.F.)	Construcción
KPM Consult, a.s.	C/ Kounikova 688/26, 602 00 (Brno-Mesto - República Checa)	Construcción
OHL Andina, S.A.	C/ Monjitas, 392 Piso 17 (Santiago de Chile - Chile)	Construcción
OHL Austral, S.A.	C/ Monjitas, 392 Piso 17 (Santiago de Chile - Chile)	Construcción
OHL Central Europe, a.s.	C/ Olasnska, 2643/1A (Praga - República Checa)	Construcción
OHL, México S.C. S.A. de C.V.	C/ Mariano Escobedo 550 5º piso Colonia Anzures de Miguel Hidalgo (México D.F.)	Construcción
Rendia Invest, a.s.	C/ Buresova 938/17, 602 00 (Brno - República Checa)	Construcción
Sano, s.r.o.	C/ Hlavkova 92/1, 702 04 (Ostrova-Prizov - República Checa)	Construcción
Slovenské Tunely, a.s.	C/ Furmanska 8, 841 03 (Bratislava - República Eslovaca)	Construcción
Sociedad Concesionaria Centro de Justicia de Santiago, S.A.	C/ Monjitas, 392 (Santiago de Chile - Chile)	Construcción
Torix Remont, a.s.	C/ Premyslova c.p. 2514/4, (Prostejov - República Checa)	Construcción
ZPSV Caña, a.s.	C/ Osloboditelov 127 (Caña - República Eslovaca)	Construcción
ZPSV LTD, Bulharsko	Hristo Belcev, 4 (Sofia - República Búlgara)	Construcción
ZPSV Ubersky Ostruh, a.s.	C/ Trebárskeho 207, 687 24 (Uherský Ostroh - República Checa)	Construcción
ZS Bratislava, a.s.	C/ Furmanska 8, 841 03 (Bratislava - República Eslovaca)	Construcción
ZS Brno, a.s.	C/ Buresova 938/17, 660 02 (Brno - República Checa)	Construcción
<b>Concesiones de Infraestructura</b>		
Aeropistas, S.L.	C/ Gobelas 45-47 (Madrid)	Concesión autopista aeropuerto Barajas, Madrid
Autopark, S.A.	Rua Uruguiana, 118 Salas 208/209 (Brasil)	Concesión de estacionamientos
Autopista Eje Aeropuerto Concesionaria Española, S.A.	C/ Gobelas 45-47 (Madrid)	Concesión autopista aeropuerto Barajas, Madrid
Autopista Ezeiza Cañuelas, S.A.	C/ Esmeralda 315 3º piso (Buenos Aires-Argentina)	Construcción y explotación autopista acceso a Buenos Aires
Autovías, S.A.	Rodovia Anhaguera, Km 312,2 Ribeirão Preto (Sao Paulo - Brasil)	Construcción y explotación autopista en Sao Paulo (Brasil)
Centrovías Sistemas Rodoviários, S.A.	Rua 13 de Maio, 2034 - Centro Sao Carlos (Sao Paulo-Brasil)	Construcción y explotación autopista en Sao Paulo (Brasil)
Concesionaria Mexiquense, S.A. de C.V.	Avenida Recursos Hidráulicos n°14 (Colonia San Cristóbal - México)	Concesión y explotación del circuito exterior mexiquense
Construcciones Amozos Perote, S.A. de C.V.	Mariano Escobedo 550 3er piso, Col. Anzures del Miguel Hidalgo, C.P. 11590 (México D.F.)	Concesión y explotación terminal aeropuerto Ciudad de México
Constructora e Inmobiliaria Xalisco, S.A. de C.V.	Avenida Cap Carlos León s/n (Perifoneo de los baños-Venustiano Carranza México D.F.)	Concesión y explotación autopista M-45
Europlaza 45 Concesionaria de la Comunidad de Madrid, S.A.	C/ Gobelas 47-49 (Madrid)	Construcción, explotación y conservación de autopista
Grupo Autopistas Nacionales, S.A.	Mariano Escobedo 550 5to piso, Col. Anzures del Miguel Hidalgo, C.P. 11590 (México D.F.)	Construcción, explotación y conservación de autopista
Incesa Dos Mil, S.A.	C/ Monjitas, 392 Piso 6, oficina 601 (Santiago de Chile - Chile)	Explotación concesiones
Infraestructura Des Mill, S.A.	C/ Monjitas, 392 Piso 6, oficina 601 (Santiago de Chile - Chile)	Explotación concesiones
Inmobiliaria Fumisa, S.A. de C.V.	Avenida Cap Carlos León s/n (Perifoneo de los baños-Venustiano Carranza México D.F.)	Concesión y explotación terminal aeropuerto Ciudad de México
Intervías, S.A.	Via Anhaguera, Km 168, Pista Sul, Jardim Sobradinho - Araras (Sao Paulo - Brasil)	Construcción y explotación autopista en Sao Paulo (Brasil)
Latina Infraestructuras, S.A.	Rua Pedroso Alvaranga, 990 5º piso SP/SP (Itaim Bibi Sao Paulo - Brasil)	Explotación Concesiones
Laina Manutenção de Rodovias, Ltda.	Rua Santa Catarina, 490 - Eq. Industrial -Araras (SP Brasil)	Conservación y reparación de autopistas
Manina Urota, S.A.	Barrio Santiago Arzua, s/n Edificio Capitanía (Zumaia - Guipuzcoa)	Concesión y explotación puerto deportivo Zumaia (Guipuzcoa)
Muelles y Espacios Portuarios, S.A.	C/ Mallorca, 260 (Barcelona)	Concesión y explotación muelle de infraestructuras del puerto de Barcelona
Nautic Tarragona, S.A.	Moll de Costa, s/n Puerto Deportivo LD-8 (Tarragona)	Construcción y explotación puerto deportivo
Nova Darsena Esportiva de Bará, S.A.	C/ Mas Casanovas, 46-64 (Barcelona)	Construcción y reparación del Port Roda de Bará
OHL Brasil Participações em Infraestructuras, Ltda.	Rua Pedroso Alvaranga, 990 (Itaim-Bibi Sao Paulo - Brasil)	Construcción y explotación autopista en Sao Paulo (Brasil)
OHL Brasil, S.A.	Rua Pedroso Alvaranga, 990 (Itaim-Bibi Sao Paulo - Brasil)	Construcción y explotación autopista en Sao Paulo (Brasil)
OHL Concesiones Chile, S.A.	C/ Monjitas, 392 Piso 17 (Santiago de Chile - Chile)	Explotación concesiones
OHL Concesiones México, S.A. de C.V.	Mariano Escobedo 550 5to piso, Col. Anzures del Miguel Hidalgo, C.P. 11590 (México D.F.)	Explotación y explotación de Proyectos de Infraestructuras
OHL Concesiones, S.L.	C/ Gobelas, 35-(28023 Madrid)	Explotación concesiones
OHL Toluca, S.A. de C.V.	Mariano Escobedo 550 5to piso, Col. Anzures del Miguel Hidalgo, C.P. 11590 (México D.F.)	Construcción y explotación del Aeropuerto de Toluca
Operadora Concesionaria Mexiquense, S.A. de C.V.	Mariano Escobedo 550 3er piso, Col. Anzures del Miguel Hidalgo, C.P. 11590 (México D.F.)	Conservar, explotar y administrar carreteras y puentes de jurisdicción local

**ANEXO I**  
**OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Identificación de las Sociedades más significativas comprendidas en el Grupo Consolidado

Sociedad	Domicilio Social	Actividad principal
Pachira, S.L.	C/ Gobelias 47-49 (Madrid)	Explotación concesiones
Paulista Infra-Estructura, Ltda	Via Anhanguera Km.312,2 (Brasil)	Construcción de carreteras
Port Torredembarra, S.A	Edificio Capitania Puerto Deportivo (Torredembarra - Tarragona)	Concesión y explotación puerto deportivo
Procedimientos de Servicios Fumisa, S.A. de C.V.	Avenida Cap Carlos León s/n (Peñon de los baños-Venustiano Carranza México D.F.)	Concesión y explotación terminal aeropuerto Ciudad de México
Procomex Administración, S.A. de C.V.	Mariano Escobedo 530 3er piso, Col. Anzures del Miguel Hidalgo, C.P. 11590 (México D.F.)	Explotación concesiones
Sociedad Concesionaria Autopista del Sol, S.A.	C/ Monjitas, 392 Piso 6, oficina 601 (Santiago de Chile - Chile)	Concesión y explotación autopista Santiago - San Antonio
Sociedad Concesionaria Autopista Los Andes, S.A	C/ Monjitas, 392 Piso 17 (Santiago de Chile - Chile)	Construcción y explotación ruta 66 en Chile
Sociedad Concesionaria Autopista Los Libertadores, S.A.	C/ Monjitas, 392 Piso 6 (Santiago de Chile - Chile)	Concesión y explotación autopista Santiago-Los Andes
Tecnología Polivalente Sureste, S.L.	C/ Gobelias, 47-49 (Madrid)	Explotación terminal marítima
Terminales Marítimas del Sureste, S.A	Avenida Lening 6-8 Entresuelo K (Alicante)	Explotación terminal marítima
<b>SERVICIOS</b>		
Albora Gestión Hotelera, S.A.	Carretera S.J. Aznalfarache a Tomares Km. 1 (Sevilla)	Explotación hotelera
Aljarafe Stars Hoteles, S.A.	Carretera S.J. Aznalfarache a Tomares Km. 1 (Sevilla)	Explotación hotelera
Ambient, Servicios Ambientais de Ribeirão Preto, S.A.	Rodovia Alexandre Balbo, SP 328 Km 334,6 Anel Viário Contorno Norte. (Ribeirão Preto-SP Brasil)	Explotación del sistema de tratamiento de aguas residuales
Aparcamientos Justicia, S.L.	C/ Ferrol nº1 4ª planta (La Coruña)	Construcción y explotación: aparcamiento
Aquaria Water LLC.	1115 West Chestnut Street Suite # 204, Brockton Massachusetts (U.S.A.) C.P.: 02401	Construcción, explotación y conservación de Planta Desaladora
Asfaltos del Tejo, A.I.E.	Finca los Albañales, s/n (Sesena - Toledo)	Fabricación productos asfálticos
Asfaltos Elsan Pacsa Torrescamara, A.I.E.	C/ Santa Amalia, 2 (Valencia)	Fabricación productos asfálticos
Avalora Tecnologías de la Información, S.A.	C/ Gobelias 45 - 49 (Madrid)	Nuevas Tecnologías
Cádiz San Fernando, A.I.E.	Carretera Nacional IV, Km. 683 (San Fernando - Cádiz)	Construcción y explotación planta depuradora
Consultingma, S.L.	C/ Gobelias 35-37 (Madrid)	Servicios Medioambientales
Desalant, S.A.	Oficina Valparaíso 050 (Antofagasta-Chile)	Construcción y explotación de planta desaladora
De: alinizadora Auzer, Ltda.	C/ Ribera sur s/n Valle de Ligua (Arica-Chile)	Inmobiliaria
E.M.V. Alcala de Henares, S.A.	C/ Mayor, 2 - 1º (Alcala de Henares - Madrid)	Servicios Infraestructura y Urbanos
El-san-Pacca, S.A.	C/ Enrique Larreta, 10 (Madrid)	Explotación Centros Comerciales
Gastronómica Santa Fe, S.A. de C.V.	C/ Antonio M Anza, nº 20 local A-4 Col. Roma Sur - Delegación Cuauhtemoc C.P. 06700 (México D.F.)	Prestadora de Servicios de Personal
Golf de Mayakoba Servicios, S.A. de C.V.	Carretera Federal Chetumal-Puerto Juárez Km. 298, Playa del Carmen, Solidaridad, Quintana Roo, México C.P. 77710	Construcción campo de Golf
Golf de Mayakoba, S.A. de C.V.	Carretera Federal Chetumal-Puerto Juárez Km. 298, Playa del Carmen, Solidaridad, Quintana Roo, México C.P. 77710	Servicios desarrollo proyectos inmobiliarios
Huanbe Servicios, S.A. de C.V.	Carretera Federal Chetumal-Puerto Juárez Km. 298, Playa del Carmen, Solidaridad, Quintana Roo, México C.P. 77710	Servicios desarrollo proyectos inmobiliarios
Huaribe, S.A. de C.V.	Carretera Federal Chetumal-Puerto Juárez Km. 298, Playa del Carmen, Solidaridad, Quintana Roo, México C.P. 77710	Servicios Medioambientales
Inabia Mostaganem, S.L.	Gobelias 47 - 49 (Madrid)	Servicios Medioambientales
Ingenieria de los Recursos Naturales, S.A.	C/ Enrique Larreta, 10 (28036 Madrid)	Servicios Medioambientales
Imma Servicios Europeos de Medio Ambiente, S.A	C/ Gobelias, 35-37 (Madrid)	Servicios Medioambientales
Imma USA Corporation	1209 Orange Street Wilmington (New Castle) Delaware (USA)	Prestadora de Servicios de Personal
Inmobiliaria Mayalum Servicios, S.A. de C.V.	Carretera Federal Chetumal-Puerto Juárez Km. 298, Playa del Carmen, Solidaridad, Quintana Roo, México C.P. 77710	Servicios desarrollo proyectos inmobiliarios
Inmobiliaria Mayalum, S.A. de C.V.	Carretera Federal Chetumal-Puerto Juárez Km. 298, Playa del Carmen, Solidaridad, Quintana Roo, México C.P. 77710	Inmobiliaria
Imolun, S.L.	C/ Gobelias, 35 - 37 (Madrid)	Instalación y canalización de gas
Inoxosha Gas, A.I.E.	C/ I Nave 5 Polígono Industrial Massarassa (Valencia)	Sociedad de Inversión
Inversiones Inima, S.A.	Oficina Valparaíso 050 (La Chimba Bajo-Chile)	Explotación hotelera y ocio
Islas de Mayakoba, S.A. de C.V.	Carretera Federal Chetumal-Puerto Juárez Km. 298, Playa del Carmen, Solidaridad, Quintana Roo, México C.P. 77710	Explotación hotelera y ocio
Lagunas de Mayakoba, S.A. de C.V.	Carretera Federal Chetumal-Puerto Juárez Km. 298, Playa del Carmen, Solidaridad, Quintana Roo, México C.P. 77710	Servicios de Infraestructuras y Urbanos
Obras y Servicios Hispacia Galicia, S.A	C/ García Lorca, 10 Bajo- Vigo (Pontevedra)	Otras
O'H. Finance, S.A.r.l.	12 rue Léon Thyès L - 2636 Luxembourg	Explotación hotelera y ocio
Operadora Hotelera del Corredor Mayakoba, S.A. de C.V.	Carretera Federal Chetumal-Puerto Juárez Km. 298, Playa del Carmen, Solidaridad, Quintana Roo, México C.P. 77710	Explotación hotelera y ocio
Operadora Mayakoba, S.A. de C.V.	Carretera Federal Chetumal-Puerto Juárez Km. 298, Playa del Carmen, Solidaridad, Quintana Roo, México C.P. 77710	Desarrollo y Promoción Inmobiliarios
Operadora Misterios, S.A. de C.V.	C/ Antonio M Anza, nº 20 local A-4 Col. Roma Sur - Delegación Cuauhtemoc C.P. 06700 (México D.F.)	Instalaciones y canalizaciones de Gas
Oshsa Levante, A.I.E.	C/ Sargento Provisional, 20 (Quart Poblet - Valencia)	Explotación Centros Comerciales y de Ocio
Pabellón Cuauhtemoc, S.A. de C.V.	C/ Antonio M Anza, nº 20 local A-4 Col. Roma Sur - Delegación Cuauhtemoc C.P. 06700 (México D.F.)	Explotación Centros Comerciales y de Ocio
Plaza el Rosario, S.A. de C.V.	C/ Antonio M Anza, nº 20 local A-4 Col. Roma Sur - Delegación Cuauhtemoc C.P. 06700 (México D.F.)	Explotación Centros Comerciales y de Ocio
Plus Misterios, S.A. de C.V.	C/ Antonio M Anza, nº 20 local A-4 Col. Roma Sur - Delegación Cuauhtemoc C.P. 06700 (México D.F.)	Explotación Centros Comerciales y de Ocio
Plus Arrendamientos Inmobiliarios, S.A. de C.V.	C/ 8 Oriente No. 1012, Colo. Barrio El Alto, C.P. 72000, PUEBLA (Puebla)	Construcción, explotación y conservación de Plantas Desaladoras
Promosqua Desalación de los Cabos, S.A. de C.V.	Avda. Manuel Doblado nº 20, San José del Cabo, Los Cabos (México)	Explotación Centros Comerciales y de Ocio
Proyecto Sevilla Plus, S.A. de C.V.	C/ Galileo 307 1º piso Colonia Polanco Reforma (México)	Nuevas Tecnologías
Recol Networks, S.A.	C/ Gobelias, 41-43 (Madrid)	Explotación Centros Comerciales y de Ocio
Sacova Centros Residenciales, S.L.	C/ Gobelias 35-37 (Madrid)	Explotación Centros Comerciales y de Ocio
San Francisco Plus, S.A. de C.V.	C/ 8 Oriente No. 1012, Colo. Barrio El Alto, C.P. 72000, PUEBLA (Puebla)	Inmobiliaria
Satefi, S.A.	C/ Gobelias 35-37 (Madrid)	Explotación Centros Comerciales y de Ocio
Sociedad Consultora Proyecto Plus, S.A. de C.V.	C/ Antonio M Anza, nº 20 local A-4 Col. Roma Sur - Delegación Cuauhtemoc C.P. 06700 (México D.F.)	Nuevas Tecnologías
Soluciones Integrales de Formación y Gestión Structuralia, S.A.	C/ Gobelias 35-37 (Madrid)	Servicios Medioambientales
Técnicas y Gestión Mediambiental, S.A.	Ctra. Valencia, Km. 14 (Madrid)	Nuevas Tecnologías
Tecnología, Servicios Logísticos y Aplicaciones, S.A.	C/ Gobelias, 35 - 37 (Madrid)	Servicios Medioambientales
Tratamiento Metropolitán de Paços, S.L.	Rambla Prim, s/n (Barcelona)	Inmobiliaria
Urbanizadora Hispano Belga, S.A.	C/ Gobelias, 35 - 37 (Madrid)	Construcción, explotación y alquiler Hotelera y Ocio
Viceroy Resorts Mayakoba, S.R.L. de C.V.	Carretera Federal Chetumal-Puerto Juárez Km. 298, Playa del Carmen, Solidaridad, Quintana Roo, México C.P. 77710	Construcción, explotación y alquiler Hotelera y Ocio
Villas de Mayakoba, S.A. de C.V.	Carretera Federal Chetumal-Puerto Juárez Km. 298, Playa del Carmen, Solidaridad, Quintana Roo, México C.P. 77710	Producción de especies de plantas nativas y servicios de reforestación
Viveros de Mayakoba, S.A. de C.V.	Carretera Federal Chetumal-Puerto Juárez Km. 298, Playa del Carmen, Solidaridad, Quintana Roo, México C.P. 77710	



**ANEXO II**  
**OBRASCON HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Detalle de Fondos Propios de las Sociedades más significativas comprendidas en el Grupo Consolidado a 31 de diciembre de 2005

SOCIEDAD	Participación			Capital	Reservas	Resultados ejercicio 2005	Dividendo a cuenta	Total Fondos propios	Crédito participativo	Fondos propios + Crédito participativo	Valor Teórico	Coste neto de la inversión
	Directa	Indirecta	Total									
<b>Sociedades consolidadas por integración global</b>												
Aeropistas, S.L.	100,00	-	100,00	30.597	73.766	(7.740)	-	96.623	-	96.623	96.623	108.480
Agrupación Guinovart Obras y Servicios Hisoania, S.A.	100,00	-	100,00	30.050	389	4.092	-	34.531	-	34.531	34.531	41.757
Aicora Gestion Hotelera, S.A.	-	99,93	99,93	60	27	(9)	-	78	-	78	78	60
Aljarafe Stars Hoteles, S.A.	99,93	-	99,93	16.069	8.521	(5.875)	-	18.715	-	18.715	18.702	12.029
Ambient Servicios Ambientais de Riberao Preto, S.A.	43,03	32,25	75,28	8.712	(7.878)	1.252	-	2.086	-	2.086	1.570	11.962
Aparcamientos Justicia, S.L.	100,00	-	100,00	601	(134)	8	-	475	-	475	475	475
Aquaria Water LLC	-	85,00	85,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asfaltos y Construcciones Elsan, S.A.	100,00	-	100,00	11.011	1.090	(257)	-	11.844	-	11.844	11.844	12.417
Autopark, S.A.	-	90,00	90,00	1.815	(156)	-	-	1.659	-	1.659	1.493	1.870
Autopista Eje Aeropuerto Concesionaria Española, S.A.	-	100,00	100,00	42.359	286.490	(2.006)	-	326.843	-	326.843	326.843	328.850
Autopista Ezeiza Cañuelas, S.A.	69,60	-	69,60	11.200	7.712	57	-	18.969	-	18.969	13.202	62.671
Autovías, S.A.	-	60,00	60,00	41.745	14.812	2.141	-	58.698	-	58.698	35.219	31.720
AZ Servis, s.r.o.	-	50,75	50,75	340	(25)	-	-	315	-	315	160	176
Centrovias Sistemas Rodoviários, S.A.	-	60,00	60,00	33.381	10.398	13.094	-	56.873	-	56.873	34.124	27.769
Concesionaria de Rodovias do Interior Paulista, S.A. Intervias	-	60,00	60,00	20.593	8.640	16.640	-	45.873	-	45.873	27.524	32.911
Concesionaria Mexiquense, S.A. de C.V.	0,00	76,55	76,55	122.892	-	(2.857)	-	120.035	-	120.035	91.887	90.184
Construcciones Adolfo Sobrino, S.A.	100,00	-	100,00	1.520	3.591	(1.390)	-	3.721	-	3.721	3.721	7.129
Construcciones Amozoc Perote, S.A. de C.V.	-	66,50	66,50	4	-	-	-	4	-	4	3	4
Construcciones Enrique de Luis, S.A.	100,00	-	100,00	2.140	4.047	1.009	-	7.196	-	7.196	7.196	4.784
Constructora de Proyectos Viales de México, S.A. de C.V.	20,00	80,00	100,00	3.990	(3.894)	59.933	-	60.029	-	60.029	60.029	4.380
Constructora e Inmobiliaria Huarte Ltda.	89,90	10,10	100,00	858	168	(7)	-	1.019	-	1.019	1.019	947
Desalant, S.A.	0,01	99,99	100,00	30.453	338	(142)	-	30.649	-	30.649	30.649	36.156
Desalinizadora Arica, Ltda.	1,00	99,00	100,00	784	1.988	(668)	-	2.104	-	2.104	2.104	1.156
Edificio Mossos San Andreu i Horta, S.A.	100,00	-	100,00	3.887	409	(212)	-	4.084	-	4.084	4.084	3.823
Electrificaciones y Montajes Guinovart, S.A.	-	100,00	100,00	601	4.202	415	-	5.218	-	5.218	5.218	4.490
Elsan-Pacra, S.A.	100,00	-	100,00	6.010	11.470	(2.213)	-	15.267	-	15.267	15.267	14.202
Empresa Constructora Huarte San Jose, Ltda.	95,00	5,00	100,00	1	330	36	-	367	-	367	367	35
Euroglosa 45 Concesionaria de la Comunidad de Madrid, S.A.	-	100,00	100,00	19.063	623	2.191	-	21.877	-	21.877	21.877	19.441
Ferrocivil, S.A.	-	100,00	100,00	60	52	2	-	114	-	114	114	108
Golf de Mayakoba, S.A. de C.V.	100,00	0,00	100,00	4	4	(31)	-	(23)	-	(23)	(23)	4
Golf Mayakoba Servicios, S.A. de C.V.	-	100,00	100,00	4	(1)	1	-	4	-	4	4	4
Grupo Autopistas Nacionales, S.A.	-	66,50	66,50	16.758	(168)	370	-	16.960	-	16.960	11.278	11.144
Huaribe Servicios, S.A. de C.V.	100,00	-	100,00	4	42	17	-	63	-	63	63	4
Huaribe, S.A. de C.V.	100,00	-	100,00	29.393	4.833	7.065	-	41.291	-	41.291	41.291	30.268
Huaremex, S.A. de C.V.	98,00	2,00	100,00	4	(40)	227	-	201	-	201	201	5
Incesa Dos Mil, S.A.	-	58,39	58,39	41.271	346	(9)	-	41.608	-	41.608	24.296	24.215
Infraestructura Dos Mil, S.A.	-	60,00	60,00	100.446	(8.913)	(2.395)	-	89.138	-	89.138	53.483	47.228
Ingeniería de los Recursos Naturales, S.A.	-	100,00	100,00	643	693	(167)	-	1.169	-	1.169	1.169	799
Inima Servicios Europeos de Medio Ambiente, S.A.	100,00	-	100,00	13.402	(61)	(265)	-	13.076	-	13.076	13.076	22.158
Inima USA Construction Corporation	-	100,00	100,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inima Usa Corporation	-	100,00	100,00	10.759	-	(111)	-	10.648	-	10.648	10.648	10.484
Inmobiliaria Mayalum, S.A. de C.V.	99,99	0,01	100,00	2.651	283	72	-	3.006	-	3.006	3.006	3.347
Inmobiliaria Mayalum Servicios, S.A. de C.V.	-	100,00	100,00	4	-	-	-	4	-	4	4	4
Inmolain, S.L.	100,00	-	100,00	22.898	4.220	(3.365)	-	23.755	-	23.755	23.755	23.756
Inversiones Inima, S.A.	0,89	99,11	100,00	36.154	-	-	-	36.154	-	36.154	36.154	28.179
José Malvar Construcciones, S.A.	100,00	-	100,00	228	10.794	(290)	-	10.732	-	10.732	10.732	10.731
Lagunas de Mayacoba, S.A. de C.V.	53,44	-	53,44	42.255	(7)	(10)	-	42.238	-	42.238	22.572	20.714
Latina Infraestructuras, S.A.	-	60,00	60,00	436	9.768	(217)	-	9.987	-	9.987	5.992	4.775
Latina Manutenção de Rodovias, Ltda.	-	60,00	60,00	91	-	721	-	812	-	812	487	54
Marina Urola, S.A.	39,17	39,17	78,34	503	(56)	64	-	511	-	511	400	400
Morkaitz, S.A.	0,00	100,00	100,00	463	705	(647)	-	521	-	521	521	564
Obras y Servicios Hispania Gallega, S.A.	-	100,00	100,00	60	345	298	-	903	-	903	903	174
OHL Andina, S.A.	99,00	1,00	100,00	3.839	23.699	(969)	-	26.569	-	26.569	26.569	3.246



## ANEXO II

## OBRASCON HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de Fondos Propios de las Sociedades más significativas comprendidas en el Grupo Consolidado a 31 de diciembre de 2005

SOCIEDAD	Participación			Capital	Reservas	Resultados ejercicio 2005	Dividendo a cuenta	Total Fondos propios	Crédito participativo	Fondos propios + Crédito participativo	Miles de euros	
	Directa	Indirecta	Total								Valor Teórico	Coste neto de la inversión
OHL Austral, S.A.	-	100,00	100,00	16.381	(9.713)	719	-	7.387	-	7.387	7.387	6.636
OHL Brasil Participações em Infraestrutura, Ltda.	-	60,00	60,00	124.325	5.381	(274)	-	129.432	-	129.432	77.659	74.595
OHL Brasil, S.A.	7,94	52,06	60,00	199.317	(7.770)	2.345	-	193.892	-	193.892	116.335	101.369
OHL Central Europe, a.s.	100,00	-	100,00	12.179	339	(59)	-	12.459	-	12.459	12.459	12.356
OHL Concesiones Chile, S.A.	-	100,00	100,00	11.374	(9.363)	(1.018)	-	993	-	993	993	993
OHL Concesiones, S.L.	100,00	-	100,00	100.000	303.810	57.874	(52.000)	409.684	-	409.684	409.684	397.714
OHL Concesiones México, S.A. de C.V.	-	100,00	100,00	19.954	-	(871)	-	19.083	-	19.083	19.083	19.304
OHL Finance, S.á.r.l.	100,00	-	100,00	13	305	250	-	548	-	548	548	13
OHL, México SC, S.A. de C.V.	98,00	2,00	100,00	4	(194)	4	-	(186)	-	(186)	(186)	-
OHL Toluca, S.A. de C.V.	-	100,00	100,00	4	-	-	-	4	-	4	4	4
Operadora Concesionaria Mexiquense, S.A. de C.V.	-	100,00	100,00	4	-	-	-	4	-	4	4	4
Oshsa Levante, A.I.E.	-	55,00	55,00	6	-	-	-	6	-	6	3	3
Pachira, S.L.	-	100,00	100,00	4	(231)	4.619	-	4.392	-	4.392	4.392	-
Paulista Infraestructura, Ltda.	-	60,00	60,00	182	-	7.275	-	7.457	-	7.457	4.474	109
Promoqua Desalación de los Cabos, S.A. de C.V.	-	90,00	90,00	3.990	-	-	-	3.990	-	3.990	3.591	3.593
Rentia Invest, a.s.	-	100,00	100,00	2.604	8.949	196	-	11.749	-	11.749	11.749	14.977
S.A. Trabajos y Obras	100,00	-	100,00	1.854	6.551	4.423	-	12.828	-	12.828	12.828	6.794
Sacova Centros Residenciales, S.L.	100,00	-	100,00	19.161	(1.483)	(2.295)	-	15.385	-	15.385	15.385	19.161
Sarañ, S.A.	99,99	0,01	100,00	750	2.513	(1.157)	-	2.106	-	2.106	2.106	407
Secomex Administración, S.A. de C.V.	-	76,55	76,55	4	18	74	-	96	-	96	73	71
Sociedad Concesionaria Autopista del Sol, S.A.	-	60,04	60,04	46.901	(1.117)	(5.029)	-	40.755	-	40.755	24.469	27.484
Sociedad Concesionaria Autopista Los Andes, S.A.	0,00	100,00	100,00	47.562	-	-	-	47.562	-	47.562	47.562	37.458
Sociedad Concesionaria Autopista Los Libertadores, S.A.	-	58,36	58,36	41.268	34	(3.126)	-	38.176	-	38.176	22.281	24.105
Sociedad Concesionaria Centro de Justicia Santiago, S.A.	100,00	-	100,00	13.695	-	-	-	13.695	-	13.695	13.695	13.695
Técnicas y Gestión Mediambiental, S.A.	-	100,00	100,00	932	261	(2)	-	1.191	-	1.191	1.191	2.134
Tecnología, Servicios Logísticos y Aplicaciones, S.A.	100,00	-	100,00	6.000	(901)	(144)	-	4.955	-	4.955	4.955	4.955
Trabajos de Carpintería Especializados, S.L.	-	100,00	100,00	148	3	(7)	-	144	-	144	144	144
Tractament Metropolità de Fangs, S.L.	7,20	43,20	50,40	8.540	1.539	2.760	-	12.839	-	12.839	6.471	4.304
Urbanizadora Hispano Belga, S.A.	100,00	-	100,00	1.211	(1.471)	(2.315)	-	(2.575)	3.606	1.031	1.031	-
Villas de Mayakoba, S.A. de C.V.	100,00	0,00	100,00	4	-	-	-	4	-	4	4	4
Viveros de Mayakoba, S.A. de C.V.	-	100,00	100,00	4	-	-	-	4	-	4	4	4
ZPSV Caña, a.s.	-	46,23	46,23	2.725	521	380	-	3.426	-	3.426	1.584	1.423
ZPSV Ltd. Bulharsko	-	78,44	78,44	3	(27)	(206)	-	(230)	-	(230)	(180)	2
ZPSV Uherský Ostroh, a.s.	-	78,44	78,44	20.275	12.675	2.271	-	35.221	-	35.221	27.627	29.364
ZS Bratislava, a.s.	-	59,74	59,74	4.098	1.395	104	-	5.597	-	5.597	3.344	3.122
ZS Brno, a.s.	1,19	75,71	76,90	16.540	14.869	5.867	-	37.276	-	37.276	28.665	13.101
<b>TOTAL</b>				<b>1.485.062</b>	<b>800.355</b>	<b>150.505</b>	<b>(52.000)</b>	<b>2.383.942</b>	<b>3.606</b>	<b>2.387.548</b>	<b>2.013.922</b>	<b>1.921.625</b>

**ANEXO II**  
**OBRASCON HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Detalle de Fondos Propios de las Sociedades más significativas comprendidas en el Grupo Consolidado a 31 de diciembre de 2005

SOCIEDAD	Participación			Capital	Reservas	Resultados ejercicio 2005	Dividendo a cuenta	Total Fondos propios	Crédito participativo	Fondos propios + Crédito participativo	Miles de euros	
	Directa	Indirecta	Total								Valor Teórico	Coste neto de la inversión
<b>Sociedades consolidadas por integración proporcional</b>												
Asfaltos del Tajo A.I.E.	-	50,00	50,00	12	-	-	-	12	-	12	6	6
Asfaltos Elsan Paesa Torrecámara A.I.E.	-	50,00	50,00	12	-	-	-	12	-	12	6	6
Constructora e Inmobiliaria Xalitic, S.A. de C.V.	-	50,00	50,00	14	-	805	-	819	-	819	410	48
Gastronómica Santa Fe, S.A. de C.V.	50,00	-	50,00	32	(3.326)	783	-	(2.511)	-	(2.511)	(1.256)	-
Inalía Mostaganem, S.L.	-	50,00	50,00	3	-	-	-	3	-	3	2	1
Inmobiliaria Fumisa, S.A. de C.V.	-	50,00	50,00	824	931	13.552	(11.970)	3.337	-	3.337	1.669	52.092
Inoxosha Gas, A.I.E.	-	50,00	50,00	6	-	-	-	6	-	6	3	3
Nova Dársena Esportiva de Bará, S.A.	-	50,00	50,00	3.731	-	-	-	3.731	-	3.731	1.866	1.866
Operadora Misterios, S.A. de C.V.	50,00	-	50,00	8	-	(1)	-	7	-	7	4	3
Pabellón Cuauhtemoc, S.A. de C.V.	50,00	-	50,00	8	(5.538)	397	-	(5.133)	-	(5.133)	(2.567)	7
Plaza el Rosario, S.A. de C.V.	50,00	-	50,00	8	(1.237)	502	-	(727)	-	(727)	(364)	5
Plaza Misterios, S.A. de C.V.	50,00	-	50,00	8	(2.053)	1.726	-	(319)	-	(319)	(160)	-
Plus Arrendamientos Inmobiliarios, S.A. de C.V.	-	50,00	50,00	10	(1)	(92)	-	(83)	-	(83)	(42)	4
Prestadora de Servicios Fumisa, S.A. de C.V.	-	50,00	50,00	6	135	39	-	180	-	180	90	71
Proyecto Sevilla Plus, S.A. de C.V.	50,00	-	50,00	8	(1.498)	487	-	(1.003)	-	(1.003)	(502)	-
San Francisco Plus, S.A. de C.V.	50,00	-	50,00	8	-	-	-	8	-	8	4	4
Sociedad Consultora Proyecto Plus, S.A. de C.V.	50,00	-	50,00	602	(935)	(1)	-	(334)	-	(334)	(167)	-
Terminal Polivalente Sureste, S.L.	-	50,00	50,00	2	-	-	-	2	-	2	1	3
Terminales Marítimas del Sureste, S.A.	40,00	10,00	50,00	15.000	1	-	-	15.001	-	15.001	7.501	7.500
<b>TOTAL</b>				<b>20.302</b>	<b>(13.521)</b>	<b>18.197</b>	<b>(11.970)</b>	<b>13.008</b>	<b>-</b>	<b>13.008</b>	<b>6.504</b>	<b>61.619</b>
<b>Sociedades consolidadas por el método de la participación</b>												
Avalora Tecnologías de la Información, S.A.	-	45,00	45,00	455	(39)	291	-	707	-	707	318	434
Cádiz San Fernando A.I.E.	-	21,80	21,80	4.658	-	603	-	5.261	-	5.261	1.147	1.015
Consulnima, S.L.	20,00	-	20,00	1.718	522	-	-	2.240	-	2.240	448	344
E.M.V. Alcala de Henares, S.A.	34,00	-	34,00	1.202	1.453	-	-	2.655	-	2.655	903	409
Hospital del Sureste, S.A.	33,33	-	33,33	6.567	-	-	-	6.567	-	6.567	2.189	2.189
Islas de Mayakoba, S.A. de C.V.	50,00	-	50,00	8.595	-	(124)	-	8.471	-	8.471	4.236	3.995
KPM Consult, a.s.	-	23,53	23,53	31	442	-	-	473	-	473	111	8
Muelles y Espacios Portuarios, S.A.	-	20,00	20,00	3.200	619	1.445	-	5.264	-	5.264	1.053	640
Nautic Tarragona, S.A.	25,00	-	25,00	1.202	(67)	213	-	1.348	-	1.348	337	301
Nova Bocana Barcelona, S.A.	25,00	-	25,00	1.000	-	-	-	1.000	-	1.000	250	250
Operadora Hotelera del Corredor Mayakoba, S.A. de C.V.	-	42,81	42,81	51.165	252	-	-	51.417	-	51.417	22.012	21.904
Operadora Mayakoba, S.A. de C.V.	-	42,81	42,81	51.174	(6)	(4)	-	51.164	-	51.164	21.903	21.905
Port Torredembarra, S.A.	24,08	-	24,08	2.865	(56)	459	-	3.268	-	3.268	787	691
Recol Networks, S.A.	-	23,93	23,93	1.680	603	100	-	2.383	-	2.383	570	603
Sanre, s.r.o.	-	37,68	37,68	3	263	-	-	266	-	266	100	1
Slovenské Tunely, a.s.	-	13,07	13,07	48	508	-	-	556	-	556	73	45
Soluciones Integrales de Formación y Gestión Structuralia, S.A.	-	50,00	50,00	400	(41)	61	-	420	-	420	210	210
Tomi Remont, a.s.	-	38,45	38,45	1.535	1.463	-	-	2.998	-	2.998	1.153	654
Urbs Iudex et Causidicus, S.A.	20,00	-	20,00	38.902	(225)	(300)	-	38.377	-	38.377	7.675	7.781
Viceroy Resorts Mayakoba, S.R.L. de C.V.	40,00	-	40,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>				<b>176.400</b>	<b>5.691</b>	<b>2.744</b>	<b>-</b>	<b>184.835</b>	<b>-</b>	<b>184.835</b>	<b>65.475</b>	<b>63.379</b>

## FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES

La formulación de las presentes Cuentas Anuales Consolidadas ha sido aprobada por el Consejo de Administración, en su reunión del 31 de marzo de 2006, con vistas a su verificación por los Auditores y posterior aprobación por la Junta General de Accionistas. Dichas Cuentas Anuales están extendidas en 82 hojas (incluidos balances de situación, cuentas de pérdidas y ganancias y Anexos de la Memoria), todas ellas firmadas por el Secretario del Consejo de Administración, firmando en esta última hoja nº 83 todos los Consejeros.



**OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**INFORME DE GESTIÓN  
DEL EJERCICIO 2005**



# OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## INFORME DE GESTIÓN

### DEL EJERCICIO 2005

#### EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA

La **economía española** creció un +3,4% en 2005, casi el triple que los países que comparten la moneda europea, que avanzaron un +1,3%.

El **sector de construcción** ha sido nuevamente el sector más dinámico de la economía española con un crecimiento de un +6% en relación con el año anterior, destacando la edificación residencial con un crecimiento del +9% y la obra civil con un +8,5%, siendo bastante menores los crecimientos del resto de los subsectores. Durante el ejercicio 2005 el sector generó una producción de 165.000 millones de euros con una ocupación, en términos de afiliados, próxima a los 2.200.000 personas y una creación de 173.000 nuevos empleos, el 23% del total de las nuevas afiliaciones.

La licitación pública ha superado los 39.000 millones de euros con un crecimiento del +24,9% respecto al año anterior, impulsada por los ayuntamientos y las comunidades autónomas, que representan un 70% de la licitación total. Es necesario destacar el volumen de licitación de la Dirección General de Carreteras que ha multiplicado por dos los del pasado ejercicio.

#### EVOLUCIÓN DEL GRUPO OBRASCÓN HUARTE LAIN

Evolución de las principales magnitudes financieras consolidadas:

	Miles de euros		
	2005	2004	Var %
Cifra de negocio	2.442.660	2.224.751	9,8
B° bruto de explotación (EBITDA)	285.397	248.164	15,0
% s/cifra de negocio	11,7%	11,2%	
B° neto de explotación (EBIT)	160.708	147.100	9,3
% s/cifra de negocio	6,6%	6,6%	
B° antes de impuestos	117.075	58.136	101,4
% s/cifra de negocio	4,8%	2,6%	
B° neto atribuible	102.331	40.675	151,5
% s/cifra de negocio	4,2%	1,8%	

La cifra de negocio del grupo durante el ejercicio 2005 alcanzó los 2.442,7 millones de euros, correspondiendo el 80,3% a obra directa y el 19,7% restante a obra en Unión Temporal de Empresas.

Su desglose por tipo de actividad ha sido el siguiente:

	Miles de euros				
	2005	%	2004	%	Var %
Construcción Nacional	1.237.410	50,7	1.357.283	61,0	-8,8
Construcción Internacional	708.467	29,0	488.971	22,0	44,9
Concesiones de Infraestructuras	249.665	10,2	166.385	7,5	50,0
Servicios	247.118	10,1	212.112	9,5	16,5
<b>Total ventas</b>	<b>2.442.660</b>	<b>100,0</b>	<b>2.224.751</b>	<b>100,0</b>	<b>9,8</b>

Su desglose por tipo de actividad y zona geográfica ha sido el siguiente:

	Miles de euros				
	2005	%	2004	%	Var %
Construcción	1.237.410	85,0	1.357.283	86,9	-8,8
Concesiones de Infraestructuras	12.302	0,8	12.630	0,8	-2,6
Servicios	206.190	14,2	191.311	12,3	7,8
<b>Total ventas nacionales</b>	<b>1.455.902</b>	<b>100,0</b>	<b>1.561.224</b>	<b>100,0</b>	<b>-6,7</b>

	Miles de euros				
	2005	%	2004	%	Var %
Construcción	708.467	71,8	488.971	73,7	44,9
Concesiones de Infraestructuras	237.363	24,1	153.755	23,2	54,4
Servicios	40.928	4,1	20.801	3,1	96,8
<b>Total ventas internacionales</b>	<b>986.758</b>	<b>100,0</b>	<b>663.527</b>	<b>100,0</b>	<b>48,7</b>

El 40,4% del total de ventas corresponde a la actividad internacional y de ésta 708,5 miles de euros, un 71,8% corresponden a Construcción.

La cifra de negocio para el Sector Público supuso el 55%, correspondiendo el 45% restante al Sector Privado.





El **Resultado bruto de explotación (EBITDA)** del ejercicio 2005 ha alcanzado los 285,4 millones de euros, lo que supone un 11,7% sobre la cifra de negocio, mejorando un +15% respecto al ejercicio anterior. En esta mejora han continuado teniendo un papel destacado las actividades de Construcción Internacional y Concesiones, así como en Servicios, la actividad de Medio Ambiente.

Su desglose por tipo de actividad ha sido el siguiente:

	Miles de euros				
	2005	%	2004	%	Var %
Construcción Nacional	76.585	26,8	111.602	45,0	-31,4
Construcción Internacional	48.111	16,9	34.510	13,9	39,4
Concesiones de Infraestructuras	152.081	53,3	91.312	36,8	66,6
Servicios	8.620	3,0	10.740	4,3	-19,7
<b>Total</b>	<b>285.397</b>	<b>100,0</b>	<b>248.164</b>	<b>100,0</b>	<b>15,0</b>

El **Resultado neto de explotación (EBIT)** del ejercicio 2005 ha alcanzado los 160,7 millones de euros, lo que supone un 6,6% sobre la cifra de negocio, mejorando un +9,3% respecto al ejercicio anterior.

Su desglose por tipo de actividad ha sido el siguiente:

	Miles de euros				
	2005	%	2004	%	Var %
Construcción Nacional	53.690	33,4	82.351	56,0	-34,8
Construcción Internacional	31.289	19,5	23.149	15,7	35,2
Concesiones de Infraestructuras	85.185	53,0	46.800	31,8	82,0
Servicios	-9.456	-5,9	-5.200	-3,5	-81,9
<b>Total</b>	<b>160.708</b>	<b>100,0</b>	<b>147.100</b>	<b>100,0</b>	<b>9,3</b>

Dentro del **Resultado de la enajenación de activos no corrientes**, se incluye un importe de 46.499 miles de euros, correspondiente a la plusvalía obtenida como consecuencia de la colocación en la Bolsa de Sao Paulo (Brasil) de un 40% de la filial brasileña OHL Brasil, S.A.

Con anterioridad a la citada colocación se realizó una operación pública de suscripción de acciones de OHL Brasil, S.A. suscrita íntegramente por terceros y que supuso una entrada de caja, neta de gastos de la operación e impuestos, de 44.972 miles de euros.

La citada colocación en Bolsa, supuso una entrada de caja, neta de gastos de la operación e impuestos, de 110.256 miles de euros.



Tras estas operaciones, la participación del Grupo OHL en su participada OHL Brasil, S.A. es del 60%.

**Deuda financiera:** La estructura financiera del Grupo ha experimentado una importante mejora al haber disminuido el endeudamiento con recurso, tanto bruto como neto, un -11% y un -45,5% respectivamente.

Del endeudamiento bruto con recurso el 79,3% es a largo plazo.

El endeudamiento bruto sin recurso ha aumentado en el ejercicio un +39,5% y un +36,3% el neto. Este aumento es consecuencia del importante proceso inversor realizado por las sociedades concesionarias del Grupo. El 94,5% de dicho endeudamiento bruto sin recurso es a largo plazo.

	Miles de euros		
	2005	2004	Var %
<b>Endeudamiento bruto</b>			
Endeudamiento con recurso	428.505	481.550	-11,0
Endeudamiento sin recurso	1.198.445	859.187	39,5
<b>Total</b>	<b>1.626.950</b>	<b>1.340.737</b>	<b>21,3</b>
<b>Endeudamiento neto</b>			
Endeudamiento con recurso	166.604	305.616	-45,5
Endeudamiento sin recurso	1.046.791	768.195	36,3
<b>Total</b>	<b>1.213.395</b>	<b>1.073.811</b>	<b>13,0</b>

**Patrimonio neto de la sociedad dominante** del ejercicio asciende a 563,8 millones de euros, lo que representa un 12,5% sobre el total activo y aumenta un +29% respecto al ejercicio anterior, que finalizó con un patrimonio neto de 437,4 millones de euros.

La **cartera de pedidos total** del Grupo ha pasado de 16.466,6 millones de euros al cierre del ejercicio 2004 a 22.622,2 millones de euros al cierre de 2005, lo cual supone un incremento del +37,4%. Del total de la cartera, un 74% corresponde a contratos en el exterior.

La distribución por tipo de actividad de la **cartera a corto plazo** es la siguiente:

	Miles de euros				
	2005	%	2004	%	Var %
Construcción Nacional	3.057.097	72,4	2.681.103	72,1	14,0
Construcción Internacional	1.006.923	23,8	937.411	25,2	7,4
Servicios	159.760	3,8	98.158	2,6	62,8
<b>Total cartera a corto plazo</b>	<b>4.223.780</b>	<b>100,0</b>	<b>3.716.672</b>	<b>100,0</b>	<b>13,6</b>

De esta cartera a corto plazo el 25% corresponde a contratos en el exterior y el 75% restante al mercado nacional.

La **cartera a largo plazo** se sitúa en 18.398,4 millones de euros, frente a los 12.749,9 millones de euros del ejercicio anterior, lo que supone un incremento del +44,3%.

De esta cartera al 31 de diciembre de 2005, un 85% correspondía a contratos en el exterior. La cartera de concesiones de infraestructuras suponía el 91% del total, correspondiendo el 9% restante a la actividad de Servicios.

El número medio de empleados durante el año 2005 fue de 12.046 personas, correspondiendo un 58,7% a personal fijo y el 41,3% restante a personal eventual.

#### **PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES A LOS QUE SE ENFRENTA EL GRUPO**

La actividad que el Grupo OHL desarrolla en sus diferentes áreas de negocio y a nivel nacional e internacional presenta riesgos de diversa naturaleza.

Con carácter general el Grupo afronta las mas relevantes a través de diversas políticas que se detallan en la memoria (véase Nota 25) y que persiguen minimizar y/o neutralizar los efectos adversos que pudieran producirse.

#### **INFORMACION BURSÁTIL**

Al 31 de diciembre de 2005 el capital social ascendía a 53.726.339 euros, representado por 89.543.898 acciones ordinarias, de 0,60 euros de valor nominal cada una.

Cotización al cierre del ejercicio                      13,48 euros  
Evolución de la cotización                      revalorización anual                      113,97%

	Millones de euros		
	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>Var %</u>
Capitalización bursátil	1.207,05	564,13	+113,97

#### **ACCIONES PROPIAS**

Al cierre del ejercicio ni Obrascón Huarte Lain, S.A. ni sus filiales tenían en cartera acciones de la Sociedad Dominante.

#### **DESARROLLO**

Durante el ejercicio 2005, el Grupo ha realizado inversiones en proyectos de desarrollo por 2.427 miles de euros ascendiendo la inversión total al 31 de diciembre de 2005 a 6.196 miles de euros.





## **OBJETIVOS Y POLITICAS DE GESTION DEL RIESGO FINANCIERO**

La información relativa a estas políticas se incluye en las Notas 24 y 25 de la memoria.

## **HECHOS POSTERIORES AL CIERRE**

Con fecha 23 de enero de 2006, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Obrascón Huarte Lain, S.A. celebrada en segunda convocatoria, aprobó, de conformidad con la propuesta del Consejo de Administración de la Sociedad, llevar a cabo un programa temporal de recompra de acciones propias de conformidad con lo previsto en el Reglamento CE 2273/2003, y el artículo 75 de LSA y con las siguientes características:

- La sociedad podrá adquirir en ejecución del Programa Temporal un número máximo de 2.686.317 acciones equivalentes al 3% del capital social.
- Las acciones se comprarán a precio de mercado de conformidad con las condiciones establecidas en el artículo 5 del Reglamento CE 2273/2003, y dentro de los límites de 18,00 euros por acción como precio máximo y 9,00 euros por acción como precio mínimo. A los precios vigentes la ejecución íntegra del Programa representaría un desembolso total de en torno a 32.250.000 euros.
- El Programa Temporal durará hasta el 30 de junio de 2006 o la fecha anterior en que tenga lugar la Junta Ordinaria de Accionistas de la sociedad correspondiente al ejercicio 2006.
- De conformidad con lo previsto en el artículo 3 del Reglamento CE 2273/2003 se dejará constancia de que la finalidad del Programa Temporal es la reducción del capital social previo acuerdo de la Junta General de Accionistas de la sociedad en los términos que la misma decida.

Finalizado el Programa la amortización de las acciones que se hubiesen adquirido en ejecución del mismo será sometida, en el plazo máximo de tres meses, al acuerdo de una nueva Junta General de Accionistas de Obrascón Huarte Lain, S.A. que se convocará con carácter extraordinario a tal efecto.

## **EVOLUCIÓN PREVISIBLE**

### ***La Economía General y el Sector***

Según la última Actualización del Programa de Estabilidad las perspectivas de crecimiento de la economía española para el periodo 2006-2008 están en torno al +3%, lo que permitirá seguir avanzando en el proceso de convergencia real con la Unión Europea.

La rápida puesta en marcha por el Ministerio de Fomento del Plan Estratégico de Infraestructuras y Transporte (PEIT) para dar continuidad a las actuaciones necesarias en materia de infraestructuras garantiza el futuro del sector para los próximos años.

Según SEOPAN, y continuando la fase expansiva de estos últimos años, se prevé que el sector vuelva a crecer en torno al +6,0% en 2006.



## PROPUESTA DE DISTRIBUCIÓN DEL RESULTADO Y DIVIDENDO

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio formulada por los Administradores de Obrascón Huarte Lain, S.A. que será sometida a la aprobación de la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

Concepto	Miles de euros
Beneficio del ejercicio 2005 a distribuir	8.735
Distribución: A dividendo	8.735
	8.735

Los Administradores de Obrascón Huarte Lain, S.A. propondrán a la Junta General de Accionistas la distribución de un dividendo bruto total de 25.583 miles de euros, equivalente a 0,2857 euros por acción, con cargo a beneficio del ejercicio y a reservas voluntarias.

	Miles de euros
Beneficio del ejercicio 2005	8.735
Reservas voluntarias	16.848
<b>Total dividendo</b>	<b>25.583</b>

La distribución del resultado propuesta por los Administradores no incluye dotación alguna a la Reserva Legal, por haber sido cubierta totalmente en ejercicios anteriores.



## FORMULACIÓN DEL INFORME DE GESTIÓN

La formulación del presente Informe de Gestión Consolidado ha sido aprobada por el Consejo de Administración, en su reunión del 31 de marzo de 2006, con vistas a su verificación por los Auditores y posterior aprobación por la Junta General de Accionistas. Dicho Informe de Gestión está extendido en 7 hojas, todas ellas firmadas por el Secretario del Consejo de Administración, firmando en esta última hoja nº 8 todos los Consejeros.