Cuentas anuales, informes de gestión e informes de auditoría de los tres últimos ejercicios de las sociedades que participan en la operación de fusión entre TSK Electrónica y Electricidad S.A. (como Sociedad Absorbente) e Ingeniería de Manutención Asturiana, S.A. (como Sociedad Absorbida)

Índice de contenido:

1. Interpretación de los resultados individuales de TSK Electrónica y Electricidad S.A como Sociedad Matriz del Grupo TSK.

2. Avance de resultados del primer semestre del ejercicio 2022 del Grupo TSK.

3. TSK Electrónica y Electricidad S.A. Cuentas anuales del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 a Informe de Gestión, junto con el informe de auditoría independiente.

4. TSK Electrónica y Electricidad S.A. Cuentas anuales del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020 a Informe de Gestión, junto con el informe de auditoría independiente.

5. TSK Electrónica y Electricidad S.A. Cuentas anuales del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 a Informe de Gestión, junto con el informe de auditoría independiente.

6. Ingeniería de Manutención Asturiana S.A. Cuentas anuales del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 a Informe de Gestión, junto con el informe de auditoría independiente.

7. Ingeniería de Manutención Asturiana S.A. Cuentas anuales del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020 a Informe de Gestión, junto con el informe de auditoría independiente.

8. Ingeniería de Manutención Asturiana S.A. Cuentas anuales del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 a Informe de Gestión, junto con el informe de auditoría independiente.

TSK Electrónica y Electricidad S.A.
Interpretación de los resultados individuales de TSK Electrónica y Electricidad S.A como Sociedad Matriz del Grupo TSK.

El Grupo TSK agrupa un conjunto de empresas que operan alrededor de una sociedad que controla todas o parte de sus acciones. TSK Electrónica y Electricidad, S.A. (en adelante, TSK España) actúa como empresa matriz del Grupo TSK, siendo este un conglomerado líder con presencia internacional consolidada a nivel mundial, enfocado en el desarrollo tecnológico y en proveer soluciones eficientes, sostenibles y digitales para el sector industrial y energético.

Uno de los objetivos de este tipo de estructuras centralizadas es la agrupación de todos los servicios desde la sociedad matriz, evitando redundancias, optimizando costes y beneficiándose de un mayor control para la toma de decisiones.

Permite que las posibles pérdidas de una determinada sociedad sean compensadas por la que aporta beneficios en ese mismo ejercicio, lo cual tiene implicaciones fiscales ventajosas. Asimismo, el gestionar la tesorería desde una estructura centralizada permite optimizar el manejo de los fondos, contar con mayor poder de negociación para la gestión de acuerdos con entidades bancarias y evitar el endeudamiento de las empresas en países extranjeros que suelen contar con mayores tasas de interés, entre otras muchas ventajas.

Todo lo anterior deriva en que la entidad española TSK Electrónica y Electricidad registre todos los ejercicios diferentes transacciones con empresas del Grupo que alteran su cuenta de resultados e impiden realizar cualquier tipo de análisis de forma correcta. Este problema de interpretación se resuelve a través de lo que se denomina "consolidación de cuentas", que consiste en la presentación de la información financiera de una entidad económica formada por varias sociedades, tomando todas estas como una sola, por lo que estas cuentas únicamente reflejan las operaciones con terceros de todas las empresas del Grupo, eliminando todas las transacciones entre ellas que no suponen impacto alguno al Grupo en su conjunto.

Las cuentas anuales consolidadas son los estados financieros que están obligados a presentar las empresas que forman grupo, como si fueran una única unidad económica, y son los que están sujetos a análisis por todos los agentes interesados en analizar la solvencia del Grupo TSK dado que son los que muestran la salud financiera del negocio en su conjunto.

La lectura de las cuentas individuales de TSK no sería correcta si no tenemos en cuenta la información que se presenta continuación. Es decir, se presenta la cuenta de resultados de TSK España excluyendo aquellos resultados derivados de operaciones con otras entidades del mismo Grupo, como pueden ser las transferencias de efectivo y la financiación de las actividades On-Shore

A continuación, se presenta la cuenta de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 de TSK España sin tener en cuenta aquellos resultados que se derivan de que la compañía sea la cabecera del Grupo TSK:

	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Ingresos de explotación	271.863	295.152	592.526
Gastos brutos de explotación	(268.506)	(258.055)	(514.599)
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	**3.357**	**37.097**	**77.927**
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	(20.009)	(9.662)	(416)
Amortización del inmovilizado	(3.004)	(2.013)	(1.883)
Deterioro y resultados de participaciones en capital	-	(3.000)	(36.254)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	(1.729)	-	11
Otros resultados	(160)	(1.994)	(4.804)
Ingresos financieros	322	1.528	2.936
Gastos financieros	(8.806)	(8.485)	(9.670)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	(3.333)	(146)	(8.840)
Diferencias de tipo de cambio	36.218	(17.998)	1.213
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**2.856**	**(4.673)**	**20.220**
Impuestos sobre beneficios	2.517	5.454	2.328
RESULTADO DEL EJERCICIO	**5.373**	**781**	**22.548**

Este tipo de movimientos ocasionan en la mayor parte de los casos una pérdida en TSK España y un beneficio en las empresas filiales que reciben los fondos, resultados que a nivel del Grupo son inexistentes por configurar un efecto neto de cero en la medida en que únicamente son movimientos de dinero entre empresas que pertenecen a una misma entidad.

Las cuentas anuales individuales de TSK España han presentado pérdidas en los últimos ejercicios a causa de las operaciones indicadas en el párrafo anterior, entre otras. Estas operaciones no han supuesto una pérdida o salidas de tesorería a nivel del Grupo TSK en la medida en que únicamente se trata de un movimiento de fondos o compensaciones.

TSK España ha aportado resultados positivos durante los últimos tres ejercicios, si bien sus cuentas individuales muestran otra realidad. En el ejercicio 2021 TSK España ha logrado un resultado positivo de 5,3 millones de euros a pesar de soportar toda la carga de gastos de estructura generales del Grupo. La configuración de la estructura corporativa del Grupo TSK está preparada para mantener la actividad productiva que venía registrando antes del estallido de la pandemia, la decisión de mantener los mismos niveles de estructura a los habidos en ejercicios con facturaciones superiores a los mil millones de euros ha afectado negativamente al margen general de la entidad. Si normalizamos los efectos de la pandemia eliminando aquellos costes de estructura que no habrían sido absorbidos por los proyectos productivos, el resultado bruto de explotación del ejercicio se habría visto incrementado en 16.452 miles de euros:

	2021	G.G. no absorbidos	2021 Ajustado
TOTAL INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	**271.863**	**1.490**	**273.353**
TOTAL GASTOS DE EXPLOTACIÓN	**(268.506)**	**14.962**	**(253.544)**
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	**3.357**	**16.452**	**19.809**
RESULTADO FINANCIERO	**(501)**	**-**	**(501)**
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**2.856**	**16.452**	**19.308**
Impuestos sobre beneficios	2.517	-	2.517
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	**5.373**	**16.452**	**21.825**

ANEXO I: Conciliación de resultados individuales de TSK España con los aportados por esta al Grupo excluyendo operaciones con otras empresas del Grupo.

A continuación, se muestra el impacto sobre las cuentas de resultados de TSK España de aquellas transacciones con entidades del mismo Grupo de cara a conciliar el resultado real que aporta TSK España al Grupo y el reflejado en sus cuentas anuales, en las que se incluyen tanto operaciones con terceros como con empresas del Grupo:

Ejercicio 2021

	Ejercicio 2021	Resultados transferidos a la holding desde otras empresas del Grupo	Transferencias o compensaciones de pérdidas entre empresas del Grupo	Resultados por proyectos ejecutados entre empresas del Grupo	Ejercicio 2021
Ingresos de explotación	264.484	-	18.668	(11.289)	271.863
Gastos brutos de explotación	(286.897)	-	-	18.391	(268.506)
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	**(22.413)**	**-**	**18.668**	**7.102**	**3.357**
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	(20.009)	-	-	-	(20.009)
Amortización del inmovilizado	(3.004)	-	-	-	(3.004)
Deterioro y resultados de participaciones en capital	(24.415)	24.415	-	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	(1.729)	-	-	-	(1.729)
Otros resultados	(160)	-	-	-	(160)
Ingresos financieros	322	-	-	-	322
Gastos financieros	(8.806)	-	-	-	(8.806)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	(3.333)	-	-	-	(3.333)
Diferencias de tipo de cambio	36.218	-	-	-	36.218
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**(47.329)**	**24.415**	**18.668**	**7.102**	**2.856**
Impuestos sobre beneficios	2.517	-	-	-	2.517
RESULTADO DEL EJERCICIO	**(44.812)**	**24.415**	**18.668**	**7.102**	**5.373**

Ejercicio 2020

	Ejercicio 2020	Resultados transferidos a la holding desde otras empresas del Grupo	Transferencias o compensaciones de pérdidas entre empresas del Grupo	Resultados por proyectos ejecutados entre empresas del Grupo	Ejercicio 2020
Ingresos de explotación	291.002	-	23.343	(19.193)	295.152
Gastos brutos de explotación	(282.668)	-	-	24.613	(258.055)
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	**8.334**	**-**	**23.343**	**5.420**	**37.097**
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	(9.662)	-	-	-	(9.662)
Amortización del inmovilizado	(2.013)	-	-	-	(2.013)
Deterioro y resultados de participaciones en capital	(27.163)	24.163	-	-	(3.000)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	-	-	-	-	-
Otros resultados	(1.994)	-	-	-	(1.994)
Ingresos financieros	1.528	-	-	-	1.528
Gastos financieros	(8.485)	-	-	-	(8.485)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	(146)	-	-	-	(146)
Diferencias de tipo de cambio	(17.998)	-	-	-	(17.998)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**(57.599)**	**24.163**	**23.343**	**5.420**	**(4.673)**
Impuestos sobre beneficios	5.454	-	-	-	5.454
RESULTADO DEL EJERCICIO	**(52.145)**	**24.163**	**23.343**	**5.420**	**781**

TSK Electrónica y Electricidad S.A.
Interpretación de los resultados individuales de TSK Electrónica y Electricidad S.A como Sociedad Matriz del Grupo TSK.

Ejercicio 2019

	Ejercicio 2019	Resultados transferidos a la holding desde otras empresas del Grupo	Transferencias o compensaciones de pérdidas entre empresas del Grupo.	Resultados por proyectos ejecutados entre empresas del Grupo	Ejercicio 2019
Ingresos de explotación	637.251	-	-	(44.725)	592.526
Gastos brutos de explotación	(564.455)	-	-	49.856	(514.599)
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	**72.796**	**-**	**-**	**5.131**	**77.927**
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	(416)	-	-	-	(416)
Amortización del inmovilizado	(1.883)	-	-	-	(1.883)
Deterioro y resultados de participaciones en capital	(32.888)	(3.366)	-	-	(36.254)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	11	-	-	-	11
Otros resultados	(4.804)	-	-	-	(4.804)
Ingresos financieros	2.936	-	-	-	2.936
Gastos financieros	(9.670)	-	-	-	(9.670)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	(8.840)	-	-	-	(8.840)
Diferencias de tipo de cambio	1.213	-	-	-	1.213
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**18.455**	**(3.366)**	**-**	**5.131**	**20.220**
Impuestos sobre beneficios	2.328	-	-	-	2.328
RESULTADO DEL EJERCICIO	**20.783**	**(3.366)**	**-**	**5.131**	**22.548**



TSK ELECTRÓNICA Y ELECTRICIDAD, S.A. y Sociedades Dependientes que componen GRUPO TSK (Consolidado)

PRESENTACIÓN DE RESULTADOS 1S-2022

Agosto 2022

PRESENTACIÓN DE RESULTADOS 1S-2022

Después de dos ejercicios muy complejos, provocados por lo que los especialistas económicos denominan como tormenta perfecta de factores que van desde el freno de las inversiones, los cierres inducidos por le Covid 19 y el encarecimiento del transporte marítimo, hasta los conflictos geopolíticos como la invasión de Rusia en Ucrania y las disputas de China con Taiwan y EEU. Las presiones sobre la cadena de suministro llegaron a ser tan graves, que muchas empresas detenían su producción y la escasez hacía que los precios se disparasen. Si bien, a pesar de que los datos recientes apuntan a una calma relativa ayudada en parte por el cambio en la política de tipos de interés iniciada por los bancos centrales de las principales economías, nos seguimos encontrando hoy en un entorno de inflación alta que obligan a gestionar los incrementos de costes con todos los agentes involucrados en nuestra cadena de valor e implantando mecanismos de revisión de costes con nuestros clientes.

En este entorno de incertidumbre macroeconómica, los resultados operativos de TSK durante el primer semestre del ejercicio 2022 son altamente positivos. Demuestran la solidez en el modelo de negocio y su resiliencia, amarada por su buena posición patrimonial, que ha proporcionado estabilidad durante los peores momentos de la crisis derivada de la COVID-19. El reforzamiento de la estructura de capital con el alargamiento de los plazos de vencimiento de la deuda corporativa anticipando la situación tan compleja que estaba por llegar ha sido fundamental para la financiación de dos ejercicios de muy baja actividad.

A lo largo del periodo de crisis el Grupo ha sido capaz de reducir su posición de deuda y demostrar su capacidad tanto de rotación como de extracción de valor de los activos en propiedad y así contribuir a la reducción de deuda financiera. Durante el ejercicio 2022 la deuda neta del Grupo se ha reducido en más de 60 millones de euros, que junto con la mejora del resultado bruto de explotación hace que el ratio deuda neta/EBITDA, que es uno de los principales indicadores que miden la salud financiera de las entidades de nuestro sector, experimentara una gran mejora. Las recientes subidas de tipos no han cogido al Grupo desprevenido, la mayoría de la estructura de deuda razonablemente cómoda en cuanto a coste, con la mayor parte del pasivo a tipo fijo y periodos de amortización alargados. Todo esto conforma un panorama en conjunto muy equilibrado.

Tanto la cifra de negocios como el EBITDA han crecido con fuerza en el semestre con respecto al ejercicio anterior. En este semestre se ha avanzado de manera relevante en los nuevos proyectos de nuestra cartera, apreciándose estos avances tanto en la cuenta de resultados como en la generación de tesorería.

Como resumen de nuestros números más destacados, podemos decir que la cifra de negocio del semestre con ingresos cercanos a los 450 millones de euros casi alcanza a la registrada en todo el ejercicio 2021, lo que demuestra la vuelta a la esperada velocidad de crucero del negocio. El resultado bruto de explotación alcanza, sin operaciones extraordinarias, una cifra positiva de 10,5 millones de euros y ha implicado entradas netas de tesorería procedentes de nuestra actividad de 221 millones de euros que han permitido al Grupo amortizar deuda financiera por más de 60 millones de euros.

El Grupo TSK espera cerrar el ejercicio 2022 con esta misma tendencia, con un cierre de ventas y resultados similares a los que venía presentando antes de la crisis y manteniendo la tendencia de reducción de deuda iniciada en los últimos meses del ejercicio 2021.

El Grupo TSK recalca una vez mas que el éxito de sus resultados económicos y de su buena situación patrimonial obedece al mérito de todas las personas que trabajan con profesionalidad, esfuerzo y compromiso en TSK que nos hacen ser mejores día a día consolidando al Grupo como un referente en todas las actividades que desarrolla.

PRESENTACIÓN DE RESULTADOS 1S-2022

1S – Principales magnitudes financieras

03

Tras la pandemia, el Grupo TSK ha recuperado la actividad en sus diferentes negocios, acometiendo proyectos que venía negociando en los últimos ejercicios en los que se produjo una importante ralentización de la actividad comercial, además de nuevos proyectos.

El Grupo tecnológico y de ingeniería, centrado en la ejecución de proyectos energéticos e industriales, impulsó su contratación a finales de 2021 y comenzó el ejercicio 2022 con una cartera de pedidos de más de 2.100 millones de euros. Se trata de una cifra récord para el Grupo.

El éxito de los planes de resiliencia emprendidos por la dirección, consistentes en el mantenimiento de la estructura corporativa del Grupo, la redefinición de la posición de la deuda, la contención de los costes y el ajuste de los impactos de la crisis, ha permitido al Grupo recuperar el crecimiento del negocio, que había disminuido significativamente en el periodo 2020-2021.

	1S-2022
VENTAS	447
CARTERA	2,100
EBITDA	10,5
RESULTADO	15
TESORERÍA	382
DEUDA NETA	(20)

Importes en millones de euros.



La cifra de negocio alcanza los niveles anteriores a la crisis de la COVID- 19

Sólida cartera de pedidos respaldada por el rendimiento de las actividades de contratación gracias a la fuerte entrada de pedidos en los últimos 6 meses, que supera los 2.000 millones de euros





El crecimiento de los beneficios netos se apoya en los nuevos proyectos y en la evolución positiva de las actividades operativas a pesar del actual escenario de inflación de costes y de tensión en las cadenas de suministro.

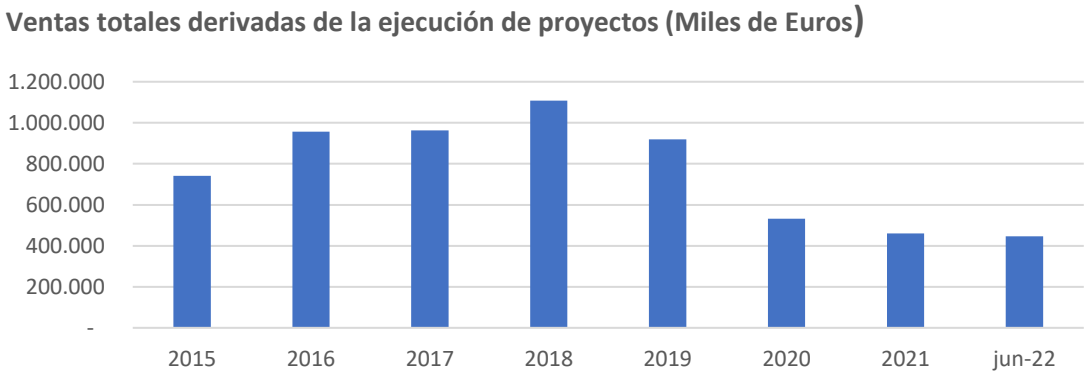
1S – CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

En los seis primeros meses de 2022, el Grupo TSK registró un beneficio antes de impuestos de 15 millones de euros, tres veces superior al alcanzado durante todo el ejercicio 2021.

Este beneficio supone la vuelta del Grupo a los márgenes de los proyectos anteriores a la crisis de COVID. La mejora del resultado para el ejercicio 2022 procede en su totalidad de la buena evolución de los proyectos, no contando con el efecto de resultados derivados de operaciones extraordinarias como la venta de activos energéticos para el periodo 2020-2021.

Los resultados de este primer semestre demuestran la solidez del modelo financiero del Grupo TSK, que ha superado los impactos de una de las mayores crisis conocidas y ha mantenido una estructura patrimonial que le ha permitido volver a operar sin dificultad a los mismos niveles que hace dos años.

	1S-2022	2021
Ingresos de la cartera de proyectos	446.685	460.064
Ingresos por operaciones con activos energéticos	1.416	51.832
TOTAL INGRESOS	**448.101**	**511.896**
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	**10.576**	**27.454**
Amortizaciones y deterioros	(8.964)	(48.156)
Resultado financiero	13.433	25.245
BENEFICIO (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	**15.045**	**4.543**





PRESENTACIÓN DE RESULTADOS 1S-2022

1S – BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

ACTIVOS

05

ACTIVO	30.06.2022	31.12.2021
ACTIVO NO CORRIENTE:	**326.961**	**303.589**
Inmovilizado intangible -	6.201	6.251
Inmovilizado material -	199.421	190.720
Inversiones inmobiliarias -	11.475	11.648
Inversiones financieras a largo plazo -	51.523	53.737
Activos por impuesto diferido	58.341	41.233
ACTIVO CORRIENTE:	**1.122.338**	**811.203**
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	28.892
Existencias	11.316	4.169
Retenciones en garantía y deudores de ciclo largo	144.083	128.436
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar-	416.719	276.179
Inversiones financieras a corto plazo -	159.381	162.986
Periodificaciones a corto plazo	8.585	9.392
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes -	382.254	201.149
TOTAL ACTIVO	**1.449.299**	**1.114.792**

Incremento del capital circulante (cuentas a cobrar comerciales) derivado de :

- ❑ Aumento de la actividad de ejecución de proyectos.
- ❑ Acumulación de pedidos semiacabados al final del periodo.
- ❑ Estrategia de aprovisionamiento de materiales y cierre de compras esenciales para evitar futuras dificultades en la cadena de suministro.

Incremento significativo de la generación de efectivo durante el periodo, ,

- ❑ El Grupo ha cobrado más del 80% del saldo comercial que se encontraba pendiente de cobro a finales de 2021.
- ❑ El Grupo ha facturado 670 millones de euros durante los seis primeros meses del ejercicio 2022.
- ❑ En consecuencia, la generación de tesorería derivada de la facturación de proyectos ha ascendido a 644 mil euros durante los seis primeros meses del año.



1S – BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

PATRIMONIO NETO Y PASIVO

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	30.06.2022	31.12.2021
FONDOS PROPIOS:	**210.206**	**219.061**
Socios externos	**17.484**	**22.402**
AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR:	**(33.490)**	**(25.904)**
PASIVO NO CORRIENTE:	**216.929**	**272.665**
Provisiones a largo pazo	**1.401**	**1.390**
Financiación de proyectos sin recurso	**55.567**	**51.793**
Deudas a largo plazo	**158.861**	**217.368**
Pasivos por impuesto diferido	**1.100**	**2.114**
PASIVO CORRIENTE:	**1.038.170**	**626.568**
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	**-**	**-**
Provisiones a corto plazo	**44.177**	**33.552**
Deudas a corto plazo	**212.287**	**253.040**
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	**781.706**	**336.514**
Periodificaciones a corto plazo	**-**	**3.462**
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	**1.449.299**	**1.114.792**

Incremento del saldo en provisiones para mitigar riesgos

A pesar de la mejora de los márgenes, el Grupo TSK no es ajeno a los riesgos derivados de la fuerte inestabilidad macroeconómica. El Grupo, de forma coordinada en cada uno de los países en los que opera, analiza la situación y su evolución para aplicar los planes de contingencia oportunos, por lo que mantiene una política de provisiones basada en la prudencia y la anticipación.

Reducción de la deuda financiera.

El Grupo ha seguido adaptando su estructura de deuda a la situación del negocio. En el ejercicio 2022, tras la vuelta a los niveles de generación de tesorería anteriores a la pandemia, el Grupo ha amortizado más de 60 millones de euros de deuda financiera.

	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020
Efectivo y equivalentes de efectivo	382.257	201.294	147.980
Activos de gran liquidez	14.044	22.245	17.249
Deuda financiera a corto plazo	(122.567)	(161.379)	(177.025)
Bonos del MARF	(83.400)	(104.663)	(87.800)
Deuda financiera a largo plazo	(209.879)	(190.763)	(207.439)
Posición financiera neta	(19.545)	(233.266)	(307.035)
Planta solar Avanzalia (Panamá)	102.881	95.607	88.039
Planta Solar Animas (México)	71.506	71.506	46.956
Planta Solar San Fermín (Puerto Rico)	-	25.625	34.567
Planta Termosolar Negev (Israel)	29.517	30.309	24.158
Posición financiera neta (neta de activos	184.359	(10.219)	(113.315)



1S – ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

El Grupo TSK ha cerrado el primer semestre del ejercicio 2022 con una generación de caja neta muy positiva. Esto ha permitido al Grupo volver a niveles razonables de apalancamiento financiero tras reducir su deuda financiera en 60 millones de euros e incrementar su saldo de tesorería en 181 millones de euros en tan solo seis meses, hasta los 382 millones de euros.

Con ello, el Grupo cumple con las amortizaciones establecidas en sus acuerdos de financiación bancaria así como con los inversores privados que operan con sus bonos corporativos.

Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	201.149
GENERACIÓN DE FLUJOS DE TESORERÍA OPERATIVOS	221.805
ENTRADA	633.021
SALIDA	(411.216)
GENRACIÓN DE FLUJOS DE TESORERÍA PROCEDENTES DE INVERSIONES	19.085
ENTRADA	48.771
SALIDA	(29.686)
GENERACIÓN DE FLUJOS DE TESOTERÍA PROCEDENTES DE LA DEUDA	(60.438)
ENTRADA	446
SALIDA	(60.884)
DIFERENCIAS DE TIPO DE CAMBIO	654
Tesorería al final del periodo	382.254
Generación de efectivo neta durante el primer semestre 2022	181.105



Disclaimer

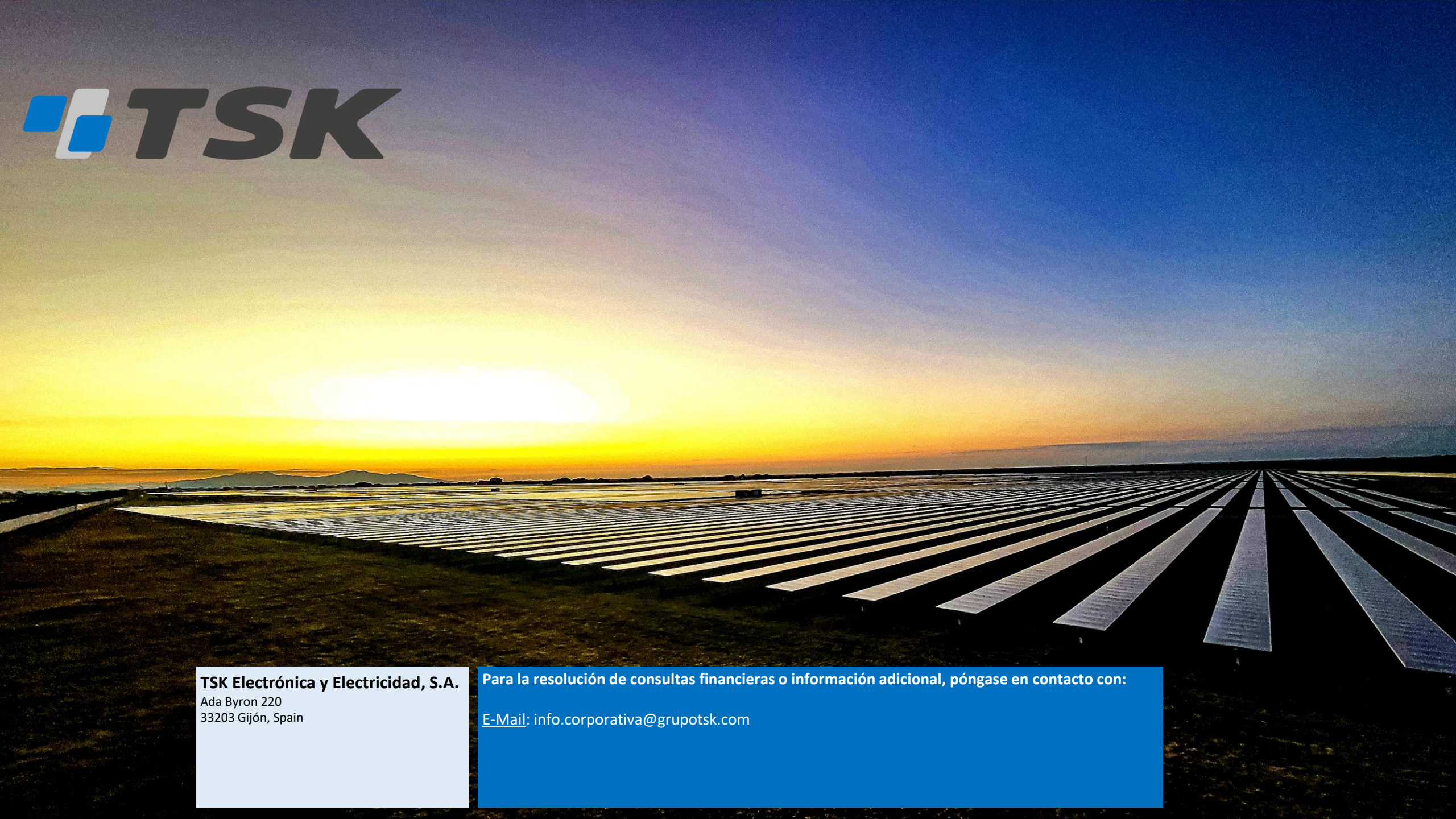
La información financiera incluida en este documento se basa en estimaciones y previsiones financieras, así como en las hipótesis que las sustentan, informes sobre planes, objetivos y expectativas, entre otros. Dichas declaraciones prospectivas no constituyen, por su naturaleza, ninguna garantía sobre los resultados futuros, ya que están sujetas a riesgos e incertidumbres, así como a otros factores importantes que podrían provocar acontecimientos o resultados diferentes a los expresados en dichas declaraciones.

El 24 de febrero de 2022 comenzó la invasión de Ucrania por parte del ejército ruso. Como consecuencia directa del conflicto armado, así como de las sanciones y otras acciones disuasorias llevadas a cabo por la comunidad internacional contra Rusia, la situación macroeconómica general se está deteriorando, lo que está dando lugar, entre otros aspectos, a una aceleración generalizada del incremento del coste de las materias primas y a mayores dificultades en su disponibilidad (rupturas puntuales de las cadenas de suministro).

Este documento contiene algunas cifras que provienen de estimaciones prospectivas sobre los diferentes proyectos que ejecuta el Grupo. Estas previsiones se basan en proyecciones financieras realizadas con un alto nivel de prudencia, teniendo en cuenta únicamente los resultados futuros derivados de los proyectos en ejecución y de los concursos adjudicados o prioritarios.

Este documento contiene información financiera elaborada de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La información no ha sido auditada, por lo que no se trafa de una información definitiva y está sujeta a posibles cambios en el futuro.





TSK Electrónica y Electricidad, S.A.
Ada Byron 220
33203 Gijón, Spain

Para la resolución de consultas financieras o información adicional, póngase en contacto con:

E-Mail: info.corporativa@grupotsk.com

TSK Electrónica y Electricidad, S.A.

Cuentas anuales del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 e Informe de Gestión, junto con el Informe de auditoría Independiente

Deloitte, S.L.
Palacio Valdés, 9
33002 Oviedo
España

Tel: +34 985 21 98 49
www.deloitte.es

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de TSK Electrónica y Electricidad, S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de TSK Electrónica y electricidad, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2.1 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Deloitte, S.L. Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 13.650, sección 8ª, folio 188, hoja M-54414, inscripción 96ª. C.I.F.: B-79104469.
Domicilio social: Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1, Torre Picasso, 28020, Madrid.

Reconocimiento de ingresos por grado de avance

Descripción

La actividad de la Sociedad consiste principalmente en el desarrollo proyectos EPC *(Engineering, Procurement and Construction)* en infraestructuras eléctricas, de energía y plantas industriales (nota 1), siguiendo el criterio general de registrar los ingresos de cada contrato en función del grado de avance estimado, obtenido en función de los costes imputados al contrato sobre el total de los costes totales presupuestados. El Importe Neto de la Cifra de Negocios en proyectos EPC en el ejercicio 2021 asciende a 255 millones de euros, de los que la Obra Ejecutada Pendiente de Certificar (OEPC) asciende a 102 millones de euros a 31 de diciembre de 2021, existiendo obra en curso clasificada como "Clientes, cuentas a cobrar de ciclo largo" asociadas a la resolución de arbitrajes y en proceso de negociación por importe de 85 millones de euros, al cierre del ejercicio, así como obra no ejecutada facturada por anticipado por 6 millones de euros (Notas 9, 11 y 17).

La determinación del grado de avance y del momento de su materialización en flujos de efectivo, requiere un alto grado de complejidad y estimación por parte de la Dirección en relación, entre otros aspectos, a la estimación de los costes totales a incurrir en cada proyecto, a la medición de la obra ejecutada en el periodo (especialmente la imputación del coste asociado a materiales y subcontratas al proyecto como las horas de ingeniería, fabricación y montaje), la aceptación de los hitos de facturación por parte del cliente y al registro contable de las modificaciones sobre el contrato inicial, y en concreto a las probabilidades e importes de la resolución final de unos procesos de estas características, de modo que, si aún no han sido

Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, una combinación de pruebas sustantivas, tales como; a) un análisis individualizado y en detalle para una selección aleatoria de proyectos donde hemos recalculado el grado de avance y evaluado la razonabilidad de las hipótesis y asunciones realizadas en la determinación de los ingresos del ejercicio, la identificación del precio del contrato y obligaciones de desempeño, la revisión de la coherencia de las estimaciones realizadas en el ejercicio anterior con los datos reales de los proyectos en el ejercicio 2021, b) pruebas de detalle encaminadas a evaluar la sustancia económica de las imputaciones de costes a los proyectos mediante pruebas de muestreo, aplicando criterios cuantitativos y cualitativos de selección, c) la razonabilidad de los costes pendientes de incurrir y d) un entendimiento de los procesos arbitrales y negociaciones en los que se encuentra inmersa la Sociedad y su evolución en el ejercicio, considerando las evidencias existentes para los saldos en disputa, así como las opiniones de los asesores legales, internos y/o externos, de los que hemos obtenido respuesta para analizar la situación actual de los procedimientos y contrastar su evaluación del riesgo de acuerdo a lo exigido por la normativa contable, a pesar de la incertidumbre existente respecto del desenlace de dichos procesos. Para la realización de dichos procedimientos, nos hemos reunido con personal técnico de la Sociedad, y obtenido el apoyo de especialistas internos en determinadas cuestiones.

aprobados por el cliente final, la Sociedad considera el estado de las negociaciones y/o disputas y las evidencias y razones que sustentan las opiniones técnicas y de sus asesores, para considerar que existe un derecho de cobro probable y proceder a su registro, sin sobrepasar en ningún caso el importe de los costes incurridos.

Por todo ello, la situación descrita ha sido considerada como uno de los aspectos más relevantes de nuestra auditoría.

Por otro lado, hemos analizado las estimaciones realizadas por la Dirección en relación con la liquidación y cobro en los próximos meses de los distintos proyectos en ejecución, habiendo contrastado las hipótesis empleadas con los contratos firmados con los clientes y otra documentación soporte.

Por último, hemos evaluado la adecuación de los desgloses de información facilitados en las cuentas anuales (véanse notas 4.10, 9, 11 y 17).

Valoración de los saldos deudores mantenidos con empresas del grupo y asociadas

Descripción

Tal y como se indica en la nota 9 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas, la Sociedad mantiene cuentas corrientes y créditos concedidos a otras sociedades del grupo y asociadas por importe de 192 millones de euros para las que existe un deterioro registrado de 75 millones de euros.

La Sociedad realiza anualmente una revisión de los indicadores de deterioro y, en el caso de que se aprecie la existencia de riesgo de deterioro, una estimación del valor recuperable de dichos saldos deudores. Estos análisis realizados por la Dirección requieren de la aplicación de juicios y estimaciones significativas, tanto en la determinación del método de valoración como de las hipótesis clave establecidas en cada método en cuestión.

Los aspectos mencionados, así como la relevancia de los saldos deudores mantenidos y los compromisos de apoyo financiero adquiridos, suponen que consideremos la situación descrita al cierre del ejercicio como uno de los aspectos más relevantes de nuestra auditoría.

Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría para abordar este aspecto han incluido la revisión del análisis realizado por la Sociedad para la detección de los indicios de deterioro. Hemos obtenido y analizado los test de deterioro u otras evidencias valorativas realizadas por la Direccion en relación con los saldos deudores que presentaban indicios de deterioro, verificando la corrección aritmética de los cálculos de deterioro y la adecuación del método de valoración empleado y la revisión de la congruencia y razonabilidad de la información financiera utilizada, en su caso, con la contenida en el proceso de consolidación o su coherencia con la obtenida en otras áreas de nuestro trabajo.

Por último, hemos evaluado que los desgloses de información facilitados en las notas 4.5 y 9 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas, en relación con este aspecto, resultan adecuados a los requeridos por la normativa contable aplicable.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

En el Anexo I de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de las cuentas anuales. Esta descripción que se encuentra en las páginas 6 y 7 es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692

Pablo Mugica
Inscrito en el R.O.A.C. nº 18694

14 de junio de 2022

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS DE CUENTAS DE ESPAÑA

DELOITTE, S.L. - OVIEDO

2022 Núm. 09/22/00455
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR
Informe de auditoría de cuentas sujeto a la normativa de auditoría de cuentas española o internacional

Anexo I de nuestro informe de auditoría

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

TSK Electrónica y Electricidad, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

TSK ELECTRONICA Y ELECTRICIDAD, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

(Miles de Euros)

ACTIVO	31.12.2021	31.12.2020 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE:	**219.967**	**208.389**
Inmovilizado intangible (Nota 5)-	**3.084**	**4.746**
Investigación y desarrollo	2.984	4.641
Aplicaciones informáticas	100	105
Inmovilizado material (Nota 6)-	**23.385**	**25.343**
Terrenos y construcciones	20.515	20.799
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	2.870	4.544
Inversiones inmobiliarias (Nota 7)-	**11.576**	**11.778**
Terrenos y construcciones	11.576	11.778
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo (Nota 9)-	**137.511**	**80.297**
Instrumentos de patrimonio	105.637	38.897
Créditos a empresas (Nota 19)	31.874	41.400
Inversiones financieras a largo plazo (Nota 9)-	**7.968**	**58.106**
Instrumentos de patrimonio	7.928	5.000
Créditos a terceros	-	53.034
Valores representativos de deuda	-	36
Otros activos financieros	40	36
Activos por impuesto diferido (Nota 16)-	**36.443**	**28.119**
ACTIVO CORRIENTE:	**589.231**	**612.123**
Existencias-	**2.999**	**1.036**
Comerciales	2.332	558
Anticipos a proveedores (Nota 10)	667	478
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (Nota 11)-	**296.117**	**325.864**
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	240.646	281.385
Clientes empresas del grupo y asociadas (Nota 19)	27.847	26.440
Deudores varios	16.176	1.388
Personal	1	-
Activo por impuesto corriente (Nota 16)	-	-
Otros créditos con las Administraciones Públicas (Nota 16)	11.447	16.651
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 9 y Nota 19)-	**84.769**	**102.792**
Creditos a empresas del grupo y asociadas	43.421	5.603
Otros activos financieros con empresas del grupo y vinculadas	41.348	97.189
Inversiones financieras a corto plazo (Nota 9)-	**121.639**	**89.051**
Créditos a empresas	1.798	2.935
Valores representativos de deuda	8.145	3.098
Otros activos financieros	111.696	83.018
Periodificaciones a corto plazo	**7.200**	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 12)-	**76.507**	**93.380**
TOTAL ACTIVO	**809.198**	**820.512**

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	31.12.2021	31.12.2020 (*)
PATRIMONIO NETO:	**154.862**	**208.774**
FONDOS PROPIOS (Nota 13)-		
Capital	**1.712**	**1.712**
Reservas-	**212.452**	**255.581**
Legal y estatutarias	342	342
Reservas de fusión	348	348
Otras reservas	211.762	254.891
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	**(2.768)**	**(2.768)**
Resultado del ejercicio	**(44.812)**	**(43.129)**
AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR-		
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto (Nota 13)	**1.834**	**1.478**
Operaciones de cobertura	-	**(487)**
Diferencias de conversión (Nota 13)	**(13.556)**	**(3.613)**
PASIVO NO CORRIENTE:	**207.583**	**206.469**
Provisiones a largo plazo (Nota 14)	**957**	-
Deudas a largo plazo (Nota 15) -	**205.583**	**205.787**
Deudas con entidades de crédito	203.357	203.002
Otros pasivos financieros	2.226	2.785
Pasivos por impuesto diferido (Nota 16)-	**1.043**	**682**
PASIVO CORRIENTE:	**446.753**	**405.269**
Provisiones a corto plazo (Nota 14)	**13.029**	**13.156**
Deudas a corto plazo (Nota 15)-	**251.854**	**269.007**
Deudas con entidades de crédito	141.135	172.675
Otros pasivos financieros	110.719	96.332
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 19)-	**25.943**	**1.169**
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar-	**155.927**	**121.937**
Proveedores	129.849	73.047
Proveedores, empresas del grupo y asociadas (Nota 19)	10.147	14.808
Acreedores varios	1	260
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	1.016	2.139
Pasivo por impuesto corriente (Nota 16)	-	-
Otras deudas con Administraciones Públicas (Nota 16)	8.738	6.003
Anticipos de clientes (obra facturada por anticipado)	6.176	25.680
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	**809.198**	**820.512**

(*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos (véase Nota 2.5).

Las Notas 1 a 22 descritas en la Memoria adjunta y los Anexos forman parte integrante del balance de situación correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

TSK ELECTRÓNICA Y ELECTRICIDAD, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020 (*)
OPERACIONES CONTINUADAS:		
Importe neto de la cifra de negocios (Nota 17)	**261.318**	**287.407**
Ventas	255.117	280.612
Ingresos de participaciones en capital (Notas 9 y 19)	6.201	6.795
Trabajos realizados por la Sociedad para su activo (Nota 5)	-	**1.811**
Variación de existencias comerciales	**1.775**	-
Aprovisionamientos (Nota 17)-	**(197.578)**	**(186.707)**
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	(132.198)	(111.606)
Trabajos realizados por otras empresas	(65.380)	(75.101)
Otros ingresos de explotación-	**3.166**	**5.831**
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	1.498	5.121
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	1.668	710
Gastos de personal (Nota 17)-	**(42.222)**	**(48.476)**
Sueldos, salarios y asimilados	(32.630)	(36.403)
Cargas sociales	(9.592)	(12.073)
Otros gastos de explotación-	**(48.872)**	**(47.485)**
Servicios exteriores (Nota 17)	(46.923)	(47.058)
Tributos	(1.949)	(427)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales (Notas 9, 11, 14 y 16)	**(20.009)**	**(4.662)**
Amortización del inmovilizado (Notas 5, 6 y 7)	**(3.004)**	**(2.013)**
Deterioro y resultados de inversiones y financiación a empresas del Grupo y asociadas (Nota 9)	**(24.415)**	**(27.163)**
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado (Notas 5 y 6)	**(1.729)**	**26**
Excesos de provisiones (Nota 14)	-	-
Otros resultados	**(160)**	**(2.020)**
RESULTADO DE EXPLOTACION	**(71.730)**	**(23.451)**
Ingresos financieros-	**322**	**1.528**
De participaciones en instrumentos de patrimonio - empresas asociadas	-	807
De valores negociables y otros instrumentos financieros	322	721
Gastos financieros-	**(8.806)**	**(8.485)**
Por deudas con terceros	(8.806)	(8.485)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros -	**(3.333)**	**(146)**
Cartera de negociación y otros	(3.333)	(146)
Diferencias de tipo de cambio (Nota 18)	**36.218**	**(18.029)**
RESULTADO FINANCIERO	**24.401**	**(25.132)**
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**(47.329)**	**(48.583)**
Impuestos sobre beneficios (Nota 16)	2.517	5.454
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	**(44.812)**	**(43.129)**
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	**(44.812)**	**(43.129)**

(*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos (véase Nota 2.5).

Las Notas 1 a 22 descritas en la Memoria adjunta y los Anexos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

TSK ELECTRONICA Y ELECTRICIDAD, S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

B) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(Miles de Euros)

	Capital	Reservas Legal y estatutarias	Reservas de fusión	Otras Reservas	(Acciones en patrimonio propias)	Resultado del Ejercicio	Ajustes por Cambios de Valor	TOTAL
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2019	1.712	342	-	286.044	(2.768)	20.783	(244)	305.869
Cambio de marco normativo (Nota 2.7)	-	-	-	(47.716)	-	-	-	(47.716)
Otras variaciones en el patrimonio neto (2.7)	-	-	-	(4.220)	-	-	-	(4.220)
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2019	1.712	342	-	234.108	(2.768)	20.783	(244)	253.933
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(43.129)	(2.378)	(45.507)
Operaciones con socios y propietarios-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones en el patrimonio neto	-	-	348	20.783	-	(20.783)	-	348
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2020	1.712	342	348	254.891	(2.768)	(43.129)	(2.622)	208.774
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(44.812)	(9.100)	(53.912)
Operaciones con socios y propietarios-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones en el patrimonio neto	-	-		(43.129)	-	43.129	-	-
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2021	1.712	342	348	211.762	(2.768)	(44.812)	(11.722)	154.862

(*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos (véase Nota 2.5).

Las Notas 1 a 22 descritas en la Memoria adjunta y los Anexos forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

TSK ELECTRÓNICA Y ELECTRICIDAD, S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020 (*)
RESULTADO DEL EJERCICIO (I)	**(44.812)**	**(43.129)**
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto-		
- Por valoración de instrumentos financieros-	**1.124**	**998**
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto (Notas 9 y 13)	475	1.647
Por cobertura de flujos de efectivo	649	(649)
- Por diferencias de conversión	**(13.257)**	**(4.818)**
- Efecto impositivo	**3.033**	**955**
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (II)	**(9.100)**	**(2.865)**
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias-		
- Por valoración de instrumentos financieros-	**-**	**649**
Por cobertura de flujos de efectivo	-	649
- Efecto impositivo (Nota 16)	**-**	**(162)**
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (III)	**-**	**487**
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II+III)	**(53.912)**	**(45.507)**

(*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos (véase Nota 2.5).

Las Notas 1 a 22 descritas en la Memoria adjunta y los Anexos forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

TSK ELECTRONICA Y ELECTRICIDAD, S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)	**(32.467)**	**24.670**
Resultado del ejercicio antes de impuestos	**(47.329)**	**(48.583)**
Ajustes al resultado-	**31.016**	**47.194**
- Amortización del inmovilizado (Notas 5, 6 y 7)	3.004	2.013
- Correcciones valorativas por deterioro (Notas 9, 11, 14 y 16)	20.009	4.662
- Deterioro y resultados de inversiones y financiación a empresas del Grupo y asociadas (Nota 9)	24.415	27.163
- Ingresos financieros e ingresos de participaciones en capital	(6.523)	(8.323)
- Gastos financieros	8.806	8.485
- Diferencias de cambio	(23.423)	13.074
- Variación del valor razonable de instrumentos financieros	3.333	146
- Resultados por enajenaciones y otros	1.729	(26)
- Otros ingresos y gastos	(334)	-
Cambios en el capital corriente-	**(3.420)**	**28.508**
- Existencias	(1.963)	2.056
- Deudores y otras cuentas a cobrar (Nota 11)	(54.929)	38.292
- Otros activos corrientes	-	274
- Acreedores y otras cuentas a pagar	53.472	(12.114)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación-	**(12.734)**	**(2.449)**
- Pagos de intereses	(8.806)	(8.485)
- Cobros de dividendos (Notas 9)	-	2.465
- Cobros de intereses	3.272	1.253
- Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (Nota 16)	-	2.318
- Otros cobros y pagos	(7.200)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)	**(8.085)**	**44.571**
Pagos por inversiones-	**(64.945)**	**(34.444)**
- Empresas del grupo y asociadas (Nota 9)	(23.697)	(16.219)
- Inmovilizado intangible (Nota 5)	(122)	(1.818)
- Inmovilizado material (Nota 6)	(768)	(300)
- Instrumentos de patrimonio (Nota 9)	(2.345)	(45)
- Otros activos financieros (Nota 9)	(38.013)	(16.062)
Cobros por desinversiones-	**56.860**	**79.015**
- Empresas del grupo y asociadas (Notas 9 y 19)	33.151	40.520
- Inmovilizado material (Nota 6)	130	28
- Otros activos financieros (Nota 9)	20.803	32.210
- Variación de la cuenta corriente financiera con empresas del grupo (Nota 9)	2.776	6.257
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)	**21.921**	**(46.188)**
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero-	**21.921**	**(46.188)**
- Emisión:		
Deudas con entidades de crédito (Nota 15)	-	103.232
Pagares en el Mercado Alternativo de Renta Fija (Nota 15)	16.500	-
Otras deudas (Nota 15)	1.056	7.396
- Devolución y amortización:		
Deudas con entidades de crédito (Nota 15)	(17.816)	(139.380)
Pagares en el Mercado Alternativo de Renta Fija (Nota 15)	-	(10.422)
Otras deudas (Nota 15)	(1.142)	(2.574)
- Emisión y devolución neta de deudas con empresas del grupo y asociadas (Nota 19)	23.323	(4.440)
EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (IV)	**1.758**	**(1.226)**
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)	**(16.873)**	**21.827**
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	93.380	71.333
Efectivo o equivalentes de sociedades absorbidas (Nota 1)	-	220
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	76.507	93.380

(*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos (véase Nota 2.5).

Las Notas 1 a 22 descritas en la Memoria y los Anexos adjuntos forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

TSK Electrónica y Electricidad, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

1. Actividad de la Sociedad, reseña histórica y otra información

TSK Electrónica y Electricidad, S.A. (*en lo sucesivo "la Sociedad"*) se constituyó como Sociedad Anónima el 5 de Junio de 1963 bajo la denominación de Transformación de Materiales Especiales, S.A. (TRAMAES S.A.). La denominación actual se produce como consecuencia de la fusión por absorción efectuada el 1 de Noviembre de 1989 con la sociedad TSK Electrónica y Electricidad, S.A., adoptando en el mismo acto de fusión, la denominación social de esta última, que se disuelve sin liquidación.

Su objeto social es la realización de estudios, proyectos, diseños e ingeniería, fabricación, montaje, suministro, puesta en funcionamiento y asesoramiento sobre toda clase de instalaciones o construcciones industriales, energéticas, plantas de energía renovables y relacionadas con el medioambiente, así como la adquisición, enajenación, tenencia y administración de acciones o participaciones en otras sociedades mediante la correspondiente suscripción o adquisición, y también ejercer cargos en los mismos. Su domicilio social actual está situado en la calle Ada Byron, 220 (Parque científico y tecnológico de Gijón). La Sociedad también cuenta con diferentes establecimientos permanentes en distintos países con objeto de ejecutar diferentes proyectos, situándose los más destacados en Bolivia, Kuwait y Colombia.

La Sociedad es cabecera de un grupo de entidades dependientes, y de acuerdo con la legislación vigente, está obligada a formular separadamente cuentas consolidadas. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo TSK (*en lo sucesivo "el Grupo"*) del ejercicio 2020 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de TSK Electrónica y Electricidad, S.A. celebrada el 16 de junio de 2021 y depositadas en el Registro Mercantil de Asturias.

El Grupo TSK es un conglomerado líder con presencia internacional consolidada a nivel mundial, enfocado en el desarrollo tecnológico y en proveer soluciones eficientes, sostenibles y digitales para el sector industrial y energético. El Grupo está estructurado en las siguientes unidades de negocio:

- Infraestructuras eléctricas: Gestión integral de proyectos eléctricos incluyendo el diseño e ingeniería, planificación, gestión de compras, fabricación y suministro de equipos, instalación y montaje, control de calidad, formación, puesta en marcha y operación y mantenimiento referentes a líneas de producción, transporte y distribución de energía eléctrica, subestaciones, centros de transformación, instalaciones generadoras y convertidoras, sistemas de control de redes e instalaciones eléctricas y equipos informáticos necesarios para la gestión e informatización de energía eléctrica.
- Energía y plantas industriales: Consultoría, diseño, producción y montaje de plantas de generación de energía (centrales térmicas de carbón, gas, cogeneración, incineración, biomasas, residuos, energía eólica, solar biocombustibles e hidráulica) y de plantas industriales en el ámbito de la siderurgia, el sector cementero, la industria del papel, sector químico y petroquímico, así como en el sector alimentario.
- Desarrollo de proyectos de energías renovables: prestación de servicios a terceros así como asistencia técnica en relación a las actividades, instalaciones para la generación de electricidad a partir de la generación de energías de fuente renovable, entre los que se incluyen, los servicios de gestión administrativa, medioambiental y de puesta en marcha de dichas instalaciones, así como la gestión integral, incluyendo operación y mantenimiento.
- Instalaciones para manejo y almacenamiento de materias primas: Diseño, producción y montaje de equipamiento de puertos (terminales de almacenamiento y manejo de sólidos, descargadores, cargadores,

grúas, tolvas ecológicas) así como de parques de almacenamiento de homogeneización (parques longitudinales, parques circulares, apiladoras, rascadoras, homogenizadores, rotopalas, transportadores...).

- Oil&Gas: Ingeniería conceptual, ejecución, montaje y puesta en marcha de plantas en el sector de gas y petróleo tales como oleoductos, gasoductos, colectores y redes de distribución de petróleo y gas, estaciones de bombeo de pretroleo, estaciones de compresión de gas y estaciones de medida.
- Mantenimientos especializados y asistencia técnica.
- Explotación de centrales solares.
- Innovación digital: digitalización de la industria mediante el uso de las tecnologías habilitadoras.

Impacto Covid-19

Desde el comienzo de la pandemia de la Covid-19, la Sociedad en el contexto del Grupo del que es matriz, experimenta un descenso relevante de su actividad por causa de las medidas de confinamiento y cierre de fronteras de los países donde se encuentra ejecutando su cartera de proyectos, que han ocasionado retrasos en la cadena de suministro y/o limitación de los accesos a las obras. A pesar de los retrasos ocasionados por las medidas tomadas en algunos países, a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas tanto la cadena de suministro como las actividades de ejecución operan en condiciones de normalidad. Por otro lado, la ejecución de nuevos proyectos se ha venido retrasando significativamente desde el comienzo de los estados de emergencia o confinamientos decretados en ciertos países en los que el Grupo iba a iniciar su operación, debido a la situación de incertidumbre que ha provocado un aplazamiento en las decisiones finales respecto a nuevas inversiones, lo que ha contribuido a un desplazamiento en el tiempo de las ventas.

Por lo que respecta a los últimos meses del ejercicio 2021, las operaciones de los distintos negocios del Grupo se han desarrollado con relativa normalidad, habiéndose alcanzado durante el primer trimestre del ejercicio 2022 niveles de actividad muy próximos a la etapa pre-covid.

Las perturbaciones han impactado en el normal desarrollo de algunos contratos provocando ineficiencias en coste o retrasos en el programa de ejecución. Si bien, su naturaleza extraordinaria de fuerza mayor y/o cambio de ley permite la negociación de la práctica mayoría de los acuerdos o reclamación directa a los clientes con el fin de que estos compensen total o parcialmente esos efectos negativos.

Por otro lado, la crisis del coronavirus continuó afectando en el ejercicio 2021 al Grupo y a la Sociedad del que es matriz en términos de resultados (si lo comparamos con ejercicios anteriores a la pandemia) y de márgenes, que obedecen principalmente, por un lado, a los sobrecostes incurridos por alargamiento de proyectos y la decisión de la Dirección de no alterar la estructura corporativa del Grupo, si bien esto no ha afectado a la generación de flujos de caja, habiéndose incrementado el efectivo liquido del Grupo del que la Sociedad es matriz en 47.682 miles de euros, tal y como se desprende del estado de flujos de efectivo consolidado del ejercicio 2021.

Adicionalmente, durante el tercer trimestre del ejercicio 2021, el Grupo, a través de la Sociedad principalmente, suscribe con nueve entidades financieras el otorgamiento de una nueva línea sindicada comprometida de avales por importe de 520 millones de euros, con dos tramos, uno de los cuales cuenta con cobertura del 50% por CESCE. Esta nueva línea sindicada comprometida de avales se configura con el objetivo concreto de dotar al Grupo de agilidad en el inicio de los proyectos adjudicados en los últimos meses y en el desarrollo de su pipeline de oportunidades pendientes de adjudicar a dicha fecha con el fin de dar cumplimiento a la contratación establecida en el Plan Estratégico para el periodo 2021-2023 por importe de 3.000 millones de euros, de los cuales aproximadamente 2.000 millones se encuentran en proceso de ejecución a fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas. Se trata de un hito muy relevante dada dificultad que venía sufriendo el sector para obtener avales bancarios destinados a cubrir los requerimientos contractuales exigidos por sus clientes tras la incertidumbre generada por la crisis de la COVID-19, tal es así que desde su firma el Grupo TSK

ha celebrado adjudicaciones por importes cercanos a los de 2.500 millones de euros alcanzando aquí niveles de actividad similares a los registrados antes de la crisis.

La Sociedad, como matriz del Grupo, realiza un seguimiento constante de las necesidades de liquidez, mediante la preparación de un plan de tesorería, con el fin de asegurar que cuenta con los recursos financieros necesarios para cubrir sus necesidades operativas en los próximos ejercicios. El plan de tesorería incluye las siguientes principales hipótesis:

- Recuperación sostenida de la actividad y de los flujos financieros durante 2022.
- Avance de proyectos conforme a los calendarios acordados con los clientes.
- Recuperación progresiva de nuevas adjudicaciones y de su impacto en caja.
- Avance de los planes en curso de mejora de la eficiencia y de los flujos de caja.
- Conversión en caja de nuestra obra ejecutada pendiente de facturar conforme a un escenario normalizado.
- Desembolso correspondiente al inicio de las devoluciones de los préstamos ICO concedidos en 2020.

Asimismo, la Sociedad ha evaluado la recuperabilidad de los activos relativos a la obra ejecutada pendiente de certificar y los correspondientes a órdenes de cambio y reclamaciones, así como la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos en base a la estimación del comportamiento de las operaciones en el medio y largo plazo, concluyendo positivamente sobre su recuperabilidad.

Los Administradores de la Sociedad, teniendo en cuenta las previsiones de recuperación en el ejercicio 2022 del entorno general y en especial del negocio del Grupo, estiman que la posición de liquidez mejorará sustancialmente, entre otros aspectos, por el avance en condiciones de normalidad de los proyectos en curso, el desarrollo de la nueva cartera de proyectos adjudicados y por la conversión en caja de la obra ejecutada pendiente de facturar (véase Nota 11). Adicionalmente, el Grupo estima entradas de liquidez relacionadas con los activos no corrientes mantenidos para la venta y con el cobro de determinados préstamos (véase Nota 9). Por todos estos motivos, los Administradores de la Sociedad han concluido favorablemente sobre la aplicación del principio de empresa en funcionamiento en la formulación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021.

Fusión de sociedades en el ejercicio 2020

Con fecha 26 de junio de 2020, se eleva a público la escritura de adquisición del 10% de la sociedad Ingeniería y Realizaciones Eléctricas, S.A. dedicada a la construcción de instalaciones eléctricas en general, y de la que la Sociedad ya poseía el 90% restante. El valor razonable de la adquisición ascendió a 50 miles de euros.

Posteriormente, con fecha 30 de junio de 2020, el Consejo de Administración de las sociedades TSK Electrónica y Electricidad, S.A., Ingeniería y Realizaciones Eléctricas, S.A.U, TSK Oil & Gas Engineering, S.A.U y TSK Energy Solutions, S.L.U. formularon por unanimidad el proyecto de fusión por absorción de dichas sociedades, absorbidas, por TSK Electrónica y Electricidad, S.A., sociedad absorbente. Dicho proyecto fue aprobado por la Junta General de Accionistas de TSK con fecha 1 de septiembre de 2020, siendo comunicado a los representantes de los trabajadores de las sociedades absorbidas.

Con fecha 8 de septiembre de 2020 se publicó en el Boletín Oficial del Registro Mercantil el proyecto de fusión, sin que se haya opuesto ningún acreedor de la sociedad absorbente ni de la sociedad absorbida.

El Proyecto fue elevado a público y depositado en el Registro Mercantil de Asturias con fecha 9 de octubre de 2020.

Los principales aspectos que se incluyen en el proyecto de fusión son los siguientes:

- TSK Electrónica y Electricidad, S.A. absorbe a las sociedades Ingeniería y Realizaciones Eléctricas, S.A.U, TSK Oil & Gas Engineering, S.A.U y TSK Energy Solutions, S.L.U., que se disuelven sin liquidación, adquiriendo todo su patrimonio por sucesión universal y subrogándose en los derechos y obligaciones de la misma, al amparo del régimen previsto en el artículo 49.1 de la Ley 3/2009, de 3 de abril, sobre modificaciones estructurales de las sociedades mercantiles. En virtud de dicho artículo, al tratarse de una fusión en la que la Sociedad Absorbente es titular de forma directa de las participaciones sociales y acciones representativas del 100% del capital social de las Sociedades Absorbidas, la operación de fusión puede llevarse a cabo sin (i) las menciones 2ª y 6ª del artículo 31 de la LME; (ii) informe de los administradores y expertos sobre el proyecto de fusión; (iii) el correspondiente aumento del capital social en la sociedad absorbente y (iv) la aprobación de la junta general de la sociedad absorbida.
- La fecha a partir de la cual la fusión de Ingeniería y Realizaciones Eléctricas, S.A.U, TSK Oil & Gas Engineering, S.A.U y TSK Energy Solutions, S.L.U., a favor de la sociedad absorbente TSK Electrónica y Electricidad, S.A., tuvo efectos contables fue el 1 de enero de 2020, de acuerdo con el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, por el que se aprueban las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas que, entre otros, establece que en las fusiones y escisiones entre empresas del grupo, siempre que exista un control previo, la fecha de efectos contables será la de inicio del ejercicio en el que se aprueba la fusión, siempre que sea posterior al momento de incorporación de las sociedades al grupo.
- En las Juntas Generales se formuló la opción formal para que la presente operación le sea de aplicación el régimen fiscal previsto en al capítulo VII, del título VII de la LEY 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades por lo que se procedió a realizar la oportuna comunicación a la Administración Tributaria dentro del plazo de los tres meses siguientes a la fecha de la inscripción de la escritura pública correspondiente. De acuerdo con lo anterior se decide en esa Junta que la fusión acordada se acoja al régimen de neutralidad fiscal especial previsto en dicha Ley.

Los elementos patrimoniales que han sido aportados a la Sociedad por las sociedades absorbidas y los valores por los que han sido traspasados dichos elementos patrimoniales, son los que se detallan en el Anexo II a las presentes cuentas anuales.

Estos valores corresponden a los saldos que dichos elementos patrimoniales presentaban en los libros consolidados de contabilidad de Ingeniería y Realizaciones Eléctricas, S.A.U, TSK Oil & Gas Engineering, S.A.U y TSK Energy Solutions, S.L.U. a 31 de diciembre de 2019 (balance de fusión). Como consecuencia de esta operación de fusión ha surgido una reserva positiva de fusión por importe de 348 miles de euros, véase Nota 13.

La operación de fusión descrita se encuentra acogida al régimen especial de las fusiones, escisiones, aportaciones de activos y canje de valores previsto en el capítulo VII del título VII del texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades aprobado en el artículo 58 de la Ley 27/2014, de 28 de noviembre, y en cumplimiento de lo dispuesto en la mencionada legislación, se detallan corno Anexo II a esta memoria las obligaciones formales previstas:

a) Relación de los bienes transmitidos susceptibles de amortización.

b) Activos y pasivos escindidos.

c) Último balance cerrado por las sociedades escindidas.

d) Relación de los beneficios fiscales disfrutados por la entidad transmitente, respecto de los que la entidad debe asumir el cumplimiento de determinados requisitos de acuerdo con lo establecido en el apartado 1 del artículo 84 de esta Ley.

Aspectos medioambientales

La Sociedad no tiene responsabilidades, gastos, activos ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental y, en concreto, sobre omisiones de gases de efecto invernadero, que pudieran ser significativas en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo, no se incluyen desgloses en la presente memoria de las cuentas anuales, respecto a información relativa a dichas cuestiones ambientales.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

2.1 Marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad

Estas cuentas anuales se han formulado por los Administradores de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 el cual ha sido modificado por el Real Decreto 602/2016 y por el Real Decreto 1/2021 y sus adaptaciones sectoriales.
- Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

2.2 Imagen fiel

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

Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2020 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 16 de junio de 2021.

En las presentes cuentas anuales se ha omitido aquella información o desgloses que, no requiriendo de detalle por su importancia cualitativa, se han considerado no materiales o que no tienen importancia relativa de acuerdo al concepto de materialidad o importancia relativa definido en el marco conceptual del PGC 2007.

2.3 Principios contables no obligatorios aplicados

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

2.4 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad.

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han realizado estimaciones que están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias

actuales y que constituyen la base para establecer el valor contable de determinados activos, pasivos ingresos, gastos y compromisos cuyo valor no es fácilmente determinable mediante otras fuentes. La Sociedad revisa sus estimaciones de forma continua.

Las principales hipótesis de futuro asumidas y otras fuentes relevantes de incertidumbre en las estimaciones a la fecha de cierre, que podrían tener un efecto significativo sobre las cuentas anuales en el próximo ejercicio, han sido:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (véanse Notas 5, 6, 7, 9, 10 y 11).
- La vida útil de los activos intangibles, materiales e inversiones inmobiliarias (véanse Notas 5, 6 y 7).
- El valor razonable de determinados instrumentos financieros (véase Nota 9).
- El cálculo de provisiones (véase Nota 14).
- El cálculo del grado de avance para el reconocimiento del ingreso en base a los costes estimados de los correspondientes proyectos y sus modificados y costes en negociación, así como la evaluación del valor de las garantías subyacentes en los contratos financiados por la Sociedad y en la estimación de los derechos de cobro asociados a garantías ejecutadas por terceros y los ingresos procedentes de contraprestaciones variables, modificaciones, reclamaciones y disputas que pudieran presentar una incertidumbre inherente asociada a la probabilidad y sentido de la resolución final, debido a la complejidad de un proceso de estas características y estado actual de las negociaciones y arbitrajes (véanse Notas 4.10, 9 y 11).
- La evaluación de la probabilidad de disponer de ganancias fiscales futuras para la recuperabilidad de los activos por impuesto diferido (véase Nota 16), así como la recuperabilidad de los impuestos sobre la renta a no residentes practicados en otros países.

En este sentido, hay que tener en cuenta la repercusión que ha tenido la pandemia del COVID -19 en la economía en general y la incertidumbre que existe en las perspectivas de recuperación. Esta situación hace que las estimaciones e hipótesis que se han realizado en la preparación de los estados financieros del ejercicio también se encuentran afectadas por un mayor grado de incertidumbre.

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se han realizado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2021 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas *(al alza o a la baja)* en próximos ejercicios de manera significativa, lo que se haría, en el caso de ser preciso, conforme a lo establecido en el Plan General de Contabilidad, es decir, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios afectados.

Los Administradores de la Sociedad estiman que no existen pasivos contingentes significativos para la Sociedad al 31 de diciembre de 2021.

2.5 Comparación de la información

La información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2020 se presenta, a efectos comparativos con la información del ejercicio 2021.

En el ejercicio 2019 se formalizaron con Avanzalia Solar, S.L contratos para la financiación de la práctica totalidad de los costes de construcción y puesta en marcha de un proyecto EPC en Panamá con las correspondientes garantías. A 31 de diciembre de 2021 se ha financiado un importe de 83.873 miles de euros que se corresponde con los hitos de facturación acreditados por el cliente, así como los intereses devengados hasta la fecha de cierre del ejercicio 2021. La prestataria ha otorgado como garantías del crédito la constitución de un derecho real de prenda sobre las participaciones de varias sociedades del grupo Avanzalia

Solar, S.L., entre las que se encuentran la propia titular del desarrollo del proyecto, cuya garantía por sí sola ya presenta un valor razonable que cubre los importes adeudados al cierre de ejercicio, según la valoración interna realizada. En todo caso, se constituye de modo protectivo y adicionalmente un derecho real de prenda sobre los créditos futuros que se deriven de los contratos de compraventa de energía del proyecto. Durante el ejercicio 2021 se ha producido el inicio de la operación comercial, lo que determinaba en base al acuerdo firmado entre las partes que la deuda dejaba de ser comercial para convertirse en financiera, por lo que la Sociedad ha procedido a reclasificar dichos saldos pendientes de cobro desde el epígrafe de "Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar" a la partida "Inversiones financieras a corto plazo – Financiación de proyectos" en tanto los Administradores de la Sociedad consideran adecuada dicha clasificación contable dada la naturaleza del activo y con efecto en los estados financieros comparativos, véase Nota 9.

2.6 Agrupación de partidas

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

2.7 Cambios en criterios contables

A partir del 1 de enero del ejercicio 2021 resultan de aplicación los nuevos criterios de clasificación y valoración de los instrumentos financieros previstos en el RD 1/2021, que se recogen en la Nota 9, y suponen una modificación respecto los aplicados en ejercicios anteriores.

Siguiendo las reglas contenidas en el apartado 6 de la disposición transitoria segunda, la Sociedad ha decidido aplicar los nuevos criterios de forma prospectiva, considerando a efectos de clasificación de los activos financieros los hechos y circunstancias que existen al 1 de enero de 2021, fecha de aplicación inicial.

La información comparativa no se ha adaptado a los nuevos criterios de valoración sin embargo los valores en libros han sido ajustados a los nuevos criterios de presentación.

El siguiente cuadro recoge una conciliación a 1 de enero de 2021 para cada clase de activos y pasivos financieros entre la categoría de valoración inicial con el correspondiente importe en libros determinado de acuerdo con la anterior normativa y la nueva categoría de valoración con su importe en libros determinado de acuerdo con los nuevos criterios.

Carteras	Miles de euros				
		Clasificación según nuevos criterios a 31/12/2020			
	Valor en libros Estados Financieros 31/12/2020	Coste amortizado	VR con cambios en PN	VR con cambios en PL	Coste
Préstamos y partidas a cobrar					
- Créditos comerciales	309.213	309.213	-	-	-
- Créditos no comerciales	280.042	280.042	-	-	-
- Otros	504	504	-	-	-
Otros activos financieros valor razonable	2.669	-	-	-	2.669
Grupo, multigrupo y asociadas					
- Grupo	38.897	-	-	-	38.897
Disponible para la venta					
- Valores representativos de deuda	3.134	-	-	3.134	-
- Instrumentos de patrimonio	5.000	-	5.000	-	-
Total clasificación y valoración s/ EF 31/12/2020	**639.459**	**589.759**	**5.000**	**3.134**	**41.566**

Asimismo, y como consecuencia del RD 1/2021, el pasado 13 de febrero de 2021, se publicó en el Boletín Oficial del Estado la resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC) por la que se dicta la norma de registro, valoración y elaboración de cuentas anuales para el reconocimiento de ingresos por la entrega de bienes y la prestación de servicios (en adelante "Resolución de ingresos"). La modificación tiene como objetivo introducir los cambios necesarios para adaptar la NRV 14.ª «Ingresos por ventas y prestación de servicios» a la NIIF-UE 15.
La nueva normativa se basa en el principio de que los ingresos ordinarios se reconocen cuando el control de un bien o servicio se traspasa al cliente por el importe que refleje la contraprestación a la que espere tener el derecho la entidad – así el concepto de control, como principio fundamental, sustituye al actual concepto de riesgos y beneficios.

Para aplicar el anterior principio fundamental, se han de seguir las siguientes etapas sucesivas:

- identificar los contratos con clientes;
- identificar las obligaciones a cumplir;
- determinar el precio o la contraprestación de la transacción del contrato;
- asignar el precio de la transacción entre las obligaciones a cumplir, y
- reconocer los ingresos cuando (o a medida que) la entidad satisfaga cada obligación comprometida.

Los cambios clave que supone a la práctica actual son:

- Se fijan requisitos para determinar cuándo se produce el devengo del ingreso, en particular, para determinar si el ingreso debe reconocerse en un solo momento o a lo largo del tiempo, en función del porcentaje de realización de la actividad.

- Un segundo aspecto a resaltar en materia de valoración es el concepto de contraprestación variable (en particular, el tratamiento de las cantidades contingentes (importe adicional) incluidas en el acuerdo). Sobre esta materia en la resolución se aclara, en desarrollo de los principios de prudencia y devengo, que sólo se reconocerá el ingreso cuando la empresa estime altamente probable que no se produzca una reversión significativa del importe del ingreso de actividades reconocido cuando posteriormente se resuelva la incertidumbre asociada a la contraprestación variable.

En aplicación de la disposición transitoria quinta de este Real Decreto 1/2021, las modificaciones en materia de reconocimiento y valoración de ingresos por entregas de bienes y prestación de servicios aprobadas por

17

este real decreto se deberán aplicar de forma retroactiva, de conformidad con lo dispuesto en la norma de registro y valoración 22.ª «Cambios en criterios contables, errores y estimaciones contables» del Plan General de Contabilidad, y empleando alguna de las dos opciones establecidas en los apartados 2 (expresando de nuevo la información comparativa) y 3 (Si la empresa decide no expresar de nuevo la información comparativa) de esta disposición transitoria.

La Sociedad ha optado por expresar de nuevo la información comparativa, aplicando las siguientes soluciones prácticas contempladas en el apartado 2 de la Disposición Transitoria Quinta del Real Decreto 1/2021:

- Para los contratos terminados o que comiencen y terminen durante el ejercicio 2020, la Sociedad no ha expresado de nuevo dichos contratos.

- Para contratos terminados que tengan contraprestación variable, la empresa puede utilizar el precio de la transacción en la fecha en que se completó el contrato, en lugar de estimar los importes de contraprestación variable al cierre del ejercicio anterior.

La Sociedad ha evaluado el potencial impacto sobre los estados financieros de la modificación del Plan General de Contabilidad publicada por Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, en relación con el reconocimiento de ingresos de la Sociedad y habiendo identificado los ajustes sobre la situación patrimonial en relación con los saldos de apertura del ejercicio 2021 que se presentan a continuación.

Del mismo modo, la Sociedad ha procedido a realizar otros ajustes sobre la situación patrimonial, los cuales se incluyen junto con el cambio de marco normativo en el cuadro siguiente:

	Euros			
	Saldo inicial aprobado	Cambio de marco normativo	Otras variaciones en el patrimonio neto (Nota 2.8)	Saldo inicial corregido
ACTIVO NO CORRIENTE:	**208.389**	-	-	**208.389**
ACTIVO CORRIENTE:	**660.043**	**(43.700)**	**(4.220)**	**612.123**
Existencias	11.180	(10.144)	-	1.036
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	429.208	(99.124)	(4.220)	325.864
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	102.792	-	-	102.792
Inversiones financieras a corto plazo	23.483	65.568	-	89.051
Periodificaciones a corto plazo	-	-	-	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	93.380	-	-	93.380
TOTAL ACTIVO	**868.432**	**(43.700)**	**(4.220)**	**820.512**
PATRIMONIO NETO:	**251.694**	**(38.700)**	**(4.220)**	**208.774**
Capital	1.712	-	-	1.712
Reservas	307.517	(47.716)	(4.220)	255.581
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	(2.768)	-	-	(2.768)
Resultado del ejercicio	(52.145)	9.016	-	(43.129)
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	1.478	-	-	1.478
Operaciones de cobertura	(487)	-	-	(487)
Diferencias de conversión	(3.613)	-	-	(3.613)
PASIVO NO CORRIENTE:	**206.469**	-	-	**206.469**
PASIVO CORRIENTE:	**410.269**	**(5.000)**	-	**405.269**
Provisiones a corto plazo	18.156	(5.000)	-	13.156
Deudas a corto plazo	269.007	-	-	269.007
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	1.169	-	-	1.169
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	121.937	-	-	121.937
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	**868.432**	**(43.700)**	**(4.220)**	**820.512**

2.8 Corrección de errores

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la re-expresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2020, a excepción de los indicados en la Nota 2.7.

3. Aplicación del resultado

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

Base de Reparto	Miles de Euros 2021
Pérdidas y ganancias	**(44.812)**

Distribución	Miles de Euros 2021
A resultados negativos de ejercicios anteriores	**(44.812)**

4. Normas de registro y valoración

Conforme a lo indicado en la Nota 2, la Sociedad ha aplicado las políticas contables de acuerdo con los principios y normas contables recogidos en el Código de Comercio, que se desarrollan en el Plan General de Contabilidad en vigor (PGC 2007), así como el resto de la legislación mercantil vigente a la fecha de cierre de las presentes cuentas anuales. En este sentido, se detallan a continuación únicamente aquellas políticas que son específicas de la actividad de sociedad y aquellas consideradas significativas atendiendo a la naturaleza de sus actividades.

4.1 Inmovilizado intangible

Como norma general, el inmovilizado intangible se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción. Posteriormente se valora a su coste minorado por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado conforme al criterio mencionado en la Nota 4.2. Dichos activos se amortizan en función de su vida útil.

Gastos en investigación y desarrollo:

La Sociedad sigue el criterio de registrar en la cuenta de pérdidas y ganancias los gastos de investigación en los que incurre a lo largo del ejercicio. Respecto a los gastos de desarrollo, éstos se activan cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- Están específicamente individualizados por proyectos y su coste puede ser claramente establecido.
- Existen motivos fundados para confiar en el éxito técnico y en la rentabilidad económico-comercial del proyecto.

Los activos así generados se amortizan linealmente a lo largo de su vida útil (en un periodo máximo de 5 años).

Si existen dudas sobre el éxito técnico o la rentabilidad económica del proyecto, entonces los importes registrados en el activo se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Aplicaciones informáticas:

Se registran por su precio de adquisición o coste de producción y/o desarrollo y se amortizan linealmente en un plazo de tres años, a partir de su entrada en funcionamiento. Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

4.2 Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción, y posteriormente se minora por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiera conforme al criterio indicado más adelante en esta misma nota.

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

Las sustituciones o renovaciones de elementos del inmovilizado material se contabilizan como activo, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados. Los elementos retirados, tanto si son consecuencia de un proceso de modernización como si se debe a cualquier otra causa, se contabilizan dando de baja los saldos que presentan las correspondientes cuentas de coste y de amortización acumulada.

Para aquellos inmovilizados que necesitan un periodo de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso, los costes capitalizados incluyen los gastos financieros que se hayan devengado antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del bien y que hayan sido girados por el proveedor o correspondan a préstamos u otro tipo de financiación ajena, específica o genérica, directamente atribuible a la adquisición o fabricación del mismo. No obstante, en los ejercicios 2021 y 2020 no se ha capitalizado importe alguno por este concepto.

El inmovilizado material en curso se traspasa al inmovilizado material en explotación en la fecha en la que queda disponible para iniciar su funcionamiento o, en su caso, una vez transcurrido el período de prueba correspondiente, iniciándose en este momento su amortización.

Los trabajos que la Sociedad realiza para su propio inmovilizado se registran por el coste acumulado que resulta de añadir a los costes externos los costes internos, determinados en función de los consumos propios de materiales, la mano de obra directa incurrida y los gastos generales de fabricación calculados según tasas de absorción similares a las aplicadas a efectos de valoración de existencias. En los ejercicios 2021 y 2020 no se han activado gastos por este concepto.

Amortización del inmovilizado material

Los elementos del inmovilizado material se amortizan, a partir de la fecha de su entrada en funcionamiento, siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada, según el siguiente detalle:

Naturaleza de los Bienes	Años de Vida Útil Estimada
Construcciones	25-100
Maquinaria y utillaje	6
Instalaciones tecnicas	10-20
Mobiliario	10
Equipos para procesos de informacion	4
Elementos de transporte	5
Otras instalaciones	12 - 16

No obstante, el Inmovilizado Material adquirido para un proyecto en concreto, se amortiza en función de la duración del proyecto para el cual fue adquirido.

Al cierre del ejercicio, la Sociedad analiza la razonabilidad de las vidas útiles de sus activos, en función de su estado físico, realizando los ajustes necesarios en las mismas, de forma prospectiva, cuando considera que los activos tienen una vida útil inferior a la inicialmente estimada. En este sentido, durante el ejercicio 2021 no se ha procedido a corregir la vida útil de ninguna de las instalaciones de la Sociedad.

Deterioro de valor de activos materiales e intangibles

Al cierre de cada ejercicio (para el caso del fondo de comercio o activos intangibles de vida útil indefinida) o siempre que existan indicios de pérdidas de valor (para el resto de activos no financieros), la Sociedad procede a estimar mediante el denominado "test de deterioro" la posible existencia de pérdidas de valor que reduzcan el valor recuperable de dichos activos a un importe inferior al de su valor en libros. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso. Cuando el valor contable es mayor que el importe recuperable se produce una pérdida por deterioro.

El valor en uso es el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados, utilizando tipo de interés de mercado sin riesgo, ajustados por los riesgos específicos asociados al activo. Para aquellos activos que no generan flujos de efectivo, en buena medida, independientes de los derivados de otros activos o grupos de activos, el importe recuperable se determina para las unidades generadoras de efectivo a las que pertenecen dichos activos.

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

Las correcciones valorativas por deterioro de los elementos del inmovilizado material e intangible, así como su reversión, se reconocerán como un gasto o un ingreso, respectivamente.

Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente (circunstancia no permitida en el caso específico del fondo de comercio), el importe en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo se incrementa en la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro en ejercicios anteriores.

Al cierre del ejercicio 2021, los Administradores de la Sociedad consideran que no existen indicios de deterioro del inmovilizado material e intangible de la Sociedad.

4.3 Inversiones inmobiliarias

El epígrafe inversiones inmobiliarias del balance de situación recoge los valores de terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen bien para explotarlas en régimen de alquiler o 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.

Estos activos se valoran de acuerdo con los criterios indicados en la Nota 4.2, relativa al inmovilizado material. En este sentido, al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad no ha activado gastos por trabajos realizados para sus propias inversiones.

Al cierre del ejercicio 2021, los Administradores de la Sociedad consideran que no existen indicios de deterioro de las inversiones inmobiliarias.

4.4 Arrendamientos

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

Arrendamiento financiero

La Sociedad no tiene al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 activos financiados mediante contratos de arrendamiento financiero, así como tampoco existen contratos de arrendamiento financiero en los que actúe como arrendador.

Arrendamiento operativo

Si la Sociedad actúa como arrendador:

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

Asimismo, el coste de adquisición del bien arrendado se presenta en el balance de situación conforme a su naturaleza, incrementado por el importe de los costes del contrato directamente imputables, los cuales se reconocen como gasto en el plazo del contrato, aplicando el mismo criterio utilizado para el reconocimiento de los ingresos del arrendamiento.

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

Si la Sociedad actúa como arrendatario:

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

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

4.5 Instrumentos financieros

4.5.1 Activos financieros

Clasificación

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

a. Activos financieros a coste amortizado: incluye activos financieros, incluso los admitidos a negociación en un mercado organizado, para los que la Sociedad mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

   Con carácter general, se incluyen en esta categoría:

   i) Créditos por operaciones comerciales: originados en la venta de bienes o en la prestación de servicios por operaciones de tráfico con cobro aplazado, y

   ii) Créditos por operaciones no comerciales: proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la Sociedad cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable.

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

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

c. Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias: incluye los activos financieros mantenidos para negociar y aquellos activos financieros que no han sido clasificados en ninguna de las categorías anteriores. Asimismo, se incluyen en esta categoría los activos financieros que así designa opcionalmente la Sociedad en el momento del reconocimiento inicial, que en caso contrario se habrían incluido en otra categoría, debido a que dicha designación elimina o reduce significativamente una incoherencia de valoración o asimetría contable que surgiría en caso contrario.

d. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto: se incluyen en esta categoría los activos financieros cuyas condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente, y no se mantienen para negociar ni procede su clasificación en la categoría anterior. También se incluirán en esta categoría las inversiones en instrumentos de patrimonio designadas irrevocablemente por la Sociedad en el momento de su reconocimiento inicial, siempre y cuando que no se mantengan para negociar ni deban valorarse al coste.

Valoración inicial

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

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

Valoración posterior

Los activos financieros a coste amortizado se registrarán aplicando dicho criterio de valoración imputando a la cuenta de pérdidas y ganancias los intereses devengados aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias se valoran a su valor razonable, registrándose en la cuenta de pérdidas y ganancias el resultado de las variaciones en dicho valor razonable.

Los activos financieros incluidos en la categoría de valor razonable con cambios en el patrimonio neto se registrarán por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se registrarán directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

Deterioro

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

En particular, y respecto a las correcciones valorativas relativas a los activos financieros a coste amortizado, el criterio utilizado por la Sociedad para calcular las correspondientes correcciones valorativas, si las hubiera, es de acuerdo con una evaluación individualizada de los saldos vencidos y pendientes de cobro considerando la antigüedad de la deuda, la relación con el cliente y la situación financiera del mismo, así como los deterioros indicados por las agencias de calificación crediticia a los rating-país en el caso de clientes con la naturaleza de Administraciones Públicas extranjeras con retrasos significativos en pagos, como variable objetiva observable de referencia para evaluación de deterioros.

En todo caso, para los instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en el patrimonio neto se presumirá que existe deterioro ante una caída de un año y medio o de un 40% en su cotización, sin que se haya producido la recuperación del valor.

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

Por el contrario, la Sociedad no da de baja los activos financieros, y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retenga sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como el descuento de efectos, el "factoring con recurso", las ventas de activos financieros con pactos de recompra a un precio fijo o al precio de venta más un interés y las titulizaciones de activos financieros en las que la empresa cedente retiene financiaciones subordinadas u otro tipo de garantías que absorben sustancialmente todas las pérdidas esperadas. 1. El importe factorizado a cierre del ejercicio 2021 asciende a 3.827 miles de euros. Dichas cuentas a cobrar con clientes han sido dadas de baja al cierre del ejercicio.

Efectos de consolidación

Tal y como se indica en la Nota 9, la Sociedad participa mayoritariamente en el capital social de ciertas sociedades. La gestión de las operaciones de la Sociedad y de las sociedades del Grupo de las cuales es dominante se efectúa en bases consolidadas, con independencia de la imputación individual del correspondiente efecto patrimonial y de los resultados relativos a las mismas. En consecuencia, estas cuentas anuales no reflejan las variaciones financiero-patrimoniales que resultan de aplicar criterios de consolidación ni a las inversiones financieras en sociedades del Grupo y asociadas ni a las operaciones realizadas por la Sociedad y por éstas. Estas variaciones sí se reflejan en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021 preparadas por el Grupo. El efecto de la consolidación, en comparación con las cuentas individuales del ejercicio 2021 es muy significativo; supone un incremento de los activos totales por importe de 305.594 miles de euros y un mayor resultado en el ejercicio 2021 atribuible a la Sociedad por importe de 68.756 miles de euros. En cuanto al patrimonio neto, el efecto de consolidación supone un incremento de 60.697 miles de euros.

Pasivos financieros

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

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

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

La Sociedad da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

4.6 Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional utilizada por la Sociedad es el euro. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del euro se consideran denominadas en moneda extranjera y se registran según los tipos de cambio vigentes en las fechas de las operaciones.

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

No obstante, en el caso de establecimientos permanentes en los cuales la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (que afecta fundamentalmente a los ingresos, gastos y financiación) es diferente al Euro, se establece la moneda local como moneda funcional.

Los resultados y el balance de aquellos establecimientos permanentes que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación se convierten a la moneda de presentación como sigue:

- Los activos y pasivos de cada balance presentado se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha del balance;
- Los ingresos y gastos de la cuenta de resultados se convierten a tipo de cambio medio;
- Las partidas de patrimonio neto se convierten a tipo de cambio histórico;

Todas las diferencias de conversión resultantes se reconocen en el epígrafe "Diferencias de conversión de negocios en el extranjero", como un componente separado del patrimonio neto.

4.7 Existencias

El importe de los anticipos abonados para los proyectos en curso se desglosa en la Nota 10. Al igual que en el caso de los anticipos de clientes, el importe de la partida es cíclico y depende del momento en el que se encuentra cada uno de los proyectos a la fecha del cierre del ejercicio.

4.8 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

La Sociedad registra en este epígrafe del balance de situación adjunto aquellas inversiones financieras convertibles en efectivo, con un vencimiento no superior a tres meses desde la fecha de adquisición, que no tengan riesgos significativos de cambio de valor y que formen parte de la política de gestión normal de la tesorería de la Sociedad.

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

4.9 Impuesto sobre beneficios

Tal como se indica en la Nota 16, la Sociedad tributa, en relación con el Impuesto sobre Sociedades, de acuerdo con el régimen especial de consolidación fiscal previsto en el artículo 55 y siguientes de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades.

Las políticas de la Sociedad establecen que para cada una de las sociedades integradas en el Grupo fiscal consolidable, el gasto por Impuesto sobre beneficios del ejercicio se determinará en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, y minorado por las deducciones y bonificaciones de cuota que

corresponden a cada sociedad del Grupo fiscal en el régimen de declaración consolidada, excluidas las retenciones y los pagos a cuenta.

La Sociedad imputa las bases imponibles, deducciones y bonificaciones, etc., correspondientes a las Uniones Temporales de Empresas en las que participa, en proporción a su porcentaje de participación en la UTE. Esta integración se puede realizar en la fecha del cierre del ejercicio de la UTE, o realizarlo en el siguiente periodo impositivo, tal y como se establece en el Artículo 46 de la TRLIS, acogiendose la Sociedad a una u otra opción en función de determinas características de las mismas. Las deducciones y bonificaciones en cuota a las que tenga derecho la UTE se imputarán a los socios tanto si la base imponible de la UTE es positiva como negativa.

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

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

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

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que el Grupo fiscal o cada sociedad integrada en el mismo que tributa en base individual, vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos en un horizonte temporal máximo de 10 años, independientemente del límite temporal normativo para su utilización si es un horizonte superior o ilimitado en el tiempo en los casos en que la legislación tributaria así permita, y contados 10 años desde la fecha de cierre del ejercicio en aquellos casos, salvo clara evidencia de lo contrario, que el Grupo fiscal o las entidades individuales tengan pasivos por impuesto diferido (asimilables a estos efectos a las ganancias fiscales) con un plan de reversión que permita compensar las bases imponibles negativas u otros créditos fiscales, una vez considerado el techo fiscal de compensación correspondiente (limitaciones cuantitativas y tributación mínima), en su caso.

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

La Sociedad, que como se ha indicado anteriormente, tributa por el Impuesto sobre Sociedades en régimen de declaración consolidada junto con el grupo fiscal 234/08, del que es cabecera, aplica en dicho proceso las siguientes normas: las diferencias temporarias que surgen en la determinación de la base imponible consolidada por operaciones realizadas entre sociedades que forman el Grupo fiscal, en tanto no estén realizadas frente a terceros, se registran por la sociedad que tuviera contabilizado dicho resultado; las diferencias permanentes (por ejemplo, por la eliminación de dividendos repartidos entre ellas) o temporarias que surgen en la determinación de la base imponible consolidada (margen existencias, deterioros y otros), se tratan como una diferencia permanente o temporal por la sociedad que tuviera contabilizado dicho

17

resultado, según corresponda su registro de acuerdo al criterio general de reconocimiento; por parte del resultado fiscal negativo y las bonificaciones y deducciones compensadas por el conjunto de las sociedades que forman el Grupo fiscal, se registra un crédito o débito entre la sociedad que los genera y las sociedades que lo compensan y/o aplican en la medida que sean absorbidas por el Grupo. Los activos por impuesto diferido por créditos fiscales remanentes se registran por la Sociedad individual en la medida que esté prevista su utilización por la propia Sociedad o por el resto de sociedades que conforman el Grupo fiscal, en el marco del conjunto del mismo y su plan de negocio, dentro del horizonte temporal de 10 años, independientemente del límite temporal normativo para su utilización si es un horizonte superior.

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

4.10 Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se registran cuando se produce la corriente real de bienes o servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

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

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

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

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

Grado de avance en actividades de construcción

a) Reconocimiento de ingresos de los contratos de construcción

La Sociedad utiliza el "método del porcentaje de realización" para determinar el importe adecuado a reconocer en un periodo determinado. El grado de realización se determina por referencia a los costes del contrato incurridos en la fecha del balance como un porcentaje de los costes estimados totales para cada contrato.

Cuando, a una fecha determinada, la Sociedad no sea capaz de medir razonablemente los costes de ejecución del contrato previstos, en la medida en que se espere recuperar los costes incurridos para satisfacer dicho compromiso solo se reconocerán ingresos y la correspondiente contraprestación en un importe equivalente a los costes incurridos hasta esa fecha.

M

Los contratos de construcción están sujetos a estimaciones de ingresos y costes que necesitan ser revisadas por los responsables de los proyectos a medida que avanzan. La Sociedad revisará y, si es necesario, modificará las estimaciones del ingreso a reconocer, a medida que cumple con el compromiso asumido. La necesidad de tales revisiones no indica, necesariamente, que el desenlace o resultado de la operación no pueda ser estimado con fiabilidad. Cualquier modificación en las estimaciones de ingresos, gastos y resultado de la obra está sujeto a revisión por distintos niveles de dirección y, cuando son verificados y aprobados, el efecto se trata como un cambio de estimado.

b) Reconocimiento de ingresos procedentes de modificaciones

La modificación de un contrato es un cambio en el objeto (alcance o precio) que se acuerda por las partes. La Sociedad contabiliza una modificación como un contrato separado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- Se incluye el compromiso de transferir bienes o servicios distintos
- El importe de la contraprestación se incrementa en una cuantía que refleja los precios de venta independiente de los bienes o servicios adicionales y, en su caso, un ajuste apropiado para reflejar las circunstancias específicas del contrato.

Si los bienes o servicios no son distintos y, por ello, forman parte de una obligación única que se ha satisfecho parcialmente en la fecha de la modificación, esta no se registra como un contrato separado, sino como si fuera una parte del contrato existente. En este caso, el efecto que la modificación del contrato tiene sobre el precio de la transacción, y sobre la medición que la empresa hace del grado de avance del contrato se reconoce como un ajuste de los ingresos (como un incremento o una reducción de éstos) en la fecha de la modificación del contrato.

Un contrato ha podido ser modificado, aunque las partes tengan una disputa sobre el alcance o el precio (o sobre ambos) o hayan aprobado un cambio en el alcance del contrato, pero no hayan determinado todavía el cambio en el precio. En particular, si las partes han aprobado un cambio en la prestación, pero no han determinado todavía el cambio en el precio, la empresa estimará siguiendo el enfoque que mejor permita predecir aquel al que la Sociedad va a tener derecho, utilizando un valor esperado en función de la probabilidad en que se considere que es altamente probable que no se produzca una reversión significativa de los ingresos reconocidos cuando se resuelva la incertidumbre asociada.

Para determinar si los derechos y obligaciones de la modificación son exigibles, se tendrán en cuenta todos los antecedentes y circunstancias relevantes. En particular, no se reconocerá una modificación para aquellos cambios de alcance no aprobados por el cliente.

c) Reconocimiento de ingresos procedentes reclamaciones y disputas

En el desarrollo de los contratos pueden surgir reclamaciones (en arbitraje, litigio o disputa) que el contratista espera cobrar del cliente, o de un tercero, como reembolso de costes no incluidos en el precio del contrato.

Se considera que existe una reclamación en los contratos cuando por causa del cliente o de terceros se producen costes no incluidos en el contrato inicial (demoras, errores en las especificaciones, diseño, incumplimientos por parte del cliente, acontecimientos de fuerza mayor, cambio de ley, etc.) y el contratista tiene derecho a ser resarcido, por ley o contrato, por los sobrecostes incurridos ya sea por el cliente o por un tercero causante de los mismos.

En relación con expedientes en reclamación (en arbitraje, litigio o disputa), no se registra ningún margen adicional, y sólo se registran ingresos, sin margen, exclusivamente en el caso de que los motivos de las

reclamaciones estén relacionados y soportados con cláusulas del contrato o causas de fuerza mayor, y que la Sociedad considere, en base a los informes de sus asesores legales y técnicos, que sea altamente probable que la eventual resolución de la reclamación permita recuperar los costes incurridos. En la evaluación de la probabilidad de las reclamaciones se considera, además del análisis técnico de cada caso, la experiencia pasada en situaciones similares tanto por su naturaleza como por la contraparte afectada, así como las comunicaciones con el cliente en relación al caso.

Las empresas en general, y en particular, las empresas de ingeniería y construcción, suelen presentar avales bancarios a favor de sus clientes como garantía del cumplimiento de sus obligaciones, siendo en ocasiones dichos avales ejecutados por los clientes ante incumplimientos contractuales que, en opinión de tales clientes, se habrían producido.

En estos casos, el Grupo considera que el importe desembolsado cumpliría los requisitos para ser reconocido como un activo, cumpliendo con la definición del marco conceptual, y por tanto considera que se trata de un recurso controlado por la entidad como resultado de sucesos pasados, del que la entidad espera obtener, en el futuro, beneficios, en la medida que sea probable bien recuperar el importe de la contraparte que ha ejecutado el aval, en caso de que el pleito sea favorable o, bien, pueda ser compensado frente al importe a desembolsar, en el supuesto de un resultado del pleito desfavorable.

Los motivos de las reclamaciones están relacionados y soportados con cláusulas del contrato o causas de fuerza mayor.

La situación extraordinaria de fuerza mayor y/o cambio de ley provocada por la pandemia permite la negociación de gran parte de los acuerdos o la reclamación directa a los clientes con el fin de que estos compensen total o parcialmente los efectos negativos producidos por la COVID-19, tanto en sobrecostes, como en ineficiencias o retrasos sobre el programa de ejecución de contratos anteriores al estallido de la pandemia.

d) Obra ejecutada pendiente de certificar/Obra certificada por anticipado

La Sociedad presenta como un activo, es decir, como un derecho de cobro, el importe bruto adeudado por los clientes para los contratos en curso para los cuales los costes incurridos más los beneficios reconocidos (menos las pérdidas reconocidas) superan la facturación parcial realizada. Asimismo, la facturación parcial pendiente de cobro y las retenciones en periodo de garantía se incluyen en las partidas "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar - Clientes por ventas y prestaciones de servicios" y "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar – Clientes por retenciones en garantía". Por su parte, la Sociedad presenta como un pasivo el importe bruto adeudado a los clientes por el trabajo de todos los contratos en curso para los cuales la facturación parcial supera los costes incurridos más los beneficios reconocidos (menos las pérdidas reconocidas) en la partida "Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar – Anticipos de clientes".

e) Costes incrementales

Los costes incrementales de la obtención de un contrato son los desembolsos en los que incurre la empresa para obtener un contrato con un cliente y en los que no habría incurrido de no haberse obtenido el contrato.

Estos costes se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma sistemática y coherente con la transferencia de los bienes y servicios con los que se relacionan por lo que serán, en su caso, objeto de periodificación si la empresa espera recuperar ese importe a través de la contraprestación recibida por la realización del contrato.

Los costes de obtener un contrato en los que se habría incurrido con independencia de si se obtiene el contrato o no, se registrarán como un gasto cuando se devenguen salvo que la empresa tenga un derecho de cobro frente al cliente por haber incurrido en tales desembolsos.

f) Provisiones por pérdidas presupuestadas y por garantías

Cuando sea probable que los costes del contrato vayan a exceder el total de los ingresos del mismo, la pérdida esperada se reconoce inmediatamente como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias la partida "Otros gastos de explotación - Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales" y con contrapartida en el epígrafe "Provisiones a corto plazo" del balance de situación. La 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. Estas provisiones están relacionadas con una obligación existente indicada en el contrato basada en que, probablemente, la empresa aplicará recursos al cumplimiento de la obligación cuyo importe puede ser estimado de forma fiable. En particular, se ha reconocido dicha provisión en relación con la terminación de determinados proyectos cuya fase de puesta en funcionamiento se ha visto complicada por el efecto de la pandemia.

Los costes asociados al período de garantía son considerados en los presupuestos como mayor coste estimado de la obra dotándose al cierre de la misma la correspondiente provisión por el período de garantía acordado.

Al cierre del ejercicio, la Sociedad calcula, en base a su mejor estimación y a su experiencia histórica, el importe de las provisiones para hacer frente a las posibles obligaciones que puedan surgir de las garantías otorgadas por las obras finalizadas y en curso, por la parte que ya se hayan transferido los riesgos, véase Nota 14.

Ingresos de la actividad de servicios-

En este tipo de actividad existe una gran variedad de servicios prestados, reconociendo ingresos considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad. La Sociedad sigue el procedimiento de reconocer en cada ejercicio como resultado de sus servicios, la diferencia entre la producción (valor a precio de venta del servicio prestado durante dicho periodo, que se encuentra amparada en el contrato principal firmado con el cliente o en modificaciones o en adicionales al mismo aprobados por éste, o aquellos servicios que aun no estando aprobados, se estima altamente probable su recuperación final) y los costes incurridos durante el ejercicio. Las revisiones de precios reconocidas en el contrato inicial firmado con el cliente reconocen como ingreso en el momento de su devengo, independientemente de que éstos hayan sido aprobados anualmente por el mismo, al considerar que se encuentran comprometidas en el contrato.

4.11 Provisiones y contingencias

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

a) Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación.

b) Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

Las cuentas anuales recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se

reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos en las notas de la memoria, en la medida en que no sean considerados como remotos.

Los Administradores estiman que no existen pasivos contingentes significativos para la Sociedad al 31 de diciembre de 2021, adicionales a los desglosados en las Notas 9 y 14.

La política de la Sociedad es la de contabilizar provisiones para hacer frente a responsabilidades probables o ciertas y cuantificables, nacidas de litigios en curso y por indemnizaciones, obligaciones o gastos pendientes de cuantía indeterminada, avales y otras garantías similares a cargo de la empresa y en base a su mejor estimación y su experiencia histórica. Su dotación se efectúa al nacimiento de la responsabilidad o de la obligación con cargo al epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias que corresponda según la naturaleza de la obligación.

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

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

Por último, los activos contingentes sólo son objeto de registro contable cuando su materialización resulte altamente probable. No obstante, en la medida en que los mismos resultan probables, son desglosados en la memoria.

Al cierre de los ejercicio 2021 y 2020 se encontraban en curso distintos procedimientos arbitrales y reclamaciones establecidos por la Sociedad con origen en el desarrollo normal de sus actividades. Los Administradores de la Sociedad, considerando las opiniones legales tanto de asesores externos, como de su departamento jurídico, consideran que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirán efectos significativos adicionales a los importes provisionados.

4.12 Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Por tanto, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta la decisión del despido. En las cuentas anuales adjuntas no se ha registrado provisión alguna por este concepto, ya que no están previstas situaciones de esta naturaleza.

4.13 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

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

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

4.14 Subvenciones, donaciones y legados

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

a) Subvenciones, donaciones y legados de capital no reintegrables: Se valoran por el valor razonable del importe o el bien concedido, en función de si son de carácter monetario o no, y se imputan a resultados en proporción a la dotación a la amortización efectuada en el periodo para los elementos subvencionados o, en su caso, cuando se produzca su enajenación o corrección valorativa por deterioro.

b) Subvenciones de carácter reintegrables: Mientras tienen el carácter de reintegrables se contabilizan como pasivos.

c) Subvenciones de explotación: Se abonan a resultados en el momento en que se conceden excepto si se destinan a financiar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputarán en dichos ejercicios. Si se conceden para financiar gastos específicos, la imputación se realizará a medida que se devenguen los gastos financiados.

Por otra parte, las subvenciones, donaciones y legados recibidos de los accionistas o propietarios no constituyen ingresos, debiendo registrarse directamente en los fondos propios, independientemente del tipo de subvención del que se trate, siempre y cuando no sea reintegrable.

4.15 Transacciones con vinculadas

La Sociedad realiza todas sus operaciones con vinculadas (financieras, comerciales o de cualquier otra índole) fijando precios de transferencia que se enmarcan dentro de las prescripciones de la OCDE para regular dichas transacciones. Adicionalmente, las obligaciones en materia de documentación de estos precios de transferencia en el marco del Real Decreto 1793/2008, de 3 de noviembre, con entrada en vigor a partir del 19 de febrero de 2009 se encuentran adecuadamente soportadas, por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro. En todo caso, las presentes cuentas anuales deben interpretarse en el contexto de la pertenencia de la Sociedad al Grupo TSK (véase Nota 1).

No obstante, si el valor razonable no coincidiera con el valor de la transacción (valor escriturado o de factura), la Sociedad, en virtud de la consulta 4 del BOICAC 79, registra estas operaciones como una transacción "híbrida", esto es, registrando la diferencia entre el valor razonable y el importe consignado en factura o escritura se atendiendo a su fondo económico, como una aportación de socios/accionistas, o bien como el reparto de un dividendo.

4.16 Negocios conjuntos y operaciones conjuntas

La Sociedad contabiliza sus inversiones en Uniones Temporales de Empresas (UTEs) registrando en su balance la parte proporcional que le corresponde, en función de su porcentaje de participación, de los activos controlados conjuntamente y de los pasivos incurridos conjuntamente. Asimismo, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias la parte que le corresponde de los ingresos generados y de los gastos incurridos por el negocio conjunto. Igualmente, en el estado de cambios en el patrimonio neto y en el estado de flujos de efectivo se integra la parte proporcional de los importes de las partidas del negocio conjunto que le corresponden. Todo ello una vez se ha realizado la homogeneización de sus criterios contables y eliminada la parte proporcional de los resultados internos no realizados y de los saldos y transacciones recíprocos con las uniones temporales de empresas.

Los balances de situación y las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2021 y 2020 de las Uniones Temporales de Empresas en las que participa la Sociedad se adjuntan en el Anexo I de esta memoria.

4.17 Partidas corrientes y no corrientes

Se consideran activos corrientes aquellos vinculados al ciclo normal de explotación que, con carácter general se considera de un año, así como aquellos otros activos cuyo vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el corto plazo desde la fecha de cierre del ejercicio, los activos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año y el efectivo y otros activos líquidos equivalentes. En el caso de las cuentas a cobrar asociadas a proyectos que estén financiados por la Sociedad, estas se clasificarán como corrientes independientemente de que su periodo de realización sea superior a un año (ciclo largo), en la medida en que se considera que forman parte del ciclo normal de explotación de la Sociedad, con independencia de su vencimiento. Los activos que no cumplen estos requisitos se califican como no corrientes.

Del mismo modo, son pasivos corrientes los vinculados al ciclo normal de explotación, los pasivos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año y en general todas las obligaciones cuyo vencimiento o extinción se producirá en el corto plazo. En caso contrario, se clasifican como no corrientes.

4.18 Estado de flujos de efectivo

En el estado de flujos de efectivo, preparado de acuerdo con el método indirecto, se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo. Entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y sin riesgo significativo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación. Actividades típicas de la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas de inversión o de financiación. El descuento de papel comercial, o el anticipo por cualquier otro tipo de acuerdo, del importe de las ventas a clientes se tratará a los efectos del estado de flujos de efectivo como un cobro a clientes que se ha adelantado en el tiempo.
- 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. A estos efectos, la emisión de deuda que no haya derivado en movimientos de tesorería no figura como flujo de financiación dentro del estado de flujos de efectivo.

No existen transacciones no monetarias relacionadas con operaciones de inversión y financiación significativas que, por no haber dado lugar a variaciones de efectivo no han sido incluidas en el estado de flujos de efectivo y deban ser informadas separadamente.

5. Inmovilizado intangible

El movimiento habido durante los ejercicios 2021 y 2020 en las diferentes cuentas del inmovilizado intangible y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

Ejercicio 2021

	Miles de Euros				
	Saldo Inicial	Entradas o Dotaciones	Salidas o Bajas	Traspasos	Saldo Final
Coste-					
Investigación y desarrollo	3.997		-	4.641	8.638
Aplicaciones informáticas	2.620	122	(29)	-	2.713
Investigación y desarrollo en curso	4.641	-	-	(4.641)	-
	11.258	**122**	**(29)**	**-**	**11.351**
Amortización acumulada-					
Investigación y desarrollo	-	(1.092)	-	-	(1.092)
Aplicaciones informáticas	(2.515)	(98)	-	-	(2.613)
	(2.515)	**(1.190)**	**-**	**-**	**(3.705)**
Deterioro-					
Investigación y desarrollo	(3.997)	(566)	-	-	(4.563)
	(3.997)	**(566)**	-	-	**(4.563)**
Neto	**4.746**				**3.084**

Ejercicio 2020

	Miles de Euros				
	Saldo Inicial	Entradas o Dotaciones	Entradas por fusiones (Anexo II)	Salidas o Bajas	Saldo Final
Coste-					
Investigación y desarrollo	3.997	-	-	-	3.997
Aplicaciones informáticas	3.269	7	580	(1.236)	2.620
Investigación y desarrollo en curso	2.830	1.811	-	-	4.641
	10.096	**1.818**	**580**	**(1.236)**	**11.258**
Amortización acumulada-					
Aplicaciones informáticas	(2.989)	(182)	(580)	1.236	(2.515)
	(2.989)	**(182)**	**(580)**	**1.236**	**(2.515)**
Deterioro-					
Investigación y desarrollo	(3.997)	-	-	-	(3.997)
	(3.997)	**-**	**-**	**-**	**(3.997)**
Neto	**3.110**				**4.746**

Adiciones del ejercicio

Durante el ejercicio 2020, la Sociedad activó gastos relacionados principalmente con la investigación y el desarrollo de un prototipo que esta siendo utilizado en los diferentes proyectos que forman parte de la cartera

presente y futura del Grupo TSK en el epígrafe "Investigación y desarrollo en curso" por el importe de 4.641 miles de euros, siendo registrado en el epígrafe "Trabajos realizados por la Sociedad para su activo" de la cuenta de pérdidas y ganancias comparativa adjunta. En el ejercicio 2021 la Sociedad ha finalizado los trabajos relacionados con dichos activos, habiéndolos traspasado de "Investigación y desarrollo en curso" a "Investigación y desarrollo". Asimismo, se han comenzando a amortizar considerando la vida útiles de 5 años.

Según lo indicado en la Nota 4.2, al cierre del ejercicio 2021 la Sociedad ha evaluado la existencia de posibles indicios de pérdidas de valor de sus activos intangibles. De acuerdo con el mencionado análisis, se ha registrado un deterioro de 566 miles de euros correspondientes a un proyecto de investigación y desarrollo, al existir dudas sobre el éxito técnico o la rentabilidad económica del proyecto, y que ha sido registrado formando parte del epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2021 adjunta.

Elementos totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los elementos de inmovilizado intangible totalmente amortizados eran los siguientes:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Aplicaciones informáticas	**2.550**	**2.288**

6. Inmovilizado material

El movimiento habido durante los ejercicios 2021 y 2020 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

Ejercicio 2021

	Miles de Euros				
	Saldo Inicial	Entradas o Dotaciones	Salidas o Bajas	Traspasos	Saldo Final
Coste-					
Terrenos y bienes naturales	1.991	-	-	-	1.991
Construcciones	21.385	22	-	-	21.407
Instalaciones técnicas y otras instalaciones	4.081	399	(81)	(1)	4.398
Maquinaria y utillaje	2.386	-	(2.066)	7	327
Mobiliario	1.630	9	(8)	3	1.634
Equipos procesos información	2.482	290	(20)	7	2.759
Elementos de transporte y otro inmovilizado	2.046	48	(210)	(15)	1.869
	36.001	**768**	**(2.385)**	**1**	**34.385**
Amortización acumulada-					
Construcciones	(2.577)	(306)		-	(2.883)
Instalaciones técnicas y otras instalaciones	(2.226)	(275)	22	41	(2.438)
Maquinaria y utillaje	(1.092)	(312)	930	32	(442)
Mobiliario	(1.407)	(46)	2	8	(1.443)
Equipos para procesos de la información	(1.925)	(373)	18	61	(2.219)
Elementos de transporte y otro inmovilizado	(1.431)	(300)	149	7	(1.575)
	(10.658)	**(1.612)**	**1.121**	**149**	**(11.000)**
Neto	**25.343**				**23.385**

Ejercicio 2020

	Miles de Euros					
	Saldo Inicial	Entradas o Dotaciones	Entradas por fusiones (Anexo II)	Salidas o Bajas	Traspasos	Saldo Final
Coste-						
Terrenos y bienes naturales	1.991	-	-	-	-	1.991
Construcciones	21.474	1	-	-	(90)	21.385
Instalaciones técnicas y otras instalaciones	3.911	84	34	-	52	4.081
Maquinaria y utillaje	2.293	6	-	(2)	89	2.386
Mobiliario	1.389	11	224	-	6	1.630
Equipos procesos información	2.963	98	426	(1.023)	18	2.482
Elementos de transporte y otro inmovilizado	2.009	77	127	(141)	(26)	2.046
	36.030	**277**	**811**	**(1.166)**	**49**	**36.001**
Amortización acumulada-						
Construcciones	(2.244)	(332)	-	-	(1)	(2.577)
Instalaciones técnicas y otras instalaciones	(1.941)	(235)	(34)	-	(16)	(2.226)
Maquinaria y utillaje	(699)	(350)	-	-	(43)	(1.092)
Mobiliario	(1.142)	(39)	(224)	-	(2)	(1.407)
Equipos para procesos de la información	(2.104)	(404)	(426)	1.023	(14)	(1.925)
Elementos de transporte y otro inmovilizado	(1.202)	(270)	(127)	141	27	(1.431)
	(9.332)	**(1.630)**	**(811)**	**1.164**	**(49)**	**(10.658)**
Neto	**26.698**					**25.343**

Adiciones del ejercicio

Durante los ejercicios 2021 y 2020, no se han producido adiciones significativas en el inmovilizado material de la Sociedad.

Bajas del ejercicio

Durante el ejercicio 2021 se ha procedido a dar de baja el inmovilizado utilizado por la Sociedad en varios proyectos de un área geográfica concreta, dado que no van a seguir siendo utilizados. Estos activos fueron enajenados por un precio inferior a su valor neto contable, lo que generó un resultado negativo por importe de 1.163 miles de euros que ha sido registrado en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2021 adjunta.

Bienes totalmente amortizados

Formando parte del inmovilizado material en explotación, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se encontraban totalmente amortizados determinados bienes, cuyos valores totales de coste y de su correspondiente amortización acumulada ascienden a 4.179 y 3.190 miles de euros según el siguiente detalle:

Naturaleza de los Bienes	Miles de Euros	
	2021	2020
Construcciones	563	29
Maquinaria	194	196
Otras instalaciones	170	166
Mobiliario	1.237	1.235
Equipos para procesos de información	1.368	1.029
Elementos de transporte	491	394
Otro inmovilizado material	141	141
	4.179	**3.190**

Compromisos de compra de inmovilizado

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, la Sociedad no tenía compromisos firmes de compra de inmovilizado.

Política de seguros

La Sociedad sigue la política de formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a los que están expuestos los diversos elementos de su inmovilizado material. Se estima que la cobertura contratada al 31 de diciembre de 2021 y 2020 resulta suficiente para cubrir los riesgos propios de las actividades de la Sociedad.

7. Inversiones inmobiliarias

Durante los ejercicios 2021 y 2020, los movimientos registrados en el epígrafe "Inversiones inmobiliarias" del balance de situación han sido los siguientes:

Ejercicio 2021

	Miles de Euros			
	Saldo Inicial	Entradas o Dotaciones	Salidas o Bajas	Saldo Final
Coste-				
Terrenos	3.117	-	-	3.117
Construcciones	9.934	-	-	9.934
	13.051	-	-	**13.051**
Amortización acumulada-				
Construcciones	(1.273)	(202)	-	(1.475)
	(1.273)	**(202)**	-	**(1.475)**
	11.778			**11.576**

Ejercicio 2020

	Miles de Euros			
	Saldo Inicial	Entradas o Dotaciones	Salidas o Bajas	Saldo Final
Coste-				
Terrenos	3.117	-	-	3.117
Construcciones	9.910	24	-	9.934
	13.027	**24**	**-**	**13.051**
Amortización acumulada-				
Construcciones	(1.072)	(201)	-	(1.273)
	(1.072)	**(201)**	**-**	**(1.273)**
	11.955			**11.778**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el Grupo posee un solar en Gijón sobre el que ha sido construida una promoción inmobiliaria con la finalidad de obtener rentas o plusvalías futuras, véase Nota 21.

Asimismo, la Sociedad posee un local en Gijón que está siendo arrendado a un tercero, por el cual ha obtenido unas rentas de 86 miles de euros en el ejercicio 2021 (74 miles de euros en 2020), importe que figura registrado formando parte del epígrafe "Ingresos accesorios y otros de gestión corriente" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Compromisos de compra de inmovilizado

Al cierre del ejercicio 2021, la Sociedad no tenía compromisos firmes de compra de inmovilizado destinado a inversiones inmobiliarias.

Política de seguros

La Sociedad sigue la política de formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a los que están expuestos los diversos elementos de sus inversiones inmobiliarias. Se estima que la cobertura contratada al 31 de diciembre de 2021 y 2020 resulta suficiente para cubrir los riesgos propios de las actividades de la Sociedad.

8. Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar

Contratos en los que la Sociedad actúa como arrendador

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad no tiene contratos en los que actúa como arrendador, con excepción de los descritos en la Nota 7, que no son significativos.

Contratos en los que la Sociedad actúa como arrendatario

En su posición de arrendatario, la Sociedad ha satisfecho en el ejercicio 2021 un importe de 4.872 miles de euros (4.808 miles de euros en el ejercicio 2020), véase Nota 17, que están asociados en su mayoría con alquileres de maquinaria, elementos de transporte, oficinas y viviendas en las distintas ubicaciones donde la Sociedad desarrolla sus proyectos, teniendo la práctica totalidad de los contratos un vencimiento inferior a un año, por lo que no existen cuotas comprometidas ni obligación contractual significativa en periodos superiores.

Contratos de arrendamiento financiero

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 la Sociedad no tiene suscrito ningún contrato de arrendamiento financiero.

9. Inversiones financieras

Los movimientos habidos durante los ejercicios 2021 y 2020 en los epígrafes "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo", "Inversiones financieras a largo plazo", "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo" e "Inversiones financieras a corto plazo" del balance de situación adjunto, han sido los siguientes:

Ejercicio 2021

	Miles de Euros					
	Saldo Inicial	Entradas o Dotaciones	Salidas, reversiones y aplicaciones	Traspasos	Ajustes de valor razonable en Patrimonio o Resultado	Saldo Final
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo-						
Participaciones a largo plazo en empresas del Grupo	65.385	200	-	52.931	-	118.516
Desembolsos pendientes en empresas del Grupo	(608)	-	11	-	-	(597)
Participaciones a largo plazo en empresas asociadas (2)	37.033	5.469	(28.174)	10.708	-	25.036
Deterioro de valor participaciones a largo plazo en empresas del Grupo	(33.738)	(1.945)	-	-	-	(35.683)
Deterioro de valor participaciones a largo plazo en empresas asociadas (2)	(29.175)	(634)	28.174	-	-	(1.635)
Créditos a empresas del Grupo y asociadas (Nota 19)	64.628	13.034	(39.269)	(720)	5.046	42.719
Deterioro de créditos con empresas del Grupo a largo plazo (Nota 19)	(23.228)	(12.102)	24.485	-		(10.845)
	80.297	**4.022**	**(14.773)**	**62.919**	**5.046**	**137.511**
Inversiones financieras a largo plazo-						
Inversiones financieras a largo plazo en instrumentos de patrimonio	5.000	2.345	-	-	583	7.928
Créditos a terceros a largo plazo	53.114	-	(209)	(57.489)	4.664	80
Deterioro de créditos a terceros a largo plazo	(80)	-	-	-	-	(80)
Valores representativos de Deuda	36	-	(36)	-	-	-
Fianzas y depósitos constituidos a largo plazo	36	19	(17)	-	2	40
	58.106	**2.364**	**(262)**	**(57.489)**	**5.249**	**7.968**
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 19)-						
Créditos a empresas del Grupo y asociadas (2)	8.092	5.680	(2.599)	30.560	1.688	43.421
Deterioro de créditos a empresas del Grupo y asociadas (2)	(2.489)	-	2.489	-	-	-
Cuenta corriente con empresas del Grupo	135.359	133.348	(135.359)	(27.520)	-	105.828
Cuenta corriente con empresas asociadas	171	14	(171)	-	-	14
Deterioro de cuentas corrientes	(38.341)	(29.292)	3.139	-	-	(64.494)
	102.792	**109.750**	**(132.501)**	**3.040**	**1.688**	**84.769**
Inversiones financieras a corto plazo-						
Créditos a terceros a corto plazo	2.935	76	(1.300)	4	83	1.798
Valores representativos de deuda (fondos de inversión)	3.098	6.397	(1.878)	-	528	8.145
Financiación de proyectos	65.568	-	-	18.305	-	83.873
Imposiciones a corto plazo	503	9.651	(1.856)	-	204	8.502
Cuenta corriente con otros socios de UTEs	8.588	11.687	(8.594)	-	4	11.685
Depósitos y fianzas constituidos a corto plazo	1.734	1.252	(288)	-	40	2.738
Partidas pendientes de aplicación	96	112	(96)	-	-	112
Cuenta corriente con Socios y Administradores (Nota 21)	6.529	5.586	(6.529)	-	-	5.586
Deterioro de inversiones financieras a corto plazo (1)	-	(800)	-	-	-	(800)
	89.051	**33.961**	**(20.541)**	**18.309**	**859**	**121.639**

(1) La Sociedad ha procedido a registrar el deterioro asociado a un depósito realizado en concepto de garantía judicial, el cual se ha ido a cargo del epígrafe "Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

(2) La Sociedad ha procedido al cierre del ejercicio 2021 a dar de baja todas las posiciones con la entidad participada Sniace, S.A. las cuales se encuentran totalmente deterioradas desde el ejercicio 2019, por lo que no impacta en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio adjunta.

Ejercicio 2020

	Miles de Euros					
	Saldo Inicial	Entradas o Dotaciones	Salidas y Reversiones	Traspasos	Ajustes de valor razonable en Patrimonio o Resultado	Saldo Final
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo-						
Participaciones a largo plazo en empresas del Grupo	48.944	50	(5.118)	21.509	-	65.385
Desembolsos pendientes en empresas del Grupo	(608)	-	-	-	-	(608)
Participaciones a largo plazo en empresas asociadas	43.853	1.952	(8.772)	-	-	37.033
Deterioro de valor participaciones a largo plazo en empresas del Grupo	(15.436)	(5.254)	1.827	(14.875)	-	(33.738)
Deterioro de valor participaciones a largo plazo en empresas asociadas	(29.175)	-	-	-	-	(29.175)
Créditos a empresas del Grupo y asociadas (Nota 19)	85.098	16.708	(17.406)	(16.078)	(3.694)	64.628
Deterioro de créditos con empresas del Grupo a largo plazo (Nota 19)	(10.265)	(17.682)	4.674	45	-	(23.228)
	122.411	**(4.226)**	**(24.795)**	**(9.399)**	**(3.694)**	**80.297**
Inversiones financieras a largo plazo-						
Inversiones financieras a largo plazo en instrumentos de patrimonio	3.410	49	(106)	-	1.647	5.000
Créditos a terceros a largo plazo	12.216	1.199	(500)	45.412	(5.213)	53.114
Deterioro de créditos a terceros a largo plazo	(2.680)	-	-	2.600	-	(80)
Valores representativos de Deuda	38	-	-	-	(2)	36
Imposiciones a largo plazo	500	-	(500)	-	-	-
Fianzas y depósitos constituidos a largo plazo	41	-	-	-	(5)	36
	13.525	**1.248**	**(1.106)**	**48.012**	**(3.573)**	**58.106**
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo-						
Créditos a empresas del Grupo y asociadas (Nota 19)	3.863	5.603	-	(1.374)	-	8.092
Deterioro de créditos a empresas del Grupo y asociadas (Nota 19)	(2.489)	-	-	-	-	(2.489)
Cuenta corriente con empresas del Grupo (Nota 19)	134.868	126.020	(134.868)	2.532	6.807	135.359
Cuenta corriente con empresas asociadas (Nota 19)	111	171	(111)	-	-	171
Deterioro de cuentas corrientes (Nota 19)	(31.229)	(27.801)	3.550	14.875	2.264	(38.341)
	105.124	**103.993**	**(131.429)**	**16.033**	**9.071**	**102.792**
Inversiones financieras a corto plazo-						
Créditos a terceros a corto plazo	-	26	-	2.890	19	2.935
Valores representativos de deuda (fondos de inversión)	4.853	360	(1.917)	-	(198)	3.098
Financiación de proyectos	-	-	-	65.568	-	65.568
Imposiciones a corto plazo	20.641	2.359	(20.588)	-	(1.909)	503
Cuenta corriente con otros socios de UTEs	1.876	8.591	(1.879)	-	-	8.588
Depósitos y fianzas constituidos a corto plazo	7.146	525	(5.763)	-	(174)	1.734
Partidas pendientes de aplicación	2.881	96	(539)	(2.342)	-	96
Cuenta corriente con Socios y Administradores	3.062	3.467	-	-	-	6.529
Deterioro de inversiones financieras a corto plazo	(2.342)	-	-	2.342	-	-
	38.117	**15.424**	**(30.686)**	**68.458**	**(2.262)**	**89.051**

Participaciones en empresas del grupo y asociadas

Operaciones en el ejercicio 2021

Traspasos

Con fecha 20 de diciembre de 2021 se eleva a público el aumento de capital de la sociedad Cuasar Capital, S.L.U. mediante compensación de créditos concedidos a Eos Invest México 1, S.L. descritos más adelante en esta misma Nota por un importe total de 10.699 miles de euros y por la cual la Sociedad adquiere el 50% de las participaciones sociales de la entidad.

Por otra parte, en el contexto de la operación descrita en el párrafo anterior, se acuerda el aumento de capital de las sociedades Tai Durango Cuatro NEO, S.A.P.I. de C.V., Tai Durango Cinco P-10, S.A.P.I. de C.V., Tai Durango Cinco P-15, S.A.P.I. de C.V., Versalles de las Cuatas Uno, S.A.P.I. de C.V., Versalles de las Cuatas Dos, S.A.P.I. de C.V. y Versalles de las Cuatas Tres, S.A.P.I. de C.V. mediante compensación de créditos concedidos a las sociedades del grupo anteriormente mencionado por un importe total de 52.939 miles de euros, por el cual la Sociedad adquiere el 85% de las participaciones sociales de cada una de las entidades.

Derivado de la operación, se realiza un traspaso contable a la partida "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo – Participaciones a largo plazo en empresas del Grupo" por importe de 63.639 miles de euros, que proviene en parte de la partida "Inversiones financieras a largo plazo – Créditos a terceros a largo plazo" por importe de 57.440 miles de euros, y el resto del epígrafe de "Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar", correspondiéndose estos segundos con los créditos comerciales mantenidos con las sociedades participadas en concepto de construcción de las plantas de generación de energía.

Teniendo en cuenta la consulta 5 del BOICAC 75, el ICAC indica que no se trata de una operación de permuta, ya que intervienen la entrega un activo (derecho de cobro que es monetaria) a cambio de otro activo (una participación en diversas sociedades, que es no monetaria). Esta consulta establece que los bienes recibidos por cobro de créditos se valorarán por el importe por el que figure en cuentas el crédito correspondiente al bien recibido, más todos aquellos gastos que se ocasionen como consecuencia de esta operación, o al precio de mercado si éste fuese menor. Así pues, la operación no ha reflejado ningún resultado en al cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2021 de la Sociedad.

Otras operaciones

En relación a la sociedad Ouarzazate Solar 1, SARL., durante el 2021 se registran dos ampliaciones de capital por importe de 40 millones y 112 millones de dirhams marroquíes, las cuales se registran como mayor valor de la participación sobre el 37,5% del capital de la sociedad asociada por importe de 5.469 miles de euros.

Adicionalmente, durante el ejercicio 2021 se ha procedido a registrar dotaciones por deterioro de la participación en determinadas sociedades participadas por importe de 2.579 miles de euros, habiéndose registrado en la partida "Deterioros y resultados de participaciones en capital" de la cuenta de resultados del ejercicio 2021 adjunta.

Operaciones en el ejercicio 2020

Traspasos

Con fecha 25 de junio de 2020, la Sociedad procedió a la realización de una aportación a la sociedad participada Estudios y Energías Renovables, S.A.U. del crédito que la Sociedad mantenía con Magtel Energías Renovables, S.A., por importe de 9.234 miles de euros clasificados como "Créditos a terceros a largo plazo", así como su deterioro asociado, el cual se encontraba registrado en la misma partida, por importe de 2.600 miles de euros. Dicha operación se hizo con cargo al coste en la Sociedad en la participada.

Durante el ejercicio 2020 se produce la capitalización de las cuentas corrientes que la Sociedad mantenía con con la participada TSK Energia e Desenvolvimento, Ltda. por importe de 14.875 miles de euros, habiendo traspasado del mismo modo el deterioro asociado dotado por la Sociedad, pasando a ser coste de participación en la filial. El importe de 2.944 miles de euros correspondiente al restante del deterioro asociado a dichas cuentas corrientes no traspado, fue revertido con abono a la partida "Deterioros y resultados de participaciones en capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Salidas

Por otro lado, con fecha 16 de julio de 2020 se eleva a público el contrato por el cual se produce la venta de las participaciones sociales en la sociedad Sirius Solar, S.L., que representaban el 30% del capital de la citada entidad, por importe de 23.344 miles de euros. La diferencia entre el valor en libros de la participación y el importe de la operación supone un ingreso por importe de 14.576 miles de euros que ha sido registrado en la partida "Deterioros y resultados de participaciones en capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias de 2020 adjunta.

Otras operaciones

En relación a la sociedad Ouarzazate Solar 1, SARL., con fecha 10 de agosto de 2020 se registra la ampliación de capital por importe de 170 millones de dirhams marroquíes, el cual se registra como un mayor valor de la participación sobre el 37,5% del capital de la sociedad asociada por importe de 1.454 miles de euros.

Por otro lado, la Sociedad adquirió con fecha 7 de septiembre del 2020 una participación del 50% en la sociedad SF South, S.R.L. El objeto de la misma es el desarrollo de proyectos fotovoltaicos, se encuentra domiciliada en Italia y es propietaria de los derechos sobre el desarrollo de un proyecto fotovoltaico de aproximadamente 83 MWp de potencia instalada en la región italiana de Apulia.

Tal y como se describe en la Nota 1, con fecha 9 de octubre de 2020 se eleva a público la escritura de fusión por absorción de la Sociedad con las sociedades Ingeniería y Realizaciones Eléctricas, S.A.U., TSK Oil & Gas Engineering, S.A.U. y TSK Energy Solutions, S.L.U., siendo la Sociedad el titular de forma directa de las participaciones sociales y acciones representativas del 100% de las sociedades absorbidas, tras la compra por parte de la Sociedad del 10% de las participaciones sociales de Ingeniería y Realizaciones Eléctricas, S.A.U, por importe de 50 miles de euros, elevada a público con fecha 26 de junio de 2020. Derivado de dicha operación, se produce la salida del valor en libros de dichas participaciones en la Sociedad, que incluye sus deterioros asociados, dando lugar la diferencia entre este y el patrimonio neto de las sociedades absorbidas a reservas de fusión por importe de 348 miles de euros, véase Nota 13.

Durante el ejercicio 2020, la sociedad Capella Solar TSK Gensun, S.A. acordó el reparto de dividendos con cargo a reservas por importe de 2.465 miles de euros, el cual fue registrado en la partida "Importe Neto de la cifra de Negocios - Ingresos de participaciones en el capital" de la cuenta de resultados del ejercicio 2020 adjunta, véanse Notas 17 y 19.

Adicionalmente, durante el ejercicio 2020 se procedió a registrar dotaciones y reversiones por deterioro de la participación en determinadas sociedades participadas por importe de 5.254 y 1.827 miles de euros, respectivamente, habiéndose registrado en la partida "Deterioros y resultados de participaciones en capital" de la cuenta de resultados del ejercicio 2020 adjunta.

Por último determinadas sociedades dependientes están inmersas en procesos de negociación o disputa (arbitraje) con clientes por importes de 54 y 36 millones de euros, respectivamente. Los criterios de contabilización han sido idénticos a los indicados en la Nota 4.10

La información financiera más relevante acerca de las empresas del Grupo, obtenida de sus estados financieros a 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

Ejercicio 2021

Empresas del Grupo	Domicilio	Actividad	Porcentaje de participación directo	Porcentaje de participación indirecto	Miles de Euros					
					Capital escriturado	Resultado de explotación	Resultado del ejercicio	Patrimonio Neto	Valor en libros	Deterioro
Ingeniería de Manutención Asturiana, S.A. (1)	Gijón	Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales	96,30%	3,60%	2.239	(1.735)	(1.450)	22.412	6.483	-
TSK Energia e Desenvolvimento, Ltda. (2) (3) (5) (6)	Brasil	Producción y distribución energía fotovoltaica	99,96%	0,04%	5.504	2.237	2.262	(1.093)	20.193	(20.193)
Estudios y Energías Renovables, S.A.U.(1)	Gijón	Producción y distribución energía fotovoltaica	100%	-	22.661	(365)	(5)	35.204	22.515	-
Estudios y Explotación de Recursos, S.A.U. ISRAEL Ltd (2) (3) (5) (6)	Israel	Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales	100%	-	-	1.323	(2.214)	(506)	-	-
PHB Weserhütte, S.A.U. (1)	Gijón	Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales	100%	-	422	2.153	1.412	18.648	15	-
Ingemas Mexico, S.A. de C.V. (2) (4) (5) (6)	Mexico	Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales	90%	10%	2.361	489	(1.710)	(29.000)	3	-
TSK Flagsol Engineering GmbH (3) (5) (6)	Colonia	Diseño y construcción de plantas de energía termosolar	100%	-	4.325	(690)	(689)	(475)	4.328	(4.328)
TSK Puerto Rico, Corp (2) (3) (5) (6)	Puerto Rico	Producción y distribución energía fotovoltaica	90%	10%	4	77	77	(4.417)	3	(3)
TSK Mozambique (2) (3) (5) (6)	Mozambique	Producción de planta de motores de gas	65%	-	3	(67)	89	(86)	2	-
TSK Saudi Arabia Company LTD (1) (2) (5) (6)	Arabia Saudi	Realización de obras eléctricas y plantas de generación y conversión de energía	65%	35%	122	(8.242)	(7.932)	(14.946)	79	(79)
TSK Limited Egypt, LLC (2) (3) (5) (6)	Egipto	Realización y mantenimiento de plantas de energía bajo llave en mano (plantas industriales, plantas de energía, energía renovable e instalaciones relacionadas con el medio ambiente)	97,50%	-	11	(61)	515	(5.110)	11	(11)
Ingeniería Franco Española Omega, S.L.U. (3)	Sevilla	Actividades empresariales de ingeniería, caminos y puertos	100%	-	11.233	(864)	(659)	1.544	11.093	(10.825)
TSK El Salvador, S.A de C.V. (2) (3) (5) (6)	El Salvador	Construcción de instalaciones y plantas relacionadas con todo tipo de energías	90%	9,99%	2	(850)	(837)	(773)	2	-
TSK Energía de Honduras (2) (3) (5)	Honduras	Mantenimiento y explotación de sistemas medioambientales	100%	-	5	(264)	(265)	233	4	-
O&M Ressano, LDA (3) (5)	Mozambique	Actividades de consultoría para los negocios y la gestión	50%	-	1	283	286	2.402	1	-
TSK Chile, SpA (2) (3) (6)	Chile	Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales	100%	-	-	18.301	17.063	(14.430)	-	-
TSK CÔTE D'IVOIRE, SARL (2) (3)	Costa de Marfil	Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales	100%	-	-	5.796	5.739	5.749	-	-
TSK SADC PTY, Ltd (2) (3)	Sudáfrica	Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales	100%	-	-	132	132	692	-	-
TSK Ingeniería y Construcción, S.A. (2)	Argentina	Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales	90%	-	1	10.358	8.422	2.195	2	-
TSK Panamá, S.A. (2) (3) (6)	Panamá	Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales	100%	-	-	3.829	3.815	3.075	-	-
TSK República Dominicana, SRL. (2) (3) (6)	República Dominicana	Diseño y construcción de plantas de energía termosolar	90%	-	-	1.634	1.172	290	-	-
Tsk Muscat, LLC (2) (3)	Omán	Construcción de instalaciones: parque Eólico.	35%	-	-	196	128	285	-	-
Capella Solar TSK Gensun, SL (2) (3) (4)	España	Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales	65%	-	5	775	1.021	3.344	3	-
TSK POWER INDUSTRY (2) (3) (6)	n.d	n.d	30%	-	243	(300)	(314)	(105)	244	(244)
TSK Togo, SRL (2) (3) (6)	Togo	Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales	100%	-	-	(3.908)	(3.946)	(5.740)	-	-
Tai Durango Cinco P-10 Sapi de CV (2) (3)	México	Producción y distribución energía fotovoltaica	85%	-	874	-	-	4.782	5.082	-
Tai Durango Cinco P-15 Sapi de CV (2) (3)	México	Producción y distribución energía fotovoltaica	85%	-	9.197	-	-	7.764	7.610	-
Tai Durango Cuatro Neo Sapi de CV (2) (3)	México	Producción y distribución energía fotovoltaica	85%	-	14	-	-	14.059	11.709	-
Versalles de las Cuatas Uno Sapi de CV (2) (3)	México	Producción y distribución energía fotovoltaica	85%	-	11.679	-	-	10.266	9.423	-
Versalles de las Cuatas Dos Sapi de CV (2) (3)	México	Producción y distribución energía fotovoltaica	85%	-	11.662	-	-	10.351	9.406	-
Versalles de las Cuatas Tres Sapi de CV (2) (3)	México	Producción y distribución energía fotovoltaica	85%	-	11.969	-	-	10.454	9.708	-
									117.919	(35.683)

(1) Sociedad auditada por Deloitte, S.L. El resto de sociedades son objeto de procedimientos limitados de aditoría por parte del auditor del Grupo TSK.

(2) Sociedades cuya moneda funcional es distinta del euro (Los datos incorporados han sido convertidos a euros a tipo de cambio de cierre).

(3) Sociedad no auditada.

(4) Sociedad sujeta a procedimientos de auditoría limitados por Deloitte.

(5) Los datos han sido obtenidos de estados financieros elaborados bajo principios contables generalmente aceptados en Brasil, Israel, Chile, Estados Unidos, México, Alemania, Puerto Rico, Arabia Saudí, Egipto, El Salvador, Honduras y otros, e incluyen ajustes de homogeneización valorativa, en su caso.

(6) Sociedades con patrimonio neto negativo que vienen siendo financiadas desde la propia Sociedad (véase Nota 19) para las que se realiza una evaluación de valor recuperable en base a los márgenes de la cartera acutal y la pendiente de adjudicación, en los distintos países, a efectos de determinar los deterioros a registrar a la financiación prestada a las mismas, en su caso.

Ejercicio 2020

Empresas del Grupo	Domicilio	Actividad	Porcentaje de participación directo	Porcentaje de participación indirecto	Miles de Euros					
					Capital escriturado	Resultado de explotación	Resultado del ejercicio	Patrimonio Neto	Valor en libros	Deterioro
Ingeniería de Manutención Asturiana, S.A. (1)	Gijón	Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales	96,30%	3,60%	2.239	913	(2.025)	23.806	6.483	-
TSK Energía e Desenvolvimento, Ltda. (2) (3) (5) (6)	Brasil	Producción y distribución energía fotovoltaica	99,96%	0,04%	5.504	873	927	1.769	20.193	(19.652)
Estudios y Energías Renovables, S.A.U.(1) (3)	Gijón	Producción y distribución energía fotovoltaica	100%	-	22.661	10.241	6.494	35.210	22.515	-
Estudios y Explotación de Recursos, S.A.U. ISRAEL Ltd (2) (5)	Israel	Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales	100%	-	-	812	379	1.690	-	-
PHB Weserhütte, S.A.U. (1)	Gijón	Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales	100%	-	422	5.339	960	23.345	15	-
Ingemas Mexico, S.A. de C.V. (2) (4) (5) (6)	Mexico	Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales	90%	10%	2.361	18.767	7.579	(11.525)	3	-
TSK Flagsol Engineering GmbH (3) (5)	Colonia	Diseño y construcción de plantas de energía termosolar	100%	-	4.125	(1.030)	(1.032)	14	4.128	(4.113)
TSK Puerto Rico, Corp (2) (3) (5) (6)	Puerto Rico	Producción y distribución energía fotovoltaica	90%	10%	4	(18)	(18)	(4.147)	3	(3)
TSK Mozambique (2) (3) (5)	Mozambique	Producción de planta de motores de gas	65%	-	3	1.160	966	(44)	2	-
TSK Saudi Arabia Company LTD (1) (2) (5)	Arabia Saudi	Realización de obras eléctricas y plantas de generación y conversión de energía	65%	35%	122	2.075	1.320	(6.146)	79	(79)
TSK Limited Egypt, LLC (2) (5) (6)	Egipto	Realización y mantenimiento de plantas de energía bajo llave en mano (plantas industriales, plantas de energía, energía renovable e instalaciones relacionadas con el medio ambiente)	97,5%	-	11	(29)	53	(5.199)	11	(11)
Ingeniería Franco Española Omega, S.L.U. (3) (6)	Sevilla	Actividades empresariales de ingeniería, caminos y puertos	100%	-	11.233	(110)	561	2.203	11.093	(9.880)
TSK El Salvador, S.A de C.V. (2) (5)	El Salvador	Construcción de instalaciones y plantas relacionadas con todo tipo de energías	90%	9,99%	2	274	(46)	93	2	-
TSK Energía de Honduras (2) (3) (5)	Honduras	Mantenimiento y explotación de sistemas medioambientales	100%	-	5	(9)	(22)	470	4	-
O&M Ressano, LDA (2) (5)	Mozambique	Actividades de consultoría para los negocios y la gestión	50%	-	1	1.119	483	1.939	1	-
TSK Chile, SpA (2) (3)	Chile	Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales	100%	-	-	(10.264)	(9.519)	(11.608)	-	-
TSK CÔTE D'IVOIRE, SARL (2) (3)	Costa de Marfil	Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales	100%	-	-	36	10	10	-	-
TSK SADC PTY, Ltd (2) (3)	Sudáfrica	Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales	100%	-	-	349	288	511	-	-
TSK Ingeniería y Construcción, S.A. (2) (3)	Argentina	Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales	90%	-	1	(5.991)	(6.925)	(6.677)	2	-
TSK Panamá, S.A. (2) (3)	Panamá	Diseño y construcción de plantas de energía termosolar. Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales	100%	-	-	(1.527)	(1.561)	(833)	-	-
TSK República Dominicana, SRL. (2) (3)	República Dominicana	Diseño y construcción de plantas de energía termosolar	90%	-	-	421	(707)	(965)	-	-
Tsk Muscat, LLC (2)	Omán	Construcción de instalaciones: parque Eólico. Construcción de instalaciones: parque Eólico.	35%	35%	-	600	600	888	-	-
Capella Solar TSK Gensun, SL (2) (4)	Argentina	Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales	65%	-	5	851	617	2.323	3	-
TSK POWER INDUSTRY (2) (3)	n.d	n.d	100%	-	243	-	18	207	232	-
Bern Ban O&M TSK - Enviromena (2) (3)	n.d	n.d	50%	-	-	667	603	559	4	-
Altiplano Solar Gensun TSK S.A.S.	Francia	Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales	50%	-	5	(900)	(2.276)	2.892	4	-
TSK Togo, SRL (2) (3)	Togo	Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales	100%	-	-	(1.858)	(1.859)	(1.870)	-	-
Greefspan EPC (2) (3)	Sudáfrica	Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales	30%	-	-	807	647	708	-	-
Greefspan OM (2) (3)	Sudáfrica	Actividades de operación y mantenimiento de instalaciones	30%	-	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	-	-
									64.777	**(33.738)**

(1) Sociedad auditada por Deloitte, S.L. El resto de sociedades son objeto de procedimientos limitados de aditoría por parte del auditor del Grupo TSK.

(2) Sociedades cuya moneda funcional es distinta del euro (Los datos incorporados han sido convertidos a euros a tipo de cambio de cierre).

(3) Sociedad no auditada.

(4) Sociedad sujeta a procedimientos de auditoría limitados por Deloitte.

(5) Los datos han sido obtenidos de estados financieros elaborados bajo principios contables generalmente aceptados en Brasil, Israel, Chile, Estados Unidos, México, Alemania, Puerto Rico, Arabia Saudí, Egipto, El Salvador, Honduras y otros, e incluyen ajustes de homogeneización valorativa, en su caso.

(6) Sociedades con patrimonio neto negativo que vienen siendo financiadas desde la propia Sociedad (véase Nota 19) para las que se realiza una evaluación de valor recuperable en base a los márgenes de la cartera acutal y la pendiente de adjudicación, en los distintos países, a efectos de determinar los deterioros a registrar a la financiación prestada a las mismas, en su caso.

La información financiera más relevante acerca de las empresas asociadas, obtenida de sus estados financieros a 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

Ejercicio 2021

Empresas Asociadas	Domicilio	Actividad	Porcentaje de participación directo	Porcentaje de participación indirecto	Miles de Euros				
					Capital escriturado	Patrimonio neto	Resultado del ejercicio	Valor en libros	Deterioro/ Ajustes contables
Garaje Parking Gijonés, S.A.	Gijón	Guarda y custodia de vehículos	50%	-	n.d.	n.d.	n.d.	1.648	-
Ektor Energiaki, S.L.	Grecia	Producción y distribución de energía fotovoltaica	19%	19%	n.d.	n.d.	n.d.	-	-
Cuasar Capital, S.L.U.	España	Desarrollo de proyectos	50%	-	n.d.	n.d.	n.d.	10.699	-
Bern Ban O&M TSK - Enviromena	Egipto	Actividades de operación y mantenimiento de instalaciones	50%	-	-	195	(32)	4	-
Altiplano Solar Gensun TSK S.A.S.	Francia	Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales	50%	-	5	3.275	3.807	5	-
K2018266896 (Greefspan EPC)	Sudáfrica	Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales	30%	-	-	218	46	-	-
K2018266951 (Greefspan OM)	Sudáfrica	Actividades de operación y mantenimiento de instalaciones	30%	-	-	-	-	-	-
Ouarzazate Solar 1, SARL	Marruecos	Prod. y distrib. de energía termosolar	37,50%	-	11.119	718	561	11.181	(634)
Bookport EPC Consortium (1)	Sudáfrica	Prod. y distrib. de energía termosolar	33%	-	-	(77)	(273)	-	-
Producciones Ramsés, A.I.E.	España	Producción audiovisual	2,80%	-	-	-	-	1.001	(1.001)
SF South, SRL	Italia	Desarrollo de proyectos	50,00%	-	5	(1)	-	498	-
								25.036	**(1.635)**

(1) Sociedad auditada por Deloitte, S.L.

Ejercicio 2020

Empresas Asociadas	Domicilio	Actividad	Porcentaje de participación directo	Porcentaje de participación indirecto	Miles de Euros				
					Capital escriturado	Patrimonio neto	Resultado del ejercicio	Valor en libros	Deterioro/ Ajustes contables
Garaje Parking Gijonés, S.A.	Gijón	Guarda y custodia de vehículos	50%	-	n.d	n.d	n.d	1.648	-
Sniace, S.A. (2)	España	Industria Química	16,67%	-	n.d	n.d	n.d	28.174	(28.174)
Ektor Energiaki, S.L.	Grecia	Producción y distribución de. energía fotovoltaica	19%	19%	n.d	n.d	n.d	-	-
Ouarzazate Solar 1, SARL	Marruecos	Prod. y distrib. de energía termosolar	37,50%	-	5.737	2.712	5.149	5.712	-
Bookport EPC Consortium (1)	Sudáfrica	Prod. y distrib. de energía termosolar	37,50%	-	-	104	543	-	-
Producciones Ramsés, A.I.E.	España	Producción audiovisual	2,8%	-	n.d	n.d	n.d	1.001	(1.001)
SF South, SRL	Italia	Desarrollo de proyectos fotovoltaicos	50%	-	n.d	n.d	n.d	498	-
								37.033	**(29.175)**

(1) Sociedad auditada por Deloitte, S.L.
(2) Sociedad en liquidación.

Participaciones a largo plazo en el capital de sociedades cotizadas

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la cartera de activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto está compuesta por participaciones en el capital social de sociedades cotizadas.

Durante el ejercicio 2021, se han generado dividendos por importe de 112 miles de euros (168 miles de euros en el ejercicio 2020), los cuales se encuentran registrados formando parte de la partida "Importe Neto de la Cifra de Negocios – Ingresos de participaciones en capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio adjunta (Véase Nota 17).

Durante el ejercicio 2021 se ha registrado un importe de 356 miles de euros (1.235 miles de euros en el ejercicio 2020) en el epígrafe "Ajustes por cambio de valor" correspondientes a las variaciones en el valor razonable netas de efecto fiscal de los activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, véase Nota 13.

Créditos a empresas del Grupo y asociadas a largo plazo

La partida "Inversiones financieras en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo - Créditos a empresas" recoge la financiación concedida por la Sociedad a sus sociedades participadas para la construcción de parques fotovoltaicos. El detalle de los saldos se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Ingeniería Franco Española Omega, S.L.U.	844	-
Ingemas México, S.A. de C.V.	3.131	29.492
TSK Ingeniería y Construcción, S.A.	18.672	8.418
TSK Saudi Arabia Company LTD	6.507	6.000
TSK Mozambique, Ltd.	1.086	1.000
TSK Chile, SPA	10.843	10.000
TSK República Dominicana, SRL.	1.086	1.000
SNIACE, S.A.	-	8.718
Cuasar Capital, S.L.U.	500	-
SF South	48	-
Otros	2	-
Total coste	**42.719**	**64.628**
Deterioro de créditos a empresas del Grupo y asociadas	(10.845)	(23.228)
Total créditos a empresas del Grupo y asociadas	**31.874**	**41.400**

Ingemas México, S.A. de C.V.

Durante el ejercicio 2015, la Sociedad concedió diversos préstamos a la sociedad del Grupo, Ingemas México, S.A. de C.V., por importe total de 6.150 miles de dólares. En el ejercicio 2018 se formalizó un nuevo préstamo por importe de 22.000 miles de dólares, que se vio aumentado en 2.317 miles de dólares y 30 millones de pesos mexicanos durante el ejercicio 2020 (aproximadamente 2,7 millones de euros), concedidos con el objetivo de aplicarlo a los fines propios de la actividad de la participada y con vencimiento en 2024. Los mencionados préstamos devengaban un tipo de interés de mercado más un punto porcentual, pagaderos la última quincena del mes de diciembre de cada año. Los intereses devengados durante el ejercicio 2021 han ascendido a 1.885 miles de euros (1.917 miles de euros en el ejercicio 2020), que han sido registrados en la partida "Importe Neto de la cifra de Negocios – Ingresos en participaciones en el capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2021 adjunta, véase Nota 19. Por su parte, en los días próximos al cierre del ejercicio se ha cobrado un importe de 29.435 miles de euros, reembolsando el resto de los saldos pendientes a lo largo de los primeros meses del ejercicio 2022. Por otro lado, y en relación a las correcciones valorativas relativas a las posiciones deudoras por el crécido concedido a esta sociedad participada, la Sociedad procedió al deterioro parcial del citado crédito por importe de 7.000 miles de euros en el ejercicio 2020, los cuales fueron registrados en el

epígrafe "Deterioro y resultados de inversiones y financiación a empresas del Grupo y asociadas" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Sin embargo, derivado de la consecución de una cartera relevante de proyectos por parte de la filial durante el ejercicio 2021, se ha procedido a la reversión del citado deterioro, con abono al epígrafe en que se registró su dotación.

TSK Ingeniería y Construcción, S.A.

Adicionalmente, durante los ejercicios 2020 y 2021 la Sociedad ha venido concediendo diversos préstamos a la sociedad participada TSK Ingeniería y Construcción, S.A. cuyo importe al cierre del ejercicio asciende a 18.672 miles de euros. Dichos créditos han devengado unos intereses durante el ejercicio 2021 de 1.289 miles de euros (284 miles de euros en el ejercicio 2020), los cuales han sido registrados en la partida "Importe neto de la cifra de negocios – Ingresos de participaciones en capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. Por otro lado, y en relación a las correcciones valorativas relativas a las posiciones por cobrar con empresas del Grupo, la Sociedad ha procedido a la reversión total del deterioro registrado durante el ejercicio 2020 cuyo importe ascendía a 7.510 miles de euros. Tanto la reversión como la dotación del deterioro fueron registrados en el epígrafe "Deterioro y resultados de inversiones y financiación a empresas del Grupo y asociadas" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2021 y 2020, respectivamente.

Otros

Por último, durante el ejercicio 2020 la Sociedad procedió a clasificar como Créditos a largo plazo con empresas del Grupo un importe de 18.000 miles de euros en relación con la financiación otorgada con carácter estructural con diversas sociedades participadas dadas las características de estas inversiones, las cuales no tienen un plazo de vencimiento definido, y que los Administradores mantienen la intención de capitalizar. Por otra parte, en la medida en que dichas financiaciones se han concedido en moneda extranjera (dólar estadounidnse), se han generado ganancias en el tipo de cambio por importe de 1.523 miles de euros registradas en el epígrafe "Diferencias por tipo de cambio" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Créditos a empresas del Grupo y asociadas a corto plazo

Al cierre del ejercicio 2021 la partida "Inversiones financieras en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo-Créditos a empresas" recoge los créditos que la Sociedad tiene con diversas sociedades, véase Nota 19. El detalle de estos créditos es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Estudios y Energías Renovables, S.A.U.	3.951	3.833
Ingeniería de Manutención Asturiana, S.A.	1.501	-
PHB Weserhütte, S.A.U.	1.807	1.770
Fotomecánica del Principado, S.L.	4	-
TSK Ingeniería y Construcción, S.A.	1.673	-
Estudios y Explotación de Recursos Israel, Ltd.	30.021	-
TSK Tanzania Company, Ltd.	4.384	-
SNIACE, S.A.	-	2.489
Otras empresas del grupo	80	-
	43.421	**8.092**
Deterioros de créditos a empresas del Grupo y asociadas	-	(2.489)
TOTAL	**43.421**	**5.603**

Adicionalmente, se encuentra registrado dentro de este epígrafe el préstamo que la Sociedad otorgó a la participada Estudios y Explotación de Recursos Israel, Ltd., la cual a su vez utilizó la financiación recibida por su matriz para financiar el proyecto llevado a cabo por la indirectamente participada Negev Energy Ashalim Thermo

Solar, por importe de 30.021 miles de euros a cierre del ejercicio 2021 y que ha devengado unos intereses de 2.738 miles de euros, véase Nota 19. Los Administradores de la Sociedad esperan que se materialice durante el segundo o tercer trimestre del ejercicio 2022, por lo que se registra en la partida "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo – Créditos a empresas del Grupo y asociadas"

Créditos a terceros

El detalle de las principales características de los préstamos que la Sociedad tenía concedidos a terceros, al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, es el siguiente:

Ejercicio 2021

	Fecha de Concesión	Fecha de Vencimiento	Tipo de interés	Miles de Euros			
				Importe inicial Concedido	Crédito a corto plazo	Crédito a largo plazo	Deterioro
Eosol Energy, S.L.	19/12/2012	30/04/2022	EURIBOR +2,5%	2.207	1.794	-	-
Daetec Tecnología, S.L.	-	20/12/2014 (*)	-	80	-	80	(80)
Otros	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	4	-	-
					1.798	**80**	**(80)**

(*) Prorrogables tácitamente, al vencimiento, por periodos de un año.

Ejercicio 2020

	Fecha de Concesión	Fecha de Vencimiento	Tipo de interés	Miles de Euros			
				Importe inicial Concedido	Crédito a corto plazo	Crédito a largo plazo	Deterioro
Desarrollos Energéticos Solares, S.L.	27/12/2011	01/05/2029	EURIBOR +2,5%	2.263	-	209	-
Eosol Energy, S.L.	19/12/2012	30/03/2014 (*)	EURIBOR +2,5%	2.207	2.935	-	-
Daetec Tecnología, S.L.	-	20/12/2014 (*)	-	80	-	80	(80)
Eos Invest México Uno, S.L. (**)	14/01/2019	15/03/2030	-	10.832	-	9.850	-
Sociedades del grupo Eos Invest México Uno, S.L. (vehículos) (**)	14/01/2019	15/03/2030	13%	42.224	-	42.927	-
Otros	-	-	-	48	-	48	-
					2.935	**53.114**	**(80)**

(*) Prorrogables tácitamente, al vencimiento, por periodos de un año.
(**) Importe traspasado en 2021 a la partida "Participaciones en empresas del grupo y asociadas" según lo indicado en esta misma Nota.

Los préstamos recogidos en este epígrafe han devengado intereses por 76 miles de euros, los cuales han sido registrados con abono a la partida "Ingresos financieros - De valores negociables y otros instrumentos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

De otra parte, los créditos concedidos a las empresas Eos Invest México Uno, S.L. y sus sociedades participadas han sido traspasados a la partida "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo – Participaciones a largo plazo en empresas del Grupo" en el contexto de la operación descrita en el apartado "Participaciones en empresas del grupo y asociadas" de esta misma Nota.

Imposiciones a largo y corto plazo

Al cierre del ejercicio 2021, la Sociedad tenía registradas imposiciones a plazo fijo en determinadas entidades financieras cuyos importes ascienden a 8.502 miles de euros (503 miles de euros al 31 de diciembre de 2020), que se encuentran recogidas en la partida "Inversiones financieras a corto plazo - Otros activos financieros" del balance de situación adjunto, las cuales se encontraban contragarantizando avales y otros instrumentos financieros pasivos.

Las imposiciones se encuentran remuneradas a un tipo de interés de mercado, y su vencimiento está fijado en el ejercicio 2022.

Asimismo, la Sociedad posee al 31 de diciembre de 2021 fondos de inversión por un importe de 8.145 miles de euros (3.098 miles de euros al 31 de diciembre de 2020).

Financiación de proyectos

Esta partida recoge los saldos correspondientes a soluciones de financiación que el Grupo TSK aporta, permitiendo a sus clientes desarrolladores alargar los periodos medios de pago, obteniendo por ello garantías adicionales unidas a las de los propios activos en construcción y percibiendo intereses sobre los saldos financiados.

Estas facilidades de financiación se aplican a clientes que ejecuten proyectos que son capaces por sí mismos de dar suficiente respaldo a las entidades que las financian. Estos saldos se encuentran respaldados en todo caso por los flujos de caja que el propio proyecto genera, así como por garantías reales sobre los activos y sobre los derechos de crédito del proyecto por un valor equivalente.

En el ejercicio 2019 se formalizaron con Avanzalia Solar, S.L contratos para la financiación de la práctica totalidad de los costes de construcción y puesta en marcha de un proyecto EPC en Panamá con las correspondientes garantías. A 31 de diciembre de 2021 se ha financiado un importe de 83.873 miles de euros que se corresponde con los hitos de facturación acreditados por el cliente, así como los intereses devengados hasta la fecha de cierre del ejercicio 2021. De este importe, 18.305 miles de euros se corresponden con ingresos devengados durante el ejercicio 2021 y que han sido por tanto traspasados desde el epígrafe "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" del balance de situación consolidado adjunto. La prestataria ha otorgado como garantías del crédito la constitución de un derecho real de prenda sobre las participaciones de varias sociedades del grupo Avanzalia Solar, S.L., entre las que se encuentran la propia titular del desarrollo del proyecto, cuya garantía por sí sola ya presenta un valor razonable que cubre los importes adeudados al cierre de ejercicio, según la valoración interna realizada. En todo caso, se constituye de modo protectivo y adicionalmente un derecho real de prenda sobre los créditos futuros que se deriven de los contratos de compraventa de energía del proyecto. Durante el ejercicio 2021 se ha producido el inicio de la operación comercial, lo que determinaba en base al acuerdo firmado entre las partes que la deuda dejaba de ser comercial para convertirse en financiera, por lo que la Sociedad ha procedido a reclasificar dichos saldos pendientes de cobro, véase Nota 2.5.

Información sobre naturaleza y nivel de riesgo sobre los instrumentos financieros

La Sociedad, por su diversificación geográfica y de negocio, está expuesta a varios riesgos financieros: riesgo de crédito (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de interés en el valor razonable), riesgo país, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés en los flijos de efectivo. El programa de gestión del riesgo global desarrollado por la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la Sociedad.

La gestión del riesgo está controlada por la Dirección Financiera de la Sociedad con arreglo a políticas aprobadas por el Consejo de Administración. Desde dicha Dirección se identifica, evalúa y, en su caso, se ejecutan las contrataciones necesarias de los instrumentos de cobertura de riesgos financieros. El Consejo de Administración proporciona políticas escritas para la gestión del riesgo global, así como para materias concretas tales como

riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de derivados e inversión del excedente de liquidez. Esta política contempla todos los riesgos asociados a las actividades desarrolladas por las líneas de negocio de la Sociedad en todas las áreas geográficas en las que se desarrolla su actividad. A continuación, se indican los principales riesgos financieros que impactan a la misma:

Información cualitativa:

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito consiste en la probabilidad de que la contraparte de un contrato incumpla sus obligaciones contractuales, ocasionando una pérdida económica.

La Sociedad tiene políticas para asegurar que las ventas se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado o, en su caso, solicita las correspondientes garantías a fin de asegurar su recuperación. Las operaciones con derivados y las operaciones al contado solamente se formalizan con instituciones financieras de alta calificación crediticia. Una vez que los contratos estén en ejecución, periódicamente se evalúa la calidad crediticia de los importes pendientes de cobro y se revisan los importes estimados recuperables de aquellos que se considera de dudoso cobro.

En todo caso, los Administradores de la Sociedad, en función de su experiencia y de su valoración del entorno económico, realizan las estimaciones necesarias con el fin de dotar las provisiones por deterioro de créditos comerciales necesarias en cada caso.

Los efectos a cobrar y cuentas de clientes de la Sociedad está conformado por un gran número de entidades distribuidas entre distintos sectores y áreas geográficas. La Sociedad no tiene una exposición significativa al riesgo de crédito con ninguno de sus clientes o en caso de tenerlo emplea los Credit Default Swaps CDS como magnitud objetiva para el cálculo del deterioro correspondiente.

Riesgo de liquidez

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez del grupo, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas, tanto con las entidades financieras como en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF), y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado.

Dado el carácter dinámico de los negocios subyacentes, la Sociedad tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de las líneas de crédito contratadas.

Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesta a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas. El riesgo de tipo de cambio surge cuando las transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en negocios en el extranjero, están denominados en una moneda que no es la moneda funcional de la Sociedad.

Los riesgos de tipo de cambio se encuentran principalmente en:

- Pagos a realizar en mercados internacionales por adquisición de aprovisionamientos para la ejecución de las obras, fundamentalmente en dólares.
- Cobros procedentes de proyectos que están referenciados en monedas distintas a la moneda funcional de la Sociedad.
- Tesorería e imposiciones y cuentas a cobrar a plazo en monedas distintas a la moneda funcional del Grupo, fundamentalmente dólares.

El detalle de los activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera, así como las transacciones denominadas en moneda extranjera se presenta junto con los importes totales del ejercicio por concepto de diferencias de cambio en la Nota 18. Asimismo, también existen diferencias de conversión derivadas fundamentalmente de negocios en el extranjero, véase Nota 13. Los contratos de obra se realizan normalmente en euros o en dólares americanos de modo que las devaluaciones en países emergentes no afectarían en principio de modo directo a los ingresos contabilizados en las obras. Asimismo, una parte de los costes se contrata en la moneda de referencia del contrato o en una moneda con alto grado de correlación con la misma, que le proporcionan cobertura natural y menor exposición al riesgo de cambio.

Riesgo de cambio climático

La Sociedad está expuesta, principalmente, a los riesgos de transición, en particular aquellos dependientes del desarrollo regulatorio que podrían tener un impacto en diversos clientes. Un ámbito regulatorio cada vez más exigente, que se puede traducir en un importante riesgo reputacional a nivel corporativo.

Por otro lado, en el ámbito de oportunidades de cambio climático, la Sociedad y el Grupo al que pertenece se encuentran bien posicionados, gracias a su liderazgo frente al cambio climático, la diversificación de sus actividades y su adaptación a nuevas tendencias. Todo ello, permite a la Sociedad beneficiarse de las oportunidades que derivarán del aumento de la presión regulatoria en materia ambiental ya que dispone de la tecnología y soluciones adecuadas para que sus clientes puedan hacer frente a dichas crecientes exigencias ambientales.

Información cuantitativa

Riesgo de crédito

Facturación emitida y pendiente de cobro-

El importe de los créditos comerciales sin condiciones especiales de financiación (véase Nota 11) vencidos a más de 180 días a 31 de diciembre de 2021 ascienden a 41.170 miles de euros (28.453 miles de euros a 31 de diciembre de 2020), de los cuales un importe de 4.101 miles de euros han sido cobrados a la fecha formulación de las presentes Cuentas Anuales y un importe de 32.316 miles de euros se encuentran provisionados al 31 de diciembre de 2021 por entender la Sociedad que existen dudas sobre su cobrabilidad.

Adicionalmente, la Sociedad mantiene dentro de la partida de "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" un importe de 23.159 miles de euros que se corresponden con retenciones en garantía propias de la actividad que desarrolla. Estas se cobrarán al cierre de cada proyecto

Obra ejecutada pendiente de certificar-

En general, las obligaciones de desempeño de las actividades desarrolladas por la Sociedad se satisfacen a lo largo de periodos de tiempo relativamente amplios. Por tanto, la totalidad del saldo de dicho epígrafe corresponde fundamentalmente a diferencias entre los importes ejecutados y certificados, motivados por diferencias temporales en el proceso de certificación y revisión por parte del cliente, hitos de facturación, calendario de certificaciones, etc.

Al cierre del ejercicio 2021, la Sociedad mantiene en su balance obra ejecutada pendiente de certificar por importe de 101.544 miles de euros, correspondiente en su práctica totalidad a las cifras relativas a ingresos del contrato principal firmado con el cliente, o ampliaciones aprobadas por los mismos.

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, la Sociedad ha facturado alrededor del 10% de los importes que a fecha de cierre del ejercicio 2021 se mantenían pendientes de facturar.

Asimismo, la Sociedad mantiene registrados a 31 de diciembre de 2021 en clientes por cuentas a cobrar de ciclo largo un importe 85.169 miles de euros (82.279 miles de euros en 2020). Tal y como se explica en la Nota 11, esta cuenta incluye saldos por reclamaciones de compensación por el impacto de retrasos y costes de ejecución de los proyectos, principalmente en el caso de aquellos contratos abiertos por cláusulas de fuerza mayor, cambio de ley o similares, además de soluciones de financiación a clientes.

Dado que la información referida a las situaciones expuestas es de naturaleza sensible y podría su difusión perjudicar sus intereses, los Administradores de la Sociedad desglosan la misma de modo limitado.

Riesgo de liquidez

Al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad cuenta con un fondo de maniobra positivo que asciende a 142 millones de euros, considerando el importe de clientes de ciclo largo, que al cierre de ejercicio asciende a 85 millones de euros, y cuyo vencimiento podría resultar superior a un año, pero cuyo cobro los Administradores esperan materializar, para un importe significativo, en un plazo inferior a un año, tal y como se describe en la Nota 11 al existir mecanismos de vencimiento anticipado si concurren determinadas circunstancias particulares recogidas en los contratos. Adicionalmente, a dicha fecha el Grupo cuenta con límites no dispuestos en sus líneas de crédito, descuento y financiación a la importación por un importe conjunto de 58 millones de euros respectivamente, no estimándose problemas para su renovación al vencimiento, lo que le permite continuar con el normal desarrollo de sus actividades en el corto plazo.

La clasificación de los pasivos financieros por plazos de vencimiento contractuales se muestra en la Nota 15.

Riesgo de tipo de cambio

El detalle de los activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera, así como las transacciones denominadas en moneda extranjera se presenta junto con los importes totales del ejercicio por concepto de diferencias de cambio en la Nota 18.

Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés de la Sociedad surge, por un lado, de los recursos ajenos a largo plazo y de las facilidades crediticias a corto plazo descritos en la Nota 15, y, por otro lado, de los activos remunerados descritos en esta misma Nota.

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, la mayoría de la deuda financiera de la Sociedad está referenciada a tipos fijos de mercado en su mayor parte, véase Nota 15.

Riesgo país

El Grupo TSK cuenta con una fuerte presencia en México y conocimiento del sector energético del país, habiendo ejecutado plantas de generación de energía que emplean distintas tecnologías tanto para clientes públicos como privados y cooperado con varios de ellos en la obtención de permisos. Este conocimiento del entorno eléctrico mexicano ha llevado al Grupo TSK a desarrollar una fuerte presencia estratégica en el país, apostando por su potencial para las energías renovables por su situación geográfica, sus recursos eólicos y sus niveles de irradiación solar. Las energías renovables representan una oportunidad de negocio en México, con perspectivas de crecimiento para los próximos años, por lo que el Grupo TSK, a través de su matriz, es decir, la Sociedad, ha decidido desarrollar inversiones buscando la integración vertical de todas las fases del negocio desde el desarrollo hasta la operación de las plantas que le permita alcanzar una posición de liderazgo dentro del mercado eléctrico del país a pesar de los importantes retos regulatorios y financieros que presenta el sector y que son claves para acceder al mercado:

Barreras regulatorias

Hasta diciembre de 2013, la generación, transmisión, distribución y venta de energía eléctrica estaba reservada exclusivamente al Gobierno Federal a través de la Comisión Federal de Energía (CFE). Las únicas opciones para la venta de energía renovable eran la Producción Independiente de Energía (plantas de generación de electricidad que venden su producción directamente a la CFE) o los Contratos de Autosuficiencia (plantas de generación de electricidad que venden su producción a una planta de centro de carga que tiene un determinado porcentaje de participación de la planta de generación).

El 20 de diciembre de 2013 se publicó una reforma constitucional que introdujo importantes cambios en el modelo energético mexicano, lo que llevó a la apertura del mercado y a la aceptación de una mayor participación privada. Esta reforma significó, entre otra cosas, la puesta en marcha de un mercado eléctrico mayorista (MEM), subastas para la compra de energía a generadores particulares que, hasta ese momento, participaban de forma muy limitada en el Sistema Eléctrico Nacional (SEN), así como la creación de los Certificados de Energías Limpias (CEL) y la definición de usuarios calificados, los cuales pueden comprar su energía tanto a la CFE, como a particulares, que dieron un impulso importante a las energías renovables en el país.

El 29 de abril de 2020 el Centro Nacional de Control de Energía (CENACE), tras los fuertes impactos en el sector eléctrico derivado de la crisis del COVID-19, plantea un conjunto de modificaciones al sistema eléctrico del país para mejorar su seguridad y confiabilidad. Se publica una resolución por la que se suspenden de manera indefinida las pruebas para nuevos proyectos de energía limpia. Adicionalmente, se garantiza el despacho de las plantas gestionables (combustibles fósiles principalmente) sobre aquellas de generación renovable.

El 15 de mayo de 2020 la Secretaría de energía publica la Política de Confiabilidad, Seguridad, Continuidad y Calidad en el Sistema Eléctrico Nacional, que limitaba la participación en el mercado de empresas de generación renovable, desincentivando el despacho renovable por problemas de intermitencia en el suministro de la energía. Dicha política tuvo una repercusión directa retrasando la puesta en marcha de varias instalaciones eólicas y fotovoltaicas de titularidad privada previstas para 2020 y 2021 en México.

El 9 de marzo de 2021 se presentó una propuesta de reforma a la Ley de la Industria Eléctrica, con el objeto de fortalecer la posición de la CFE en el mercado eléctrico en detrimento de los actores del sector privado. Los organismos SENER y la Comisión Reguladora de Energía (CRE) emiten una serie de instrumentos normativos destinados a proporcionar a CFE un papel más activo en la planificación del Sistema Eléctrico Nacional (SEN) mexicano, dar prioridad de despacho a CFE y restringir el acceso a las redes nacionales de renovables intermitentes, generadores de energía, entre otros.

El 30 de septiembre de 2021 el Ejecutivo federal presentó una iniciativa para reformar los artículos 25, 27 y 28 de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicana (la iniciativa de reforma), cuyo efecto principal, en caso de aprobarse, derogaría la reforma constitucional en materia de electricidad del 20 de diciembre de 2013 (la Reforma Energética de 2013), reestableciéndose la posición preponderante estatal en la industria eléctrica de México a través de la Comisión Federal de Electricidad (CFE), limitando y controlando la participación privada en la generación de energía eléctrica y eliminándose los organismos reguladores del sistema eléctrico nacional y el mercado mayorista. Los principales objetivos de esta reforma eran los siguientes:

- Nueva naturaleza de la CFE, que pierde su carácter de empresa productiva del Estado y se convierte en un organismo del Estado, encargado del área estratégica de la electricidad.
- CFE generará al menos el 54% de la electricidad, y los privados hasta el 46%;
- La generación y abastecimiento de electricidad se convertiría en exclusivas del Estado, pudiendo CFE adquirir electricidad de generadores privados;
- Cancela Permisos de Generación eléctrica otorgados y los contratos de compraventa de electricidad con el sector privado serían cancelados, así como las solicitudes pendientes de resolución.
- Los generadores de Subastas de Largo Plazo y los Autoabastos deberán vender su energía de forma exclusiva a la CFE. Ya no podrán comercializarla a privados.
- Las tarifas respectivas a las redes de transmisión y distribución y aquellas referentes a los usuarios finales, serán determinadas por la CFE.

Para la aprobación de esta reforma era necesario el voto de las dos terceras partes de los miembros presentes del Congreso de la Unión (Cámara de Diputados y Senadores) y el voto del 50 por ciento más uno de los Congresos Locales de los estados.

Sin embargo, a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, los Administradores de la Sociedad no consideraban viable la aprobación de la propuesta de reforma mencionada, lo que haría al mercado mostrarse más optimista con respecto a los beneficios para las generadoras privadas de electricidad en México dado que este cambio de rumbo reestablecería el mecanismo de despacho de energía a partir de un orden de mérito económico y eliminará el riesgo de cambios inmediatos en los términos de los contratos de compra de energía.

Con todo esto, el mercado eléctrico mexicano a la fecha de formulación de las cuentas anuales y en base a la opinión de los Administradores de la Sociedad, cuenta con una perspectiva mucho más favorable para el crecimiento del sector de las energías renovables y, especialmente, para el de la generación de energía solar fotovoltaica, por lo que los Administradores consideran que la estrategia tomada por el Grupo, y en concreto a través de su matriz, es decir, la Sociedad, consistente en alcanzar un posicionamiento temprano en el mercado permitirá cerrar con éxito gran parte de sus desarrollos abiertos y recuperar la inversión en el medio plazo.

Barreras de financiación:

La financiación de este tipo de proyectos reúne particularidades muy distintas a la de plantas de otra naturaleza y lo convierte en una de las variables más importantes a tener en cuenta para que la planta sea viable. Los equipos principales como son los módulos solares, inversores y estructuras en el caso de proyectos solares, representan la parte más relevante de los costes del proyecto, que deben ser recuperados durante el periodo que abarca su vida útil. Esta estructura de costes requiere de financiaciones a muy largo plazo, lo cual juega un papel relevante en la medida en que a mayor plazo existe una mayor percepción del riesgo que deriva en mayores costes financieros a trasladar al coste de la planta, deteriorando su rentabilidad. Por otro lado, durante la etapa de operación del proyecto, los costos operativos son marginales, ya que el insumo principal, el recurso renovable no tiene costes como en las plantas que requieren de combustibles para la generación de energía, por lo que en la etapa de operación serán los costes de financiación los más representativos.

En los primeros dos años de la Reforma Energética, que abrió la oportunidad para que la iniciativa privada pudiera entrar en la generación de electricidad y se pudieran impulsar las energías renovables, fue la banca de desarrollo junto con los organismos multilaterales y la banca privada internacional, los que financiaron los proyectos. Las instituciones financieras obligan al cumplimiento de requisitos muy específicos y exigentes para dar créditos para el desarrollo y construcción de plantas de generación de energía limpia. Desde la propuesta de reforma del sistema energético del país de marzo del ejercicio 2021 y la paulatina disminución de los precios de las subastas incrementó de forma muy significativa la dificultad de encontrar financiación dados los importantes riesgos que implicaba realizar inversiones de esta naturaleza en el país.

En este sentido, la Sociedad cuenta con una importante ventaja con respecto a otros operadores privados del país en la medida en que ya cuenta con una planta de 150Mw en operación, así como un paquete de desarrollos en fases muy avanzadas a través de sus participaciones en el Completo Solar Las Ánimas y Versalles de las Cuatas y en la sociedad Cuasar Capital, S.L., respectivamente.

Cuasar Capital, S.L.

Para la valoración de la participación que la Sociedad posee en la adquirida Cuasar Capital, S.L., se ha procedido a valorar nos activos netos de la participada. Para ello, se han empleado técnicas de valoración bajo el enfoque de mercado, que utiliza los precios y otra información relevante generada por transacciones de mercado que involucran activos, pasivos o un grupo de activos y pasivos comparables. Se han empleado datos de entrada que provienen principalmente de datos de mercado observables o corroborados con éstos por correlación u otros medios. Los comparables utilizados se corresponden con participantes del mercado similares, como son

compradores y vendedores en el mercado principal del activo. Se han analizado Productores de Energía Independientes (IPP por sus siglas en inglés) comparables y calculado el valor capturado en su capitalización bursátil por los MW que éstos tienen en pipeline, es decir MW que aún no están construidos. Asimismo, los Administradores de la Sociedad se han basado en operaciones precedentes cerradas por el desarrollador de Cuasar Capital S.L. con importantes fondos de inversión en México, Chile y Egipto. Para los MW que Cuasar Capital S.L. tiene intención de mantener más allá de la fase de Ready To Build (RTB), es decir construirlos y operarlos, a parte de lo anterior los Administradores de la Sociedad se han basado en la valoración del Complejo Solar Las Ánimas y Versalles de las Cuatas que el Grupo tiene en operación y otras plantas operadas por los socios junto con los que participa en Cuasar Capital S.L.

La valoración ha sido realizada sobre el porcentaje de MW atribuibles a Cuasar Capital S.L. Al tratarse de un Porfolio en desarrollo, con las incertidumbres que ello conlleva, se han aplicado distintas probabilidades de éxito a los diferentes proyectos de llegar a RTB lo que hace que el precio capturado por MW considerado sea menor que el rango de venta por MW asumido en la valoración, así como el rango en US$/ MW de los IPP comparables. Asimismo, para esta valoración, tal y como se explica en el informe, se han empleado supuestos en relación con los MW del Pipeline que se van a construir, los MW que se van a vender a RTB, o los que se van a añadir a partir de 2025 que han sido aportados por TSK.

La entidad opera en varios mercados, entre los que se encuentra México, país que durante los últimos ejercicios venía limitando la actividad privada en el sector eléctrico. Estas limitaciones que implicaban una menor actividad en el mercado en el que operan estos activos ha llevado a que los Administradores de la Sociedad incorporaran ajustes en el valor de estos de cara a adaptar las valoraciones al entorno económico del país. Una disminución en el volumen o nivel de actividad por sí mismo puede no indicar que un precio de transacción o precio cotizado no representa el valor razonable, si bien, requiere un ajuste a las transacciones o precios con os que se compara, si la entidad utiliza esos precios como base para medir el valor razonable. La normativa contable que aplica no prescribe una metodología para realizar ajustes a las transacciones o precios comparables, si bien, en las valoraciones se ha incorporado una prima de riesgo que reflejará el importe que los participantes del mercado solicitarían como compensación por la incertidumbre inherente a los flujos de efectivo de un activo.

Tras la consideración de los supuestos anteriores y el estudio de comparables del mercado, a la cuantificación del valor razonable se han aplicado distintos valores a los proyectos según la geografía o su finalidad, esto es, si se fuesen a vender a RTB o si se fuesen a construir y operar. La actividad de desarrollo de negocio ha continuado a buen ritmo habiendo conseguido la participada antes de la fecha de formulación avances muy importantes en varios proyectos que alcanzan posiciones muy cercanas al Ready To Build (RTB). A pesar de haber tenido esta alta actividad de desarrollo, se han producido también algunas incidencias y sobrecostes en proyectos en curso derivados de la situación económica general que ha provocado el COVID-19 y el conflicto de Ucrania. En concreto, ha habido retrasos en licitaciones en varios países, retrasos en la obtención de permisos y una extensión de los periodos de negociación con clientes.

Los Administradores de la Sociedad consideran que el método de comparables del mercado y otras operaciones precedentes, ajustado por las incertidumbres del mercado en el que operan y tasas de éxito históricas, es adecuado para cuantificar su valor razonable a la fecha del análisis, y que al no ser el valor neto contable al que la participación se valora superior, no se ha de registrar ningún deterioro de activo asociado.

Complejo Solar Las Ánimas y Versalles de las Cuatas

Para la cuantificación del valor razonable de la participación de la Sociedad en el Complejo Solar Las Ánimas y Versalles de las Cuatas se realiza una valoración de los activos de las mismas, consistentes en seis plantas fotovoltaicas situadas en México con una potencia instalada de 146 MWp. Para ello, se ha empleado la técnica del valor presente mediante el método de Descuento de Flujos de Caja. El valor presente es una herramienta utilizada para vincular importes futuros a un importe presente utilizando una tasa de descuento.

Al tratarse de unos activos financiados se han utilizado los flujos de caja después del servicio de la deuda para calcular el flujo de caja para los accionistas, con el fin de medir el valor razonable de la participación de la Sociedad en dichas entidades. A este flujo de caja se han aplicado distintas tasas de descuento para obtener un rango del Valor Actual Neto del patrimonio. Dichas tasas de descuento han sido calculadas teniendo en cuenta la naturaleza de los activos, que se encuentran en operación con una buena trayectoria y con una tecnología altamente probada.

En cuanto a las magnitudes operativas principales, se han tenido en cuenta las siguientes:

i) El precio medio de generación considerado en la valoración se sitúa en 60 USD/MWh. Las seis plantas comenzaron a vender energía progresivamente entre los meses de febrero de 2020 y marzo de 2021. Tras la firma del acuerdo y entrada de la planta en el capital de la Sociedad, se viene dando un periodo de precios ascendentes, permitiendo que esta pudiera operar a precios spot mucho más elevados que los considerados en su plan de negocio. A fecha de formulación, las plantas cuentan con una elevada exposición al spot en la medida en que los Administradores consideran que los precios de la energía en México tendrán una tendencia ascendente durante los próximos ejercicios en la medida en que consideran remota la aprobación de la reforma anteriormente mencionada. A medida que los precios se vayan consolidando en estos niveles, se volverán a abrir a negociación contratos PPA de venta a largo plazo de cara a reducir la exposición al precio spot.

ii) La tasa de crecimiento empleada por la Sociedad para extrapolar las proyecciones de flujo de efectivo más allá del período de tres años cubierto por las previsiones de precios de la energía actuales ha sido de un 2%.

iii) La tasa de descuento utilizada para actualizar los flujos de los activos ha sido el 7,5% para todas las instalaciones analizadas.

iv) A 31 de Diciembre de 2021 y a fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas, el Complejo Solar adquirido está obteniendo ingresos que le permiten cumplir el plan de negocio previsto.

Con todo ello, la Sociedad ha determinado el valor razonable de la participación superior a su coste, por lo que no aplica registro de deterioro del citado activo.

10. Existencias

La partida "Existencias - Anticipos de proveedores" del balance de situación al 31 de diciembre de 2021 y 2020 adjunto recoge un importe de 667 y 478 miles de euros, respectivamente, correspondientes a entregas en efectivo a cuenta de suministros futuros.

11. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

Concepto	Miles de Euros	
	2021	2020
Clientes (Nota 9)	39.951	94.883
Clientes, cuentas a cobrar de ciclo largo (Nota 9) (1)	85.169	82.279
Clientes, obra ejecutada pendiente de certificar (Nota 9)	101.544	89.022
Clientes por retenciones en garantía (Nota 9)	23.519	15.201
Clientes, empresas del Grupo y asociadas (Nota 19)	27.847	26.440
Clientes de dudoso cobro	44.374	24.179
Provisión por créditos comerciales de dudoso cobro	(44.374)	(24.179)
Deudores varios	6.639	1.388
Personal	1	-
Otros créditos con las Administraciones Públicas (Nota 16)	11.447	16.651
	296.117	**325.864**

(1) Incluye saldos correspondientes a la partida "Deudores coemrciales y otras cuentas a cobrar – Deudores varios" del balance de situación adjunto por importe de 9.537 miles de euros.

El movimiento de la provisión por créditos comerciales de dudoso cobro en los ejercicios 2021 y 2020 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Saldo al inicio del ejercicio	**24.179**	**25.378**
Dotación del ejercicio	9.784	355
Traspasos desde "Clientes, cuentas a cobrar ciclo largo"	12.058	-
Aplicación de provisión	(615)	(565)
Reversión de provisión	(1.032)	(989)
Saldo al final del ejercicio	**44.374**	**24.179**

Las principales dotaciones del ejercicio, que se encuentran registradas dentro de la partida "Otros gastos de explotación - Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales" de la cuenta de resultados del ejercicio 2021 adjunta, se corresponden con deterioros dotados en el ejercicio 2021 de saldos vencidos por entender que existen dudas razonables sobre su cobro, además de las provisiones indicadas en las Notas 14 y 16.

Adicionalmente, durante el ejercicio 2021 se ha procedido al deterioro de cuentas por cobrar en concepto de obra ejecutada pendiente de certificar y deudores varios por importe de 2.730 y 2.960 miles de euros, respectivamente, con cargo al epígrafe "pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales" de la cuenta de resultados del ejercicio adjunta.

Clientes, cuentas a cobrar de ciclo largo

Los Administradores han optado por presentar los activos corrientes de acuerdo con el ciclo normal de explotación de la Sociedad. En este sentido, el epígrafe "Clientes, cuentas a cobrar de ciclo largo" incluye principalmente saldos comerciales generados por las actividades ordinarias del Grupo con expectativas de liquidación que se esperan superiores a un año, así como las retenciones de garantía propias de la actividad.

La Sociedad mantiene registrados como derechos de cobro 37.897 miles de euros que se corresponden con reclamaciones de compensación por impacto de retrasos y/o costes de ejecución de los proyectos, cubiertos por cláusulas de fuerza mayor, cambio de ley o similares.

La crisis de la Covid-19 ha motivado retrasos en las fechas comprometidas contractualmente para los proyectos y perdidas de productividad en las labores constructivas que han derivado en sobrecostes de los proyectos que la Sociedad ha ido asumiendo durante los periodos en los que los distintos países fueron tomando medidas para la contención de la transmisión del virus.

Los impactos varían según la geografía de cada proyecto, desde reducción de turnos y equipos de trabajo hasta paralizaciones casi totales de los trabajos.

Para los proyectos en los que se han producido estos impactos, el grupo TSK ha realizado un análisis para si las causas de tales retrasos están motivadas por cuestiones motivadas por los efectos de la pandemia. En este último caso también hay que distinguir entre dos tipos de eventos, los que pueden estar asociados a la fuerza mayor de la pandemia o a un cambio en la legislación del país también asociada a la misma. Para el análisis de los hechos, el Grupo aplica una metodología que permite identificar la cronología de los impactos individuales de cada evento con documentación soporte, identificación de las actividades afectadas y categorización de las mismas.

El Grupo TSK opera la mayor parte de sus centros con cláusulas de cambio de ley, que vinculan los cambios en la ley a los mecanismos de variación y ajuste del precio del contrato, en virtud del cual los costes crecientes derivados de las nuevas leyes locales obligatorias deben reembolsarse al contratista.

Respecto a la obra ejecutada pendiente de certificar en países con riesgo-país alto, se ha registrado un deterioro equivalente al que se estima en el mercado con la contratación de CDS para la cuenta a cobrar a organismos públicos asociada a dicho país, actualizando anualmente el cálculo del deterioro. El valor neto contable de estas posiciones asciende a 4,5 millones de euros.

Los Administradores de la Sociedad, considerando las opiniones de asesores legales externos, departamento jurídico y de expertos técnicos externos, consideran que estos procedimientos y reclamaciones resulten favorables para los intereses de la Sociedad, si bien existe no obstante, una incertidumbre inherente asociada a la probabilidad y sentido de la resolución final del proceso, debido a la complejidad de los procesos de estas características, así como del estado actual de las negociaciones y arbitrajes.

El Grupo TSK cuenta con una tasa histórica de consecución de los importes reconocidos en balance en concepto de reclamaciones y órdenes de cambio para los tres últimos ejercicios superior al 100%, dado que en algunos casos percibió las cantidades reclamadas con intereses. Dado que la información referida a las situaciones expuestas es de naturaleza sensible y podría su difusión perjudicar intereses, los Administradores de la Sociedad desglosan la misma de modo limitado.

12. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la mayor parte del saldo recogido en el epígrafe "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes" corresponde al efectivo depositado en cuentas corrientes en distintas entidades financieras que devenga un tipo de interés de mercado. No existen saldos de uso restringido.

13. Patrimonio Neto y Fondos propios

Capital escriturado

El capital social de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 y 2020 está representado por 100.000 acciones de clase A de 8 euros de valor nominal cada una y por 2.280 acciones de clase B de 100 euros de valor nominal, todas ellas suscritas y desembolsadas, siendo su composición la que se describe a continuación:

	Acciones Clase A	Acciones Clase B	Miles de Euros
Sabino García	100.000	1.611	1.444
Otros accionistas minoritarios	-	624	250
Acciones propias	-	45	18
	100.000	**2.280**	**1.712**

Con fecha 8 de febrero de 2018, la Junta General de Accionistas acordó autorizar a la Sociedad para que pueda adquirir en autocartera 7 acciones de clase "B", titularidad de un accionista minoritario por un importe de 419 miles de euros, mediante la modalidad de compraventa. El total de las acciones adquiridas pasaron a autocartera.

Adicionalmente, con fecha 6 de febrero de 2019, la Junta General de Accionistas acordó autorizar a la Sociedad para que pueda adquirir en autocartera 38 acciones de clase "B", titularidad de un accionista minoritario, por un importe de 2.349 miles de euros mediante la modalidad de compraventa. El total de las acciones adquiridas pasaron a autocartera, con lo que el número de acciones propias titularidad de la Sociedad suponen un total de 45 acciones totalmente desembolsadas y representativas del 1,05% del capital social.

Las acciones de la Sociedad no cotizan en Bolsa.

Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, esta reserva se encontraba íntegramente constituida. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Reservas de fusión

Tal y como se indica en la Nota 1, con fecha 9 de octubre de 2020, se eleva a público la escritura de fusión por absorción de la Sociedad con las sociedades Ingeniería y Realizaciones Eléctricas, S.A.U., TSK Oil & Gas Engineering, S.A.U. y TSK Energy Solutions, S.L.U., siendo la Sociedad el titular de forma directa de las participaciones sociales y acciones representativas del 100% de las sociedades absorbidas, tras la compra por parte de la Sociedad del 10% de las acciones sociales de Ingeniería y Realizaciones Eléctricas, S.A.U, elevada a público con fecha 26 de junio de 2020. La fecha a partir de la cual las mencionadas operaciones tuvieron efecto a favor de la Sociedad es el 1 de enero de 2020. Esta fusión por absorción, dio lugar al registro de una reserva de fusión por importe de 348 miles de euros.

Los balances de fusión de las sociedades absorbidas son a efectos de la fusión los cerrados a fecha de 31 de diciembre de 2020, que fueros aprobados por los socios o socio único y por la Junta General de Accionistas de la Sociedad, los cuales se encuentran adjuntos en forma de Anexo a las presentes cuentas anuales, veáse Anexo II.

Otras reservas

El importe de reservas voluntarias al 31 de diciembre de 2021 y 2020 asciende a 211.762 y 254.891 miles de euros, respectivamente, no existiendo a dicha fecha restricción alguna en cuanto a la disponibilidad del citado saldo excepto por las siguientes:

La Sociedad, de acuerdo con el artículo 25 de la Ley 27/2014 del Impuesto sobre Sociedades mantiene dotada una reserva de capitalización por importe de 8.850 miles de euros a 31 de diciembre de 2021, calculada como el 10% del incremento de los fondos propios en los últimos 4 ejercicios. Dicha reserva es indisponible durante un plazo de 5 años desde el cierre del periodo impositivo en el cual haya sido dotada salvo por la existencia de pérdidas contables en la entidad.

Ajustes por cambios de valor

Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

Este epígrafe del balance de situación recoge el importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de los activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto que, conforme a lo dispuesto en la Nota 4.5, deben clasificarse como parte integrante del patrimonio neto. Dichas variaciones se registran en las cuentas de pérdidas y ganancias cuando tiene lugar la venta de los activos en los que tienen su origen o cuando se produce el deterioro de estas participaciones.

El detalle de los movimientos habidos durante los ejercicios 2021 y 2020 en este epígrafe del balance de situación adjunto ha sido el siguiente:

Ejercicio 2021

	Miles de Euros			
	Saldo inicial	Ajustes por valoración	Imputación a resultados	Saldo Final
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	1.478	356	-	1.834

Ejercicio 2020

	Miles de Euros			
	Saldo inicial	Ajustes por valoración	Imputación a resultados	Saldo Final
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	243	1.235	-	1.478

Diferencias de conversión

Durante el ejercicio 2020 y 2021, se ha procedido al cambio de la moneda funcional de tres de las UTEs en las que participa, así como de varios de los establecimientos permanentes que la misma posee en el extranjero, por no reflejar la moneda funcional principal de estas entidades, el euro, las transacciones, sucesos y condiciones que subyacen y son relevantes para estos. Si bien el efecto de la consideración de su moneda local como moneda funcional no era significativo en ejercicios anteriores, los Administradores de la Sociedad han corregido este efecto en los estados financieros del ejercicio 2020 y 2021, realizando los procedimientos de conversión a la nueva moneda funcional de forma prospectiva desde el 1 de enero de 2020 y 2021, respectivamente, registrándose el impacto de las diferencias de conversión de estos negocios en el extranjero al incorporarse al cierre anual formando parte del patrimonio neto. El detalle de las diferencias de conversión a 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	Moneda funcional	Miles de Euros	
		Beneficio/(Pérdida)	
		2021	2020
TSK Electrónica y Electricidad, S.A. – Kuwait	Dinar kuwaití	(1.170)	(2.006)
TSK Electrónica y Electricidad, S.A. - Jamaica	Dólar	(3.009)	(949)
UTE Consorcio	Dólar	(911)	226
UTE Cumaná	Dólar	(431)	(884)
UTE Ashuganj Norte	Euro	(834)	-
TSK Electrónica y Electricidad, S.A. - México	Dólar	(2.423)	-
TSK Electrónica y Electricidad, S.A. – Perú	Dólar	333	-
TSK Electrónica y Electricidad, S.A. - Bolivia	Dólar	(4.725)	-
TSK Electrónica y Electricidad, S.A. - Nicaragua	Dólar	(386)	-
		(13.556)	**(3.613)**

14. Provisiones a largo plazo y a corto plazo

La Sociedad, al cierre del ejercicio, registra en este epígrafe provisiones para hacer frente a las posibles obligaciones que puedan surgir de los avales y garantías otorgadas por las obras finalizadas, así como de otros costes, en base a su mejor estimación y a su experiencia histórica, y en cobertura de otros riesgos asociados a su actividad. El movimiento habido durante los ejercicios 2021 y 2020 en este epígrafe del pasivo no corriente y corriente del balance de situación adjunto ha sido el siguiente:

Ejercicio 2021

	Miles de Euros			
	Saldo Inicial	Dotaciones (Reversiones)	Aplicaciones y/o traspasos	Saldo Final
Provisiones a largo plazo-				
Provisión para riesgos y gastos	-	957	-	957
	-	**957**	**-**	**957**
Provisiones a corto plazo-				
Provisión por garantías y terminación de obra	13.156	11.219	(11.346)	13.029
	13.156	**11.219**	**(11.346)**	**13.029**

Ejercicio 2020

	Miles de Euros			
	Saldo Inicial	Dotaciones (Reversiones)	Aplicaciones y/o traspasos	Saldo Final
Provisiones a largo plazo-				
Provisión por garantías y terminación de obra	1.528	-	(1.528)	-
	1.528	**-**	**(1.528)**	**-**
Provisiones a corto plazo-				
Provisión por garantías y terminación de obra	1.760	9.868	1.528	13.156
Provisión para riesgos y gastos	6.500	(6.500)	-	-
	8.260	**3.368**	**1.528**	**13.156**

Las provisiones por riesgos y gastos cubren los posibles impactos que puede sufrir la Sociedad como parte en determinados contenciosos por las responsabilidades propias de las actividades que desarrolla en las diferentes jurisdicciones en las que opera. Dichas provisiones se dotan conforme a los análisis de los pleitos o reclamaciones de acuerdo con los informes preparados por los asesores jurídicos internos y externos.

Si bien la Sociedad consiguió finalizar durante el ejercicio 2020 los proyectos más relevantes de la cartera pese a las restricciones de movilidad impuestas a raíz de la pandemia, consiguiendo la certificación de aceptación provisional de la obra por parte del cliente, se han producido alargamientos en la fase de puesta en funcionamiento. Esto ha supuesto un incremento de la permanencia en la obra, que se ha extendido durante el ejercicio 2021, por lo que la Sociedad reevaluó el importe de las provisiones dotadas en relación con la terminación de dichos proyectos en un importe de 9.868 miles de euros, registrados con cargo a la partida "Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2020 adjunta, que se ha ido aplicando a través de la misma partida de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2021 adjunta a medida en que se incurrían los gastos asociados a dichas provisiones.

A fecha de cierre del ejercicio 2021, la Sociedad ha evaluado el efecto futuro de las garantías que ofrece en contrato a la finalización de los proyectos tras la obtención del acta de recepción de los mismos, por lo que ha procedido a dotar una provisión por garantías por importe de 11.219 miles de euros con cargo a la partida "Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Por último, la Sociedad ha procedido a dotar una provisión a largo plazo por importe de 957 miles de euros con cargo a la partida "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta derivado de las actas fiscales abiertas en un determinado establecimiento permanente de la Sociedad, véase Nota 16.

A fecha de cierre del ejercicio 2021 la Sociedad mantiene arbitrajes con determinados proveedores por importes reclamados a favor de la misma que ascienden a 9 millones de euros. De acuerdo a la valoración realizada por los asesores legales internos y externos de la Sociedad y de acuerdo a la aplicación de las condiciones existentes en los contratos firmados con los proveedores, los Administradores de la Sociedad no consideran probable que, como consecuencia de los citados procesos en curso, se produzcan pasivos significativos adicionales a los ya registrados que afecten a los estados financieros al 31 de diciembre de 2021.

Por otro lado, la Sociedad procedió a la reversión total de la provisión dotada en el ejercicio 2019 relacionada con el proyecto en Centroamérica citado en la Nota 12, en el apartado de "Clientes, cuentas por cobrar de ciclo largo", por importe de 6.500 miles de euros debido a una mejora de las perspectivas de la reclamación, las cuales se apoyan en informes legales y periciales tanto internos como externos.

15. Deudas a largo plazo y a corto plazo

Deudas con entidades de crédito

Con el fin de incrementar las reservas de liquidez, disponibilidad de caja y facilidades crediticias durante la pandemia de la COVID-19, la Sociedad extendió las fechas de vencimiento de gran parte de su deuda financiera mediante la firma de préstamos ICO por importe de 199 millones de euros, con plazos de vencimiento comprendidos entre 1 y 5 años, que han supuesto entradas de tesorería netas por importe de 103 millones de euros.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad tenía concedidos de diversas entidades financieras los préstamos y las líneas de crédito y descuento de efectos que se indican a continuación:

Ejercicio 2021

Tipo de Financiación	Miles de Euros		
	Vencimientos de los Importes Dispuestos		
	Límites (*)	A Largo Plazo	A Corto Plazo
Préstamos bancarios	-	147.817	49.522
Cuentas de crédito	74.000	40.719	28.554
Pólizas de descuento/ Financiación a la exportación	133.902	14.821	63.059
		203.357	**141.135**

(*) Al tratarse de líneas en muchos casos multiproducto, se desglosa a continuación el limite global de las mismas que asciende a 205 millones de euros.

Ejercicio 2020

Tipo de Financiación	Miles de Euros		
	Vencimientos de los Importes Dispuestos		
	Límites (*)	A Largo Plazo	A Corto Plazo
Préstamos bancarios	-	147.114	67.133
Cuentas de crédito	112.854	42.277	27.106
Pólizas de descuento/ Financiación a la exportación	(*)	13.611	78.436
		203.002	**172.675**

(*) Al tratarse de líneas en muchos casos multiproducto, se desglosa a continuación el limite global de las mismas que asciende a 330 millones de euros.

La financiación contratada por la Sociedad devenga intereses de mercado referenciada a tipos fijos de mercado en su mayor parte.

Al cierre de ejercicio 2021 los Administradores de la Sociedad consideran que se cumplen todas las condiciones establecidas en los contratos de financiación (relativas al incumplimiento de las obligaciones de pago o que la Sociedad esté envuelto en una situación de insolvencia) que pueda hacer incumplir las mismas, en base a su mejor interpretación del mismo y aceptada por la contraparte de modo que no se dan las condiciones para solicitar la resolución anticipada de los mencionados contratos. Asimismo, los contratos de financiación avalados por el Instituto de crédito oficial ("ICO") no permiten el reparto de dividendos utilizando la financiación otorgada.

El calendario de vencimientos establecido para los préstamos bancarios clasificados a largo plazo se indica a continuación:

Ejercicio 2021

Vencimientos en el año	Miles de Euros
2023	120.776
2024	60.339
2025	22.242
2026 y siguientes	-
	203.357

Ejercicio 2020

Vencimientos en el año	Miles de Euros
2022	99.884
2023	94.908
2024	4.741
2025 y siguientes	3.469
	203.002

Otros pasivos financieros

La composición de las partidas "Deudas a largo plazo- Otros pasivos financieros" y "Deudas a corto plazo – Otros pasivos financieros" del balance de situación al 31 de diciembre de 2021 y 2020 adjunto es la siguiente:

	Miles de Euros			
	2021		2020	
	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
Anticipos reembolsables	620	1.811	1.156	2.765
Depósitos y fianzas	-	20	-	20
Cuenta corriente con otros socios de UTEs	5.799	395	7.376	-
Pagarés emitidos en el Mercado Alternativo de Renta Fija	104.300	-	87.800	-
	110.719	**2.226**	**96.332**	**2.785**

Durante el ejercicio 2018, el Grupo emitió un programa de pagarés en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF) con vencimientos entre 3 y 6 meses y con un límite de 110 millones de euros, siendo el importe adeudado al cierre del ejercicio 2021 de 104.300 miles de euros (87.800 miles de euros en el ejercicio 2020). En cada periodo de vencimiento estos pagarés se cancelan y posteriormente se vuelve a emitir otro programa de pagarés.

Por otro lado, los anticipos reembolsables corresponden a préstamos concedidos por diversas entidades que no devengan un tipo de interés explícito.

El detalle de los anticipos reembolsables recibidos por la Sociedad al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

Ejercicio 2021

Organismo Concesionario y proyecto	Año de Concesión	Miles de Euros			
		Importe no reembolsable	Importe reembolsable	Largo plazo	Corto plazo
Ministerio de Industria, Energía y Turismo	2012	-	750	-	90
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2013	57	268	36	36
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2013	64	300	60	40
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2014	-	481	160	64
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2015	-	196	92	26
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2015	100	466	124	62
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2015	50	117	62	16
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2016	103	454	333	60
Ministerio de Economía: Centro Municipal de Empresas	2016	-	204	144	29
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2017	45	181	156	24
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2017	63	148	128	20
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2018	65	262	230	-
Ministerio de Energía, Turismo y Agenda Digital	2018	305	458	-	153
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2019	-	95	61	-
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2019	330	670	576	-
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2019	355	863	177	-
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2019	170	413	191	-
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2021	103	209	73	-
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2021	80	163	57	-
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2021	24	112	112	-
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2021	21	49	49	-
Subvención implícita				(1.010)	-
Total				**1.811**	**620**

Ejercicio 2020

Organismo Concesionario y proyecto	Año de Concesión	Miles de Euros			
		Importe no reembolsable	Importe reembolsable	Largo plazo	Corto plazo
Ministerio de Educación, Cultura y Deporte	2006	-	3.069	-	248
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2007	-	534	-	118
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2008	-	576	-	78
Ministerio de Industria, Energía y Turismo	2012	-	750	90	90
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2013	57	268	71	36
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2013	64	300	100	40
Ministerio de Economía: Centro Municipal de Empresas	2013	-	185	-	37
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2014	-	481	224	64
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2015	-	196	118	26
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2015	100	466	187	62
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2015	50	117	78	16
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2016	103	482	393	60
Ministerio de Energía, Turismo y Agenda Digital	2016	468	702	-	106
Ministerio de Economía: Centro Municipal de Empresas	2016	-	72	50	10
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2018	244	244	241	-
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2018	76	177	148	-
Ministerio de Energía, Turismo y Agenda Digital	2018	305	458	153	153
Ministerio de Economía: Centro Municipal de Empresas	2018	-	105	77	12
Ministerio de Economía: Centro Municipal de Empresas	2018	-	105	30	-
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2018	-	327	92	-
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2019	330	670	427	-
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2019	355	863	117	-
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2019	-	142	33	-
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2019	170	413	136	-
Total				**2.765**	**1.156**

Los vencimientos en el largo plazo de los préstamos que se incluyen en el detalle anterior son los siguientes:

Ejercicio 2021

Vencimientos en el Año	Miles de Euros
	2021
2023	493
2024	619
2025	477
2026 y siguientes	1.232
Subvención implícita	(1.010)
	1.811

Ejercicio 2020

Vencimientos en el Año	Miles de Euros 2020
2022	634
2023	507
2024	538
2025 y siguientes	1.086
	2.765

16. Administraciones Públicas y situación fiscal

Saldos corrientes con las Administraciones Públicas

La composición de los saldos corrientes con las Administraciones Públicas es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Administraciones Públicas deudoras-		
Impuesto sobre el Valor Añadido	7.152	14.098
Hacienda Pública Retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	365	257
Hacienda Pública, deudora por la devolución de Imp. Sociedades de ejercicios anteriores	389	96
Retenciones practicadas por la Hacienda Publica de otros países	999	365
Otros conceptos	2.542	1.835
	11.447	**16.651**
Administraciones Públicas acreedoras-		
Impuesto sobre el Valor Añadido	177	168
Organismos de la Seguridad Social acreedores	739	951
Hacienda Pública Retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	3.589	1.272
Otros conceptos	4.233	3.612
	8.738	**6.003**

La Sociedad ha procedido al deterioro parcial de aquellos saldos con Administraciones Públicas que, en base a la normativa fiscal local y los resultados y facturaciones futuros estimados de las distintas entidades con domicilio fiscal en dichos países, se considera que mantienen riesgo de no recuperabilidad. Durante el ejercicio 2021 se han registrado deterioros por importe de 4.254 miles de euros con cargo al epígrafe "Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales", siendo el deterioro acumulado al cierre de 31 de diciembre de 2021 un importe de 5.848 miles de euros.

Impuesto sobre beneficios

Tal y como se indica en la Nota 4.9, a efectos del Impuesto sobre Sociedades, y desde el ejercicio 2008, la Sociedad tributa bajo el Régimen de consolidación fiscal, formando parte del Grupo número 234/08, integrado por TSK Electrónica y Electricidad, S.A., como Sociedad dominante, Ingeniería de Manutención Asturiana, S.A., Estudios y Energías Renovables, S.A.U., PHB Weserhütte S.A.U. e Ingeniería Franco Española Omega, S.A.U. como entidades dependientes.

El resto de sociedades del Grupo tributan en régimen individual, siendo todas ellas sociedades extranjeras, con las excepciones de Capella Solar TSK Gensun, S.L., cuyo porcentaje de participación es inferior al 75% inferior al exigido por la normativa fiscal en vigor para formar grupo fiscal.

Para cada una de las sociedades integradas en el Grupo fiscal consolidado, el Impuesto sobre Sociedades del

ejercicio se calcula en base al resultado económico o contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del citado impuesto.

Si bien la Sociedad dominante del grupo 234/08 presentará la declaración por el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al mismo de forma consolidada, las diferentes sociedades que lo componen presentan igualmente su propia declaración individual.

Como consecuencia de la aplicación del régimen de consolidación fiscal, la Sociedad, como dominante del Grupo 234/08, registra el activo o pasivo por impuesto corriente derivado de la declaración consolidada por el Impuesto sobre Sociedades. Asimismo, las posiciones deudoras o acreedoras derivadas de la estimación del impuesto del ejercicio de las sociedades dependientes del Grupo se reconocen en cuentas a cobrar o a pagar con el Grupo.

Con fecha 30 de junio de 2020, el Consejo de Administración de las sociedades TSK Electrónica y Electricidad, S.A., Ingeniería y Realizaciones Eléctricas, S.A.U, TSK Oil & Gas Engineering, S.A.U y TSK Energy Solutions, S.L.U. formularon por unanimidad el proyecto de fusión por absorción de dichas sociedades, absorbidas, por TSK Electrónica y Electricidad, S.A., sociedad absorbente. Dicho proyecto fue aprobado por la Junta General de Accionistas de TSK con fecha 1 de septiembre de 2020, siendo comunicado a los representantes de los trabajadores de las sociedades absorbidas.

Con fecha 8 de septiembre de 2020 se publicó en el Boletín Oficial del Registro Mercantil el proyecto de fusión, sin que se haya opuesto ningún acreedor de la sociedad absorbente ni de la sociedad absorbida.

El Proyecto fue elevado a público y depositado en el Registro Mercantil de Asturias con fecha 9 de octubre de 2020.

La operación de fusión descrita se encuentra acogida al régimen especial de las fusiones, escisiones, aportaciones de activos y canje de valores previsto en el capítulo VII del título VII del texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades aprobado en el artículo 58 de la Ley 27/2014, de 28 de noviembre. No se han transmitido beneficios fiscales con obligación de cumplimiento posterior.

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2021 y 2020 con la base imponible prevista del Impuesto sobre Sociedades, calculada para la Sociedad individualmente considerada, es como sigue:

Ejercicio 2021

Concepto	Miles de Euros		
	Aumento	(Disminución)	Importe
Beneficio del ejercicio antes de impuestos de la Sociedad			**(47.329)**
Diferencias permanentes			**(14.873)**
Eliminación de rentas positivas y rentas negativas no activables de establecimientos permanentes	2.012	(10.265)	(8.253)
Integración (eliminación) de resultados de UTEs	1.455	(1.455)	-
Deterioro de créditos incobrables registrados en ejercicios anteriores	-	(7.321)	(7.321)
Otros gastos no deducibles	3.483	(2.782)	701
Diferencias temporarias registradas			**11.802**
Eliminación temporal de rentas negativas establecimientos permanentes	12.073	(892)	11.180
Provisión para terminación de obras (Nota 14)	-	(9.460)	(9.460)
Reversión limitación amortización	-	(57)	(57)
Reversión deterioro de acciones art. 12.2.b LIS	-	(79)	(79)
Integración (eliminación) de resultados de UTEs	-	(1.093)	(1.093)
Provisión por contratos onerosos y garantías	287	-	287
Provisiones de cartera deducibles	4.181	-	4.181
Provisión por deterioro de impuestos no recuperables	5.954	-	5.954
Otras diferencias temporarias	889	-	889
Diferencias temporarias no registradas	**40.898**	**(13.236)**	**27.662**
Base imponible individual (resultado fiscal)			**(22.738)**
Reducción en la BI por reserva de capitalización			**-**
Base imponible individual (resultado fiscal)			**(22.738)**
Cuenta a pagar a otras Sociedades del Grupo (Nota 19)			**521**
Cuenta a cobrar a otras Sociedades del Grupo (Notas 9 y 19)			**(410)**

Ejercicio 2020

Concepto	Miles de Euros		
	Aumento	(Disminución)	Importe
Beneficio del ejercicio antes de impuestos de la Sociedad comparativo			**(48.583)**
Cambio de normativa contable (Nota 2.7)			(9.416)
Beneficio del ejercicio antes de impuestos de la Sociedad			**(57.999)**
Diferencias permanentes	**6.988**	**(26.877)**	**(19.889)**
Eliminación de rentas positivas y rentas negativas no activables de establecimientos permanentes	2.903	(2.203)	700
Exención por dividendos y otros	-	(3.092)	(3.092)
Beneficios por enajenaciones de participaciones en empresas asociadas, Art. 21 LIS	-	(20.003)	(20.003)
Reversión y dotación provisiones de cartera deducibles (RDL 3/2016)	2.842	-	2.842
Otros gastos no deducibles	1.243	(1.579)	(336)
Diferencias temporarias	**15.072**	**(18.641)**	**(3.569)**
Deterioro de acciones Art. 12.2.b LIS	-	(786)	(786)
Eliminación temporal de rentas negativas establecimientos permanentes	5.204	(4.668)	536
Deducibilidad por deterioro de participación y créditos de SNIACE por liquidación	-	(11.206)	(11.206)
Provisión para pérdidas y terminación de obras (Nota 16)	9.868	-	9.868
Reversión limitación amortización	-	(57)	(57)
Otras diferencias temporarias	-	(1.924)	(1.924)
Diferencias temporarias no registradas	**46.893**	**(2.944)**	**44.039**
Provisión por deterioro de créditos con vinculadas	46.983	(2.944)	44.039
Base imponible individual (resultado fiscal)			**(37.018)**
Reducción en la BI por reserva de capitalización			-
Base imponible individual (resultado fiscal)			**(37.018)**
Cuenta a pagar a otras Sociedades del Grupo (Nota 19)			**(806)**
Cuenta a cobrar a otras Sociedades del Grupo (Notas 9 y 19)			**5.603**

Los ajustes más relevantes al resultado contable de la Sociedad que determinan la base imponible del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2021 son los siguientes:

Diferencias permanentes

- Ajustes por la exención / no deducibilidad sobre dividendos y rentas derivadas de la transmisión de entidades participadas cualificadas.
- Ajustes relativos a rentas positivas de establecimientos permanentes en el extranjero que tributan en origen y rentas negativas de establecimientos permanentes que no dan lugar al reconocimiento de activos por impuesto diferido en base a la normativa fiscal aplicable (artículo 22 de la LIS).

Diferencias temporarias

- Ajustes relativos a establecimientos permanentes en el extranjero que dan lugar al reconocimiento de activos por impuesto diferido.
- Provisiones que no resultan fiscalmente deducibles al amparo de lo previsto en el artículo 14 LIS.

Diferencias temporarias no registradas

- Ajustes relacionados con las dotaciones / reversiones de pérdidas por deterioro de valores representativos de la participación en el capital o en los fondos propios de entidades cualificadas.

A pesar de no estimar cuota íntegra positiva, en 2021 se han generado deducciones por la realización de actividades de I+D+i por importe de 1.429 miles de euros, las cuales han sido activadas para su utilización futura en un plazo máximo de 18 años.. En el 2021, se estima una generación de nuevas deducciones de I+D+i por importe de 744 miles de euros adicionales, también pendiente de ser aprovechados en los próximos 18 años.

Por su parte, la conciliación del resultado contable de los ejercicio 2021 y 2020 con la base imponible prevista del Impuesto sobre Sociedades, calculada para la Sociedad en el contexto del Grupo fiscal del cual es cabecera, es como sigue:

Ejercicio 2021

Concepto	Miles de Euros		
	Aumento	(Disminución)	Importe
Beneficio/(pérdida) consolidado del ejercicio antes de impuestos	-	-	4.543
Beneficio/(pérdida) aportado por sociedades fuera del Grupo fiscal y p.e.	-	-	(12.014)
Bdo del ejercicio antes de IS pertenecientes al Grupo fiscal	**-**	**-**	**(7.471)**
Eliminaciones y ajustes de consolidación	-	-	37.751
Beneficio del ejercicio antes de impuestos del Grupo fiscal 234/08	**-**	**-**	**(45.222)**
Diferencias permanentes			**(18.782)**
Eliminación de resultados de establecimientos permanentes	2.621	(10.266)	(7.645)
Integración (eliminación) de resultados de UTEs	2.926	(1.455)	1.471
Reversión provisiones de cartera deducibles	-	(228)	(228)
Modificados del precio de venta	-	(14.475)	(14.475)
Otros gastos no deducibles	5.133	-	2.095
Diferencias temporarias registradas			**13.223**
Eliminación temporal de resultados establecimientos permanentes	13.905	(892)	13.013
Provisión para terminación de obras (Nota 16)	-	(11.534)	(11.534)
Reversión limitación amortización	-	(128)	(128)
Reversión deterioro de acciones art. 12.2.b LIS	-	(79)	(79)
Integración (eliminación) de resultados de UTEs	-	(1.093)	(1.093)
Provisión por contratos onerosos y garantías	331	-	331
Provisiones de cartera deducibles	4.544	-	4.544
Provisión por deterioro de impuestos no recuperables	7.280	-	7.280
Otras diferencias temporarias	889	-	889
Diferencias temporarias no registradas	**42.318**	**(13.326)**	**29.082**
Base imponible grupo fiscal (resultado fiscal)			**(21.699)**
Eliminaciones de consolidación Grupo fiscal			**-**
Base imponible grupo fiscal previa (resultado fiscal)			**(21.699)**
Reducción en la BI por reserva de capitalización			**-**
Base imponible grupo fiscal (resultado fiscal)			**(21.699)**

Ejercicio 2020

Concepto	Miles de Euros		
	Aumento	(Disminución)	Importe
Beneficio/(pérdida) consolidado del ejercicio antes de impuestos			5.228
Beneficio/(pérdida) aportado por sociedades fuera del Grupo fiscal 234/08 y puestas en equivalencia			(7.333)
Beneficio consolidado del ejercicio antes de impuestos de las sociedades pertenecientes al Grupo fiscal 234/08			**(2.105)**
Eliminaciones y ajustes de consolidación			48.412
Beneficio del ejercicio antes de impuestos del Grupo fiscal 234/08			**(50.517)**
Diferencias permanentes			**(13.721)**
Eliminación de resultados de establecimientos permanentes	1.963	(2.916)	(953)
Integración (eliminación) de resultados de UTEs	2.450	-	2.450
Reversión provisiones de cartera deducibles (RDL 3/2016)	2.842	-	2.842
Beneficios por enajenaciones de participaciones en empresas asociadas, artículo 21 LIS	5.233	(19.549)	(14.316)
Exención dividendos	-	(3.092)	(3.092)
Pérdidas por disolución de UTEs	117	-	117
Otros gastos no deducibles	810	(1.579)	(769)
Diferencias temporarias registradas			**506**
Eliminación temporal de resultados establecimientos permanentes	7.338	(4.706)	2.632
Deducibilidad por deterioro de participación y créditos de SNIACE por liquidación	-	(11.206)	(11.206)
Provisión para terminación de obras (Nota 16)	12.365	-	12.365
Reversión limitación amortización	-	(128)	(128)
Reversión deterioro de acciones art. 12.2.b LIS	-	(786)	(786)
Reversión pérdida créditos empresas del Grupo y asociadas	-	(436)	(436)
Otras diferencias temporarias	-	(1.935)	(1.935)
Diferencias temporarias no registradas	**48.795**	**(2.944)**	**45.851**
Base imponible grupo fiscal (resultado fiscal)			**(17.881)**
Eliminaciones de consolidación Grupo fiscal			**76**
Base imponible grupo fiscal previa (resultado fiscal)			**(17.805)**
Reducción en la BI por reserva de capitalización			-
Base imponible grupo fiscal (resultado fiscal)			**(17.805)**
Cuota íntegra *(determinada al tipo impositivo general, 25%)*			**(4.451)**
Menos – Deducciones			-
Cuota líquida estimada activada como activo por impuesto diferido			**(4.451)**

Conciliación entre el resultado contable y el gasto por el impuesto sobre beneficios

La conciliación entre el resultado fiscal y el gasto por el Impuesto sobre beneficios de los ejercicios 2021 y 2020 se ha calculado de la siguiente forma:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Resultado contable antes de impuestos	(47.329)	(48.583)
Diferencias permanentes	(14.873)	(19.889)
Cuota al 25%	-	-
Regularización IS ejercicio anterior	972	5.183
Compensación bases imponibles negativas	(6.346)	(9.255)
Provisión por contingencias fiscales	957	-
Resgularización de saldos con Administraciones Públicas	2.225	-
Otros	(325)	(1.382)
Total gasto por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias	**(2.517)**	**(5.454)**

El desglose del gasto por el Impuesto sobre beneficios entre corriente y diferido de los ejercicios 2021 y 2020 es como sigue:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Gasto (ingreso) por impuesto corriente (I)	**4.569**	**(490)**
Gasto por IS del ejercicio (España)	-	-
Gasto por IS en otros países	3.532	836
Regularización IS ejercicios anteriores y otros	1.037	(1.326)
Gasto (ingreso) por impuesto diferido (II)	**(10.268)**	**(4.964)**
Impuesto de Sociedades	(2.950)	(892)
Regularización IS ejercicio anterior	(972)	5.183
Utilización de deducciones capitalizadas	(6.346)	(9.255)
Regularización de saldos con las AAPP (III)	**2.225**	-
Actas fiscales (IV)	**957**	-
Total gasto (ingreso)por Impuesto sobre beneficios (I + II + III + IV)	**(2.517)**	**(5.454)**

Bases imponibles pendientes de compensar y créditos fiscales

De acuerdo con la legislación vigente, las sociedades del Grupo Fiscal, sometidas al Impuesto sobre Sociedades en Territorio Común (Ley 27/2014, de 27 de noviembre), podrán compensar las bases imponibles negativas que hayan sido objeto de liquidación o autoliquidación, con las rentas positivas de los periodos impositivos siguientes, sujetos a determinadas limitaciones cuantitativas. En particular, al Grupo de consolidación fiscal le resulta de aplicación la limitación del 25% de la base imponible previa, al tratarse de un Grupo cuya cifra de negocio habida en los 12 meses anteriores al inicio del periodo impositivo es igual o superior a 60 millones de euros.

Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo de Consolidación fiscal tendría pendiente de compensar la base imponible generada en el ejercicio 2020 por importe de 17.805 miles de euros y la generada en el ejercicio 2021 por importe de 21.699 miles de euros.

Activos por impuestos diferidos

A continuación, se muestra el movimiento del epígrafe "Activos por impuesto diferido" del balance de situación en el ejercicio 2021:

Ejercicio 2021

	Miles de Euros				
	Saldo inicial	Aumentos	(Disminuciones)	Otros movimientos	Saldo final
Impuestos reconocidos en el patrimonio					
Operaciones de cobertura	162	-	-	-	162
	162	-	-	-	**162**
Diferencias temporarias-					
Deterioro de créditos con empresas asociadas	1.115	-	-	-	1.115
Limitación a la amortización	58	-	(14)	-	44
Establecimientos permanentes	8.651	3.018	(223)	-	11.446
Provisión pérdidas y terminación de obra	2.747	72	(2.365)	-	454
Activos por diferencias temporarias, UTEs	1.389	-	(273)	(972)	144
Deterioro de participaciones en empresas del Grupo en proceso de liquidación	7.133	-	-	-	7.133
Provisión de cartera deducible	-	1.045	-	-	1.045
Provisión de créditos fiscales	-	1.488	-	-	1.488
Otras diferencias temporarias	475	222	(20)	-	677
	21.568	**5.845**	**(2.895)**	**(972)**	**23.546**
Créditos fiscales-					
Créditos por pérdidas a compensar	4.960	5.602	-	-	10.562
Deducciones pendientes de tomar	1.429	744	-	-	2.173
	28.119	**12.191**	**(2.895)**	**(972)**	**36.443**

Ejercicio 2020

	Miles de Euros				
	Saldo inicial	Aumentos	(Disminuciones)	Otros movimientos	Saldo final
Impuestos reconocidos en el patrimonio					
Operaciones de cobertura	162	-	-	-	162
	162	**-**	**-**	**-**	**162**
Diferencias temporarias-					
Deterioro de créditos con empresas asociadas	1.708	-	(197)	(396)	1.115
Limitación a la amortización	72	-	(14)	-	58
Establecimientos permanentes	12.635	1.301	(1.167)	(4.118)	8.651
Provisión pérdidas y terminación de obra	1.599	2.467	-	(1.319)	2.747
Activos por diferencias temporarias, UTEs	1.423		-	(34)	1.389
Deterioro de participaciones en empresas del Grupo en proceso de liquidación	9.959	-	(2.802)	(24)	7.133
Otras diferencias temporarias	922	237	(481)	(203)	475
	28.318	**4.005**	**(4.661)**	**(6.094)**	**21.568**
Créditos fiscales-					
Créditos por pérdidas a compensar	-	4.960	-	-	4.960
Deducciones pendientes de tomar	17	1.355	-	57	1.429
	28.497	**10.320**	**(4.661)**	**(6.037)**	**28.119**

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2021, el Grupo cuenta con activos por impuesto diferido de activo no registrados por importe de 28.164 millones de euros asociados a deterioros registrados contablemente por financiación a sociedades participadas. A la fecha, no se considera adecuada su activación en la medida que su recuperabilidad no se encuentra razonablemente asegurada en el horizonte temporal de 10 años establecido como límite para su activación por la norma contable de aplicación.

Pasivos por impuestos diferidos

A continuación se muestra el movimiento del epígrafe "Pasivos por impuesto diferido" del balance de situación en los ejercicios 2021 y 2020:

Ejercicio 2021

	Miles de Euros				
Pasivos por impuestos diferidos	Saldo inicial	Aumentos	(Disminuciones)	Otros movimientos	Saldo final
Impuestos reconocidos en el patrimonio-					
Valoración de acciones a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	266	-	(119)	-	147
	266	**-**	**(119)**	**-**	**147**
Diferencias temporarias-					
Otros	416	480	-	-	896
	416	**480**	**-**	**-**	**896**
	682	**361**	**(119)**	**-**	**1.043**

Ejercicio 2020

Pasivos por impuestos diferidos	Miles de Euros				
	Saldo inicial	Aumentos	(Disminuciones)	Otros movimientos	Saldo final
Impuestos reconocidos en el patrimonio-					
Valoración de acciones a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	77	237	(48)	-	266
	77	**237**	**(48)**	**-**	**266**
Diferencias temporarias-					
Márgenes en obras diferidas por consolidación fiscal	64	10	(57)	(17)	-
Otros	416	-	-	-	416
	480	**10**	**(57)**	**(17)**	**416**
	557	**247**	**(105)**	**(17)**	**682**

En línea con lo anteriormente expuesto, con la aprobación del Real Decreto-ley 3/2016, de 2 de diciembre, se introdujeron modificaciones relevantes en la regulación fiscal de las pérdidas por deterioro de los valores representativos de la participación en el capital o en los fondos propios de entidades. De acuerdo con el artículo 3, apartado Primero, Dos, se modificó la disposición transitoria decimosexta (DT 16ª) de la LIS, y se revisa el régimen transitorio aplicable a las pérdidas por deterioro generadas en periodos impositivos iniciados con anterioridad a 1 de enero de 2013. La modificación implica la reversión de las pérdidas por deterioro de los valores representativos de la participación en el capital o en los fondos propios de entidades que hayan resultado fiscalmente deducibles en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades en períodos impositivos iniciados con anterioridad a 1 de enero de 2013, se integrará, como mínimo, por partes iguales en la base imponible correspondiente a cada uno de los cinco primeros períodos impositivos que se inicien a partir de 1 de enero de 2016.

Ejercicios no prescritos y actuaciones inspectoras

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. En cualquier caso, los créditos fiscales pueden ser objeto de comprobación durante los 10 años siguientes a su generación por la Administración Tributaria, independientemente de que su generación se haya producido en ejercicios ya prescritos.

Por tanto, al cierre del ejercicio 2020, el grupo fiscal 243/08 tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales los impuestos principales que le son aplicables para los cuatro últimos ejercicios, salvo el Impuesto sobre Sociedades, que tendría abierto desde el 2013, con excepción del ejercicio 2015 que se encuentra prescrito.

Además la Administración tiene la facultad de comprobar los créditos fiscales pendientes de aplicar de los últimos diez años. Debido a que las normas fiscales aplicadas por las Sociedades del Grupo fiscal pueden ser objeto de diferentes interpretaciones, y controversia por parte de las autoridades fiscales y judiciales, podría existir para los años pendientes de inspección determinados pasivos de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. En todo caso, los Administradores de la Sociedad consideran que la probabilidad de que surjan pasivos contingentes que afecten de manera significativa a las cuentas anuales es remota.

Para los componentes que no se integran en el grupo fiscal 243/08, así como para los establecimientos permanentes, los ejercicios abiertos a inspección en relación con los principales impuestos varían de acuerdo con la legislación fiscal de cada jurisdicción, teniendo en cuenta sus respectivos períodos de prescripción, que pueden ser diferentes, incluso dentro de la misma jurisdicción, en función de la situación particular de cada

contribuyente. En este sentido, en la medida en que no haya transcurrido el plazo establecido en cada jurisdicción, las declaraciones presentadas no pueden considerarse definitivamente liquidados, por no haber sido en general inspeccionados por las autoridades fiscales de dichas jurisdicciones.

Debido a las diferentes interpretaciones que pueden darse a las normas fiscales, de las eventuales inspecciones que pudieran realizarse de los ejercicios abiertos a inspección por parte de las autoridades fiscales de los países donde la Sociedad desarrolla sus actividades, podrían derivarse pasivos fiscales de carácter contingente no susceptibles de cuantificación objetiva. No obstante, los Administradores de la Sociedad estiman que dichos pasivos no serán significativos.

Los Administradores de la Sociedad y sus asesores fiscales consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de todos los impuestos, por lo que, aun en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a las cuentas anuales adjuntas. En particular, los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos fiscales significativos derivados de la determinación de los precios de transferencia en las obras cuya ejecución tiene lugar en distintos países, dado que la estrategia fiscal del Grupo TSK se encuentra inspirada en las guías de la OCDE, y desde 2020, se basa en estudios de la cadena de valor del Grupo en cada proyecto, (Base Erosion and Profit Shifting (BEPS)), dirigidos a alinear la generación de valor con una tributación adecuada allí donde dicho valor se produce.

No obstante, con fecha 7 de octubre de 2019, la Sociedad recibió comunicación de inicio de actuaciones de inspección, de carácter parcial, limitada a la comprobación de la deducción por inversiones en Canarias y los ajustes negativos de agrupaciones de interés económico, todo ellos en relación con la imputación de la entidad Producciones Ramsés AIE. Con fecha 17 de enero de 2020, se firmó Acta en disconformidad del que se deriva una cuota de 1.008 miles de euros y 153 miles de euros en concepto de intereses de demora, respecto de la que se plantearon las pertinentes alegaciones con fecha 4 de febrero de 2020. Frente al acuerdo de liquidación de fecha 31 de julio de 2020 se interpuso reclamación económico – administrativa en el plazo de un mes. Tras la puesta de manifiesto del expediente el 26 de enero de 2021, se presentaron las pertinentes alegaciones el 11 de febrero de 2021, no constando más actuaciones hasta la fecha.

Adicionalmente, durante el ejercicio se han recibido comunicaciones de inicio de actuaciones inspectoras en relación con ciertos establecimientos permanentes de la Sociedad, comprendiendo varios impuestos que les son de aplicación y para el periodo de 2015 a 2020. A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales se han recibido diferentes comunicaciones y cartas de regularización por parte de las Administraciones Públicas, las cuales se encuentran en fase de alegaciones. En consecuencia, el Grupo ha registrado provisiones a largo plazo por importe de 957 miles de euros con cargo al epígrafe "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2021 adjunta.

17. Ingresos y gastos

Importe neto de la cifra de negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a los ejercicios 2021 y 2020, distribuida por categorías de actividades y por mercados geográficos, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Importe neto cifra de negocios por sector		
Industria	197.728	182.734
Energía	54.182	82.821
Operación, mantenimiento y otros	21.875	38.400
Aplicación de política de precios de transferencia	(18.668)	(23.343)
Ingresos de participaciones en el capital (Nota 9)	6.201	6.795
	261.318	**287.407**

	Miles de Euros	
	2021	2020
Importe neto cifra de negocios por mercado		
Nacional	34.571	23.532
Resto de Europa	1.877	5.668
América del Norte	4.152	16.428
América del Sur	91.494	144.384
Africa	130.669	81.971
Asia	10.846	30.740
Oceanía	176	1.232
Aplicación de política de precios de transferencia	(18.668)	(23.343)
Ingresos de participaciones en el capital (Nota 9)	6.201	6.795
	261.318	**287.407**

El Grupo TSK fijó en el ejercicio 2019 las bases de una política de precios de transferencia para aplicar a partir del ejercicio 2020 con el objetivo de realizar una adecuada distribución entre jurisdicciones de los resultados obtenidos en los distintos proyectos. La política toma como *basis* el análisis de la cadena de valor con el objeto de analizar las implicaciones fiscales derivadas de operar en distintas jurisdicciones, así como de la adecuada ubicación entre países de las funciones, activos y riesgos.

Tras este análisis se ha determinado que los países distintos a España realizan actividades de construcción, supervisión y puesta en marcha locales, y estas deben ser remuneradas conforme a mercado. Es decir, la remuneración a percibir por el vehículo local debe corresponderse con la asignación de una rentabilidad concreta a medir mediante un indicador de margen fiscal sobre costes de explotación. Para adecuar la rentabilidad del vehículo local se aplicarán true-ups o true-downs. Esta política se puso en marcha en el ejercicio 2020 para todos los proyectos vivos a dicha fecha ejecutados por entidades locales desde el inicio de su ejecución.

Detalle de compras según procedencia

El detalle de los aprovisionamientos efectuadas por la Sociedad durante los ejercicios 2021 y 2020, atendiendo a su procedencia es el siguiente:

Ejercicio 2021

	Miles de Euros			
	Nacionales	Intra-comunitarias	Extranjeras	Total
Compras de aprovisionamientos	77.868	49.708	70.002	**197.578**

Ejercicio 2020

	Miles de Euros			
	Nacionales	Intra-comunitarias	Extranjeras	Total
Compras de aprovisionamientos	99.923	23.014	63.770	**186.707**

Servicios exteriores

La composición del saldo de esta partida de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2020 y 2019 adjunta es la siguiente:

Concepto	Miles de Euros	
	2021	2020
Arrendamientos y cánones (Nota 8)	4.872	4.808
Reparaciones y conservación	1.298	1.743
Servicios de profesionales independientes	13.603	10.466
Transportes	7.405	12.325
Primas de seguros	3.078	2.002
Servicios bancarios y similares	8.472	7.476
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	100	174
Suministros	1.873	1.457
Otros servicios	6.222	6.607
Total	**46.923**	**47.058**

El gasto en Servicios profesionales independientes en el que incurre la Sociedad se corresponde fundamentalmente servicios de ingeniería y consultoría técnica, así como asesoramiento fiscal y legal en los países en los que la Sociedad mantiene proyectos.

Destacar que el gasto registrado en "Servicios bancarios y similares", se corresponde, mayoritariamente, con comisiones de apertura y mantenimiento derivadas de la contratación de los avales bancarios necesarios para garantizar al cliente la ejecución de una obra, correctamente registrados como gasto de explotación.

Gastos de personal

La composición del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2021 y 2020 adjunta es la siguiente:

Concepto	Miles de Euros	
	2021	2020
Sueldos, salarios y asimilados-	**32.630**	**36.403**
Sueldos y salarios	32.310	36.155
Indemnizaciones	320	248
Otros gastos sociales-	**9.592**	**12.073**
Seguridad social a cargo de la empresa	9.230	9.879
Otros gastos sociales	362	2.194
Total	**42.222**	**48.476**

Número medio de empleados y distribución funcional por género

El número medio de empleados de la Sociedad durante los ejercicios 2021 y 2020 desglosado por categorías, es como sigue:

Categoría profesional	Número medio	
	2021	2020
Consejo de administración	5	5
Ingenieros superior, licenciados y asimilados	206	194
Ingenieros técnicos, diplomados y asimilados	133	131
Técnicos	16	16
Jefes 1ª	102	109
Ayudantes no titulados	12	12
Oficiales 1ª	167	179
Oficiales 2ª	42	45
Oficiales 3ª	32	49
Especialistas	13	12
Total	**728**	**752**

El número medio de personas empleadas durante el ejercicio 2021, con discapacidad mayor o igual del 33%, es de 10 personas (9 personas durante el ejercicio 2020).

La distribución funcional por género, al 31 de diciembre de los ejercicios 2021 y 2020 del personal y de los miembros del Consejo de Administración es la siguiente:

Categoría profesional	2021		2020	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Consejo de Administración	4	1	4	1
Ingenieros superiores, licenciados y asimilados	167	52	147	44
Ingenieros técnicos, diplomados y asimilados	113	26	107	24
Técnicos	9	6	8	8
Jefes 1ª	95	9	99	6
Ayudantes no titulados	39	6	5	7
Oficiales 1ª	129	23	151	22
Oficiales 2ª	36	-	40	-
Oficiales 3ª	12	-	39	-
Especialistas	12	2	7	3
Total	**616**	**125**	**607**	**115**

Al 31 de diciembre del ejercicio 2021, la Alta Dirección de la Sociedad esta formada por 14 trabajadores, 11 hombres y 3 mujeres (9 hombres y 3 mujeres al cierre del ejercicio 2020).

18. Moneda extranjera

A continuación, se detalla la exposición de la Sociedad al riesgo de tipo de cambio, donde se detalla el valor contable de los activos y pasivos por moneda:

Ejercicio 2021

	Miles de euros											
	Euro	Peso Boliviano	Libra Egipcia	Shekel Israelí	Dinar Jordano	Dinar Kuwaití	Peso Mexicano	Peso Colombiano	Dólar Estadounidense	Otras monedas	Integración de UTEs (*)	Total
Activo no corriente	92.820	2.080	13	-	-	30	10.337	-	110.240	1.971	2.476	219.967
Activo corriente	240.608	(2.346)	2.182	36.339	6.062	27.727	7.935	5.373	254.960	8.208	2.183	589.231
Total activo	**333.428**	**(266)**	**2.195**	**36.339**	**6.062**	**27.757**	**18.272**	**5.373**	**365.200**	**10.179**	**4.659**	**809.198**
Patrimonio neto (**)	153.114	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.748	154.862
Pasivo no corriente	199.769	-	-	-	-	957	-	-	6.461	-	396	207.583
Pasivo corriente	336.556	6.170	1.873	(784)	(55)	(7.071)	(6.057)	3.971	101.032	8.603	2.515	446.753
Total patrimonio y pasivo	**689.439**	**6.170**	**1.873**	**(784)**	**(55)**	**(6.114)**	**(6.057)**	**3.971**	**107.493**	**8.603**	**4.659**	**809.198**

(*) Los importes presentan el efecto neto de integración de UTEs.
(**) El patrimonio neto se presenta en Euros.

Ejercicio 2020

	Miles de euros											
	Euros	Peso Boliviano	Libra Egipcia	Shekel Israelí	Dinar Jordano	Dinar Kuwaití	Peso Mexicano	Riyal Saudí	Dólar Estadouni-dense	Otras monedas	Integración de UTEs (*)	Total
Activo no corriente	80.370	1.690	13	-	-	30	11.172	79	114.466	503	66	208.389
Activo corriente	246.370	(5.286)	6.915	4.669	6.363	27.768	16.116	3.839	297.598	6.890	881	612.123
Total activo	**326.740**	**(3.596)**	**6.928**	**4.669**	**6.363**	**27.798**	**27.288**	**3.918**	**412.064**	**7.393**	**947**	**820.512**
Patrimonio neto (**)	210.427	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.653)	208.774
Pasivo no corriente	200.233	-	-	-	-	-	-	-	6.235	-	1	206.469
Pasivo corriente	293.893	(2.795)	(346)	(1.094)	(49)	(5.967)	(637)	(102)	120.648	(881)	2.599	405.269
Total patrimonio y pasivo	**704.553**	**(2.795)**	**(346)**	**(1.094)**	**(49)**	**(5.967)**	**(637)**	**(102)**	**126.883**	**(881)**	**947**	**820.512**

(*) Los importes presentan el efecto neto de integración de UTEs.
(**) El patrimonio neto se presenta en Euros.

El siguiente cuadro muestra el detalle de las principales cotizaciones de las monedas extranjeras operadas por el la Sociedad respecto al euro, al promedio y cierre del ejercicio 2021:

Moneda	2021		2020		Variación	
	Cierre	Promedio	Cierre	Promedio	Cierre	Promedio
Dólar estadounidense	1,1326	1,1827	1,2284	1,1395	(8%)	4%
Libra Egipcia	17,8317	18,6021	19,3648	18,0584	(8%)	3%
Shekel Israelí	3,5303	3,8266	3,9560	3,9283	(11%)	(3%)
Dinar Jordano	0,8030	0,8385	0,8709	0,8079	(8%)	4%
Dinar Kuwaití	0,3435	0,3577	0,3752	0,3504	(8%)	2%
Peso Mexicano	23,2775	23,9970	24,4379	24,3549	(5%)	(1%)
Peso Colombiano	4.545,4545	4.434,1576	4.166,6667	4.225,5497	9%	5%
Peso Boliviano	8,0058	8,3636	8,6543	8,0770	(7%)	4%
Dólar estadounidense	1,1326	1,1827	1,2284	1,1395	(8%)	4%

De la tabla anterior se puede extraer el fortalecimiento (debilitamiento) de cada divisa con respecto al euro. Estas variaciones dan lugar a aumentos (disminuciones) de resultados y patrimonio que se muestran a continuación:

Ejercicio 2021

	Miles de euros									
	Peso Boliviano	Libra Egipcia	Shekel Israelí	Dinar Jordano	Dinar Kuwaití	Peso Mexicano	Dólar Estadouni-dense	Peso Colombiano	Otras monedas	Total
Activo no corriente	1	-	1.651	-	-	305	4.375	-	-	6.332
Activo corriente	5.315	2.503	1.385	474	2.374	769	4.539	(204)	549	17.704
Total activo	**5.316**	**2.503**	**3.036**	**474**	**2.374**	**1.074**	**8.914**	**(204)**	**549**	**24.036**
Patrimonio neto	1.642	-	-	-	(836)	-	9.260	-	-	10.066
Pasivo no corriente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivo corriente	(1.055)	8	2	1	(170)	(1.424)	1.795	2	347	(494)
Total patrimonio y pasivo	**587**	**8**	**2**	**1**	**(1.006)**	**(1.424)**	**11.055**	**2**	**347**	**9.572**
Diferencias por tipo de cambio por integración de UTEs										**2.610**
Total diferencias por tipo de cambio										**36.218**

Ejercicio 2020

	Miles de euros									
	Peso Boliviano	Libra Egipcia	Shekel Israelí	Dinar Jordano	Dinar Kuwaití	Peso Mexicano	Riyal Saudí	Dólar Estado-unidense	Otras monedas	Total
Activo no corriente	(5)	-	-	-	-	(348)	-	(8.559)	-	(8.912)
Activo corriente	(612)	(159)	(96)	(33)	(3.166)	(2.152)	(376)	(25.815)	1.024	(31.385)
Total activo	**(617)**	**(159)**	**(96)**	**(33)**	**(3.166)**	**(2.500)**	**(376)**	**(34.374)**	**1.024**	**(40.297)**
Patrimonio neto	1	2	-	-	2.006	-	-	831	-	2.840
Pasivo no corriente	-	-	-	-	-	-	-	670	-	670
Pasivo corriente	5.468	(11)	-	11	590	473	-	13.033	(138)	19.426
Total patrimonio y pasivo	**5.469**	**(9)**	**-**	**11**	**2.596**	**473**	**-**	**14.534**	**(138)**	**22.936**
Diferencias por tipo de cambio por integración de UTEs										**(668)**
Total diferencias por tipo de cambio										**(18.029)**

El detalle en euros de las transacciones en moneda extranjera más significativas realizadas en el ejercicio 2021, valorados a tipo de cambio medio, son las siguientes:

Moneda	Miles de Euros			
	2021		2020	
	Ventas	Compras	Ventas	Compras
Dinar Jordano	-	446	-	1.226
Dinar Kuwaití	1.063	918	3.932	1.939
Libra Egipcia	-	299	2.638	1.927
Rupia Indonesia	10	61	544	1.250
Dirham Marroquí	110	115	1.047	968
Dólar Estadounidense	125.174	64.966	240.229	71.618
Rand Sudafricano	1	55	10	115
Peso Mexicano	-	579	5	1.264
Peso Boliviano	-	17.095	-	11.472
Dólar Jamaiquino	-	507	13	1.304
Sol Peruano	-	1.934	-	824
Real Brasileño	55	1	708	-
Otras monedas	-	10.970	143	233
	126.413	**97.946**	**249.269**	**94.140**

19. Operaciones y saldos con partes vinculadas

Operaciones con vinculadas

El detalle de operaciones realizadas con partes vinculadas durante los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

Ejercicio 2021

	Miles de Euros				
	Ventas	Aplicación de política de precios de transferencia	Ingresos de participaciones de capital (Nota 9)	Aprovisiona-mientos	Otros ingresos de explotación
Empresas del grupo y asociadas-					
PHB Weserhütte, S.A.U.	5.770	-	-	(621)	-
Ingeniería de Manutención Asturiana, S.A	3.878	-	-	(12.646)	-
TSK Energia e Desenvolvimento, Ltd.	56	-	-	-	-
TSK Flagsol Engineering, GmbH	214	-	-	(1.006)	-
Ingemas México, S.A. de C.V	3.398	-	1.885	-	130
TSK Saudi Arabia Co, Ltd	3.092	(3.203)	-	(6)	-
Ingeniería Franco Española Omega, S.A.U.	-	-	-	(63)	-
Estudios y Explotación de Recursos S.A.U.	3	-	-	-	-
Estudios y Explotación de Recursos Israel S.A.U.	2.785	-	2.738	-	-
TSK Chile, SPA	696	-	-	-	-
TSK El Salvador S.A. de C.V.	1	1.262	-	-	-
Solelaben EPC Ashalim, L.P.	136	-	-	-	-
Capella Solar TSK Gensun, S.L.	164	-	-	-	-
TSK Ingeniería y Construcción, S.A.	1.189	(13.097)	1.029	-	-
TSK Puerto Rico, Corp.	73	-	-	-	-
Altiplano Solar TSK Gensun, S.A.S	1.017	-	-	-	-
O&M Ressano, Ltd.	-	-	-	-	-
TSK República Dominicana, S.R.L.	588	(3.630)	-	(1.311)	-
TSK Togo, S.R.L.	473	-	-	-	-
TSK Côte d'Ivoire	176	-	-	(307)	-
Otros	258	-	35	(29)	-
Total	**23.967**	**(18.668)**	**5.687**	**(15.989)**	**130**

Ejercicio 2020

	Miles de Euros					
	Ventas	Aplicación de política de precios de transferencia	Ingresos de participaciones de capital (Nota 9)	Aprovisiona-mientos	Otros ingresos de explotación	Ingresos financieros
Empresas del grupo y asociadas-						
PHB Weserhütte, S.A.U.	5.670	-	-	(1.007)	-	-
Ingeniería de Manutención Asturiana, S.A	2.240	-	-	(12.288)	-	-
TSK Energia e Desenvolvimento, Ltd.	708	-	-	-	-	-
TSK Flagsol Engineering, GmbH	616	-	-	(1.285)	-	-
Ingemas México, S.A. de C.V (*)	1.249	(8.809)	1.917	(3.878)	1.753	-
TSK Saudi Arabia Co, Ltd	165	(12.916)	-	-	-	-
UTE TR PHB Jordan	5	-	-	-	-	-
Ingeniería Franco Española Omega, S.A.U.	3	-	-	(173)	-	-
Estudios y Explotación de Recursos S.A.U.	323	-	-	-	-	-
Estudios y Explotación de Recursos Israel S.A.U.	255	-	1.686	-	-	-
Garaje Parking Gijonés, S.A.	-	-	-	-	-	36
TSK Chile, SPA	559	-	-	-	-	-
TSK El Salvador S.A. de C.V.	317	-	-	-	-	-
Solelaben EPC Ashalim, L.P.	(37)	-	-	-	-	-
Capella Solar TSK Gensun, S.L.	1.582	-	2.465	-	-	-
TSK Ingeniería y Construcción, S.A.	580	-	283	-	-	-
TSK Panamá, S.A.	23	-	-	-	-	-
TSK Puerto Rico, Corp.	145	-	-	-	-	-
Altiplano Solar TSK Gensun, S.A.S	4.483	-	-	-	-	-
O&M Ressano, Ltd.	-	-	-	-	332	-
TSK República Dominicana, S.R.L.	348	(1.311)	-	-	-	-
TSK Togo, S.R.L.	352	-	-	-	-	-
TSK Côte d'Ivoire, SARL	-	(307)	-	-	-	-
Otros	963	-	276	(34)	-	-
Total	**20.549**	**(23.343)**	**6.627**	**(18.665)**	**2.085**	**36**

Saldos con vinculadas

El detalle de los saldos netos de deterioros en su caso registrados en el balance de situación con vinculadas a 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

Ejercicio 2021

	Miles de Euros						
	Deudor (Acreedor)						
	Clientes (Nota 11)	Proveedores	Cuenta Corriente Deudora, neto (Nota 9)	Cuenta Corriente Acreedora	Otras deudas (*)	Créditos a Corto Plazo (Nota 9) (**)	Créditos a Largo Plazo (Nota 9)
Empresas del grupo-							
PHB Weserhütte, S.A.U.	3.662	(183)	4.582	-	(375)	1.807	-
Ingeniería de Manutención Asturiana, S.A.	536	(5.960)	3.794	-	-	1.501	-
Estudios y Energías Renovables, S.A.U.	2	-	-	(7.310)	-	3.951	-
Estudios y Explotación de Recursos S.A.U. Israel LTD	-	-	395	-	-	30.021	-
TSK Energía e Desenvolvimiento, Ltda.	14.240	-	-	(39)	-	-	-
Ingemas México, S.A. de C.V.	1.955	(11)	-	(1.569)	-	-	3.131
TSK Flagsol Engineering, GMBH	750	(113)	-	-	-	-	-
TSK Mozambique, Ltd.	-	-	1.166	-	-	-	1.086
Ingeniería Franco Española Omega, S.A.U.	-	(7)	1.851	-	(227)	-	844
TSK Saudi Arabia, Co. Ltd	13	-	7.299	-	-	-	6.507
TSK Limited Egypt, LLC	-	-	-	-	-	-	-
TSK El Salvador, S.A. de C.V.	1.261	-	-	(38)	-	-	-
UTE TR PHB Jordan	209	-	-	-	-	-	-
TSK SADC PTY, Ltd	-	-	2	-	-	-	-
TSK Muscat, LLC	-	-	481	-	-	-	-
TSK República Dominicana, SRL.	149	(3.630)	4.135	-	-	-	1.086
Capella Solar TSK Gensun, SL	298	-	99	-	-	-	-
TSK Panamá, S.A.	-	-	12.808	-	-	-	-
TSK Chile, SPA	141	-	-	-	-	-	-
TSK Ingeniería y Construcción, S.A.	15	-	-	(12.479)	-	1.673	18.672
TSK Togo, S.R.L.	-	-	-	-	-	-	-
TSK Côte d'Ivoire, SARL	13	-	-	(119)	-	-	-
TSK Power & Industry General Trading, DMC	-	-	559	-	-	-	-
TSK Energía Honduras, S.A. de C.V.	-	-	-	(108)	-	-	-
TSK Tanzania Company, Ltd.	-	-	-	-	-	4.384	-
Otras empresas del grupo	88	(234)	(473)	(366)	(2.628)	84	-
	23.332	**(10.138)**	**36.698**	**(22.028)**	**(3.230)**	**43.421**	**31.326**
Empresas asociadas-							
Solarpro Holding, AD	1.210	-	1.007	-	-	-	-
O&M Ressano, Lda	-	-	264	-	-	-	-
Altiplano Solar TSK Gensun, S.A.S	1.833	-	3.364	-	-	-	-
Bokpoort, SARL	1.070	-	-	-	-	-	-
Greefspan,	370	-	-	-	-	-	-
Cuasar Capital, S.L.	-	-	-	-	-	-	500
Otras empresas asociadas	32	(9)	15	(685)	-	-	48
	4.515	**(9)**	**4.650**	**(685)**	**-**	**-**	**548**
Total, neto	**27.847**	**(10.147)**	**41.348**	**(22.713)**	**(3.230)**	**43.421**	**31.874**

(*) Este saldo incluye la cuenta a pagar a empresas del Grupo como consecuencia de la estimación del Impuesto de Sociedades de los ejercicios 2021 y 2020 en régimen de consolidación, véase Nota 16.

(**) Este saldo incluye la cuenta a cobrar con empresas del Grupo como consecuencia de la estimación del Impuesto de Sociedades de los ejercicios 2021 y 2020 en régimen de consolidación, véase Nota 16.

Ejercicio 2020

	Miles de Euros						
	Deudor (Acreedor)						
	Clientes (Nota 11)	Proveedores	Cuenta Corriente Deudora, neto (Nota 9)	Cuenta Corriente Acreedora	Otras deudas (*)	Créditos a Corto Plazo (Nota 9) (**)	Créditos a Largo Plazo (Nota 9)
Empresas del grupo-							
PHB Weserhütte, S.A.U.	3.500	(242)	15.379	-	-	1.770	-
Ingeniería de Manutención Asturiana, S.A.	1.469	(4.956)	6.322	-	(774)	-	-
Estudios y Energías Renovables, S.A.U.	89	-	11.554	-	-	3.833	-
Estudios y Explotación de Recursos S.A.U. Israel LTD	79	-	9	-	-	-	-
TSK Energía e Desenvolvimiento, Ltda.	14.222	-	-	(41)	-	-	-
Ingemas México, S.A. de C.V.	(1.312)	(685)	-	(114)	-	-	22.492
TSK Flagsol Engineering, GMBH	616	(25)	-	-	-	-	-
TSK Puerto Rico, Corp.	-	-	-	-	-	-	-
TSK Mozambique, Ltd.	-	-	1.128	-	-	-	1.000
Ingeniería Franco Española Omega, S.A.U.	-	(42)	329	-	(32)	-	-
O&M Ressano, Lda	-	-	243	-	-	-	-
TSK Saudi Arabia, Co. Ltd	480	-	10.878	-	-	-	6.000
TSK El Salvador, S.A. de C.V.	9	-	216	-	-	-	-
TSK SADC PTY, Ltd	-	-	2	-	-	-	-
TSK Electrónica y Electricidad, USA, Corp.	-	-	-	(37)	-	-	-
TSK Muscat, LLC	-	-	444	-	-	-	-
TSK República Dominicana, SRL.	231	(1.311)	1.588	-	-	-	1.000
Solarpro Holding, AD	1.115	-	928	-	-	-	-
Capella Solar TSK Gensun, SL	231	-	99	-	-	-	-
Altiplano Solar TSK Gensun, S.A.S	3.401	-	1.170	-	-	-	-
TSK Panamá, S.A.	-	-	13.945	-	-	-	-
TSK Chile, SPA	96	-	6.476	-	-	-	10.000
TSK Ingeniería y Construcción, S.A.	126	-	1.467	-	-	-	908
TSK Togo, S.R.L.	158	-	(91)	-	-	-	-
TSK Côte d'Ivoire, SARL	(307)	-	-	-	-	-	-
TSK Power & Industry General Trading, DMC	-	-	222	-	-	-	-
TSK Energía Honduras, S.A. de C.V.	-	-	-	(120)	-	-	-
Otras empresas del grupo	1.550	(395)	1.076	(51)	-	-	-
	25.753	**(7.656)**	**97.189**	**(363)**	**(806)**	**5.603**	**41.400**
Empresas asociadas-							
Ouarzazate Solar 1, SARL	-	(7.152)	-	-	-	-	-
Bokpoort, SARL	687	-	-	-	-	-	-
	687	**(7.152)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Total, neto	**26.440**	**(14.808)**	**97.189**	**(363)**	**(806)**	**5.603**	**41.400**

(*) Este saldo se corresponde con la cuenta a pagar a empresas del Grupo como consecuencia de la estimación del Impuesto de Sociedades del ejercicio 2020 en régimen de consolidación, véase Nota 16.

(**) Este saldo se corresponde con la cuenta a cobrar con empresas del Grupo como consecuencia de la estimación del Impuesto de Sociedades del ejercicio 2020 en régimen de consolidación, véase Nota 16.

Las ventas y aprovisionamientos entre empresas vinculadas se corresponden a la subcontratación de trabajos en obras entre las distintas sociedades para la ejecución de proyectos.

Los saldos en cuenta corriente con las Sociedades del Grupo no están devengando intereses debido a la situación actual de un mercado con bajos tipos de interés. En opinión de los Administradores de la Sociedad, el efecto del registro de los intereses devengados no resultaría significativo.

El detalle de los deterioros acumulados en los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

Deterioros acumulados cuentas corrientes Sociedades del Grupo	Miles de Euros	
	2021	2020
TSK Limited Egypt, LLC	5.228	5.336
TSK Puerto Rico, Corp	1.074	1.047
TSK República Dominicana, SRL.	-	2.214
TSK Saudí Arabia Company LTD	14.571	10.212
TSK Chile, SPA	34.386	17.215
TSK Côte d'Ivoire, SARL	-	174
TSK Togo, S.R.L.	1.972	1.311
TSK Panamá, S.A.	7.263	832
Total	**64.494**	**38.341**

Tal y como se describe en la Nota 4.5, respecto a las correcciones valorativas relativas a otras cuentas a cobrar con empresas del Grupo, el criterio utilizado por la Sociedad para calcular las correspondientes correcciones valorativas, si las hubiera, es de acuerdo con una evaluación individualizada de los saldos vencidos y pendientes de cobro considerando la situación financiera del deudor. La totalidad de la variación del saldo al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 corresponde con la dotación y reversión en el importe de los mismos, registrándose en el epígrafe "Deterioro y resultados de inversiones y financiación a empresas del Grupo y asociadas" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

20. Unión Temporal de Empresas y Joint Ventures

Durante los ejercicios 2021 y 2020, la Sociedad ha participado en las siguientes Uniones Temporales de Empresas:

Ejercicio 2021

Denominación	Actividad	%
Ute Ashuganj North	Central T. Ciclo Combinado Ashuganj-Bangladesh	50%
Ute Bookport	Planta Termosolar de 50 MW en Bokpoort (Sudáfrica)	30%
Ute Ouarzazate	Planta Termosolar de 160 MW en Ouarzazate (Marruecos)	37,5%
Ute Bloque 4	Instalaciones eléctricas Aceralia-Asturias	60%
Ute Consorcio	Subestación Tocoma y ampliación de la subestación Guayana en Venezuela	80%
Ute Baja Rosarito	Central Diesel Roasarito- Baja California-México	35%
Ute Cumaná	Central Termoeléctrica 340 Mw Cumaná-Venezuela	60%
Enviromena (JV)	Planta fotovoltaica de 103 MW en Quweira (Jordania).	50%

Ejercicio 2020

Denominación	Actividad	%
Ute Ashuganj North	Central T. Ciclo Combinado Ashuganj-Bangladesh	50%
Ute Bookport	Planta Termosolar de 50 MW en Bokpoort (Sudáfrica)	30%
Ute Ouarzazate	Planta Termosolar de 160 MW en Ouarzazate (Marruecos)	37,5%
Ute Bloque 4	Instalaciones eléctricas Aceralia-Asturias	60%
Ute Samcasol 2	Obras en planta termosolar en Badajoz	60%
Ute Consorcio	Subestación Tocoma y ampliación de la subestación Guayana en Venezuela	80%
Ute Baja Rosarito	Central Diesel Roasarito- Baja California-México	35%
Ute Cumaná	Central Termoeléctrica 340 Mw Cumaná-Venezuela	60%
Ute Green	Ejecución de la ingeniería en el proyecto de construcción de subestaciones de 69 y 230 KV en Guatemala.	50%
Enviromena (JV)	Planta fotovoltaica de 103 MW en Quweira (Jordania).	50%

Los balances de situación y las cuentas de pérdidas y ganancias, de los ejercicios 2021 y 2020 de las Uniones Temporales de Empresas en las que participa la Sociedad se adjuntan en el Anexo I de esta memoria.

Los activos y pasivos que la Sociedad posee conjuntamente con otras sociedades en la unión temporal de empresas, así como los gastos e ingresos en que se incurren, se registran en los correspondientes epígrafes de las cuentas anuales, en proporción a la participación efectiva de la Sociedad.

Los principios contables utilizados por las uniones temporales de empresas no difieren significativamente de los empleados por la Sociedad y que se han descrito en la Nota 4.16.

21. Otra información

Honorarios de auditoría

Durante los ejercicios 2021 y 2020, los importes por honorarios cargados relativos a los servicios de auditoría de cuentas y otros servicios prestados por el auditor de las cuentas anuales de la Sociedad, Deloitte, S.L., y por empresas pertenecientes a la red Deloitte, han sido los siguientes, independientemente del momento de su facturación:

Ejercicio 2021

Descripción	Honorarios por servicios cargados por el auditor principal (Miles de Euros)
Servicios de Auditoría de cuentas anuales	111
Otros servicios de verificación	16
Servicios de Asesoramiento Fiscal	83
Otros servicios	10
Total Servicios Profesionales	**220**

Ejercicio 2020

Descripción	Honorarios por servicios cargados por el auditor principal (Miles de Euros)
Servicios de Auditoría de cuentas anuales	105
Otros servicios de verificación	77
Servicios de Asesoramiento Fiscal	66
Otros servicios	29
Total Servicios Profesionales	**277**

Información sobre los Administradores

Al cierre del ejercicio 2021 ni los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad ni las personas vinculadas a los mismos según se define en la Ley de Sociedades de Capital han comunicado a los demás miembros del Consejo de Administración situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con el interés de la Sociedad.

Retribuciones al Consejo de Administración y a la Alta Dirección

Durante los ejercicio 2021 y 2020, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad no han recibido retribución alguna por el ejercicio de sus funciones como Administradores de la Sociedad, con la excepción de la percibida por los que a su vez son miembros de la Alta Dirección de la Sociedad.

Asimismo, a la fecha de formulación de las cuentas anuales, la Sociedad no había contraído compromisos en materia de fondos de pensiones y otros similares respecto de los miembros antiguos o actuales de su consejo de administración y personal de alta dirección. Tampoco existían ni obligación alguna asumida por su cuenta a título de garantía. Adicionalmente, algunos miembros del Consejo de Administración del Grupo mantienen arrendado un inmueble (véase Nota 7) y se les han concedido los anticipos indicados en la Nota 9.

Por otro lado, las retribuciones percibidas durante el ejercicio 2021 y 2020 por los miembros de la alta dirección, en concepto de sueldos y salarios han ascendido a 1.820 y 2.076 miles de euros respectivamente.

El importe satisfecho por la prima de seguro de responsabilidad civil de los Administradores por daños ocasionados por actos u omisiones, asciende a 72 miles euros.

Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores

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

	2021	2020
	Días	
Periodo medio de pago a proveedores	59	61
Ratio de operaciones pagadas	41	60
Ratio de operaciones pendientes de pago	61	64
	Miles de Euros	
Total pagos realizados	39.806	55.551
Total pagos pendientes	8.784	8.002

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

Se consideran proveedores, a los exclusivos efectos de dar la información prevista en esta Resolución, a los acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes o servicios, incluidos en la partida "Proveedores" del pasivo corriente del balance de situación. No se han incluído para el cálculo las operaciones entre empresas del Grupo.

Se entiende por "Periodo medio de pago a proveedores" el plazo que transcurre desde la entrega de los bienes o la prestación de los servicios a cargo del proveedor y el pago material de la operación.

Los Administradores de la Sociedad no esperan que surjan pasivos adicionales como consecuencia de los saldos con proveedores excedidos en el plazo establecido en la mencionada Ley.

Garantías comprometidas

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 la Sociedad tenía concedidos de diversas entidades financieras determinados avales para garantizar el cumplimiento, en su caso, de las obligaciones o compromisos adquiridos con diferentes clientes, Instituciones Oficiales y otros terceros, por un importe total de 572 y 405 millones de euros, siendo su desglose el siguiente:

	Millones de Euros	
	2021	2020
Garantía de ejecución de obra	109	72
Fiel cumplimiento	384	248
Anticipos de clientes	71	78
Subvenciones	2	3
Licitaciones	6	4
Total	**572**	**405**

Dada la existencia de avales ante terceros y contravales de los subcontratistas, no se espera que se originen pasivos significativos para la Sociedad en relación con estos avales y garantías prestados. No obstante, la Sociedad tiene registradas provisiones por garantías en el balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2021 en cobertura de las garantías prestadas, véase Nota 14.

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad Dominante y las sociedades dependientes más representativas que forman el Grupo consolidado, formalizan una línea sindicada comprometida de avales con un límite de 520 millones de euros durante un periodo de 3 años, que permitirá desplegar el Plan Estratégico del Grupo, estando sujeto al cumplimiento de dos ratios financieros a partir del 31 de diciembre de 2022. Adicionalmente al límite concedido por esta línea, cuenta otros avales concedidos hasta llegar al importe dispuesto del cuadro anterior.

Garantías solidarias de carácter financiero

Asimismo, la Sociedad presta fianza en garantía por una cuenta de crédito concedida a la participada PHB Weserhütte, S.A.U. por importe global de 4.886 miles de euros por diversas entidades financieras. Por otro lado, la Sociedad actúa como contragarante de varios instrumentos de garantía concedidos a empresas del Grupo para garantizar el cumplimiento, en su caso, de las obligaciones o compromisos adquiridos con sus respectivos clientes y otros terceros, por importe total de 49.651 miles de euros al 31 de diciembre de 2021, siendo 49.529 miles de euros referentes a PHB Weserhütte, S.A.U. y 122 miles de euros referentes a Ingeniería de Manutención Asturiana, S.A.

22. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio y hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no se ha producido ningún hecho relevante, a excepción del siguiente:

La invasión de Ucrania por parte del ejército ruso y posteriores acciones en su contra a nivel internacional, que tratan de aislar y debilitar a la economía de Rusia, entre las que se incluyen, entre otras, sanciones financieras, sobre el comercio y transporte de mercancías o el cierre del espacio aéreo ruso están generando una situación de incertidumbre internacional, que pueden afectar a la situación económica en general, como consecuencia de los incrementos en los costes energéticos y del transporte o por rupturas en las cadenas de suministros. Los efectos finales van a depender en gran medida de la evolución de la crítica situación que se está viviendo, incluyendo la potencial involucración directa de terceros países.

Los Administradores y la Dirección de la Sociedad han realizado una evaluación preliminar de la situación actual conforme a la mejor información y estimaciones disponibles concluyendo que a la fecha de formulación de estas cuentas anuales estiman que no habrá impactos significativos en la situación patrimonial de la Sociedad. No obstante, las consecuencias finales dependerán en gran medida de la evolución del conflicto que se está viviendo, incluyendo la potencial involucración directa de terceros países.

ANEXO I

Balances correspondientes a las Uniones Temporales de Empresas a 31 de diciembre de 2021

	Miles de euros							
	ASHUGANJ NORTE	BLOQUE 4	CONSORCIO	BAJA ROSARITO	CUMANÁ	BOKPOORT	OUARZA-ZATE	ENVIRO-MENA
Inmovilizado intangible o material	-	1	-	-	-	-	-	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	-	1	-	-	-	-	-	-
Existencias	-	1	-	-	-	-	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar-	-	3.614	2.167	-	2.363	330	716	659
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	-	1.932	-	-	2.363	-	705	659
Clientes, moneda extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-
Clientes, facturas pendientes de emitir	-	1.678	2.167	-	-	-	-	-
Clientes empresas del grupo y asociadas	-	4	-	-	-	321	-	-
Deudores varios	-	(8)	-	-	-	-	-	-
Personal	-	1	-	-	-	-	-	-
Activo por impuesto corriente	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros créditos con las Administraciones Públicas	-	7	-	-	-	9	11	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-	184	1.283	-	1.343	413	2.434	-
Inversiones financieras a corto plazo	-	3	-	-	-	963	4.056	125
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.215	1.343	80	-	54	94	12	159
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1.215	5.145	3.530	-	3.760	1.800	7.218	943
TOTAL ACTIVO	1.215	5.146	3.530	-	3.760	1.800	7.218	943
FONDOS PROPIOS-	(1.050)	634	1.432	-	976	(18)	(873)	23
Capital	3	-	2	-	2	4	5	-
Prima de emisión	-	-	-	-	-	-	-	-
Reservas	(1.006)	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	(47)	634	1.430	-	974	(22)	(878)	23
AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	(834)	-	(911)	-	(431)	-	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	(1.884)	634	521	-	545	(18)	(873)	23
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	-	-	-	-	-	-	-	396
Provisiones a corto plazo	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudas a corto plazo	1.371	1.850	-	-	-	-	-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	1.354	405	3.010	-	3.209	-	-	524
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar-	375	2.257	-	-	6	1.818	8.091	-
Proveedores	6	1.105	-	-	6	1.572	8.087	-
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	-	381	-	-	-	774	4	-
Acreedores varios	-	-	-	-	-	-	-	-
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	-	155	-	-	-	-	-	-
Otras deudas con Administraciones Públicas	369	259	-	-	-	-	-	-
Anticipos de clientes (obra facturada por anticipado)	-	357	-	-	-	(528)	-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	3.099	4.512	3.010	-	3.215	1.818	8.091	524
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.215	5.146	3.531	-	3.760	1.800	7.218	943

TSK

ANEXO I

Balances correspondientes a las Uniones Temporales de Empresas a 31 de diciembre de 2020

	Miles de euros									
	ASHUGANJ NORTE	BLOQUE 4	CONSORCIO	BAJA ROSARITO	CUMANÁ	BOKPOORT	OUARZA-ZATE	GREEN	SAMCASOL 2	ENVIRO-MENA
Inmovilizado material	-	4	-	-	-	-	-	-	-	61
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	-	4	-	-	-	-	-	-	-	61
Existencias	-	-	-	-	-	58	82	-	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar-	-	3.494	4.104	(57)	3.037	693	720	-	1	608
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	-	1.468	(5.368)	-	3.037	-	705	-	-	608
Clientes, moneda extranjera	-	-	-	(57)	-	-	-	-	-	-
Clientes, facturas pendientes de emitir	-	2.000	9.472	-	-	-	-	-	-	-
Clientes empresas del grupo y asociadas	-	-	-	-	-	687	-	-	-	-
Deudores varios	-	(6)	-	-	-	-	-	-	-	-
Personal	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-
Activo por impuesto corriente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros créditos con las Administraciones Públicas	-	31	-	-	-	6	15	-	1	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-	-	-	250	-	407	2.203	-	-	-
Inversiones financieras a corto plazo	-	6	-	464	-	950	3.688	-	-	310
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.168	191	75	76	51	249	418	-	1	294
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1.168	3.691	4.179	733	3.088	2.357	7.111	-	2	1.212
TOTAL ACTIVO	1.168	3.695	4.179	733	3.088	2.357	7.111	-	2	1.273
FONDOS PROPIOS-	63	(96)	(4.087)	(10)	853	(15)	(331)	-	(5)	(837)
Capital	3	360	2	-	2	4	5	-	-	-
Prima de emisión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reservas	(1.767)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	1.827	(456)	(4.089)	(10)	851	(19)	(336)	-	(5)	(837)
AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	-	-	226	-	(883)	-	-	-	-	61
TOTAL PATRIMONIO NETO	63	(96)	(3.861)	(10)	(30)	(15)	(331)	-	(5)	(776)
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisiones a corto plazo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudas a corto plazo	309	820	-	142	-	-	-	-	3	1.039
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	441	1.152	8.039	274	3.113	-	-	-	-	994
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar-	355	1.819	-	327	5	2.372	7.442	-	4	16
Proveedores	7	565	-	-	5	1.602	290	-	4	16
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	-	853	-	327	-	770	7.152	-	-	-
Acreedores varios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	-	134	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras deudas con Administraciones Públicas	348	267	-	-	-	-	-	-	-	-
Anticipos de clientes (obra facturada por anticipado)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1.105	3.791	8.039	743	3.118	2.372	7.442	-	7	2.049
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.168	3.695	4.178	733	3.088	2.357	7.111	-	2	1.273

ANEXO I

Cuentas de resultados correspondientes a las Uniones Temporales de Empresas del ejercicio 2021

	Miles de Euros							
	ASHUGANJ NORTE	BLOQUE 4	CONSORCIO	BAJA ROSARITO	CUMANÁ	BOKPOORT	OUARZA-ZATE	ENVIRO-MENA
Ventas	-	**6.514**	-	-	-	-	-	**35**
Aprovisionamientos-	-	**(2.058)**	-	-	-	**61**	**(285)**	**(3)**
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	-	(238)	-	-	-	60	(285)	-
Trabajos realizados por otras empresas	-	(1.820)	-	-	-	1	-	(3)
Otros ingresos de explotación	-	**1**	-	-	-	**311**	-	-
Gastos de personal	-	**(3.666)**	-	-	-	-	-	-
Otros gastos de explotación-	**(1)**	**(149)**	-	-	-	**(388)**	**(886)**	**(83)**
Servicios exteriores	(1)	(149)	-	-	-	(388)	(886)	(83)
Tributos	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización del inmovilizado	-	**(3)**	-	-	-	-	-	**(66)**
Otros resultados	-	**(5)**	-	-	-	**(2)**	**176**	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	**(1)**	**634**	-	-	-	**(18)**	**(995)**	**(117)**
Ingresos financieros-	-	**4**	-	-	-	-	-	-
De participaciones en instrumentos de patrimonio - empresas asociadas	-	-	-	-	-	-	-	-
De valores negociables y otros instrumentos financieros	-	4	-	-	-	-	-	-
Gastos financieros	-	**(4)**	-	-	-	-	-	-
Diferencias de tipo de cambio	**(46)**	-	**1.787**	-	**1.622**	**(4)**	**117**	**140**
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
RESULTADO FINANCIERO	**(46)**	-	**1.787**	-	**1.622**	**(4)**	**117**	**140**
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**(47)**	**634**	**1.787**	-	**1.622**	**(22)**	**(878)**	**23**
Impuestos sobre beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	**(47)**	**634**	**1.787**	-	**1.622**	**(22)**	**(878)**	**23**
RESULTADO DEL EJERCICIO	**(47)**	**634**	**1.787**	-	**1.622**	**(22)**	**(878)**	**23**

ANEXO I

Cuentas de resultados correspondientes a las Uniones Temporales de Empresas del ejercicio 2020

	Miles de Euros									
	ASHUGANJ NORTE	BLOQUE 4	CONSORCIO	BAJA ROSARITO	CUMANÁ	BOKPOORT	OUARZA-ZATE	GREEN	SAMCASOL 2	ENVIRO-MENA
Ventas	**398**	**5.186**	-	-	-	**471**	**(11)**	-	-	**483**
Aprovisionamientos-	**385**	**(1.954)**	-	-	-	**(73)**	**(295)**	-	-	**(847)**
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	385	(239)	-	-	-	(29)	(233)	-	-	(324)
Trabajos realizados por otras empresas	-	(1.715)	-	-	-	(44)	(62)	-	-	(523)
Otros ingresos de explotación	-	**25**	-	-	-	**(129)**	-	-	-	-
Gastos de personal	-	**(3.543)**	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros gastos de explotación-	**(131)**	**(159)**	**(2.359)**	-	**987**	**(281)**	**(280)**	-	**(5)**	**(244)**
Servicios exteriores	(131)	(159)	-	-	(2)	(281)	(280)	-	(5)	(244)
Tributos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	-	-	(2.359)	-	989	-	-	-	-	-
Amortización del inmovilizado	-	**(3)**	-	-	-	-	-	-	-	**(24)**
Otros resultados	-	**10**	-	-	-	-	**11**	-	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	**652**	**(438)**	**(2.359)**	-	**987**	**(12)**	**(575)**	-	**(5)**	**(632)**
Ingresos financieros-	**8**	-	-	-	-	-	-	-	-	-
De participaciones en instrumentos de patrimonio - empresas asociadas	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
De valores negociables y otros instrumentos financieros	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos financieros	-	**(18)**	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferencias de tipo de cambio	**1.167**	-	**(1.021)**	**(10)**	**(493)**	**(7)**	**239**	-	-	**(205)**
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RESULTADO FINANCIERO	**1.175**	**(18)**	**(1.021)**	**(10)**	**(493)**	**(7)**	**239**	-	-	**(205)**
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**1.827**	**(456)**	**(3.380)**	**(10)**	**494**	**(19)**	**(336)**	-	**(5)**	**(837)**
Impuestos sobre beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	**1.827**	**(456)**	**(3.380)**	**(10)**	**494**	**(19)**	**(336)**	-	**(5)**	**(837)**
RESULTADO DEL EJERCICIO	**1.827**	**(456)**	**(3.380)**	**(10)**	**494**	**(19)**	**(336)**	-	**(5)**	**(837)**

Obligaciones información fusión de las entidades Ingeniería y Realizaciones Eléctricas, S.A.U., TSK Oil & Gas Engineering, S.A.U. y TSK Energy Solutions, S.L.U.

Como se ha comentado en la Nota 1 de la memoria adjunta, esta operación de escisión está acogida al régimen especial de las fusiones, escisiones, aportaciones de activos y canje de valores previsto en el capítulo VII del título VII del texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades aprobado en el artículo 58 de la Ley 27/2014, de 28 de noviembre, y en cumplimiento de lo dispuesto en la mencionada legislación se incluye la información preceptiva:

a) Relación de bienes trasmitidos susceptibles de amortización indicando el ejercicio de adquisición de los bienes trasmitidos. En la siguientes tablas se detallan los valores de activos y pasivos reconocidos a la fecha de fusión. Los valores razonables provisionales de los activos identificados y los pasivos asumidos por la sociedad adquirente son los siguientes:

INGENIERIA Y REALIZACIONES ELÉCTRICAS, S.A.U.

BALANCE DE FUSIÓN
(Euros)

ACTIVO	2019	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2019
ACTIVO NO CORRIENTE	**3.306**	**PATRIMONIO NETO**	**1.645.355**
Inversiones financieras a largo plazo-	**3.306**	**Fondos propios-**	
Instrumentos de patrimonio	3.306	**Capital Social**	**96.162**
Activos por impuesto diferido	-	**Reservas-**	**1.635.430**
		Legal y estatutarias	19.232
		Otras reservas	1.616.198
ACTIVO CORRIENTE	**2.024.944**	**Resultados de ejercicios anteriores-**	**(216.420)**
Existencias-	-	Resultados negativos de ejercicios anteriores	(216.420)
Anticipos a proveedores	-	**Resultado del ejercicio**	**130.183**
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar-	**450.911**		
Clientes por ventas y prestación de servicios	2.040	**PASIVO CORRIENTE**	**382.895**
Clientes, empresas del Grupo y asociadas	448.838	**Deudas a corto plazo-**	**3.714**
Otros créditos con las Administraciones públicas	33	Otros pasivos financieros	3.714
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo-	**1.496.730**	**Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo**	**92.106**
Créditos a empresas	1.496.730	**Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar-**	**287.075**
Inversiones financieras a corto plazo-	**725**	Proveedores	2.129
Otros activos financieros	725	Proveedores, empresas del grupo y asociadas	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes-	**76.578**	Personal	128.663
Tesorería	76.578	Otras deudas con las Administraciones Públicas	156.283
TOTAL ACTIVOS	**2.028.250**	**TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO**	**2.028.250**

TSK OIL&GAS ENGINEERING, S.A.U.

BALANCE DE FUSIÓN
(Euros)

ACTIVO	2019	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2019
ACTIVO NO CORRIENTE	**95.530**	**PATRIMONIO NETO**	**254.484**
Inmovilizado material-	**693**	**Fondos propios-**	
Equipos para procesos de información	693	**Capital Social**	**60.000**
Activos por impuesto diferido	**94.837**	**Resultados de ejercicios anteriores**	**(752.771)**
		Otras aportaciones de socios	**1.332.354**
ACTIVO CORRIENTE	**633.673**	**Resultado del ejercicio**	**(385.099)**
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar-	**282.507**		
Clientes por ventas y prestación de servicios	11.715	**PASIVO CORRIENTE**	**474.719**
Clientes, empresas del Grupo y asociadas	264.976	**Deudas a corto plazo**	**597**
Personal	5.769	**Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo**	**354.641**
Otros créditos con las Administraciones públicas	47	**Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar-**	**119.481**
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo-	**283.646**	Proveedores	986
Otros activos financieros (Cuentas corrientes)	283.646	Proveedores, empresas y entidades del grupo y asociadas	2.967
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes-	**67.520**	Otras deudas con las Administraciones Públicas	108.248
Tesorería	67.520	Anticipos de clientes	7.280
TOTAL ACTIVOS	**729.203**	**TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO**	**729.203**

TSK ENERGY SOLUTIONS S.L.U.

BALANCE DE FUSIÓN

(Euros)

ACTIVO	2019	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2019
ACTIVO NO CORRIENTE	**659.131**	**PATRIMONIO NETO**	**364.702**
Inmovilizado material-	-	**Fondos propios-**	**364.702**
Mobiliario	-	**Capital Social**	**3.000**
Activos por impuesto diferido	**659.131**	**Resultados negativos de ejercicios anteriores**	**(1.497.508)**
		Otras aportaciones de socios	**2.500.000**
		Resultado del ejercicio	**(640.790)**
ACTIVO CORRIENTE	**595.362**	**PASIVO CORRIENTE**	**889.791**
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar-	**250.669**	**Deudas a corto plazo-**	-
Clientes por ventas y prestación de servicios	42.724	Otros pasivos financieros	-
Clientes, empresas del Grupo y asociadas	199.438	**Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo**	**681.902**
Personal	1.688	**Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar-**	**207.889**
Otros créditos con las Administraciones Públicas	6.819	Proveedores	42.038
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	**191.257**	Proveedores, empresas del grupo y asociadas	1.463
Inversiones financieras a corto plazo-	**78.559**	Personal	5.366
Otros activos financieros	78.559	Otras deudas con Administraciones Públicas	132.112
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	**74.877**	Anticipos de clientes	26.910
TOTAL ACTIVO	**1.254.493**	**TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO**	**1.254.493**

b) Relación bienes adquiridos que se hayan incorporado a la contabilidad por un valor diferente a aquel por el que figuraban en los balances de la entidad transmitente con anterioridad a las revalorizaciones contables que, en su caso, se hubieran practicado en la operación. Deben expresarse ambos valores, así como las correcciones de valor (amortizaciones y deterioros) constituidas en los libros de contabilidad de las dos entidades.

		Euros		
	Fecha de adquisición	Coste de adquisición	Amortización acumulada	Valor neto contable
Aplicaciones informáticas	Anterior 30/06/2016	579.775	(579.775)	-
Otras instalaciones	Anterior 30/06/2016	34.329	(34.329)	-
Mobiliario	Anterior 30/06/2016	219.751	(219.751)	-
Equipos para procesos de información	Anterior 30/06/2016	223.906	(223.906)	-
Elementos de transporte	Anterior 30/06/2016	36.304	(36.304)	-
Automóviles- Turismos	Anterior 30/06/2016	87.864	(87.864)	-
Otros inmovilizado material	Anterior 30/06/2016	2.446	(2.446)	-
		1.184.375	**(1.184.375)**	**-**

c) Relación de los beneficios fiscales disfrutados por la transmitente, respecto de los que la entidad deba asumir el cumplimiento de determinadas condiciones.

No se han transmitido beneficios fiscales con obligación de cumplimiento posterior.

TSK Electrónica y Electricidad, S.A.

Informe de Gestión
correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2021

El informe integrado adjunto se enmarca en un ejercicio en el que se ha experimentado una recuperación económica a dos velocidades, con un primer semestre impactado por bajos niveles de actividad y por un cierre de ejercicio donde los efectos de la pandemia COVID-19 ya se comienzan a percibir con menor intensidad. Las expectativas de recuperación y crecimiento mundial han provocado factores opuestos como son el incremento acusado del consumo en nuestra industria, y el aumento de los precios.

El importante volumen de adjudicaciones del Grupo del que la Sociedad es matriz durante los últimos meses del ejercicio 2021 y el incremento de la producción durante el ejercicio 2022 confirman la recuperación de la actividad después de la pandemia, y refuerza la diversificación del Grupo TSK.

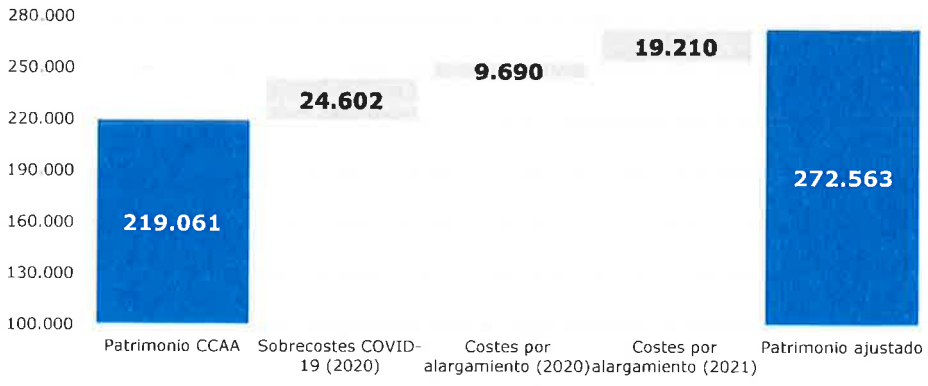
El presente informe de gestión presenta datos del Grupo TSK, del que la Sociedad es matriz, que pueden consultarse en sus cuentas anuales consolidadas.

Resiliencia y gestión responsable

El Grupo TSK, del que la Sociedad es matriz, cierra la realidad de la etapa 2020-2021 con unas ventas consolidadas de 1.077 millones de euros y un resultado bruto de explotación consolidado de 89 millones de euros, habiendo dotado importantes provisiones para cubrir cualquier impacto sobrevenido como consecuencia de la ralentización de la actividad económica derivada de la pandemia afrontando el ejercicio 2022 con una situación financiera saneada y una cartera de más de 2.500 millones de euros.

La caída de los márgenes del Grupo TSK obedecen principalmente a dos consecuencias derivadas de la crisis de la COVID-19, los sobrecostes incurridos por alargamiento de proyectos y la decisión de la Dirección de no alterar la estructura corporativa del Grupo.

La dificultad y demora en la transferencia al cliente de los sobrecostes incurridos durante el periodo pandémico, han generado un impacto patrimonial de 53,5 millones de euros. De no haberse dado estas circunstancias, los fondos propios del Grupo hubieran cerrado el ejercicio en más de 270 millones de euros:



Por otro lado, la configuración de la estructura corporativa del Grupo TSK, la cual se encuentra concentrada en la Sociedad, está preparada para sustentar la actividad que el Grupo venía registrando antes del estallido de la pandemia y que se espera recuperar sin dificultad durante el ejercicio 2022. Desde el ejercicio 2017 el Grupo viene registrando entradas netas de trabajadores de alta cualificación para mantener los estándares de calidad y tecnología a los que TSK viene acostumbrando a sus clientes, tendencia que la Dirección del Grupo ha decidido mantener

La reducción de las ventas ocasionadas por el cese de la actividad comercial, la cautela de clientes para iniciar los proyectos adjudicados con anterioridad al estallido de la pandemia, así como el alargamiento de la permanencia en obra, han ocasionado una disminución del volumen de negocio del Grupo con respecto a ejercicios anteriores. Este descenso de la actividad, junto con el deseo de mantener la totalidad de su estructura de personal e instalaciones operativas, así como velar por el correcto cierre de proyectos a pesar de su alargamiento han ocasionado una reducción de los márgenes de explotación del Grupo durante el periodo 2020-2021.

En adición a la ralentización de la activad sufrida desde el primer trimestre de 2020, el fenómeno de la inflación ha vuelto a la primera plana de los mercados después de mucho tiempo ausente (principalmente por mayores precios de las materias primas y el importante aumento de los costes de envíos de mercancías), provocando que las compañías tengan que asumir aumentos de costes de producción, con el consiguiente deterioro de los márgenes. El Grupo TSK no es ajeno a estos hechos y se encuentra estudiando concienzudamente estrategias para reducir el riesgo inflacionario mediante la flexibilización de su estructura de costes, optimización de su cadena de suministro e implementación de políticas que faciliten el traslado de los incrementos de precios a sus clientes.

Todo lo anterior ha ocasionado un deterioro temporal de los márgenes y volúmenes de venta, que se ven claramente reflejados en las cuentas de resultados de los ejercicios 2020 y 2021.

Aunque el escenario actual aún obliga a continuar con una visibilidad limitada con periodos largos para la negociación de contratos e inicio de nuevos proyectos, el Grupo TSK empieza a observar vientos de cambio tras comenzar la ejecución en apenas seis meses de proyectos por aproximadamente 2.500 millones de euros. El Grupo encara el ejercicio 2022 con niveles de actividad similares a los alcanzados antes de sufrir la recesión más rápida de la historia gracias a los importantes proyectos adjudicados, que dotarán de fortaleza a la estructura patrimonial del Grupo desde el primer trimestre del ejercicio 2022. La vuelta a niveles de actividad alineada con la de ejercicios como 2018 y 2019 es la métrica que mejor refleja la salud subyacente del Grupo.

El Grupo TSK mantiene muy diversificadas sus fuentes de aprovisionamiento, siguiendo una estrategia de compras responsables, logrando no depender de materias primas o suministros de proveedores y países concretos. En paralelo, su buena situación financiera y posición de liderazgo en cada uno de los segmentos en los que opera le han permitido asegurar equipos y materias primas a precios competitivos.

Nos mostramos optimistas dada la confianza que vienen manteniendo grandes clientes en el valor tecnológico que Grupo TSK aporta a sus proyectos, y lo cierto es que la mejora gradual del mercado contrasta con la situación del año pasado, marcada por cifras de captación de proyectos en fuerte aumento. La reactivación de los pedidos permitirá cerrar el ejercicio 2022 con unas ventas muy superiores a las de su precedente.

Apoyándonos en nuestro principal activo, los más de mil empleados que componen el Grupo TSK, seguiremos trabajando en el fortalecimiento de nuestra cartera y reducción del endeudamiento financiero para seguir afrontando con éxito la gran transformación global y sus impactos humanos, sociales, políticos y económicos.

Alianzas estratégicas

El Grupo TSK, del que la Sociedad es matriz, considera que el sector de las energías limpias se encuentra en un momento decisivo. La volatilidad sin precedentes del mercado del gas natural y las conmociones geopolíticas han acelerado los planes de diversificación energética de muchos países con el objetivo de reducir su dependencia del gas apostando por las energías renovables.

Varios informes señalan América Latina como una de las regiones más atractivas para los inversores en esta materia. Se trata de una región bendecida con abundante sol y ubicaciones muy favorables para la instalación de plantas de energía limpia, siempre y cuando logren superar obstáculos como la incertidumbre política o sus complejidades financieras.

En diciembre de 2021 el Grupo anuncia la adquisición del 85% de un nuevo complejo solar de 150Mw en México, así como el 50% de capital de la entidad Cuasar Capital S.L., especializada en el desarrollo de plantas de generación de energía renovable y comercialización de energía en varios países. Esta adquisición supone la entrada en un nuevo mercado y sienta las bases para la implementación de un modelo de integración vertical que cubra toda la cadena de valor para la ejecución de plantas de generación de energía limpia, abarcando todas las fases desde el desarrollo, pasando por el diseño y suministro de los equipos del proyecto, y hasta la comercialización de la energía generada. Tras esta operación, el Grupo TSK podrá ejecutar proyectos desarrollados por el mismo, así como obtener contratos de construcción y mantenimiento con inversores que hayan adquirido los derechos del proyecto.

La estrategia del Grupo para incrementar su presencia en México tanto con la adquisición de infraestructuras de generación de energía como en las actividades de desarrollo de nuevos proyectos obedece a su confianza en que el país acelere la transición a las energías limpias con el apoyo de la Comisión Federal de Electricidad junto con el sector privado para hacer crecer la aportación de la energía solar al sistema eléctrico del país.

La entrada de este segmento dentro del conjunto de actividades del Grupo TSK le permitirá posicionarse dentro de este mercado estratégico como uno de los primeros operadores privativos de México. Asimismo, permitirá al Grupo generar en el medio plazo flujos de ingreso fijos con bajas tasas de riesgo. Los PPA (Power Purchase Agreements), acuerdos de compra de energía renovable, a largo plazo, entre un productor de energía renovable y una empresa consumidora, permiten al desarrollador renovable tomar decisiones de inversión bajo criterios de rentabilidad vs riesgo dado que este tipo de contratos permiten asegurar los precios de la energía en el medio y largo plazo.

Consolidación enfocada al crecimiento

A nivel de balance, se ha demostrado una vez más la capacidad de adaptación del Grupo TSK a entornos muy cambiantes, trabajando en diferentes palancas para continuar con una tendencia de reducción de deuda neta y adquirir una cultura de protección de liquidez. La apuesta del Grupo por configurar una estructura financiera y recursos sólidos para afrontar con agilidad el incremento de la demanda sobrevenida tras el inicio de la denominada normalidad ha supuesto un alargamiento importante en el inicio de nuevos proyectos. Esta estrategia se consolida y se cierra durante el tercer trimestre del ejercicio, cuando el Grupo suscribe con nueve entidades financieras el otorgamiento de una nueva línea sindicada comprometida de avales por importe de 520 millones de euros, con dos tramos, uno de los cuales cuenta con cobertura del 50% por CESCE. El alargamiento del proceso de negociación y firma del contrato ha ocasionado que la nueva cartera de proyectos no iniciara su puesta en ejecución hasta el mes de noviembre de 2021.

Esta nueva línea sindicada comprometida de avales, centralizada en la Sociedad, se configura con el objetivo concreto de dotar al Grupo de agilidad en el inicio de los proyectos adjudicados en los últimos meses y de su pipeline de oportunidades pendientes de adjudicar a dicha fecha con el fin de dar cumplimiento a la contratación establecida en el Plan Estratégico para el periodo 2021-2023 por importe de 3.000 millones de euros, de los cuales aproximadamente 2.000 millones se encuentran actualmente en proceso de ejecución. Se trata de un hito muy relevante dada dificultad

que venía sufriendo el sector para obtener avales bancarios destinados a cubrir los requerimientos contractuales exigidos por sus clientes tras la incertidumbre generada por la crisis de la COVID-19, tal es así que desde su firma el Grupo TSK ha celebrado adjudicaciones por importes cercanos a los de 2.500 millones de euros alcanzando aquí niveles de actividad similares a los registrados antes de la crisis.

Las ventas del ejercicio 2021 han ascendido a 512 millones de euros, un 9% menos que las alcanzadas en el pasado ejercicio.

En cuanto a los resultados operativos, el resultado bruto de explotación consolidado ha ascendido a 27.454 miles de euros (61.450 miles de euros en 2020).

La distribución de las ventas por áreas geográficas muestra la diversificación de fuentes de ingresos del Grupo, donde África representa un 42% de las ventas, Latinoamérica un 37%, Asia un 15% y Europa un 2%.

Por su parte, al cierre del ejercicio 2021 el Grupo mantiene una posición de tesorería de más de 200 millones de euros. Asimismo, el endeudamiento financiero ha disminuido en un 3%, alcanzando los niveles previos a la pandemia. Con estos datos, la deuda financiera neta de la compañía neta de las inversiones en complejos de generación de energía alcanza niveles positivos. Respecto a las inversiones en complejos de generación de energía, a la fecha de formulación del presente informe el Grupo ha cerrado acuerdos para la venta de su participación en dos plantas por un importe de más de 60 millones de euros.

Esta consolidación de la situación financiera da garantías para afrontar los retos de inversión y crecimiento en todos los sectores en los que opera el Grupo.

1. Nuestra estrategia

El Grupo TSK, del que la Sociedad es matriz, concluye los ejercicios 2020 y 2021 con unos resultados que han supuesto una rotura de la tendencia que venía consolidando durante los últimos ejercicios, y que le ha obligado a reestablecer su plan de negocio trasladando el cumplimiento de sus objetivos al periodo 2022-2024. Durante los ejercicios marcados por la crisis de la pandemia, el Grupo ha tenido que enfocar sus esfuerzos en reforzar su estructura financiera trasladando la mayor parte de su financiación al largo plazo para poder adaptarse a la baja actividad comercial, alargamiento de proyectos y sobrecostes derivados de las medidas tomadas por los países para la contención del virus.

Por otra parte, en este periodo de transición el Grupo ha decidido aplicar por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea con el objetivo de armonizar su información financiera con el de las entidades que forman parte de su entorno de actuación. A lo largo de esta transición, el Grupo ha redefinido buena parte de su manual de políticas contables y reevaluado todas sus posiciones con terceros en aras de dotar de una mayor prudencia al reconocimiento de activos. Tras este trabajo, el Grupo TSK presenta un balance a cierre del ejercicio 2021 en el que todas y cada una de las posiciones de activo están sustentadas por un acuerdo contractual firmado con un tercero de forma que se eximen juicios de valor y riesgos de estimación sobre los mismos.

Para el ejercicio 2022, el Grupo TSK retoma la posición de cartera y estructura financiera previos a la pandemia, contando con proyectos para dos ejercicios y una estructura financiera por la que únicamente se mantienen financiadas por fondos ajenos las inversiones mantenidos en plantas de generación de energía renovable y apoyándose en los siguientes pilares fundamentales:

- ***Talento***, el Grupo TSK cuenta con un equipo humano que ha demostrado una gran capacidad de adaptación a las nuevas circunstancias y que es el pilar fundamental que permite al Grupo exportar ingeniería y soluciones tecnológicas de referencia a todos los continentes del mundo. El Grupo se centra en ser una organización altamente competitiva,

persiguiendo en todo momento la satisfacción de las personas que forman TSK, en un compromiso con su desarrollo personal y profesional.

- ***Trayectoria***, el Grupo TSK suma más de 35 años de experiencia en el desarrollo de tecnologías de muy distinta naturaleza. Gracias a su diversificación territorial, adaptación permanente a nuevos mercados y seguimiento de la evolución tecnológica, el Grupo se encuentra exportando sus soluciones a los cinco continentes, habiendo dejado huella en más de cincuenta países a través de la realización de grandes proyectos de alto componente tecnológico.

- ***Innovación***, el Grupo TSK busca avanzar y cooperar en la transición de la energía fósil a la limpia, buscando soluciones que permitan acelerar los objetivos para la consecución de un sector energético libre de carbono para 2035. Prueba de ello es la participación del Grupo en uno de los primeros proyectos para realizar el diseño técnico, la arquitectura y la cadena de suministro de una de las primeras plantas en España para la producción de hidrógeno mediante energía solar. La experiencia y el conocimiento acumulado durante más de 35 años en las principales disciplinas técnicas, junto a la digitalización de las instalaciones, nos ha permitido desarrollar, por ejemplo, soluciones innovadoras para centrales de generación flexibles en más de 30 países, desde Indonesia hasta Chile, y en localizaciones tan dispares como Bolivia, Mozambique o Emiratos Árabes Unidos.

- ***Digitalización***, el Grupo TSK, en un esfuerzo constante de aportar soluciones tecnológicas que generen mayor valor añadido a sus proyectos se encuentra en proceso de continua digitalización e inversión en nuevas tecnologías en los sectores de infraestructuras, energético, industrial, y medioambiental. Muestra de ello es la buena acogida por el mercado de la nueva línea de negocio de Digital Innovation, que en su primer ejercicio de vida se encuentra desarrollando proyectos tecnológicos en distintas empresas y organismos basados en las tecnologías habilitadoras al amparo del Big Data, Internet de las cosas, Visión artificial, Industria 4.0, Ciberseguridad, o Realidad Virtual.

Con la experiencia acumulada y la ambición de nuestro valioso equipo humano, el Grupo retoma su plan estratégico. Este ha sido elaborado en unos meses de gran complejidad e incertidumbre marcados por una situación singular a nivel mundial, y enfocado en coordinar rentabilidad, seguridad y establecer una relación entre el avance tecnológico, energía y medio ambiente.

2. Principales magnitudes financieras

Los más de dos ejercicios de pandemia y el también inesperado marco geoestratégico derivado de la invasión de Ucrania por parte de Rusia nos obliga a mantener altos niveles de prudencia y afrontar un estado de alerta que nos permita adaptar de forma rápida al Grupo ante cualquier imprevisto.

Los resultados obtenidos en el ejercicio 2021, aun no siendo los deseados por el Grupo, respaldan nuestro esfuerzo de contención de los impactos derivados de la complejidad del periodo económico 2020-2021 y asientan el camino para lograr nuestro objetivo de duplicar negocio volviendo a alcanzar los niveles del ejercicio 2019 y seguir consolidándose como un Grupo tecnológico líder en proyectos de ingeniería, energéticos, industriales y transformación digital reconocidos a nivel mundial.

Cuenta de resultados consolidada

El Grupo TSK logró defender su cuenta de resultados en 2021 pese al impacto de la pandemia en su negocio y cierra el ejercicio con un beneficio bruto de explotación de 27,5 millones de euros, lo que representa un margen sobre ingresos del 5%.

La Sociedad, dominante del Grupo, y sus vehículos societarios han generado ingresos de explotación consolidados de 512 millones de euros, con todos sus segmentos de negocio contribuyendo en mayor o menor medida a pesar de la

dotación de provisiones por importe de 37 millones de euros. El resultado del ejercicio antes de impuestos ha alcanzado los 4,5 millones de euros.

Por otra parte, en julio del ejercicio 2021, el Grupo TSK es adjudicatario junto con otra entidad tecnológica de varios proyectos industriales a ejecutar en consorcio por importe de 3.500 millones de dólares. A cierre del ejercicio 2021 el Grupo TSK ha certificado y cobrado 86 millones de euros de estos proyectos, que suponen unas ventas del ejercicio de 64,5 millones de euros.

Los ingresos consolidados devengados por el Grupo TSK a través de sus entidades dependientes y operaciones gestionadas por el citado consorcio han ascendido a 573 millones de euros.

	2021	2020
INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	**573.350**	**564.758**
Ingresos procedentes de la actividad	506.499	553.243
Ingresos procedentes de proyectos ejecutados en consorcio	61.454	-
Otros ingresos de explotación	5.397	11.515
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	**(536.033)**	**(503.308)**
Aprovisionamientos	(340.488)	(348.585)
Aprovisionamientos procedentes de proyectos ejecutados en consorcio	(51.591)	-
Gastos de personal	(64.798)	(74.666)
Otros gastos de explotación	(79.156)	(80.057)
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	**37.317**	**61.450**
RESULTADO FINANCIERO	**(22.911)**	**(53.072)**
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ANTES DE IMPUESTOS	**14.406**	**8.398**
Deterioro por pérdida de influencia significativa de participaciones puestas en equivalencia	-	(3.171)
Regularización márgenes por participación en operación conjunta	(9.863)	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**4.543**	**5.227**
Impuestos sobre beneficios	(1.741)	(3.980)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	**2.802**	**1.247**

Se presenta la cuenta de pérdidas y ganancias que permite analizar la evolución del negocio, si bien los criterios utilizados difieren en algunos casos de los establecidos en los principios contables aplicados en la formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas adjuntas.

Resultado bruto de Explotación (EBITDA) es el principal indicador utilizado por la Dirección del Grupo para analizar y medir la marcha y rendimiento del negocio. Este indicador se calcula, fundamentalmente, descontando del Beneficio de Explotación aquellos costes que no están directamente relacionados con los ingresos obtenidos por el Grupo en cada periodo, con lo que facilita el análisis de la evolución de los costes operativos y de los márgenes típicos del Grupo. A continuación, se muestra la reconciliación entre Beneficio de Explotación Ajustado y Beneficio de Explotación correspondientes al ejercicio:

Resultado de explotación (*): (10.839)

(-) Amortización de inmovilizado 5.060

(+/-) Variación de provisiones 37.486

(+/-) Resultados enajenación y deterioro 5.623

(+/-) Otros resultados (13)

Resultado bruto de explotación (EBITDA) (**): 37.317

(*) (20.702) excluyendo resultados obtenidos en acuerdos consorciales (**)37.317 excluyendo acuerdos consorciales

Otra magnitud relevante es el **Beneficio Bruto** y se utiliza por la Dirección del Grupo para referirse a la magnitud resultante de restar de los Ingresos la cifra de aprovisionamientos y otros gastos afectos a la actividad, sin tener en cuenta los gastos generales corporativos. La Dirección del Grupo considera que esta magnitud es una medida significativa de los ingresos por proyecto generados en su ejecución y que aporta una visión útil del desempeño financiero en el desarrollo de la actividad del Grupo.

Ingresos ordinarios (*) 573.350

Aprovisionamientos (**) (480.987)

Gastos de personal (64.798)

Otros gastos de explotación (79.156)

Gastos generales 40.973

Beneficio Bruto (***) 37.317

(*) 511.896 excluyendo acuerdos consorciales (**) (340.488) excluyendo acuerdos consorciales (***) 68.427 excluyendo acuerdos consorciales

Resultado de explotación (EBIT), se calcula tomando las siguientes partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada: Ingresos procedentes de la actividad, Otros ingresos de explotación, gastos de explotación, dotación a la amortización y variación de provisiones. El resultado de explotación consolidado del ejercicio 2021 ha cerrado en pérdidas de 10,8 millones de euros (20,8 millones de euros sin acuerdos consorciales), de los que 41,4 millones de euros se corresponden con dotación de provisiones destinadas a la contención de riesgos.

El **Endeudamiento Bruto**, que agrupa las partidas de deuda financiera no corriente y deuda financiera corriente del pasivo del balance de situación consolidado, que incluyen deuda bancaria y bonos. Por otro lado.

La **Deuda Financiera Neta** se calcula como la suma de las deudas con entidades financieras de la compañía menos el efectivo y los equivalentes de efectivo. La Deuda Financiera Neta es la magnitud que utiliza la Dirección del Grupo para medir el nivel de endeudamiento y grado de apalancamiento.

El **Capital Circulante (Working Capital)** se calcula como la diferencia entre el activo circulante y el pasivo circulante. Los conceptos de activo y pasivo circulante excluyen todas las partidas que se clasifiquen como Deuda Financiera Neta, como es el caso de la partida de Efectivo y equivalentes de efectivo. El Capital Circulante refleja la parte del Capital Empleado invertido en activos operativos netos. Esta medida es utilizada por la Dirección del Grupo en la gestión y toma de decisiones relacionada con el ciclo de conversión de caja del negocio, en especial la gestión de cuentas a cobrar y a pagar comerciales. Una gestión efectiva del capital circulante conlleva un nivel de inversión óptimo en capital circulante que no pone en riesgo la solvencia de la empresa para hacer frente a sus obligaciones de pago a corto plazo. A continuación, se muestra el cálculo del capital circulante:

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar 276.179

Inversiones financieras a corto plazo 163.786

Existencias 4.169

Acreedores comerciales y otras cuentas a cobrar (336.516)

Capital circulante 107.618

Cartera, se corresponde con los Ingresos pendientes de ejecución de los contratos adjudicados, que serán materializados tanto a corto como a largo plazo.

Cuenta de resultados de la Sociedad

Asimismo, la Sociedad también logró defender su cuenta de resultados en 2021 pese al impacto de la pandemia en su negocio, cerrando el ejercicio con un beneficio bruto de explotación ajustado, de efectos objeto de eliminación en la consolidación, de 3,4 millones de euros, siendo los ingresos de explotación 272 millones de euros.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Ejercicio 2021
Ingresos de explotación	271.863
Gastos brutos de explotación	(268.506)
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	**3.357**
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	(20.009)
Amortización del inmovilizado	(3.004)
Deterioro y resultados de inversiones y financiación a empresas del Grupo y asociadas	-
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	(1.729)
Otros resultados	(160)
Ingresos financieros	322
Gastos financieros	(8.806)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	(3.333)
Diferencias de tipo de cambio	36.218
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**2.856**
Impuestos sobre beneficios	2.517
RESULTADO DEL EJERCICIO	**5.373**

Adicionalmente, la Sociedad ha procedido a dotar 20 millones de euros en provisiones por operaciones comerciales las cuales se corresponden, en su práctica totalidad, con dotaciones de deterioros de activo, los cuales no supondrán una salida de caja a futuro, sino una menor entrada.

Cifra de negocios

La pandemia de la COVID-19 ha provocado la mayor caída del PIB global de las últimas décadas, e inevitablemente ha tenido un impacto significativo en la evolución financiera y operativa del Grupo en el ejercicio 2020 y 2021. La cifra de negocio se ha visto afectada por la reducción de la actividad comercial, que se refleja en menores ingresos de proyectos cuya fecha prevista de inicio se esperaba en los primeros meses del ejercicio 2020, y que se ha llegado a postponer incluso al último trimestre del ejercicio 2021, debido a los aspectos macroeconómicos impactados por la pandemia. El mayor impacto se registró en el periodo comprendido entre el último semestre del ejercicio 2020 y el primero del ejercicio 2021, cuando el alargamiento de la situación excepcional por rebrotes y el confinamiento impuesto en varios de los mercados en los que opera el Grupo siguió suponiendo una presión sin precedentes a la actividad.

El efecto de la pandemia COVID-19 ha impactado en mayor medida a nivel de Cifra de ventas y resultados de la actividad, ya que, a pesar de mantener márgenes de negocio en niveles similares a los mantenidos en pasados ejercicios, lo cual confirma la consistencia de la rentabilidad habiendo existido paralizaciones parciales o totales en algunas regiones, así como un importante incremento de los costes directos e indirectos incurridos que no han podido repercutirse o se encuentran en negociación con los diferentes clientes. Este análisis se ha realizado bajo un estudio pormenorizado de los contratos vigentes con nuestros clientes, de los que gran parte contemplan cláusulas de fuerza mayor y, por tanto, conllevan una compensación por el acontecimiento acaecido. Las negociaciones en el futuro podrían dar lugar a mayores compensaciones y se reconocerían los ingresos en el momento que sea altamente probable su conversión en efectivo, en consonancia con las políticas contables aplicadas.

El Grupo cuenta en gran parte de sus contratos con cláusulas protectoras en situaciones como la acontecida en el contexto de la pandemia. Este clausulado permite que los clientes de proyectos gravemente impactados por la situación actual tengan la obligación de compensar al Grupo por la pérdida de márgenes, alargamiento de plazos y el incremento de los costes soportados, entre los que se considerarán los posibles gastos adicionales salariales que efectivamente hubieran abonado respecto a los previstos en la ejecución ordinaria del contrato de obras o de servicios durante en el período de duración de la situación de hecho creada por la COVID-19.

Capital circulante y deuda financiera

El apalancamiento medio del Grupo, del que la Sociedad es matriz, se estudia de acuerdo con el grado de inversión necesaria en cada ejercicio, buscando como objetivo que la estructura de capital encaje de forma cómoda y pueda apoyar los planes de crecimiento del Grupo TSK.

En algunos casos el Grupo, como parte de su actividad, aporta soluciones de financiación de los costes de construcción y puesta en marcha de infraestructuras energéticas, pudiendo participar en la estructuración financiera de los proyectos y en la toma de participaciones accionariales en algunos casos. El Grupo refuerza desde el último trimestre del ejercicio 2018 esta rama de su actividad, sumándose a otras inversiones anteriores con un componente más excepcional, lo que tiene un efecto directo en la deuda financiera neta. Esta se aleja de manera relevante de la neutralidad para pasar a ser negativa al comienzo de dicho periodo, siendo sin embargo neutral en caso de incluir las inversiones realizadas, es decir, que la financiación se estaría utilizando únicamente para financiar estos proyectos, muy intensivos en capital durante su construcción.

Sin embargo, entre el periodo de inversión y desinversión previsto por el Grupo se desencadena y desarrolla la pandemia de la COVID-19, impactando la posición de caja neta por la reprogramación de pagos por parte de clientes y la ralentización en la emisión de facturas de los proyectos provocada por los meses de cese de actividad que han alargado la permanencia en obra y retrasado la certificación de los trabajos con el cliente, y por tanto la facturación de estos hitos. Adicionalmente, se ve afectado el parámetro en la medida en que, derivado de su compromiso, el Grupo afronta sobrecostes y costes de alargamiento derivados de la pandemia, los cuales son en un primer momento

desembolsados por TSK y posteriormente repercutidos a los clientes. Esta situación se percibe durante todo el periodo anterior a la llamada normalidad, es decir, 2020 y 2021.

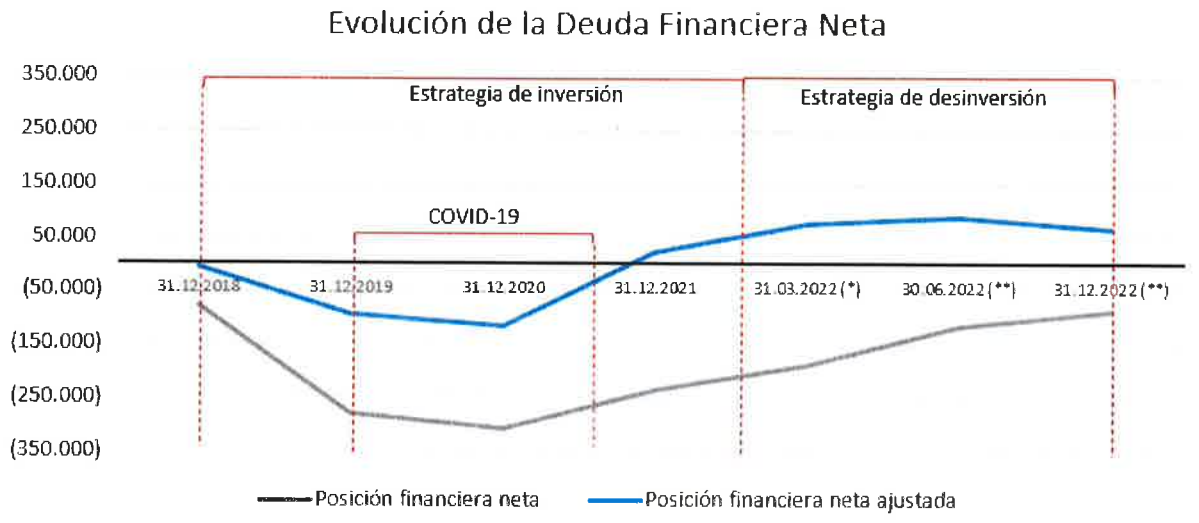
Si bien el impacto de la pandemia también influye significativamente en la mayor parte del ejercicio 2021, al cierre de este el Grupo mantiene una deuda financiera neta ajustada de inversiones positiva, situándose en los 22 millones de euros, compuesta de una tesorería y activos de gran liquidez por importe de 223 millones de euros (165 al cierre del ejercicio 2020), una deuda con entidades financieras total de 460 millones de euros (472 a cierre del ejercicio 2020) y unas inversiones valoradas en 258 millones de euros (194 a cierre del ejercicio 2020) y por las que ya se han cerrado acuerdos de venta en 2022 por más de 60 millones de euros.

Del endeudamiento financiero bruto total, el 42% es a largo plazo y el 58% restante es a corto plazo, estando constituido principalmente por préstamos ICO otorgados en 2020 y cuyo vencimiento está fijado entre 30 y 54 meses desde el cierre del ejercicio 2020.

La deuda financiera neta ajustada por las inversiones aumenta durante el primer trimestre del ejercicio 2022, llegando hasta los 77 millones de euros, derivado de la cartera de contratación firmada durante el último trimestre del ejercicio 2021, y cuya ejecución se acotará principalmente a los ejercicios 2022 y 2023.

Una vez finalizada la situación excepcional, el mercado y situación macroeconómica se encuentran de nuevo dispuestos para que el Grupo afronte la fase de desinversión de las operaciones anteriormente mencionadas, las cuales se prevé que inyectarán una tesorería de alrededor de 110 millones de euros durante el ejercicio 2022 de las que 60 millones ya han sido realizados a la fecha de este informe.

Desde que se desató la pandemia en marzo de 2020, el Grupo ha focalizado sus esfuerzos en construir un escudo financiero que le permitiera fortalecer su balance y soportar el embate de esta crisis, la cual ha provocado disminuciones de ventas e ingresos de efectivo. El trabajo realizado ha tenido sus frutos y, pese a haberse frenado significativamente la actividad, el Grupo ha sido capaz de elevar su colchón de liquidez disponible en un 23% con respecto a cierre del ejercicio 2020, mejorar la calidad de su deuda financiera y reducir su pasivo financiero exigible en el corto plazo con respecto al ejercicio 2019.



(*) Cifras sin auditar (**) Cifras proyectadas

Resultado del ejercicio

El Grupo TSK generó un resultado antes de impuestos de 4.543 miles de euros a cierre de diciembre de 2021. El resultado después de impuestos asciende a 2.802 miles de euros y el resultado patrimonial alcanza los 1.955 miles de euros de beneficio. Estas cifras recogen el impacto de dotaciones de provisiones por importe de 43 millones de euros que se detallan posteriormente.

El buen comportamiento del margen neto de una parte de sus proyectos vivos ha podido ser normalizado, por un lado, por mayores dotaciones de provisiones realizadas en el ejercicio 2020, debidas principalmente al deterioro del escenario macroeconómico derivado de la COVID-19, las cuales han venido siendo aplicadas durante el ejercicio 2021. Sin embargo, se ven contrarrestados por el mantenimiento de la estructura corporativa del Grupo con menores tasas de actividad y por los costes derivados del alargamiento de las fases de construcción de sus proyectos vivos sufridos durante el periodo en que ha venido impactando la pandemia durante el ejercicio corriente. Asimismo, dada la alta movilidad de los empleados del Grupo, se han incurrido en importantes costes para ofrecer a nuestros equipos un entorno laboral seguro.

La configuración de la estructura corporativa del Grupo TSK está preparada para mantener la cifra de ventas que venía registrando antes del estallido de la pandemia. Dicha decisión ha afectado de forma significativa a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas, que habrían hecho aumentar el resultado bruto de explotación y consolidado del ejercicio por importe de 17.909 miles de euros, variando 1.490 miles de euros al epígrafe "Total ingresos de explotación":

	2021 (*)	G.G. no absorbidos	2021 Ajustado
TOTAL INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	**573.350**	**1.490**	**574.840**
TOTAL GASTOS DE EXPLOTACIÓN	**(536.033)**	**16.419**	**(519.614)**
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	**37.317**	**17.909**	**55.226**
RESULTADO FINANCIERO	**(22.911)**	**-**	**(22.911)**
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ANTES DE IMPUESTOS	**14.406**	**17.909**	**32.315**
Regularización márgenes por participación en operación conjunta	(9.863)	-	(9.863)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**4.543**	**17.909**	**22.452**
Impuestos sobre beneficios	(1.741)	-	(1.741)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	**2.802**	**17.909**	**20.711**

(*) Incluye acuerdos consorciales

Flujos de efectivo de las actividades operativas

La actividad del Grupo TSK ha sido capaz de mantener niveles de tesorería y deuda financiera superiores a los ejercicios precedentes. Esto se ha conseguido, por una parte, gracias a un eficiente control del capital circulante con el fin de atenuar los efectos anteriormente comentados y, de otro lado, debido a la contratación adjudicada durante el ejercicio 2021, la cual se ha empezado a ejecutar principalmente en el último trimestre del ejercicio, y que arroja entradas de caja muy positivas a nivel operativo durante los primeros meses del ejercicio 2022.

Durante el ejercicio 2021, la generación de flujos de caja se desglosa resumidamente de la siguiente manera:

	Miles de euros	
	2021	2020
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)	**72.837**	**54.570**
Resultado del ejercicio antes de impuestos	**4.543**	**5.228**
Ajustes al resultado-	**(28.554)**	**7.012**
Cambios en el capital corriente-	**119.008**	**41.085**
- Deudores, acreedores y otras cuentas a cobrar y pagar	138.770	107.744
- Deudores y otras cuentas a cobrar de ciclo largo y retenciones	(19.762)	(66.659)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación-	**(22.160)**	**1.245**
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)	**(13.820)**	**(229)**
Pagos por inversiones-	**(17.623)**	**(11.220)**
Cobros por desinversiones-	**3.803**	**10.991**
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)	**(10.772)**	**(41.280)**
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio-	**(2.318)**	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero-	**(8.454)**	**(40.117)**
- Emisión de deuda	**24.857**	**110.183**
- Devolución y amortización de deuda	**(33.311)**	**(150.300)**
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-	**(1.163)**
EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (IV)	**(563)**	**(1.382)**
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)	**47.682**	**11.679**
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	147.978	136.299
Entradas en el perímetro de consolidación	6.243	-
Traspasos de efectivo a activos no corrientes mantenidos para la venta	(754)	-
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	201.149	147.978

Se presenta el estado de flujos de efectivo que permite analizar la evolución del negocio, si bien los criterios utilizados difieren en algunos casos de los establecidos en los principios contables aplicados.

En este sentido, los cambios en el capital corriente del periodo 2020-2021 aportan una entrada neta de caja de más de 139 millones de euros (119 millones si se tienen en cuenta las cuentas por cobrar de ciclo largo y retenciones), lo que supone el 69% de la tesorería a cierre del ejercicio 2021. De otro lado, las actividades de explotación han generado un 33% más de efectivo que en el ejercicio precedente, derivado de las acciones y hechos comentados en párrafos anteriores.

Asimismo, llamamos la atención sobre los 28,5 millones de euros por los cuales se realiza un ajuste al resultado antes de impuestos, que lo que refleja es que, del resultado de 4,5 millones de euros antes de impuestos, 28,5 millones no han supuesto una salida de caja, tratándose principalmente de dotaciones de deterioro de cuentas por cobrar, los cuales, en todo caso, no supondrían una salida de caja futura, sino una menor entrada en ejercicios posteriores, en su caso.

En relación con las actividades de inversión, el Grupo ha desembolsado un importe neto aproximado de 14 millones de euros, los cuales se corresponden, en su mayoría, con financiaciones puntuales a sociedades puestas en equivalencia con el fin de financiar en ciertos momentos su actividad de construcción al no tener estas capacidad de endeudamiento.

Por último, y tal y como se comentaba en apartados anteriores, se ha procedido a la devolución neta de deuda por importe de 8,5 millones de euros, estando asociada en su mayor parte a préstamos ICO cuyo vencimiento se sitúa entre los 36 y 54 meses desde la fecha de concesión en el ejercicio 2020.

Contratos de referencia en curso, a fecha de formulación

El Plan Estratégico preparado por la Dirección del Grupo TSK durante el año 2021 para el período 2021-2023 estableció un giro hacia proyectos altamente tecnológicos, y se marcó un objetivo de contratación ambicioso dado el complejo entorno global, situándolo en 1.000 millones de euros al año (3.000 millones de euros en 2021-2023).

Durante el año 2021 se cumplió con el objetivo, alcanzando una cifra de contratación de 965 millones de euros. Adicionalmente, a fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales Consolidadas, ya se ha superado el objetivo de contratación para el año 2022.

Los mencionados niveles de Contratación han permitido que la cartera de proyectos en ejecución a fecha de formulación alcance los 2.500 millones de euros, lo que supone, en términos de visibilidad, prácticamente tres veces la cifra de negocio anual para el Grupo TSK, en niveles pre-COVID.

Un 84% de los proyectos en Cartera se corresponden con plantas de energía flexible y renovable, que contribuyen a la descarbonización, así como al desarrollo y prosperidad económica de las regiones donde se ejecutan. El 16% restante se corresponde con proyectos relacionados con las líneas de negocio de procesos industriales, handling y digitalización.

Hay que destacar que los datos de cartera se ven afectados por la evolución de los tipos de cambio de las monedas en los países donde opera el Grupo, por lo que las cifras en monedas de presentación de las cuentas anuales consolidadas pueden variar.

A continuación, hacemos referencia a los contratos vivos con mayor relevancia:

Cliente	Proyecto	Ubicación
Eranove	Planta de Energía Flexible	Costa de Marfil
Port of Fujairah	Terminal Portuaria	Emiratos Árabes Unidos
Globeleq	Planta de Energía Flexible	Mozambique
Globeleg	Planta Híbrida que combina FV y baterías	Mozambique
Comisión Federal de Electricidad	Plantas de Energía Flexible	México
Illovo	Planta Industrial de refinería de azúcar	Tanzania
AES	Planta FV	República Dominicana
Real Madrid Club de Futbol	Automatización terreno de juego	España
EDPR	Planta de Energía Renovable	Colombia

Perspectivas de futuro

Los niveles de contratación récord previamente mencionados demuestran y refuerzan la posición de referencia del Grupo TSK en los mercados en los que opera, reflejando el interés de distintos organismos y entidades privadas en contar con nuestro Grupo para la ejecución de proyectos de alto valor añadido e importancia estratégica para países y compañías. El Grupo aborda el futuro contando con un buen posicionamiento gracias a las referencias adquiridas en proyectos tecnológicos y de alto valor añadido.

El apoyo y confianza de las entidades financieras nacionales en nuestro Plan Estratégico se tradujo, como se explica previamente, en la firma en septiembre de 2021 de una línea sindicada comprometida de avales por importe de 520 millones de euros.

A fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales, y en apenas 6 meses, hemos emitido más de 380 millones de euros en avales al amparo de dicha línea sindicada comprometida, representando más de 2.000 millones de euros en proyectos en ejecución.

El Plan Estratégico 2021-2023 estableció unas ventas acumuladas de 3.000 millones de euros. Dicho objetivo se ha visto ligeramente ralentizado, dado que la estrategia del Grupo TSK contemplaba la firma de la Línea Sindicada en el Q2 de 2021, y los proyectos finalmente no pudieron comenzar hasta el mes de noviembre de 2021. No obstante, gracias a los niveles de contratación conseguidos, la expectativa es que la cifra de negocio en los años 2022-2024 vuelva a los niveles pre-pandemia, dando por tanto cumplimiento a dicho Plan Estratégico.

A la fecha de formulación de las presentes Cuentas anuales consolidadas, el Grupo ya viene dando muestras de posicionamiento, recuperación, y cumplimiento de su plan estratégico gracias a la nueva contratación de proyectos que presentan muy distintas tecnologías, en diversos continentes.

Uno de los puntos fuertes para la consecución del citado plan se basa en la posición privilegiada que ostenta el Grupo TSK en distintas tecnologías de almacenamiento de energía, necesaria para dotar de la máxima flexibilidad, rentabilidad y eficiencia a plantas de generación de energía, y asegurar el suministro energético de los países. La posición de liderazgo ha sido obtenida gracias a la apuesta realizada ya desde hace varios años en I+D+i, que nos ha permitido ser pioneros en el desarrollo de diversos sistemas como:

- Almacenamiento de energía en aire líquido, gracias a nuestra alianza con la británica Highview, para quien nos encontramos desarrollando varios Proyectos en Europa.
- Almacenamiento de energía en sales fundidas, tecnología ya instalada por el Grupo TSK en numerosas plantas termosolares en España, Kuwait, Sudáfrica o Israel, ejecutadas bajo la modalidad EPC.
- Almacenamiento de energía en baterías, cuya tecnología ya habíamos instalado en el año 2014 por primera vez en una planta fotovoltaica en Puerto Rico, y que actualmente nos encontramos instalando para varios proyectos en Mozambique o el Salvador, ejecutadas bajo la modalidad EPC.
- Almacenamiento y generación de hidrógeno verde, donde nos encontramos realizando distintos estudios para clientes.

Adicionalmente, otro de los puntos relevantes del Plan Estratégico pivota sobre la actividad de desarrollo de proyectos de energía. Durante el año 2021 hemos certificado nuestra entrada y apuesta a dicha actividad a través de la Sociedad Cuasar Capital, S.L., íntegramente dedicada al desarrollo y comercialización de energía para una cartera de Proyectos de más de 2.000 megavatios (MW), en distintas fases de desarrollo, en regiones como Italia, Panamá, México, Colombia, España y Egipto, entre otras.

La nueva normalidad tras la pandemia del Covid presenta oportunidades a varios niveles, pero también conlleva varios riesgos. Los administradores del Grupo están enfocados en dar respuesta a los desafíos medioambientales, sociales y económicos, así como en adquirir elementos diferenciadores en el mercado y adaptarse a los retos en materia laboral, requerimientos de control interno, ciberseguridad y transformación corporativos. El drástico cambio del panorama económico ha supuesto un vuelco en la orientación de la estrategia del Grupo y obliga a seguir manteniendo un entorno de control económico que le permita afrontar un posible alargamiento de la crisis. La incertidumbre sobre la evolución de la economía en los próximos meses requiere extremar la prudencia presupuestaria hasta que se alcancen los niveles de actividad previos a la crisis sanitaria.

Los segmentos de actividad en los que opera el Grupo TSK constituyen palancas de crecimiento de cualquier país. Para impulsarlas, destacan relevantes dotaciones en Europa y Estados Unidos, a las que se suman los programas para el desarrollo infraestructuras en Latinoamérica y África. Sin dejar de tener muy presente el nuevo contexto geopolítico mundial, citados en líneas anteriores, el Grupo TSK junto con el resto de los operadores que forman parte de su cadena de valor, tienen el objetivo de relanzar la recuperación de la economía, e impulsar un modelo de crecimiento ecológico, digital y sostenible.

3. Principales riesgos del negocio

La Sociedad se expone a diversos riesgos: financieros, de mercado, cliente, liquidez y de tipo interés.

El riesgo de tipo de cambio es quizás el que más pueda afectar a la sociedad, sobre todo la relación dólar/euro. Se están haciendo coberturas individualizadas por proyectos de cara a evitar que las fluctuaciones de la divisa supongan un riesgo.

En cuanto al riesgo de liquidez, la Sociedad posee al cierre de ejercicio una tesorería de 76,5 millones de euros, y límites no dispuestos en sus líneas de financiación del circulante a nivel Grupo TSK por importe de 51 millones de euros.

4. Utilización de instrumentos financieros

Dentro de los instrumentos financieros que posee cabe destacar lo que sigue:

Inversiones financieras a largo plazo en instrumentos de patrimonio:

Durante el ejercicio 2021, se han generado dividendos por importe de 112 miles de euros (168 miles de euros en el ejercicio 2020), los cuales se encuentran registrados formando parte de la partida "Importe Neto de la Cifra de Negocios – Ingresos de participaciones en capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio adjunta (Véase Nota 17).

Imposiciones a largo y corto plazo:

Al cierre del ejercicio 2021, la Sociedad tenía registradas imposiciones a plazo fijo en determinadas entidades financieras cuyos importes ascienden a 8.502 miles de euros (503 miles de euros al 31 de diciembre de 2020), que se encuentran recogidas en la partida "Inversiones financieras a corto plazo - Otros activos financieros" del balance de situación adjunto, las cuales se encontraban contragarantizando avales y otros instrumentos financieros pasivos.

Las imposiciones se encuentran remuneradas a un tipo de interés de mercado, y su vencimiento está fijado en el ejercicio 2022.

Asimismo, la Sociedad posee al 31 de diciembre de 2021 fondos de inversión por un importe de 8.145 miles de euros (3.098 miles de euros al 31 de diciembre de 2020).

5. Evolución previsible

A pesar de que la pandemia haya ocasionado muchas dificultades en la contratación en gran parte del ejercicio por la paralización de la actividad durante el estado de alarma, suspensión de muchos de los procedimientos de contratación y ralentización de los procedimientos administrativos, la posición de referencia del Grupo TSK, del que la Sociedad es matriz, en los mercados en los que opera se refleja en el interés de distintos organismos y entidades privadas en contar con nuestro Grupo para la ejecución de proyectos de alto valor añadido e importante estratégica para países y compañías. El Grupo TSK aborda el futuro contando con un buen posicionamiento que le permite continuar con la búsqueda de proyectos en mercados competitivos y explorar nuevas tecnologías, lo que se traduce en una cartera de contratación de más de 2.000 millones de euros planteada cuya ejecución se ejecutará principalmente en los próximos ejercicios 2022 y 2023.

6. Inversión en investigación y desarrollo

Para TSK, la necesidad de innovar en sus proyectos, procesos y servicios está fuera de toda duda, y por ello nos planteamos el desafío constante de mejorar mediante la innovación y la investigación aplicada como una de nuestras oportunidades de desarrollo, en la búsqueda de una mayor competitividad tanto a nivel nacional como internacional, donde la innovación es el factor diferenciador que nos permite proporcionar mayor valor añadido a todo lo que hacemos.

Esto se ve reflejado mediante las principales cifras de inversión en Proyectos de I+D+i durante los últimos 4 años, que supone un total de 23.198.860 €:

2018: 5.428.800 €
2019: 6.637.541 €
2020: 6.286.928 €
2021: 4.845.591 €

Además de las cifras anteriores, también se ha de tener en cuenta la inversión en Innovación realizada directamente en las obras desarrolladas por TSK, lo cual supone un total de 27.861.399 € en los últimos 4 años si tomamos una cifra conservadora para el año 2021, la cual se encuentra en proceso de cálculo en el momento de realización de la presente memoria:

2018: 8.361.490 €
2019: 6.660.214 €
2020: 6.339.695 €
2021: 6.500.000 €

Nuestra profunda identidad con la innovación forma parte de nuestra estrategia a largo plazo materializada en fuertes inversiones en I+D+i, colaborando con centros tecnológicos, universidades y empresas en el marco de programas locales, nacionales y europeos. La gran diversidad de proyectos y áreas tecnológicas en los que TSK participa, nos obliga a estar continuamente innovando y desarrollando en el quehacer diario de todas nuestras actividades, ya que una parte muy significativa de las innovaciones se produce a consecuencia del carácter multidisciplinar de sus proyectos.

Fruto de la gran labor de innovación que se está realizando, cabe destacar que TSK ha sido galardonada por 3 años consecutivos con el Quality Innovation Award (QIA) a nivel nacional, y en 2021 se ha recibido por primera vez el Internatinal Quality Innovation Award a la categoría de Gran Empresa. En esta categoría, entre otras, ha competido con multinacionales como Dell, que ha quedado como finalista de la misma.

La QIA es un galardón creado en Finlandia en el año 2007 por Excellence Finland, con el objetivo de promover e impulsar proyectos de alta carga innovadora entre empresas y organismos, permitiendo así incrementar la competitividad de las organizaciones y países participantes. Con el paso de los años, esta asociación ha ido reuniendo socios de distintos países, adquiriendo cada vez más relevancia en la promoción de la calidad, excelencia e innovación.

Asimismo, la gran diversidad de proyectos y áreas tecnológicas en los que TSK participa obliga a la compañía a estar continuamente innovando. Es por ello que, con vistas a aunar todas estas iniciativas, así como a diferenciarse en el mercado y a poner en valor la innovación como línea de actuación estratégica, surge TSK INNOVATION.

Este concepto engloba todas las iniciativas y proyectos de I+D+i desarrollados por la compañía, e incorpora actuaciones orientadas a involucrar en su proceso innovador interno a todos los agentes del mercado, a fomentar la gestión del conocimiento y la transferencia tecnológica y a establecer sinergias para la identificación y desarrollo de actuaciones de I+D+i.

INDUSTRIA 4.0

En TSK somos conscientes de que tenemos que anticiparnos y participar activamente en la transformación digital que actualmente estamos viviendo, y por ello tenemos como objetivo estratégico posicionarnos como un referente dentro de nuestro sector en esta cuarta revolución industrial (Industria 4.0).

Hemos empezado a ofrecer a nuestros clientes la integración de tecnologías habilitadoras como el internet de las cosas, big data, ciberseguridad, inteligencia artificial o simulación, con el objeto de conseguir instalaciones más inteligentes, ciberseguras y flexibles, lo que permitirá a nuestros clientes optimizar sus procesos, reducir costes y tomar decisiones

con mayor rapidez y máxima eficiencia. Gracias a nuestro conocimiento y experiencia en todas estas tecnologías, podemos ofrecer plantas que integran soluciones 4.0, lo que aporta a nuestros clientes un gran valor diferencial, tanto en el sector de infraestructuras críticas como en el de plantas industriales.

PROYECTOS I+D+I

Fruto de esta intensa actividad en I+D+i, durante 2021 se han estado ejecutando los siguientes proyectos:

INDUSTRIAL INSPECTION AND MAINTENANCE OF COMPLEX OR UNATTENDED FACILITIES (INSPECTOR) _ IDI-20170947

El objetivo de este proyecto, aprobado por el CDTI dentro de la convocatoria Programa Estratégico CIEN, es la investigación en tecnologías para realizar inspección y mantenimiento en entornos extremos de forma desasistida. A través de este proyecto se pretende impulsar la competitividad de las empresas a través del fomento de la innovación empresarial en el ámbito de la ingeniería industrial de las instalaciones extremas, complejas y offshore, tanto en su diseño, fabricación y puesta en marcha, como en su operación y mantenimiento. Además, se reducirán los costes asociados a las intervenciones de operación extrema y se contribuirá al fortalecimiento de las capacidades del tejido empresarial que da soporte al sector industrial.

INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO DE TECNOLOGÍAS DE OPERACIÓN Y MANTENIMIENTO PARA LA GESTIÓN DE PLANTAS FOTOVOLTAICAS (PVOLTAI 4.0) _IDI-20190759

El objetivo general del proyecto PVoltai4.0 consiste en diseñar y desarrollar un sistema avanzado para asistir las tareas de operación y mantenimiento de una planta fotovoltaica con el objetivo último de mejorar su rendimiento y optimizar su operación, que finalmente se traducirá en un aumento en la fiabilidad y vida útil de la misma. Dicho sistema se desarrollará de acuerdo a los principios del paradigma de Industria 4.0, especialmente en lo que respecta a la integración de Industrial Internet of Things (IIoT), analítica Big Data y visualización avanzada.

RESEARCH IN EMERGING TECHNOLOGIES TO ACHIEVE INNOVATIVE SOLUTIONS FOR DIGITAL TWINS (READY TWIN) _IDI-20190974

El proyecto READY TWIN facilitará la adopción de soluciones tecnológicas capaces de generar Gemelos Digitales precisos de forma automatizada mediante el uso de tecnologías de Modelado 3D e IoT; así como mejorar la Gestión de los Activos Digital Twin mediante el uso de Inteligencia Artificial, Tecnologías de Visualización, Tecnologías de Simulación en Realidad Virtual y Realidad Aumentada y Blockchain. Todas ellas tecnologías disruptivas en el panorama tecnológico internacional y nacional.

SOLUCIÓN MODULAR BASADA EN UAVS PARA LA TOMA DE DECISIONES Y SOPORTE DE TAREAS DE DIAGNÓSTICO DE PLANTAS FOTOVOLTAICAS MEDIANTE EL USO DE IMÁGENES DE ELECTROLUMINISCENCIA, TERMOGRAFÍA Y CÁMARAS DE VISIÓN RGB, ANÁLISIS ELÉCTRICO Y GEOVISUALIZACIÓN (AID4PV) _IDI-20210170

El proyecto AID4PV tiene por objeto investigar, desarrollar y demostrar en un entorno operacional una solución modular basado en vehículos aéreos no tripulados (UAVs) para la monitorización de las plantas fotovoltaicas y el diagnóstico avanzado. La plataforma autónoma UAV capturará imágenes fotográficas (RGB), termográficas (IRT) y de electroluminiscencia (EL) para permitir la detección de fallos casi en tiempo real, lo que conducirá al diagnóstico de la planta fotovoltaica en tiempo y costo. Los resultados se presentarán en una plataforma avanzada de presentación de informes y geovisualización que incluirá herramientas de análisis y visualización geoespacial. También se investigará la capacidad de ayuda a la toma de decisiones, añadiendo la posibilidad de realizar algún tipo de actuación predefinida desde la plataforma UAV, minimizando el tiempo desde que se detecta una anomalía y se llevan a cabo medidas correctivas.

HACIA LA PREDICCIÓN DEL TIEMPO DE VIDA OPERACIONAL DE LAS CÉLULAS FOTOVOLTAICAS DE PEROVSKITA: FACTORES DE ACELERACIÓN EN EL ESTUDIO DE LA ESTABILIDAD A TRAVÉS DE LA APLICACIÓN DE MACHINE LEARNING (ProperPhotoMile) _IDI-20170171

El objetivo general del proyecto ProperPhotoMiLe consiste en desarrollar un esquema automatizado para analizar los datos de estabilidad de las células solares de Perovskita de haluros (PSC), generados mediante ensayos acelerados estandarizados. Ese análisis determinará cuál es el ensayo acelerado más pertinente para las condiciones normales de funcionamiento, así como el factor de aceleración (que relaciona los parámetros de estabilidad medidos con los tiempos de vida operacional del PSC) y los tiempos de vida esperados.

HYbrid Plant controllER (HYPER) _IDI-20210809

El objetivo del proyecto consiste en desarrollar una novedosa herramienta para el control en tiempo real de plantas de generación con tecnología híbrida (principalmente termosolar y fotovoltaica), que permita la operatividad de este tipo de plantas, como una única planta equivalente.

PARAMETRIZACIÓN DE LOS FACTORES QUE INTERVIENEN EN LA DEGRADACIÓN DE LA SAL SOLAR A ALTA TEMPERATURA (LUG) _IDI-20211041

El objetivo del proyecto es determinar los valores de equilibrio de degradación de las sales fundidas que se emplean en plantas de generación de energía en las que es necesario alcanzar una temperatura de operación de 565ºC. Se desea conocer dichos valores de equilibrio en función de parámetros como temperatura, presión parcial de oxígeno, relación superficie/volumen, volumen de gas/volumen sal fundida, etc.)

EVALUACIÓN DE MEDIDAS DE MITIGACIÓN SOBRE LA POLUCIÓN ATMOSFÉRICA Y PREDICCIÓN DE NIVELES DE CALIDAD DEL AIRE EN ALTA RESOLUCIÓN MEDIANTE UNA METODOLOGÍA MULTI-ESCALA (EVAIR) _IDE/2018/000423

El objetivo general de este proyecto es el diseño de una metodología para la evaluación de la dispersión de contaminantes atmosféricos en zonas próximas a entornos industriales que integre distintas escalas espaciales de análisis y que permita simular la implantación de medidas de mitigación.

INVESTIGACIÓN EN TECNOLOGÍAS IOT Y BIG DATA PARA MONITORIZACIÓN Y SEGUIMIENTO DE MATERIALES EN EL CONTEXTO DE LA LOGÍSTICA 4.0 (LOGOS) _ IDE/2018/000427

En este proyecto se investigará en diversas tecnologías para proporcionar una solución que permita el tracking de mercancías durante todo el recorrido que tenga lugar desde el origen hasta el destino, recogiendo, además, información de sensórica variada para caracterizar las condiciones bajo las que estuvo la mercancía durante todo el trayecto. Para ello, se investigará y construirá un dispositivo de IoT, sensórica y procesamiento que se ubicará en la mercancía a trackear, de forma que vaya capturando información del trayecto - GPS, sensórica: humedad, temperatura, vibraciones, etc (pendientes de investigación) – que permita conocer, en tiempo real, tanto la ubicación de la mercancía, como el estado de la misma. Para ello, los datos capturados por los dispositivos serán enviados a una plataforma Big Data dónde se analizarán para extraer métricas, indicadores y resultados que permitan obtener analítica relacionada con el estado de la mercancía, su geoposicionamiento y demás información en el contexto de la Logística 4.0 en base a toda la sensórica instalada en los dispositivos.

INVESTIGACIÓN EN TÉCNICAS DE DETECCIÓN, CLASIFICACIÓN Y SEGUIMIENTO DE OBJETOS CON FINES DE INSPECCIÓN Y SEGURIDAD EN ESCENARIOS INDUSTRIALES (SISPECTION) _ IDE/2019/000268

El objetivo general del proyecto es investigar en algoritmos de Inteligencia Artificial (IA) para procesar imágenes, en una arquitectura de procesamiento flexible, y añadiendo una capa de interoperabilidad, logrando realizar un avance significativo en el estado del arte de los sistemas de detección, reconocimiento y seguimiento de objetos en escenarios industriales con el último fin de mejorar la seguridad.

INVESTIGACIÓN EN TECNOLOGÍAS DE REALIDAD AUMENTADA Y VIRTUAL PARA LA ASISTENCIA EN LABORES DE SUPERVISIÓN, OPERACIÓN Y MANTENIMIENTO EN PLANTAS FOTOVOLTAICAS (PHOTOASSISTED) _ IDE/2019/000270

El objetivo general de este proyecto es investigar y desarrollar un instrumento de asistencia a las tareas de supervisión, operación y mantenimiento basado en sistemas de realidad aumentada y realidad virtual específicamente diseñados para su aplicación en un escenario fotovoltaico.

DESARROLLO DE PRODUCTOS MULTIMETÁLICOS DISRUPTIVOS PARA LA INDUSTRIA FERROVIARIA Y TERMOSOLAR (BISOLARRAIL) _ IDE/2019/000582

El objetivo principal del proyecto es explorar la viabilidad del desarrollo de nuevos productos bimetálicos procesados mediante laminación en caliente, para aplicaciones específicas con elevados requisitos de resistencia a la corrosión y desgaste, en el sector energético y transporte, respectivamente, dotados de menores costes de fabricación, instalación, mantenimiento y/o propiedades mejoradas.

Respecto a la aplicación de energía renovable, el objetivo es fabricar un producto plano bimetálico resistente a las condiciones de operación de los tanques de sales de las centrales termosolares, principalmente corrosión por exposición a las sales fundidas, y alta temperatura (565ºC).

DISEÑO DE UNA SOLUCIÓN INTEGRAL DE MONITORIZACIÓN RESIDENCIAL ORIENTADA A EFICIENCIA Y BIENESTAR (SISHOME) _IDE/2020/000326

El objetivo general del proyecto SISHOME es construir una solución modular que permita de forma integral la monitorización de todas las fuentes de información existentes y que influyen en el hogar y que permita la extracción y definición de indicadores y políticas tanto a nivel de eficiencia energética como del bienestar y calidad de vida de las personas.

ESTUDIO DE INVESTIGACIÓN INDUSTRIAL PARA LA CONSTRUCCIÓN DE SEGUIDORES SOLARES RESILIENTES (RETRACK) _IDE/2020/000345

Debido a la evolución estructural en pos de la optimización, las estructuras de seguidores fotovoltaicos que se construyen en la actualidad son extremadamente esbeltos. Aunque el diseño mono eje utilizado en la actualidad está correctamente calculado, en instalaciones en todo el mundo comienzan a surgir fallos dinámicos. En particular, el tipo de rotura asociada a inestabilidades aeroelásticas, bajo los efectos del viento de velocidades moderadas. Debido a la novedad y complejidad de este fenómeno, Eurocódigo y otras normas internacionales, no contienen, en el presente, ninguna formulación válida para abarcar estos eventos problemáticos. Este hecho, implica un alto riesgo económico a la hora de proveer de seguridad energética en producción. Para el cálculo correcto de este tipo de estructuras, es preciso un mayor y más profundo conocimiento de los fenómenos aeroelásticos, normalmente complementado con estudios en túnel de viento mediante un estudio pormenorizado tanto teórico como experimental de los parámetros protagonistas de este tipo de inestabilidades. De esta forma, surge el proyecto RETRACK, cuya finalidad abarca labores de estudio experimental de diversos modelos de seguidor solar como los que TSK incorpora frecuentemente en sus plantas y que se encuentran sometidos a fenómenos climatológicos adversos que deben ser considerados para su correcto funcionamiento, una vez en el emplazamiento final. Así mismo, se estudiarán las metodologías de control y monitorización de parámetros característicos de planta, buscando la eficiencia máxima.

HACIA LA ECONOMÍA CIRCULAR EN EL SECTOR PAPELERO VASCO: RECUPERACIÓN Y USO DE COMPUESTOS DE ALTO VALOR AÑADIDO PRESENTES EN LAS CORRIENTES INDUSTRIALES DE LA FABRICACIÓN DE PASTA Y PAPEL (REPAPEL) _ZE-2021-00013

El objetivo principal de la propuesta REPAPEL es la recuperación y uso de compuestos de alto valor añadido presentes en las corrientes industriales de la fabricación de pasta y papel buscando la economía circular en el sector papelero. Las tecnologías aquí desarrolladas servirán de base para su implantación en otras industrias a nivel nacional e internacional,

así como en otros sectores industriales donde también sea necesaria la aplicación de tecnologías de valorización de residuos y el concepto de economía circular. Con la ejecución de este proyecto se definirán diferentes soluciones técnicas, económicas y medioambientalmente viables que aporten una solución global a la reducción de residuos, la mejora de procesos y la fabricación de productos con mejores prestaciones y más sostenibles.

SOLVING WATER ISSUES FOR CSP (SOLWARIS)

El proyecto SOLWARIS es un proyecto europeo liderado por TSK y en cooperación con otras 13 organizaciones que busca la reducción del consumo de agua en centrales termosolares a través de varias innovaciones en la limpieza de espejos, refrigeración del ciclo de potencia y recuperación de aguas residuales. Con este proyecto, TSK podrá ofrecer soluciones innovadoras a sus clientes para hacer frente a uno de los problemas recurrentes en las nuevas plantas, para seguir consolidándose como líder en el sector termosolar. www.solwatt.eu (Nº Exp. 792103)

7. Acontecimientos posteriores al cierre

Desde el cierre del ejercicio y hasta la fecha de formalización de las presentes cuentas anuales, no se ha producido ningún otro hecho relevante que no se encuentre incluido en las presentes cuentas anuales.

8. Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores

Los Administradores de la Sociedad no esperan que surjan pasivos adicionales como consecuencia de los saldos con proveedores excedidos en el plazo establecido en la mencionada Ley.

Con carácter general se está tratando de cumplir con los períodos de pago a proveedores comerciales establecidos en la normativa de morosidad. En este sentido, en la actualidad la Sociedad está evaluando la implantación en el próximo ejercicio de medidas para tratar de reducir el período de pago en aquellos casos en los que se ha venido superando el plazo máximo establecido. Dichas medidas de centrarán en reducir los períodos de los procesos de recepción, comprobación, aceptación y contabilización de las facturas (potenciando el uso de medio electrónicos y tecnológicos), así como en la mejora del procedimiento de resolución de incidencias en estos procesos, con el objetivo de que la orden de pago de las facturas se pueda realizar en las fechas de pagos mensuales establecidas por la Sociedad y no excediendo el plazo máximo establecido por la normativa de morosidad.

El periodo medio de pago a proveedores en el ejercicio 2021 ha sido de 59 días (61 días en el ejercicio 2020).

9. Operaciones con acciones propias

Con fecha 6 de febrero de 2019, la Junta General de Accionistas acuerda autorizar a la Sociedad para que pueda adquirir en autocartera 38 acciones de clase "B", titularidad de un accionista minoritario por un importe de 2.438 miles de euros, mediante la modalidad de compraventa.

Con fecha 8 de febrero de 2018, la Junta General de Accionistas acuerda autorizó a la Sociedad para que pudiera adquirir en autocartera 7 acciones de clase "B", titularidad de un accionista minoritario, mediante la modalidad de compraventa. El total de las acciones adquiridas pasarán a autocartera, con lo que el número de acciones propias titularidad de la Sociedad supondrá un total de 7 acciones totalmente desembolsadas.

10. Estado de Información no financiera de la Sociedad

De acuerdo a lo establecido en la Ley 11/2018 de 28 de diciembre, y en virtud de la nueva redacción del artículo 262 del Código de Comercio en su apartado 5, la Sociedad está dispensada de la obligación de presentar el Estado de Información No Financiera al haber sido formulado para el Grupo TSK, cuya cabecera es la Sociedad, que se encuentra como un documento separado al Informe de Gestión Consolidado, y que se depositará, junto con las Cuentas Anuales Consolidadas, en el Registro Mercantil de Asturias.

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN

El Consejo de Administración de TSK Electrónica y Electricidad, S.A., el 31 de marzo de 2022 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y el artículo 37 del Código de Comercio proceden a formular las cuentas anuales (integradas por el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio, el estado de flujos de tesorería y la memoria) y el informe de gestión correspondientes al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2021.

D. Sabino García Vallina
Presidente

D. Victor José González Menéndez
Consejero

D. Francisco Javier Garcia García
Consejero

D. Joaquin García Rico
Consejero

D. Beatriz García Rico
Consejera

Diligencia: Para hacer constar que las Cuentas Anuales del ejercicio 2021, formuladas por el Consejo de Administración en su reunión del día 31 de marzo de 2022 son los que se adjuntan rubricados por el Secretario de dicho Consejo.

D. Raúl Nodal Monar
Secretario no Consejero

TSK Electrónica y Electricidad, S.A.

Informe de Auditoría

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

Deloitte, S.L.
Palacio Valdés, 9
33002 Oviedo
España

Tel: +34 985 21 98 49
www.deloitte.es

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de TSK Electrónica y electricidad, S.A.:

Opinión

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

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2020, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2.1 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Deloitte, S.L. Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 13.650, sección 8ª, folio 188, hoja M-54414, inscripción 96ª. C.I.F.: B-79104469.
Domicilio social: Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1, Torre Picasso, 28020, Madrid.

Reconocimiento de Ingresos por grado de avance

Descripción

La actividad de la Sociedad consiste principalmente en el desarrollo proyectos EPC *(Engineering, Procurement and Construction)* en infraestructuras eléctricas, energía y plantas industriales (Nota 1), siguiendo el criterio general de registrar los ingresos de cada contrato en función del grado de avance estimado, obtenido en función de los costes imputados al contrato sobre el total de los costes totales presupuestados. El Importe Neto de la Cifra de Negocios en el ejercicio 2020 asciende a 238 millones de euros, de los que la Obra Ejecutada Pendiente de Certificar (OEPC) asciende a 93 millones de euros a 31 de diciembre de 2020 (Nota 11), existiendo obra en curso clasificada como "Clientes, cuentas a cobrar de ciclo largo" asociadas a la resolución de arbitrajes o en proceso de negociación por importes de 52 y 50 millones de euros respectivamente, al cierre del ejercicio, así como obra no ejecutada facturada por anticipado por 26 millones de euros. Asimismo, existen activos contingentes no registrados derivados de procesos de disputa y contingencias por demandas de reconvención (Notas 9 y 14).

La determinación del grado de avance requiere un alto grado de complejidad y estimación por parte de la Dirección en relación, entre otros aspectos, a la estimación de los costes totales a incurrir en cada proyecto, a la medición de la obra ejecutada en el periodo (especialmente la imputación del coste asociado a materiales y subcontratas al proyecto, así como las horas de ingeniería), y al registro contable de las modificaciones sobre el contrato inicial, y en concreto a las probabilidades e importes de la resolución final de unos procesos de estas características, de modo que, si aún no han sido aprobados por el cliente final, la Sociedad

Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido el entendimiento de los controles relevantes que mitigan los riesgos asociados al proceso de estimación e imputación de costes a cada proyecto, así como la realización de pruebas de verificación respecto a que dichos controles operan eficazmente.

Asimismo, nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, una combinación e pruebas sustantivas tales como; a) la inspección física de ciertas obras, seleccionadas en base a factores cualitativos y cuantitativos, b) un análisis individualizado y en detalle para una selección de proyectos, donde hemos recalculado el grado de avance y evaluado la razonabilidad de las hipótesis y asunciones realizadas en la determinación de los ingresos del ejercicio, la identificación del precio del contrato y obligaciones de desempeño, la revisión de la coherencia de las estimaciones realizadas en el ejercicio anterior, con los datos reales de los proyectos del ejercicio 2020, considerando el impacto del Covid 19, c) pruebas de detalle encaminadas a evaluar la sustancia económica de las imputaciones de costes a los proyectos mediante pruebas de muestreo, aplicando criterios cuantitativos y cualitativos de selección, d) la razonabilidad de los costes pendientes de incurrir y e) un entendimiento de los procesos arbitrales y negociaciones en los que se encuentra inmersa la Sociedad y su evolución en el ejercicio, considerando las evidencias existentes para los saldos en disputa y las demandas de reconvención, así como las opiniones de los asesores legales, internos y/o externos de los que hemos obtenido respuesta para analizar la situación actual de los procedimientos y contrastar su evaluación del riesgo de acuerdo a lo exigido por la normativa

considera el estado de las negociaciones y/o disputas y las evidencias y razones que sustentan las opiniones técnicas y de sus asesores, para considerar que existe un derecho de cobro altamente probable y proceder a su registro, sin sobrepasar en ningún caso el importe de los costes incurridos. Asimismo, la Dirección de la Sociedad, conjuntamente con sus asesores externos, evalúa si las demandas de reconvención deben considerarse contingencias o requieren la contabilización de provisiones, y su cuantificación.

Por todo ello, la situación descrita ha sido considerada como uno de los aspectos más relevantes de nuestra auditoría.

contable a pesar de la incertidumbre existente respecto al desenlace de dichos procesos.

Para la realización de dichos procedimientos, nos hemos reunido con personal técnico de la Sociedad y obtenido el apoyo de especialistas internos en determinadas cuestiones.

Por último, hemos evaluado la adecuación de los desgloses de información facilitados en las cuentas anuales (véanse notas 4.10, 4.11, 9, 11, 14, y 17).

Valoración de la cartera de Inversiones en empresas del grupo y asociadas y la financiación otorgada a las mismas

Descripción

Tal y como se indica en la Nota 9 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas, la Sociedad mantiene participaciones en el capital social de sociedades del grupo y asociadas que no cotizan en mercados regulados, por importe de neto contable de 39 millones de euros, así como cuentas corrientes, préstamos y créditos concedidos a las mismas por importe de 208 millones de euros para las que existe un deterioro registrado por importe de 64 millones de euros.

La Sociedad realiza anualmente una revisión de los indicadores de deterioro y en su caso del valor recuperable de dichas participaciones y créditos. La estimación del valor recuperable de las participaciones y créditos para las que se ha considerado que existen indicios de deterioro requiere de la aplicación de juicios y estimaciones significativas, tanto en la determinación del método de valoración como de las hipótesis clave establecidas en cada método en cuestión.

Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría para abordar esta cuestión han incluido la revisión del análisis realizado por la Sociedad para la detección de los indicios de deterioro. Hemos obtenido y analizado los test de deterioro u otras evidencias valorativas realizadas por la Direccion en relación con las participaciones que presentaban indicios de deterioro, verificando la corrección aritmética de los cálculos de deterioro y la adecuación del método de valoración empleado en relación con las inversiones mantenidas y la revisión de la congruencia y razonabilidad de la información financiera utilizada, en su caso, con la contenida en el proceso de consolidación o su coherencia con la obtenida en otras áreas de nuestro trabajo.

Por último, hemos evaluado que los desgloses de información facilitados en las Notas 4.5 y 9 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas, en relación con este aspecto, resultan adecuados a

Los aspectos mencionados, así como la relevancia de las inversiones mantenidas, la financiación otorgada a las mismas y los compromisos de apoyo financiero adquiridos, suponen que consideremos la situación descrita al cierre del ejercicio como uno de los aspectos más relevantes de nuestra auditoría.

los requeridos por la normativa contable aplicable.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre las notas 1 y 2.4 de las cuentas anuales adjuntas, que describen los efectos que la crisis de la Covid 19 ha tenido en las operaciones de la Sociedad de modo directo y en sus sociedades participadas de modo indirecto durante los últimos meses y los potenciales efectos futuros que la citada crisis pudiera tener, en su caso, en la determinación del valor recuperable de los activos, en especial de las cuentas a cobrar y participaciones y créditos a empresas del grupo, multigrupo y asociadas, y sobre los plazos inicialmente previstos de recuperación de los mismos. En este sentido, dadas las incertidumbres respecto a los potenciales efectos derivados de esta situación extraordinaria de emergencia sanitaria en el futuro, podrían surgir nuevos hechos que hagan que los importes y plazos por los que finalmente se recuperen los activos y liquiden los pasivos difieran de los indicados en las cuentas anuales adjuntas. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Otra información: Informe de gestión

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

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

a) Comprobar únicamente que el estado de información no financiera se ha facilitado en la forma prevista en la normativa aplicable y, en caso contrario, a informar sobre ello.

b) Evaluar e informar sobre la concordancia del resto de la información incluida en el informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la Sociedad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

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

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

En el Anexo I de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de las cuentas anuales. Esta descripción que se encuentra en las páginas 7 y 8 es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692



Alicia Izaga
Inscrito en el R.O.A.C. nº 17.477

2 de junio de 2021

Anexo I de nuestro informe de auditoría

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro de la Sociedad para expresar una opinión sobre las cuentas anuales. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de la Sociedad. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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

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

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

TSK Electrónica y Electricidad, S.A.

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

TSK ELECTRÓNICA Y ELECTRICIDAD, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

(Miles de Euros)

ACTIVO	31.12.2020	31.12.2019 (*)	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	31.12.2020	31.12.2019 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE:	**208.389**	**206.196**	**PATRIMONIO NETO:**	**251.694**	**305.869**
Inmovilizado intangible (Nota 5)-	**4.746**	**3.110**	***FONDOS PROPIOS (Nota 13)-***		
Investigación y desarrollo	4.641	2.830	**Capital**	**1.712**	**1.712**
Aplicaciones informáticas	105	280	**Reservas-**	**307.517**	**286.386**
Inmovilizado material (Nota 6)-	**25.343**	**26.698**	Legal y estatutarias	342	342
Terrenos y construcciones	20.799	21.221	Reservas de fusión	348	
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	4.544	5.477	Otras reservas	306.827	286.044
Inversiones inmobiliarias (Nota 7)-	**11.778**	**11.955**	**(Acciones y participaciones en patrimonio propias)**	**(2.768)**	**(2.768)**
Terrenos y construcciones	11.778	11.955	**Resultado del ejercicio**	**(52.145)**	**20.783**
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo (Nota 9)-	**80.297**	**122.411**			
Instrumentos de patrimonio	38.897	47.578	***AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR-***		
Créditos a empresas (Nota 19)	41.400	74.833	**Activos financieros disponibles para la venta (Nota 13)**	**1.478**	**243**
Inversiones financieras a largo plazo (Nota 9)-	**58.106**	**13.525**	**Operaciones de cobertura**	**(487)**	**(487)**
Instrumentos de patrimonio	5.000	3.410	**Diferencias de conversión (Nota 13)**	**(3.613)**	-
Créditos a terceros	53.034	9.536			
Valores representativos de deuda	36	38			
Otros activos financieros	36	541	**PASIVO NO CORRIENTE:**	**206.469**	**25.788**
Activos por impuesto diferido (Nota 16)-	**28.119**	**28.497**	**Provisiones a largo plazo (Nota 14)**	-	**1.528**
			Deudas a largo plazo (Nota 15) -	**205.787**	**23.703**
ACTIVO CORRIENTE:	**660.043**	**759.113**	Deudas con entidades de crédito	203.002	16.334
Existencias-	**11.180**	**13.236**	Otros pasivos financieros	2.785	7.369
Comerciales	558	557	**Pasivos por impuesto diferido (Nota 16)-**	**682**	**557**
Anticipos a proveedores (Nota 10)	10.622	12.679			
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (Nota 11)-	**429.208**	**531.029**			
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	383.135	463.922			
Clientes empresas del grupo y asociadas (Nota 19)	26.440	41.755	**PASIVO CORRIENTE:**	**410.269**	**633.652**
Deudores varios	1.388	1.648	**Provisiones a corto plazo (Nota 14)**	**18.156**	**8.260**
Personal	-	25	**Deudas a corto plazo (Nota 15)-**	**269.007**	**422.609**
Activo por impuesto corriente (Nota 16)	-	1.828	Deudas con entidades de crédito	172.675	315.555
Otros créditos con las Administraciones Públicas (Nota 16)	18.245	21.851	Otros pasivos financieros	96.332	107.054
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 9 y Nota 19)-	**102.792**	**105.124**	**Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 19)-**	**1.169**	**5.236**
Creditos a empresas del grupo y asociadas	5.603	1.374	**Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar-**	**121.937**	**197.547**
Otros activos financieros con empresas del grupo y vinculadas	97.189	103.750	Proveedores	73.047	93.165
Inversiones financieras a corto plazo (Nota 9)-	**23.483**	**38.117**	Proveedores, empresas del grupo y asociadas (Nota 19)	14.808	15.424
Créditos a empresas	2.935	-	Acreedores varios	260	260
Valores representativos de deuda	3.098	4.853	Personal (remuneraciones pendientes de pago)	2.139	2.153
Otros activos financieros	17.450	33.264	Pasivo por impuesto corriente (Nota 16)	-	-
Periodificaciones a corto plazo	-	**274**	Otras deudas con Administraciones Públicas (Nota 16)	6.003	5.559
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 12)-	**93.380**	**71.333**	Anticipos de clientes (obra facturada por anticipado)	25.680	80.986
TOTAL ACTIVO	**868.432**	**965.309**	**TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO**	**868.432**	**965.309**

(*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos (véase Nota 2.5).

Las Notas 1 a 22 descritas en la Memoria adjunta y los Anexos forman parte integrante del balance de situación correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

TSK ELECTRÓNICA Y ELECTRICIDAD, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)
(Miles de Euros)

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019 (*)
OPERACIONES CONTINUADAS:		
Importe neto de la cifra de negocios (Nota 17)	**283.360**	**628.954**
Ventas	276.565	603.091
Ingresos de participaciones en capital (Nota 19)	6.795	25.863
Trabajos realizados por la Sociedad para su activo (Nota 5)	**1.811**	**4.084**
Variación de existencias comerciales	**-**	**557**
Aprovisionamientos (Nota 17)-	**(186.707)**	**(446.686)**
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	(111.606)	(312.792)
Trabajos realizados por otras empresas	(75.101)	(133.894)
Otros ingresos de explotación-	**5.831**	**4.213**
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	5.121	3.615
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	710	598
Gastos de personal (Nota 17)-	**(48.476)**	**(47.550)**
Sueldos, salarios y asimilados	(36.403)	(37.700)
Cargas sociales	(12.073)	(9.850)
Otros gastos de explotación-	**(47.485)**	**(70.776)**
Servicios exteriores (Nota 17)	(47.058)	(69.312)
Tributos	(427)	(1.464)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales (Notas 11 y 14)	**(9.662)**	**(416)**
Amortización del inmovilizado (Notas 5, 6 y 7)	**(2.013)**	**(1.883)**
Deterioro y resultados de participaciones en capital (Nota 9)	**(27.163)**	**(32.888)**
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	**26**	**11**
Excesos de provisiones (Nota 14)	**-**	**(3.179)**
Otros resultados	**(2.020)**	**(1.625)**
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	**(32.498)**	**32.816**
Ingresos financieros-	**1.528**	**2.936**
De participaciones en instrumentos de patrimonio - empresas asociadas	807	4
De valores negociables y otros instrumentos financieros	721	2.932
Gastos financieros-	**(8.485)**	**(9.670)**
Por deudas con terceros	(8.485)	(9.670)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros -	**(146)**	**(8.840)**
Cartera de negociación y otros	(146)	(8.840)
Diferencias de tipo de cambio (Nota 18)	**(17.998)**	**1.213**
RESULTADO FINANCIERO	**(25.101)**	**(14.361)**
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**(57.599)**	**18.455**
Impuestos sobre beneficios (Nota 16)	5.454	2.328
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	**(52.145)**	**20.783**
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	**(52.145)**	**20.783**

(*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos (véase Nota 2.5).

Las Notas 1 a 22 descritas en la Memoria adjunta y los Anexos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

TSK ELECTRÓNICA Y ELECTRICIDAD, S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019 (*)
RESULTADO DEL EJERCICIO (I)	**(52.145)**	**20.783**
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto-		
- Por valoración de instrumentos financieros-	**998**	**(807)**
Activos financieros disponibles para la venta (Notas 9 y 13)	1.647	(158)
Por cobertura de flujos de efectivo	(649)	(649)
- Por diferencias de conversión	**(4.818)**	-
- Efecto impositivo	**955**	**201**
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (II)	**(2.865)**	**(606)**
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias-		
- Por valoración de instrumentos financieros-	**649**	**(859)**
Activos financieros disponibles para la venta (Notas 9 y 13)	-	(1.508)
Por cobertura de flujos de efectivo	649	649
- Efecto impositivo (Nota 16)	**(162)**	**215**
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (III)	**487**	**(644)**
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II+III)	**(54.523)**	**19.533**

(*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos (véase Nota 2.5).

Las Notas 1 a 22 descritas en la Memoria adjunta y los Anexos forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

TSK ELECTRÓNICA Y ELECTRICIDAD, S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

B) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(Miles de Euros)

	Capital	Reservas Legal y estatutarias	Reservas de fusión	Otras Reservas	(Acciones en patrimonio propias)	Resultado del Ejercicio	Ajustes por Cambios de Valor	TOTAL
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2018	**1.712**	**342**	**-**	**263.249**	**(419)**	**22.795**	**1.006**	**288.685**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-		**20.783**	**(1.250)**	**19.533**
Operaciones con socios y propietarios-			-					
- Operaciones con acciones propias (Nota 13)	-	-	-	-	(2.349)	-	-	**(2.349)**
Otras variaciones en el patrimonio neto	-	-	-	**22.795**	-	**(22.795)**	-	-
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2019	**1.712**	**342**	-	**286.044**	**(2.768)**	**20.783**	**(244)**	**305.869**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	**(52.145)**	**(2.378)**	**(54.523)**
Operaciones con socios y propietarios-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones en el patrimonio neto (Anexo II)	-	-	**348**	**20.783**	-	**(20.783)**	-	**348**
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2020	**1.712**	**342**	**348**	**306.827**	**(2.768)**	**(52.145)**	**(2.622)**	**251.694**

(*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos (véase Nota 2.5).

Las Notas 1 a 22 descritas en la Memoria adjunta y los Anexos forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

TSK ELECTRÓNICA Y ELECTRICIDAD, S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)	**24.670**	**(121.570)**
Resultado del ejercicio antes de impuestos	**(57.599)**	**18.455**
Ajustes al resultado-	**52.163**	**23.007**
- Amortización del inmovilizado (Notas 5, 6 y 7)	2.013	1.883
- Correcciones valorativas por deterioro (Nota 9)	9.662	44.405
- Deterioro y variación de provisiones (Notas 11 y 14)	-	271
- Resultados de intrumentos financieros (Nota 9)	27.163	(11.517)
- Ingresos financieros e ingresos de participaciones en capital	(8.323)	(28.799)
- Gastos financieros	8.485	9.670
- Diferencias de cambio (Nota 18)	13.043	(1.735)
- Variación del valor razonable de instrumentos financieros	146	8.840
- Resultados por enajenaciones y otros	(26)	(11)
Cambios en el capital corriente-	**32.555**	**(167.737)**
- Existencias	2.056	(139)
- Deudores y otras cuentas a cobrar (Nota 11)	42.339	(88.511)
- Otros activos corrientes	274	-
- Acreedores y otras cuentas a pagar	(12.114)	(79.087)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación-	**(2.449)**	**4.705**
- Pagos de intereses	(8.485)	(9.670)
- Cobros de dividendos (Notas 9)	2.465	19.444
- Cobros de intereses	1.253	8.069
- Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (Nota 16)	2.318	(13.138)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)	**44.571**	**19.606**
Pagos por inversiones-	**(34.444)**	**(94.526)**
- Empresas del grupo y asociadas (Nota 9)	(16.219)	(65.685)
- Inmovilizado intangible (Nota 5)	(1.818)	(2.946)
- Inmovilizado material (Nota 6)	(300)	(1.896)
- Inversiones Inmobiliarias (Nota 7)	-	(30)
- Instrumentos de patrimonio (Nota 9)	(45)	-
- Otros activos financieros (Nota 9)	(16.062)	(12.095)
- Instrumentos financieros de no cobertura contable	-	(11.874)
Cobros por desinversiones-	**79.015**	**114.132**
- Empresas del grupo y asociadas (Nota 9)	40.520	48.547
- Inmovilizado material (Nota 6)	28	341
- Otros activos financieros (Nota 9)	32.210	58.777
- Variación de la cuenta corriente financiera con empresas del grupo (Nota 9)	6.257	6.467
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)	**(46.188)**	**76.770**
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	**-**	**(2.349)**
- Adquisición de elementos de patrimonio propio (Nota 13)	-	(2.349)
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero-	**(46.188)**	**79.119**
- Emisión:		
Deudas con entidades de crédito (Nota 15)	103.232	27.885
Pagares en el Mercado Alternativo de Renta Fija (Nota 15)	-	167.145
Otras deudas (Nota 15)	7.396	20.559
- Devolución y amortización:		
Deudas con entidades de crédito (Nota 15)	(139.380)	(41.270)
Pagares en el Mercado Alternativo de Renta Fija (Nota 15)	(10.422)	(89.900)
Otras deudas (Nota 15)	(2.574)	(7.586)
- Emisión y devolución neta de deudas con empresas del grupo y asociadas (Nota 19)	(4.440)	2.286
EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (IV)	**(1.226)**	**10.914**
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)	**21.827**	**(14.280)**
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	71.333	85.613
Efectivo o equivalentes de sociedades absorbidas (Nota 1)	220	-
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	93.380	71.333

(*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos (véase Nota 2.5).

Las Notas 1 a 22 descritas en la Memoria y los Anexos adjuntos forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

TSK Electrónica y Electricidad, S.A.

Memoria
correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2020

1. Actividad de la Sociedad, reseña histórica y otra información

TSK Electrónica y Electricidad, S.A. (*en lo sucesivo "la Sociedad"*) se constituyó como Sociedad Anónima el 5 de Junio de 1963 bajo la denominación de Transformación de Materiales Especiales, S.A. (TRAMAES S.A.). La denominación actual se produce como consecuencia de la fusión por absorción efectuada el 1 de Noviembre de 1989 con la sociedad TSK Electrónica y Electricidad, S.A., adoptando en el mismo acto de fusión, la denominación social de esta última, que se disuelve sin liquidación.

Su objeto social es la realización de estudios, proyectos, diseños e ingeniería, fabricación, montaje, suministro, puesta en funcionamiento y asesoramiento sobre toda clase de instalaciones o construcciones industriales, energéticas, lantas de energía renovables y relaciondas con el medioambiente, así como la adquisición, enajenación, tenencia y administración de acciones o participaciones en otras sociedades mediante la correspondiente suscripción o adquisición, y también ejercer cargos en los mismos. Su domicilio social actual está situado en la calle Ada Byron, 220 (Parque científico y tecnológico de Gijón). La Sociedad también cuenta con diferentes establecimientos permanentes en distintos países con objeto de ejecutar diferentes proyectos, situándose los más destacados en Bolivia, Jamaica, Chile y Costa de Marfil.

La Sociedad es cabecera de un grupo de entidades dependientes, y de acuerdo con la legislación vigente, está obligada a formular separadamente cuentas consolidadas. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo TSK (*en lo sucesivo "el Grupo"*) del ejercicio 2019 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de TSK Electrónica y Electricidad, S.A. celebrada el 15 de junio de 2020 y depositadas en el Registro Mercantil de Asturias.

El Grupo TSK es un conglomerado líder con presencia internacional consolidada a nivel mundial, enfocado en el desarrollo tecnológico y en proveer soluciones eficientes, sostenibles y digitales para el sector industrial y energético. El Grupo está estructurado en las siguientes unidades de negocio:

- Infraestructuras eléctricas: Gestión integral de proyectos eléctricos incluyendo el diseño e ingeniería, planificación, gestión de compras, fabricación y suministro de equipos, instalación y montaje, control de calidad, formación, puesta en marcha y operación y mantenimiento referentes a líneas de producción, transporte y distribución de energía eléctrica, subestaciones, centros de transformación, instalaciones generadoras y convertidoras, sistemas de control de redes e instalaciones eléctricas y equipos informáticos necesarios para la gestión e informatización de energía eléctrica.

- Energía y plantas industriales: Consultoría, diseño, producción y montaje de plantas de generación de energía (centrales térmicas de carbón, gas, cogeneración, incineración, biomasas, residuos, energía eólica, solar biocombustibles e hidráulica) y de plantas industriales en el ámbito de la siderurgia, el sector cementero, la industria del papel, sector químico y petroquímico, así como en el sector alimentario.

- Instalaciones para manejo y almacenamiento de materias primas: Diseño, producción y montaje de equipamiento de puertos (terminales de almacenamiento y manejo de sólidos, descargadores, cargadores, grúas, tolvas ecológicas) así como de parques de almacenamiento de homogeneización (parques longitudinales, parques circulares, apiladoras, rascadoras, homogenizadores, rotopalas, transportadores...).
- Oil&Gas: Ingeniería conceptual, ejecución, montaje y puesta en marcha de plantas en el sector de gas y petróleo tales como oleoductos, gasoductos, colectores y redes de distribución de petróleo y gas, estaciones de bombeo de pretroleo, estaciones de compresión de gas y estaciones de medida.
- Mantenimientos especializados y asistencia técnica.
- Explotación de centrales solares.

- Innovación digital: digitalización de la industria mediante el uso de las tecnologías habilitadoras.

Fusión de sociedades en el ejercicio 2020

Con fecha 26 de junio de 2020, se eleva a público la escritura de adquisición del 10% de la Sociedad Ingeniería y Realizaciones Eléctricas, S.A. dedicada a la construcción de instalaciones eléctricas en general, y de la que la Sociedad ya poseía el 90% restante. El valor razonable de la adquisición ha ascendido a 50 miles de euros.

Posteriormente, con fecha 30 de junio de 2020, el Consejo de Administración de las sociedades TSK Electrónica y Electricidad, S.A., Ingeniería y Realizaciones Eléctricas, S.A.U, TSK Oil & Gas Engineering, S.A.U y TSK Energy Solutions, S.L.U. formularon por unanimidad el proyecto de fusión por absorción de dichas sociedades, absorbidas, por TSK Electrónica y Electricidad, S.A., sociedad absorbente. Dicho proyecto fue aprobado por la Junta General de Accionistas de TSK con fecha 1 de septiembre de 2020, siendo comunicado a los representantes de los trabajadores de las sociedades absorbidas.

Con fecha 8 de septiembre de 2020 se publicó en el Boletín Oficial del Registro Mercantil el proyecto de fusión, sin que se haya opuesto ningún acreedor de la sociedad absorbente ni de la sociedad absorbida.

El Proyecto fue elevado a público y depositado en el Registro Mercantil de Asturias con fecha 9 de octubre de 2020.

Los principales aspectos que se incluyen en el proyecto de fusión son los siguientes:

- TSK Electrónica y Electricidad, S.A. absorbe a las sociedades Ingeniería y Realizaciones Eléctricas, S.A.U, TSK Oil & Gas Engineering, S.A.U y TSK Energy Solutions, S.L.U., que se disuelven sin liquidación, adquiriendo todo su patrimonio por sucesión universal y subrogándose en los derechos y obligaciones de la misma, al amparo del régimen previsto en el artículo 49.1 de la Ley 3/2009, de 3 de abril, sobre modificaciones estructurales de las sociedades mercantiles. En virtud de dicho artículo, al tratarse de una fusión en la que la Sociedad Absorbente es titular de forma directa de las participaciones sociales y acciones representativas del 100% del capital social de las Sociedades Absorbidas, la operación de fusión puede llevarse a cabo sin (i) las menciones 2ª y 6ª del artículo 31 de la LME; (ii) informe de los administradores y expertos sobre el proyecto de fusión; (iii) el correspondiente aumento del capital social en la sociedad absorbente y (iv) la aprobación de la junta general de la sociedad absorbida.
- La fecha a partir de la cual la fusión de Ingeniería y Realizaciones Eléctricas, S.A.U, TSK Oil & Gas Engineering, S.A.U y TSK Energy Solutions, S.L.U., a favor de la sociedad absorbente TSK Electrónica y Electricidad, S.A., tendrá efectos contables será el 1 de enero de 2020, de acuerdo con el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, por el que se aprueban las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas que, entre otros, establece que en las fusiones y escisiones entre empresas del grupo, siempre que exista un control previo, la fecha de efectos contables será la de inicio del ejercicio en el que se aprueba la fusión, siempre que sea posterior al momento de incorporación de las sociedades al grupo.
- En las Juntas Generales se formuló la opción formal para que la presente operación le sea de aplicación el régimen fiscal previsto en al capítulo VII, del título VII de la LEY 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades por lo que se ha procedido a realizar la oportuna comunicación a la Administración Tributaria dentro del plazo de los tres meses siguientes a la fecha de la inscripción de la escritura pública correspondiente. De acuerdo con lo anterior se decide en esa Junta que la fusión acordada se acoja al régimen de neutralidad fiscal especial previsto en dicha Ley.

Los elementos patrimoniales que han sido aportados a la Sociedad por las sociedades absorbidas y los valores por los que han sido traspasados dichos elementos patrimoniales, son los que se detallan en el Anexo II a las presentes cuentas anuales.

Estos valores corresponden a los saldos que dichos elementos patrimoniales presentaban en los libros de contabilidad de Ingeniería y Realizaciones Eléctricas, S.A.U, TSK Oil & Gas Engineering, S.A.U y TSK Energy Solutions, S.L.U. a 31 de diciembre de 2019 (balance de fusión). Como consecuencia de esta operación de fusión ha surgido una reserva positiva de fusión por importe de 348 miles de euros, véase Nota 13.

La operación de fusión descrita se encuentra acogida al régimen especial de las fusiones, escisiones, aportaciones de activos y canje de valores previsto en el capítulo VII del título VII del texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades aprobado en el artículo 58 de la Ley 27/2014, de 28 de noviembre, y en cumplimiento de lo dispuesto en la mencionada legislación, se detallan corno Anexo II a esta memoria las obligaciones formales previstas:

a) Relación de los bienes transmitidos susceptibles de amortización.

b) Activos y pasivos escindidos.

c) Último balance cerrado por las sociedades escindidas.

d) Relación de los beneficios fiscales disfrutados por la entidad transmitente, respecto de los que la entidad debe asumir el cumplimiento de determinados requisitos de acuerdo con lo establecido en el apartado 1 del artículo 84 de esta Ley.

Impacto Covid-19

Desde el comienzo de la pandemia de la Covid-19, la Sociedad, y el Grupo al que pertenece, han experimentado un descenso relevante de su actividad por causa de las medidas de confinamiento y cierre de fronteras de los países donde se encuentra ejecutando su cartera de proyectos, que han ocasionado retrasos en la cadena de suministro y/o limitación de los accesos a las obras.

A pesar de los retrasos ocasionados por las medidas tomadas en algunos países, a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales tanto la cadena de suministro como las actividades de ejecución operan en condiciones de normalidad, y la Sociedad ha conseguido finalizar durante el ejercicio 2020 los proyectos relevantes, obteniendo la certificación de aceptación provisional de la obra por parte del cliente, si bien la fase de puesta en funcionamiento se ha visto afectada por el efecto de la pandemia. Esto ha supuesto un incremento de la permanencia en la obra, que se espera que se extienda durante el ejercicio 2021, por lo que la Sociedad ha reevaluado el importe de las provisiones dotadas en relación con la terminación de dichos proyectos en un importe de 9.868 miles de euros (véase Nota 14). Además, la Sociedad se enfrenta a varios riesgos, tales como un mayor riesgo de deterioro del valor de sus activos y de sus cuentas a cobrar, por motivos de tensiones de liquidez de sus deudores, si bien tras un análisis individualizado de los mismos, no se ha considerado necesario dotar provisiones por deterioro adicionales a las descritas en la Nota 11.

Por otro lado, la ejecución de nuevos proyectos se ha visto reducida significativamente desde el comienzo de los estados de emergencia o confinamientos decretados en ciertos países en los que la Sociedad iba a iniciar su operación, debido a la situación de incertidumbre que ha provocado un aplazamiento en las decisiones finales respecto a nuevas inversiones, lo que ha contribuido a un desplazamiento en el tiempo de las ventas. No obstante, además de los proyectos en ejecución, el Grupo TSK ha sido adjudicatario de varios proyectos actualmente en fases de movilización. A 31 de diciembre de 2020 la cartera de pedidos del Grupo alcanza los 2.000 millones de euros, lo que supone, en términos de visibilidad, más de dos veces la cifra de negocio anual normalizada para el Grupo TSK, en niveles pre-COVID.

La práctica mayoría se corresponde con proyectos con periodos estimados de ejecución durante varios ejercicios. El 41% de la cartera total se espera materializar como importe neto de la cifra de negocios durante el ejercicio 2021 y el 59% restante en los siguientes periodos. Adicionalmente, el 87% de la cartera de pedidos se corresponde con proyectos de energía flexible y renovable, mientras que el 13% restante se reparte en proyectos relacionados con plantas industriales y sistemas de manejo de materiales.

Hay que destacar que los datos de cartera se ven afectados por la evolución de los tipos de cambio de las monedas en los países donde opera el Grupo, por lo que las cifras en monedas de presentación de las cuentas anuales del Grupo pueden variar.

Los Administradores de la Sociedad han realizado una evaluación de la situación financiera de la Sociedad y consideran que, a pesar de la existencia de recursos propios comprometidos a largo plazo en distintos proyectos no se prevén problemas para cumplir sus compromisos financieros o de cualquier otra índole

para el desarrollo del nuevo plan estratégico de la Sociedad y el Grupo del que es la sociedad dominante. La Sociedad cuenta con fuentes con fuentes de financiación como líneas multiproducto (líneas de crédito y avales necesarios para la contratación) que esperan sean renovadas con normalidad para la financiación de la cartera de pedidos, venta de derechos de cobro, y otros activos en explotación, pagarés cotizados en el mercado alternativo de renta fija (MARF), que otorgan a la Sociedad el margen necesario para cualquier eventualidad que pudiera surgir en el entorno económico actual.

Restructuración del negocio solar en Grupo TSK en el ejercicio 2019

Con fecha 31 de diciembre de 2019, y en el contexto de reestructuración del negocio solar dentro del Grupo, se adoptaron acuerdos en la Junta General de Accionistas tanto de la Sociedad, como de la sociedad Ingeniería de Manutención Asturiana, S.A. (en lo sucesivo "Ingemas") pertenecientes al Grupo TSK, por los cuales se procedió a la enajenación a Estudios y Energías Renovables, S.A.U (en lo sucesivo "ESERSA") de las acciones representativas del 100% del capital social de la sociedad TSK Electrónica y Electricidad USA, Corp (en lo sucesivo, "TSK USA"). El precio de la compraventa fue determinado en función del valor razonable del objeto de la transacción, para cuya determinación la Sociedad solicitó un informe de valoración a un experto independiente. El valor de la participación así determinado a la fecha de la transacción ascendió a 35.398 miles de euros.

Aspectos medioambientales

La Sociedad no tiene responsabilidades, gastos, activos ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental y, en concreto, sobre omisiones de gases de efecto invernadero, que pudieran ser significativas en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo, no se incluyen desgloses en la presente memoria de las cuentas anuales, respecto a información relativa a dichas cuestiones ambientales.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

2.1 Marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad

Estas cuentas anuales se han formulado por los Administradores de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 y sus Adaptaciones sectoriales.
- Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

2.2 Imagen fiel

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

Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2019 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 15 de junio de 2020.

En las presentes cuentas anuales se ha omitido aquella información o desgloses que, no requiriendo de detalle por su importancia cualitativa, se han considerado no materiales o que no tienen

importancia relativa de acuerdo al concepto de materialidad o importancia relativa definido en el marco conceptual del PGC 2007.

2.3 *Principios contables no obligatorios aplicados*

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

2.4 *Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre*

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad.

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han realizado estimaciones que están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias actuales y que constituyen la base para establecer el valor contable de determinados activos, pasivos ingresos, gastos y compromisos cuyo valor no es fácilmente determinable mediante otras fuentes. La Sociedad revisa sus estimaciones de forma continua.

Las principales hipótesis de futuro asumidas y otras fuentes relevantes de incertidumbre en las estimaciones a la fecha de cierre, que podrían tener un efecto significativo sobre las cuentas anuales en el próximo ejercicio, han sido:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (véanse Notas 5, 6, 7, 9, 10 y 11).
- La vida útil de los activos intangibles, materiales e inversiones inmobiliarias (véanse Notas 5, 6 y 7).
- El valor razonable de determinados instrumentos financieros (véase Nota 9).
- El cálculo de provisiones (véase Nota 14).
- El cálculo del grado de avance para el reconocimiento del ingreso en base a los costes estimados de los correspondientes proyectos y sus modificados y costes en negociación, así como la evaluación del valor de las garantías subyacentes en los contratos financiados por la Sociedad y en la estimación de los derechos de cobro asociados a garantías ejecutadas por terceros y los ingresos procedentes de contraprestaciones variables, modificaciones, reclamaciones y disputas que pudieran presentar una incertidumbre inherente asociada a la probabilidad y sentido de la resolución final, debido a la complejidad de un proceso de estas características y estado actual de las negociaciones y arbitrajes (véanse Notas 4.10, 9 y 11).
- La evaluación de la probabilidad de disponer de ganancias fiscales futuras para la recuperabilidad de los activos por impuesto diferido (véase Nota 16), así como la recuperabilidad de los impuestos sobre la renta a no residentes practicados en otros países.

En este sentido, hay que tener en cuenta la repercusión que ha tenido la pandemia del COVID -19 en la economía en general y la incertidumbre que existe en las perspectivas de recuperación. Esta situación hace que las estimaciones e hipótesis que se han realizado en la preparación de los estados financieros del ejercicio también se encuentran afectadas por un mayor grado de incertidumbre (véase Nota 1)

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se han realizado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2020 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas *(al alza o a la baja)* en próximos ejercicios de manera significativa, lo que se haría, en el caso de ser preciso, conforme a lo establecido en el Plan General de Contabilidad, es decir, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios afectados.

Los Administradores de la Sociedad estiman que no existen pasivos contingentes significativos para la Sociedad al 31 de diciembre de 2020.

2.5 Comparación de la información

Durante el ejercicio 2020, la Sociedad, en el contexto del Grupo al que pertenece, y tomando en consideración la evolución del marco fiscal conocido como BEPS (Base erosion and profit shifting) respecto al cálculo de los precios de transferencia y su aplicación cada vez más extendida (práctica sectorial recomendada), ha decidido reestimar el método de reparto del resultado total de los proyectos cuando hay distintos países implicados (parte off-shore, y parte on-shore, en función de si su ejecución tiene lugar fuera o en el propio país de localización del proyecto - por una sociedad dependiente o establecimiento permanente radicadas en el país en el que se desarrolla el proyecto, respectivamente) en base a un análisis de la cadena de valor centrado en la evaluación de los riesgos que soporta cada parte del proyecto. Esta nueva estimación implica dotar a la parte on-shore de una mayor rentabilidad que la otorgada con la anterior política de precios de transferencia, de modo que esta parte soporta los costes locales y con terceras partes (montaje), y cuenta con unos riesgos limitados, que son retribuidos con un margen acorde a su aportación en la cadena de valor mencionada anteriormente. Teniendo en cuenta lo anterior, la Sociedad ha reestimado la rentabilidad de sus obligaciones (off-shore), que se registran por el método de grado de avance, para los proyectos vivos a 1 de enero de 2020. Esta reestimación ha implicado ciertos ajustes en los precios aplicados hasta ese momento entre las partes on y off shore, derivando en una menor venta asignada a la transacción para los libros individuales de TSK en el ejercicio 2020 en un importe de 23.343 miles de euros, y una mayor venta en los libros individuales de las respectivas sociedades dependientes en el mismo importe.

Adicionalmente, en el ejercicio 2020 la Sociedad ha reevaluado el impacto de la consideración del Euro como moneda funcional de determinados establecimientos permanentes. En concreto, tal y como se desglosa en la Nota 13, cuatro negocios en el extranjero venían realizando una rama de actividad que se considera que tiene un grado significativo de autonomía, estando la mayor parte de las transacciones (fundamentalmente precio de venta y cuentas a cobrar de carácter operativo, gastos y financiación) denominadas en la moneda local del país en el que están radicados. No obstante, el efecto de la consideración de su moneda local como moneda funcional no era significativo en ejercicios anteriores, razón por la que la Sociedad ha corregido este efecto en los estados financieros del ejercicio 2020, realizando los procedimientos de conversión a la nueva moneda funcional de forma prospectiva desde el 1 de enero de 2020, registrándose el impacto de las diferencias de conversión de estos establecimientos permanentes al incorporarse al cierre anual formando parte del patrimonio neto.

Por otro lado, mencionar que a efectos de la comparación de las cifras de ejercicio 2020 con la del ejercicio inmediato anterior es necesario considerar la fusión explicada en la Nota 1.

2.6 Agrupación de partidas

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

2.7 Cambios en criterios contables

Tal y como se indica en la Nota 4.10, desde ejercicios anteriores la Sociedad viene aplicando la consulta número 2 del boletín 79 del ICAC, por la que se determinan los conceptos que forman parte del Importe Neto de la Cifra de Negocios de una sociedad holding, para la clasificación de los dividendos recibidos e intereses de financiación prestada a sociedades participadas, si bien, de acuerdo a su interpretación de la misma, los deterioros y resultados procedentes de participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas se registraban como parte del resultado financiero. En el ejercicio 2020, la Sociedad ha replanteado su interpretación de la clasificación de dichos deterioros y resultados como parte del resultado de explotación y, en concreto, en el epígrafe "Deterioro y resultado de participaciones en capital" por entender que permite una mayor consistencia en la presentación de los resultados asociados a sus actividades ordinarias, entre las que se encuentran las de holding, modificando el efecto del ejercicio 2019 para facilitar la comparabilidad entre ambos ejercicios.

2.8 *Corrección de errores*

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

3. Aplicación del resultado

La propuesta de aplicación del resultado negativo (pérdida) del ejercicio 2020 formulada por los Administradores de la Sociedad, que se someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

Base de Reparto	Miles de Euros 2020
Pérdidas y ganancias	**(52.145)**

Distribución	Miles de Euros 2020
A resultados negativos de ejercicios anteriores	**(52.145)**

4. Normas de registro y valoración

Conforme a lo indicado en la Nota 2, la Sociedad ha aplicado las políticas contables de acuerdo con los principios y normas contables recogidos en el Código de Comercio, que se desarrollan en el Plan General de Contabilidad en vigor (PGC 2007), así como el resto de la legislación mercantil vigente a la fecha de cierre de las presentes cuentas anuales. En este sentido, se detallan a continuación únicamente aquellas políticas que son específicas de la actividad de sociedad y aquellas consideradas significativas atendiendo a la naturaleza de sus actividades.

4.1 *Inmovilizado intangible*

Como norma general, el inmovilizado intangible se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción. Posteriormente se valora a su coste minorado por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado conforme al criterio mencionado en la Nota 4.2. Dichos activos se amortizan en función de su vida útil.

Gastos en investigación y desarrollo:

La Sociedad sigue el criterio de registrar en la cuenta de pérdidas y ganancias los gastos de investigación en los que incurre a lo largo del ejercicio. Respecto a los gastos de desarrollo, éstos se activan cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- Están específicamente individualizados por proyectos y su coste puede ser claramente establecido.
- Existen motivos fundados para confiar en el éxito técnico y en la rentabilidad económico-comercial del proyecto.

Los activos así generados se amortizan linealmente a lo largo de su vida útil (en un periodo máximo de 5 años).

Si existen dudas sobre el éxito técnico o la rentabilidad económica del proyecto, entonces los importes registrados en el activo se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Aplicaciones informáticas:

Se registran por su precio de adquisición o coste de producción y/o desarrollo y se amortizan linealmente en un plazo de tres años, a partir de su entrada en funcionamiento. Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

4.2 Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción, y posteriormente se minora por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiera conforme al criterio indicado más adelante en esta misma nota.

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

Las sustituciones o renovaciones de elementos del inmovilizado material se contabilizan como activo, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados. Los elementos retirados, tanto si son consecuencia de un proceso de modernización como si se debe a cualquier otra causa, se contabilizan dando de baja los saldos que presentan las correspondientes cuentas de coste y de amortización acumulada.

Para aquellos inmovilizados que necesitan un periodo de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso, los costes capitalizados incluyen los gastos financieros que se hayan devengado antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del bien y que hayan sido girados por el proveedor o correspondan a préstamos u otro tipo de financiación ajena, específica o genérica, directamente atribuible a la adquisición o fabricación del mismo. No obstante, en los ejercicios 2020 y 2019 no se ha capitalizado importe alguno por este concepto.

El inmovilizado material en curso se traspasa al inmovilizado material en explotación en la fecha en la que queda disponible para iniciar su funcionamiento o, en su caso, una vez transcurrido el período de prueba correspondiente, iniciándose en este momento su amortización.

Los trabajos que la Sociedad realiza para su propio inmovilizado se registran por el coste acumulado que resulta de añadir a los costes externos los costes internos, determinados en función de los consumos propios de materiales, la mano de obra directa incurrida y los gastos generales de fabricación calculados según tasas de absorción similares a las aplicadas a efectos de valoración de existencias. En el ejercicio 2020 no se han activado gastos por este concepto (1.224 miles de euros en 2019, véase Nota 6, siendo registrados en el epígrafe "Trabajos realizados por la sociedad para su activo" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2019 adjunta).

Amortización del inmovilizado material

Los elementos del inmovilizado material se amortizan, a partir de la fecha de su entrada en funcionamiento, siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada, según el siguiente detalle:

Naturaleza de los Bienes	Años de Vida Útil Estimada
Construcciones	25-100
Maquinaria y utillaje	6
Instalaciones tecnicas	10-20
Mobiliario	10
Equipos para procesos de informacion	4
Elementos de transporte	6 - 8
Otras instalaciones	12 - 16

No obstante, el Inmovilizado Material adquirido para un proyecto en concreto, se amortiza en función de la duración del proyecto para el cual fue adquirido.

Al cierre del ejercicio, la Sociedad analiza la razonabilidad de las vidas útiles de sus activos, en función de su estado físico, realizando los ajustes necesarios en las mismas, de forma prospectiva, cuando considera que los activos tienen una vida útil inferior a la inicialmente estimada. En este sentido, durante el ejercicio 2020 no se ha procedido a corregir la vida útil de ninguna de las instalaciones de la Sociedad.

Deterioro de valor de activos materiales e intangibles

Al cierre de cada ejercicio (para el caso del fondo de comercio o activos intangibles de vida útil indefinida) o siempre que existan indicios de pérdidas de valor (para el resto de activos no financieros), la Sociedad procede a estimar mediante el denominado "test de deterioro" la posible existencia de pérdidas de valor que reduzcan el valor recuperable de dichos activos a un importe inferior al de su valor en libros. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso. Cuando el valor contable es mayor que el importe recuperable se produce una pérdida por deterioro.

El valor en uso es el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados, utilizando tipo de interés de mercado sin riesgo, ajustados por los riesgos específicos asociados al activo. Para aquellos activos que no generan flujos de efectivo, en buena medida, independientes de los derivados de otros activos o grupos de activos, el importe recuperable se determina para las unidades generadoras de efectivo a las que pertenecen dichos activos.

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

Las correcciones valorativas por deterioro de los elementos del inmovilizado material e intangible, así como su reversión, se reconocerán como un gasto o un ingreso, respectivamente.

Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente (circunstancia no permitida en el caso específico del fondo de comercio), el importe en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo se incrementa en la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro en ejercicios anteriores.

Al cierre del ejercicio 2020, los Administradores de la Sociedad consideran que no existen indicios de deterioro del inmovilizado material de la Sociedad.

4.3 Inversiones inmobiliarias

El epígrafe inversiones inmobiliarias del balance de situación recoge los valores de terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen bien para explotarlas en régimen de alquiler o 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.

Estos activos se valoran de acuerdo con los criterios indicados en la Nota 4.2, relativa al inmovilizado material. En este sentido, al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad no ha activado gastos por trabajos realizados para sus propias inversiones.

Al cierre del ejercicio 2020, los Administradores de la Sociedad consideran que no existen indicios de deterioro de las inversiones inmobiliarias.

4.4 *Arrendamientos*

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

Arrendamiento financiero

La Sociedad no tiene al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 activos financiados mediante contratos de arrendamiento financiero, así como tampoco existen contratos de arrendamiento financiero en los que actúe como arrendador.

Arrendamiento operativo

Si la Sociedad actúa como arrendador:

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

Asimismo, el coste de adquisición del bien arrendado se presenta en el balance de situación conforme a su naturaleza, incrementado por el importe de los costes del contrato directamente imputables, los cuales se reconocen como gasto en el plazo del contrato, aplicando el mismo criterio utilizado para el reconocimiento de los ingresos del arrendamiento.

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

Si la Sociedad actúa como arrendatario:

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

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

4.5 *Instrumentos financieros*

Definiciones

Un "*instrumento financiero*" es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

Un "*instrumento de capital*" es un negocio jurídico que evidencia una participación residual en los activos de la entidad que lo emite, una vez deducidos todos sus pasivos.

Un "*derivado financiero*" es un instrumento financiero cuyo valor cambia como respuesta a los cambios en una variable observable de mercado (*tal como un tipo de interés, de cambio, el precio de un instrumento financiero o un índice de mercado*), cuya inversión inicial es muy pequeña en relación a otros instrumentos financieros con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado y que se liquida, generalmente, en una fecha futura.

Activos financieros-

Clasificación

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

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

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

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

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

e) Activos financieros disponibles para la venta: se incluyen los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio de otras empresas que no hayan sido clasificados en ninguna de las categorías anteriores.

Valoración inicial

Los activos financieros se registran, en términos generales, inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles.

No obstante, si existiera una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considerará como coste de dicha inversión el valor contable que debiera tener la misma inmediatamente antes de que la empresa pase a tener esa calificación. En su caso, los ajustes valorativos previos asociados con dicha inversión contabilizados directamente en el patrimonio neto, se mantendrán en éste hasta la enajenación o baja de la inversión, momento en el que se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

Valoración posterior

Los préstamos, partidas a cobrar e inversiones mantenidas hasta el vencimiento se valoran por su coste amortizado.

Los activos financieros mantenidos para negociar y los activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias se valoran a su valor razonable, registrándose en la cuenta de pérdidas y ganancias el resultado de las variaciones en dicho valor razonable.

Las inversiones en empresas del Grupo, asociadas y multigrupo se valoran por su coste, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Dichas correcciones se calculan como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas (netas de efecto fiscal) existentes en la fecha de la valoración (incluyendo el Fondo de Comercio, si lo hubiera), de modo que, en aquellos casos en los que el valor patrimonial (valor teórico contable) de la sociedad dependiente resulte superior al coste de adquisición, se presume que no existe deterioro. Si existieran indicios, con el procedimiento anterior, se procede a la realización

de cálculos y análisis más complejos (valor razonable menos costes de venta y/o valor actual de los flujos de efectivo futuros de la inversión para el socio/accionista).

En caso de participaciones en sociedades del grupo, multigrupo y asociadas cuyo patrimonio neto contable es negativo al cierre del ejercicio, careciendo de plusvalías tácitas a considerar, la Sociedad registra, en su caso, el correspondiente deterioro del coste de la participación o de la cuenta a cobrar hasta el desequilibrio patrimonial existente en caso de que exista un apoyo financiero materializado, sin proceder a la dotación de provisiones de riesgos y gastos en tanto en cuanto no existan compromisos en firme de restitución patrimonial o apoyo financiero adicional.

Durante los últimos ejercicios, el sector de las energías renovables sufrió diversos cambios normativos que afectaron de forma significativa al negocio de algunas participaciones de la Sociedad en España, véase Nota 9. En este sentido, con fecha 17 de febrero de 2020, fue publicada la Orden TED/171/2020, por la que se actualizaron los parámetros retributivos de las instalaciones de producción de energía eléctrica a partir de las fuentes de energía renovables, cogeneración y residuos. Teniendo en consideración los cambios regulatorios anteriormente descritos, para las participaciones que explotan, directa o indirectamenta, activos ligados a energías renovables, la Sociedad elabora un test de deterioro en el que la estimación del valor recuperable es determinada como el valor actual de los flujos futuros de la inversión para el socio o accionista. Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, en el contexto de la regulación anteriormente descrita, no se han identificado deterioros que puedan afectar al valor recuperable en participaciones que explotan activos ligados a energías renovables. En la aplicación del método de flujos de efectivo, las proyecciones de flujos de caja se basan en hipótesis razonables que representan la mejor estimación de la Sociedad dentro del rango de condiciones económicas previstas.

Por último, los activos financieros disponibles para la venta se valoran a su valor razonable, registrándose en el Patrimonio Neto el resultado de las variaciones en dicho valor razonable, hasta que el activo se enajena o haya sufrido un deterioro de valor (de carácter estable o permanente), momento en el cual dichos resultados acumulados reconocidos previamente en el Patrimonio Neto pasan a registrarse en la cuenta de pérdidas y ganancias. En este sentido, se considera que existe deterioro (carácter permanente) si se ha producido una caída de más del 40% del valor de cotización del activo o si se ha producido un descenso del mismo de forma prolongada durante un período de un año y medio sin que se recupere el valor.

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

En particular, y respecto a las correcciones valorativas relativas a los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, el criterio utilizado por la Sociedad para calcular las correspondientes correcciones valorativas, si las hubiera, es de acuerdo con una evaluación individualizada de los saldos vencidos y pendientes de cobro considerando la antigüedad de la deuda, la relación con el cliente y la situación financiera del mismo (véase Nota 11), así como los deterioros indicados por las agencias de calificación crediticia a los rating-país en el caso de clientes con la naturaleza de Administraciones Públicas extranjeras con retrasos en pagos, como variable objetiva observable de referencia para evaluación de deterioros.

La Sociedad da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como en ventas en firme de activos, cesiones de créditos comerciales en operaciones de "factoring" en las que la empresa no retiene ningún riesgo de crédito ni de interés, las ventas de activos financieros con pacto de recompra por su valor razonable o las titulizaciones de activos financieros en las que la empresa cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de garantía o asume algún otro tipo de riesgo. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad no tiene activos dados de baja por este concepto.

Por el contrario, la Sociedad no da de baja los activos financieros, y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retenga sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como el descuento de efectos, el "factoring con recurso", las ventas de activos financieros con pactos de

h

recompra a un precio fijo o al precio de venta más un interés y las titulizaciones de activos financieros en las que la empresa cedente retiene financiaciones subordinadas u otro tipo de garantías que absorben sustancialmente todas las pérdidas esperadas.

Efectos de consolidación-

Tal y como se indica en la Nota 9, la Sociedad participa mayoritariamente en el capital social de ciertas sociedades. La gestión de las operaciones de la Sociedad y de las sociedades del Grupo de las cuales es dominante se efectúa en bases consolidadas, con independencia de la imputación individual del correspondiente efecto patrimonial y de los resultados relativos a las mismas. En consecuencia, estas cuentas anuales no reflejan las variaciones financiero-patrimoniales que resultan de aplicar criterios de consolidación ni a las inversiones financieras en sociedades del Grupo y asociadas ni a las operaciones realizadas por la Sociedad y por éstas. Estas variaciones sí se reflejan en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020 preparadas por el Grupo. El efecto de la consolidación, en comparación con las cuentas individuales del ejercicio 2020 es muy significativo; supone un incremento de los activos totales por importe de 170.930 miles de euros y un mayor resultado en el ejercicio 2020 atribuible a la Sociedad por importe de 50.291 miles de euros. En cuanto al patrimonio neto, el efecto de consolidación supone un incremento de 70.398 miles de euros.

Pasivos financieros-

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

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

Los instrumentos financieros derivados de pasivo se valoran a su valor razonable, siguiendo los mismos criterios que los correspondientes a los activos financieros mantenidos para negociar descritos en el apartado anterior.

La Sociedad da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

Instrumentos de patrimonio-

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

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

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

4.6 Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional utilizada por la Sociedad es el euro. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del euro se consideran denominadas en moneda extranjera y se registran según los tipos de cambio vigentes en las fechas de las operaciones.

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

No obstante, en el caso de establecimientos permanentes en los cuales la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (que afecta fundamentalmente a los ingresos, gastos y financiación) es diferente al Euro, se establece la moneda local como moneda funcional.

Los resultados y el balance de aquellos establecimientos permanentes que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación se convierten a la moneda de presentación como sigue:

- Los activos y pasivos de cada balance presentado se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha del balance;
- Los ingresos y gastos de la cuenta de resultados se convierten a tipo de cambio medio;
- Las partidas de patrimonio neto se convierten a tipo de cambio histórico;

Todas las diferencias de conversión resultantes se reconocen en el epígrafe "Diferencias de conversión de negocios en el extranjero", como un componente separado del patrimonio neto.

4.7 Existencias

El importe de los anticipos abonados para los proyectos en curso se desglosa en la Nota 10. Al igual que en el caso de los anticipos de clientes, el importe de la partida es cíclico y depende del momento en el que se encuentra cada uno de los proyectos a la fecha del cierre del ejercicio.

4.8 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

La Sociedad registra en este epígrafe del balance de situación adjunto aquellas inversiones financieras convertibles en efectivo, con un vencimiento no superior a tres meses desde la fecha de adquisición, que no tengan riesgos significativos de cambio de valor y que formen parte de la política de gestión normal de la tesorería de la Sociedad.

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

4.9 Impuesto sobre beneficios

Tal como se indica en la Nota 16, la Sociedad tributa, en relación con el Impuesto sobre Sociedades, de acuerdo con el régimen especial de consolidación fiscal previsto en el artículo 55 y siguientes de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades.

Las políticas de la Sociedad establecen que para cada una de las sociedades integradas en el Grupo fiscal consolidable, el gasto por Impuesto sobre beneficios del ejercicio se determinará en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, y minorado por las deducciones y bonificaciones de cuota que corresponden a cada sociedad del Grupo fiscal en el régimen de declaración consolidada, excluidas las retenciones y los pagos a cuenta.

La Sociedad imputa las bases imponibles, deducciones y bonificaciones, etc., correspondientes a las Uniones Temporales de Empresas en las que participa, en proporción a su porcentaje de participación en la UTE. Esta integración se puede realizar en la fecha del cierre del ejercicio de la UTE, o realizarlo en el siguiente periodo impositivo, tal y como se establece en el Artículo 46 de la TRLIS, acogiendose la Sociedad a una u otra opción en función de determinas características de las mismas. Las deducciones y bonificaciones en cuota a las que tenga derecho la UTE se imputarán a los socios tanto si la base imponible de la UTE es positiva como negativa.

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

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

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

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios, así como para aquellas diferencias asociadas a las modificaciones en el régimen fiscal de las pérdidas por deterioro de los valores representativos de la participación en el capital o en los fondos propios de entidades, aprobadas por el Real Decreto 3/2016, de 2 de diciembre. Respecto a estas últimas diferencias, se estableció por la norma fiscal su reversión por quintas partes como un ajuste positivo en base imponible en cada ejercicio, sin que la carga fiscal pendiente de tomar hasta cumplir los cinco años se registre como impuesto diferido. En la medida que se producen diferencias derivadas de este hecho entre la base fiscal y contable de la inversión, para el reconocimiento de los correspondientes activos por impuesto diferido se atienden a los criterios establecidos por la norma general de aplicación en cuanto a su registro establecidos en el párrafo siguiente, no siendo reflejados impuestos diferidos de activo si se trata de participaciones para las que se espera su continuidad en el grupo de acuerdo a su estrategia de negocio.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que el Grupo fiscal o cada sociedad integrada en el mismo que tributa en base individual, vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos en un horizonte temporal máximo de 10 años, independientemente del límite temporal normativo para su utilización si es un horizonte superior o ilimitado en el tiempo en los casos en que la legislación tributaria así permita, y contados 10 años desde la fecha de cierre del ejercicio en aquellos casos, salvo clara evidencia de lo contrario, que el Grupo fiscal o las entidades individuales tengan pasivos por impuesto diferido (asimilables a estos efectos a las ganancias fiscales) con un plan de reversión que permita compensar las bases imponibles negativas u otros créditos fiscales, una vez considerado el techo fiscal de compensación correspondiente (limitaciones cuantitativas y tributación mínima), en su caso.

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

La Sociedad, que como se ha indicado anteriormente, tributa por el Impuesto sobre Sociedades en régimen de declaración consolidada junto con el grupo fiscal 234/08, del que es cabecera, aplica en dicho proceso las siguientes normas: las diferencias temporarias que surgen en la determinación de la base imponible consolidada por operaciones realizadas entre sociedades que forman el Grupo fiscal, en tanto no estén realizadas frente a terceros, se registran por la sociedad que tuviera contabilizado dicho resultado; las diferencias permanentes (por ejemplo, por la eliminación de dividendos repartidos entre ellas) o temporarias que surgen en la determinación de la base imponible consolidada (margen existencias, deterioros y otros), se tratan como una diferencia permanente o temporal por la sociedad que tuviera contabilizado dicho resultado, según corresponda su registro de acuerdo al criterio general de reconocimiento; por parte del resultado fiscal negativo y las bonificaciones y deducciones compensadas por el conjunto de las sociedades que forman el Grupo fiscal, se registra un crédito o débito entre la sociedad que los genera y las sociedades que lo compensan y/o aplican en la medida que sean absorbidas por el Grupo. Los activos por impuesto diferido por créditos fiscales remanentes se registran por la Sociedad individual en la medida que esté prevista su utilización por la propia Sociedad o por el resto de sociedades que conforman el Grupo fiscal, en el marco del conjunto del mismo y su plan de negocio, dentro del horizonte temporal de 10 años, independientemente del límite temporal normativo para su utilización si es un horizonte superior.

h

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

4.10 Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos 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. Dichos ingresos se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos e impuestos. Los impuestos indirectos que gravan las operaciones y que son repercutibles a terceros no forman parte de los ingresos.

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

Por otro lado, los ingresos en concepto de dividendos, así como los intereses devengados procedentes de la financiación concedida a las sociedades participadas, así como para aquellas clasificadas como disponibles para la venta, se registran de acuerdo con el Boletín del ICAC número 79 formando parte del Importe Neto de la Cifra de Negocios. Por su parte, al tratarse la Sociedad de una sociedad holding industrial, en la medida en que dentro de su objeto social se encuentra la tenencia y enajenación de participaciones junto con la actividad industria propia, las correcciones valorativas por deterioro efectuadas en los distintos instrumentos financieros asociados a su actividad, en particular, las sociedades participadas, así como los beneficios o pérdidas originados por su baja en el balance, se registran un epígrafe separado formando parte del resultado de explotación.

Los intereses recibidos de activos financieros se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos, cuando se declara el derecho del accionista a recibirlos. Asimismo, si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición, porque se hayan distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, no se reconocerán como ingresos y minorarán el valor contable de la inversión. En este sentido, los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición, se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

A estos efectos, de acuerdo con el Boletín del ICAC número 85, en el caso de transacciones entre empresas del grupo sujetas a las normas particulares de inversiones que otorgan el control sobre negocios, la fecha que debe considerarse de cara al análisis del registro de dividendos (como ingreso o como menor coste) es la fecha de adquisición por la adquirente.

Grado de avance en actividades de construcción

a) Reconocimiento de ingresos de los contratos de construcción

La Sociedad aplica el criterio de grado de avance para aquellos contratos de venta en firme de construcción y suministro de componentes eléctricos para cuya constitución existen acuerdos específicamente negociados. Dichos acuerdos se encuentran delimitados bajo las concretas estipulaciones técnicas que individualizan el objeto de los mismos y vinculan a las partes al cumplimiento de las obligaciones respectivas, en cuya virtud, se produce una transferencia sistemática y sustancial de los riesgos y beneficios a medida que se despliega la actividad por parte de la Sociedad. En este sentido, la Sociedad contabiliza los ingresos generados por los mencionados contratos de venta que al 31 de diciembre aún no se encuentran íntegramente finalizados, dado que:

- El importe de los ingresos puede valorarse con fiabilidad.
- Es probable que la Sociedad reciba los beneficios o rendimientos económicos derivados de la transacción.

- El grado de realización de la transacción, en la fecha de cierre del ejercicio, puede ser valorado con fiabilidad.
- Los costes ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, pueden ser valorados con fiabilidad.

La Sociedad utiliza el "método del porcentaje de realización" para determinar el importe adecuado a reconocer en un periodo determinado. El grado de realización se determina por referencia a los costes del contrato incurridos en la fecha del balance como un porcentaje de los costes estimados totales para cada contrato. Los costes incurridos durante el ejercicio en relación con la actividad futura de un contrato se excluyen de los costes del contrato para determinar el porcentaje de realización.

De este modo, los costes de los contratos se reconocen cuando se incurre en ellos, excluyendo acopios. En casos excepcionales, cuando el resultado de un contrato no puede estimarse de forma fiable, los ingresos del contrato se reconocen solo hasta el límite de los costes del contrato incurridos, para los cuales sea probable su recuperación.

Los contratos de construcción están sujetos a estimaciones de ingresos y costes que necesitan ser revisadas por los responsables de los proyectos a medida que avanzan. Cualquier modificación en las estimaciones de ingresos, gastos y resultado de la obra está sujeto a revisión por distintos niveles de dirección y, cuando son verificados y aprobados, el efecto se trata como un cambio de estimado.

b) Reconocimiento de ingresos procedentes de modificaciones, reclamaciones y disputas

Los modificados (saldos que se encuentran en proceso de negociación con los clientes por corresponder a variaciones en el alcance, modificaciones o trabajos adicionales a los contemplados en el contrato original) y los pagos en concepto de incentivo se incluyen en los ingresos del contrato en la medida en que se hayan acordado con el cliente y siempre que puedan medirse de forma fiable. En cuanto a las modificaciones en los trabajos de construcción que se encuentren en negociación, siempre y cuando se cumpla con las condiciones siguientes: a) que sea probable que el cliente apruebe el modificado y existe evidencia de la solicitud de cliente sobre la modificación de alcance o precio y b) que el ingreso pueda medirse con fiabilidad, se procede al reconocimiento de ingresos y margen.

En los casos en los que el importe del precio o modificado sea variable, o bien se corresponda con reclamaciones no aprobadas, el importe se estima siguiendo el enfoque que mejor permita predecir aquel al que la Sociedad va a tener derecho, utilizando un valor esperado en función de la probabilidad en que se considere que es altamente probable que no se produzca una reversión significativa de los ingresos reconocidos cuando se resuelva la incertidumbre asociada.

Se considera que existe una reclamación en los contratos cuando por causa del cliente o de terceros se producen costes no incluidos en el contrato inicial (demoras, errores en las especificaciones, diseño, incumplimientos por parte del cliente, acontecimientos de fuerza mayor, cambio de ley, etc). Los motivos de las reclamaciones están relacionados y soportadas con cláusulas del contrato o causas de fuerza mayor/cambio de ley (derechos exigibles). Las reclamaciones se contabilizan, de acuerdo con lo indicado en el párrafo anterior, como una consideración variable. En este sentido, el importe de los ingresos se estima siguiendo el enfoque que mejor permita predecir aquel al que la Sociedad va a tener derecho, utilizando un valor esperado en función de la probabilidad en que se considere que es altamente probable que no se produzca una reversión significativa de los ingresos reconocidos cuando las incertidumbres asociadas a dichas reclamaciones se resuelvan posteriormente. En la evaluación de la probabilidad de las reclamaciones se considera, además del análisis técnico de cada caso, la experiencia pasada en situaciones similares tanto por su naturaleza como por la contraparte afectada, así como las comunicaciones con el cliente en relación con el caso.

La situación extraordinaria de fuerza mayor y/o cambio de ley provocada por la pandemia permite la negociación de gran parte de los acuerdos o la reclamación directa a los clientes con el fin de que estos compensen total o parcialmente los efectos negativos producidos por la COVID-19, tanto en sobrecostes, como en ineficiencias o retrasos sobre el programa de ejecución de contratos anteriores al estallidode la pandemia. A estos efectos, durante el ejercicio 2020 se han alcanzado alcunos acuerdos con varios clientes, mientras que otros se encuentran en negociación o arbitraje.

c) Obra ejecutada pendiente de certificar/Obra certificada por anticipado

La Sociedad presenta como un activo, es decir, como un derecho de cobro, el importe bruto adeudado por los clientes para los contratos en curso para los cuales para los cuales los costes incurridos más los beneficios reconocidos (menos las pérdidas reconocidas) superan la facturación parcial realizada. Asimismo, la facturación parcial pendiente de cobro y las retenciones en periodo de garantía se incluyen en las partidas "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar - Clientes por ventas y prestaciones de servicios" y "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar – Clientes por retenciones en garantía". Por su parte, la Sociedad presenta como un pasivo el importe bruto adeudado a los clientes por el trabajo de todos los contratos en curso para los cuales la facturación parcial supera los costes incurridos más los beneficios reconocidos (menos las pérdidas reconocidas) en la partida "Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar – Anticipos de clientes".

d) Costes de licitación

Los costes relacionados con la presentación de ofertas para la adjudicación de obras en el territorio nacional y extranjero se cargan a la cuenta de resultados en el momento en que se incurre en ellos, cuando no es probable o no es conocido, que el contrato sea obtenido o sean costes que se hayan soportado con independencia de la obtención del contrato. Los costes de la presentación de ofertas, sólo se capitalizan cuando están directamente relacionados con un contrato, tienen naturaleza incremental y es probable o es conocido que el contrato será obtenido, o cuando es conocido que dichos costes serán reembolsados o incluidos en los ingresos del contrato.

e) Provisiones por pérdidas presupuestadas y por garantías

Cuando sea probable que los costes del contrato vayan a exceder el total de los ingresos del mismo, la pérdida esperada se reconoce inmediatamente como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias la partida "Otros gastos de explotación - Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales" y con contrapartida en el epígrafe "Provisiones a corto plazo" del balance de situación. La 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. Estas provisiones están relacionadas con una obligación existente indicada en el contrato basada en que, probablemente, la empresa aplicará recursos al cumplimiento de la obligación cuyo importe puede ser estimado de forma fiable. En particular, se ha reconocido dicha provisión en relación con la terminación de determinados proyectos cuya fase de puesta en funcionamiento se ha visto complicada por el efecto de la pandemia.

Los costes asociados al período de garantía son considerados en los presupuestos como mayor coste estimado de la obra dotándose al cierre de la misma la correspondiente provisión por el período de garantía acordado.

Al cierre del ejercicio, la Sociedad calcula, en base a su mejor estimación y a su experiencia histórica, el importe de las provisiones para hacer frente a las posibles obligaciones que puedan surgir de las garantías otorgadas por las obras finalizadas y en curso, por la parte que ya se hayan transferido los riesgos, véase Nota 14.

Ingresos de la actividad de servicios-

En este tipo de actividad existe una gran variedad de servicios prestados, reconociendo ingresos considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad. La Sociedad sigue el procedimiento de reconocer en cada ejercicio como resultado de sus servicios, la diferencia entre la producción (valor a precio de venta del servicio prestado durante dicho periodo, que se encuentra amparada en el contrato principal firmado con el cliente o en modificaciones o en adicionales al mismo aprobados por éste, o aquellos servicios que aun no estando aprobados, se estima altamente probable su recuperación final) y los costes incurridos durante el ejercicio. Las revisiones de precios reconocidas en el contrato inicial firmado con el cliente reconocen como ingreso en el momento de su devengo, independientemente de que éstos hayan sido aprobados anualmente por el mismo, al considerar que se encuentran comprometidas en el contrato.

4.11 *Provisiones y contingencias*

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

a) Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación.

b) Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

Las cuentas anuales recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos en las notas de la memoria, en la medida en que no sean considerados como remotos.

Los Administradores estiman que no existen pasivos contingentes significativos para la Sociedad al 31 de diciembre de 2020, adicionales a los desglosados en las Notas 9 y 14.

La política de la Sociedad es la de contabilizar provisiones para hacer frente a responsabilidades probables o ciertas y cuantificables, nacidas de litigios en curso y por indemnizaciones, obligaciones o gastos pendientes de cuantía indeterminada, avales y otras garantías similares a cargo de la empresa y en base a su mejor estimación y su experiencia histórica. Su dotación se efectúa al nacimiento de la responsabilidad o de la obligación con cargo al epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias que corresponda según la naturaleza de la obligación.

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

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

Por último, los activos contingentes sólo son objeto de registro contable cuando su materialización resulte altamente probable. No obstante, en la medida en que los mismos resultan probables, son desglosados en la memoria.

Al cierre de los ejercicio 2020 y 2019 se encontraban en curso distintos procedimientos arbitrales y reclamaciones establecidos por la Sociedad con origen en el desarrollo normal de sus actividades. Los Administradores de la Sociedad, considerando las opiniones legales tanto de asesores externos, como de su departamento jurídico, consideran que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirán efectos significativos adicionales a los importes provisionados.

4.12 *Indemnizaciones por despido*

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Por tanto, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta la decisión del despido. En las cuentas anuales adjuntas no se ha registrado provisión alguna por este concepto, ya que no están previstas situaciones de esta naturaleza.

4.13 *Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental*

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

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

4.14 *Subvenciones, donaciones y legados*

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

a) Subvenciones, donaciones y legados de capital no reintegrables: Se valoran por el valor razonable del importe o el bien concedido, en función de si son de carácter monetario o no, y se imputan a resultados en proporción a la dotación a la amortización efectuada en el periodo para los elementos subvencionados o, en su caso, cuando se produzca su enajenación o corrección valorativa por deterioro.

b) Subvenciones de carácter reintegrables: Mientras tienen el carácter de reintegrables se contabilizan como pasivos.

c) Subvenciones de explotación: Se abonan a resultados en el momento en que se conceden excepto si se destinan a financiar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputarán en dichos ejercicios. Si se conceden para financiar gastos específicos, la imputación se realizará a medida que se devenguen los gastos financiados.

Por otra parte, las subvenciones, donaciones y legados recibidos de los accionistas o propietarios no constituyen ingresos, debiendo registrarse directamente en los fondos propios, independientemente del tipo de subvención del que se trate, siempre y cuando no sea reintegrable.

4.15 *Transacciones con vinculadas*

La Sociedad realiza todas sus operaciones con vinculadas (financieras, comerciales o de cualquier otra índole) fijando precios de transferencia que se enmarcan dentro de las prescripciones de la OCDE para regular dichas transacciones. Adicionalmente, las obligaciones en materia de documentación de estos precios de transferencia en el marco del Real Decreto 1793/2008, de 3 de noviembre, con entrada en vigor a partir del 19 de febrero de 2009 se encuentran adecuadamente soportadas, por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro. En todo caso, las presentes cuentas anuales deben interpretarse en el contexto de la pertenencia de la Sociedad al Grupo TSK (véase Nota 1).

No obstante, si el valor razonable no coincidiera con el valor de la transacción (valor escriturado o de factura), la Sociedad, en virtud de la consulta 4 del BOICAC 79, registra estas operaciones como una transacción "híbrida", esto es, registrando la diferencia entre el valor razonable y el importe consignado en factura o escritura se atendiendo a su fondo económico, como una aportación de socios/accionistas, o bien como el reparto de un dividendo.

4.16 *Negocios conjuntos*

La Sociedad contabiliza sus inversiones en Uniones Temporales de Empresas (UTEs) registrando en su balance la parte proporcional que le corresponde, en función de su porcentaje de participación, de los activos controlados conjuntamente y de los pasivos incurridos conjuntamente. Asimismo, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias la parte que le corresponde de los ingresos generados y de los gastos incurridos por el negocio conjunto. Igualmente, en el estado de cambios en el patrimonio neto y en el estado de flujos de efectivo se integra la parte proporcional de los importes de las partidas del negocio conjunto que le corresponden. Todo ello una vez se ha realizado la homogeneización de sus criterios contables y eliminada la parte proporcional de los resultados

internos no realizados y de los saldos y transacciones recíprocos con las uniones temporales de empresas.

Los balances de situación y las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2020 y 2019 de las Uniones Temporales de Empresas en las que participa la Sociedad se adjuntan en el Anexo I de esta memoria.

4.17 Partidas corrientes y no corrientes

Se consideran activos corrientes aquellos vinculados al ciclo normal de explotación que, con carácter general se considera de un año, así como aquellos otros activos cuyo vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el corto plazo desde la fecha de cierre del ejercicio, los activos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año y el efectivo y otros activos líquidos equivalentes. En el caso de las cuentas a cobrar asociadas a proyectos que estén financiados por la Sociedad, estas se clasificarán como corrientes independientemente de que su periodo de realización sea superior a un año (ciclo largo), en la medida en que se considera que forman parte del ciclo normal de explotación de la Sociedad, con independencia de su vencimiento. Los activos que no cumplen estos requisitos se califican como no corrientes.

Del mismo modo, son pasivos corrientes los vinculados al ciclo normal de explotación, los pasivos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año y en general todas las obligaciones cuyo vencimiento o extinción se producirá en el corto plazo. En caso contrario, se clasifican como no corrientes.

4.18 Estado de flujos de efectivo

En el estado de flujos de efectivo, preparado de acuerdo con el método indirecto, se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo. Entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y sin riesgo significativo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación. Actividades típicas de la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas de inversión o de financiación. El descuento de papel comercial, o el anticipo por cualquier otro tipo de acuerdo, del importe de las ventas a clientes se tratará a los efectos del estado de flujos de efectivo como un cobro a clientes que se ha adelantado en el tiempo.
- 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. A estos efectos, la emisión de deuda que no haya derivado en movimientos de tesorería no figura como flujo de financiación dentro del estado de flujos de efectivo.

No existen transacciones no monetarias relacionadas con operaciones de inversión y financiación significativas que, por no haber dado lugar a variaciones de efectivo no han sido incluidas en el estado de flujos de efectivo y deban ser informadas separadamente.

5. Inmovilizado intangible

El movimiento habido durante los ejercicios 2020 y 2019 en las diferentes cuentas del inmovilizado intangible y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

Ejercicio 2020

	Miles de Euros				
	Saldo Inicial	Entradas o Dotaciones	Entradas por fusiones (Anexo II)	Salidas o Bajas	Saldo Final
Coste-					
Investigación y desarrollo	3.997	-	-	-	3.997
Aplicaciones informáticas	3.269	7	580	(1.236)	2.620
Investigación y desarrollo en curso	2.830	1.811	-	-	4.641
	10.096	**1.818**	**580**	**(1.236)**	**11.258**
Amortización acumulada-					
Aplicaciones informáticas	(2.989)	(182)	(580)	1.236	(2.515)
	(2.989)	**(182)**	**(580)**	**1.236**	**(2.515)**
Deterioro-					
Investigación y desarrollo	(3.997)	-	-	-	(3.997)
	(3.997)	**-**	**-**	**-**	**(3.997)**
Neto	**3.110**				**4.746**

Ejercicio 2019

	Miles de Euros			
	Saldo Inicial	Entradas o Dotaciones	Salidas o Bajas	Saldo Final
Coste-				
Investigación y desarrollo	3.997	-	-	3.997
Aplicaciones informáticas	3.153	116	-	3.269
Investigación y desarrollo en curso	-	2.830	-	2.830
	7.150	**2.946**	**-**	**10.096**
Amortización acumulada-				
Aplicaciones informáticas	(2.707)	(282)	-	(2.989)
	(2.707)	**(282)**	**-**	**(2.989)**
Deterioro-				
Investigación y desarrollo	(3.997)	-	-	(3.997)
	(3.997)	-	**-**	**(3.997)**
Neto	**446**			**3.110**

Adiciones del ejercicio

Durante los ejercicios 2020 y 2019, la Sociedad ha activado gastos relacionados principalmente con el desarrollo de prototipos que serán utilizados en los diferentes proyectos que forman parte de la cartera presente y futura del Grupo TSK, en el epígrafe "Investigación y desarrollo en curso". Dentro de este epígrafe destacan inversiones que tienen como objetivo el desarrollo de tecnologías híbridas destinadas a plantas energéticas de grandes dimensiones, que permitan generar electricidad mediante varias tecnologías e implemente el potencial conjunto de las mismas para almacenar energía y garantizar así la producción continua y eficiente de electricidad.

Elementos totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los elementos de inmovilizado intangible totalmente amortizados eran los siguientes:

	Miles de Euros	
	2020	2019
Aplicaciones informáticas	**2.288**	**2.509**

6. Inmovilizado material

El movimiento habido durante los ejercicios 2020 y 2019 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

Ejercicio 2020

	Miles de Euros					
	Saldo Inicial	Entradas o Dotaciones	Entradas por fusiones (Anexo II)	Salidas o Bajas	Traspasos	Saldo Final
Coste-						
Terrenos y bienes naturales	1.991	-	-	-	-	1.991
Construcciones	21.474	1	-	-	(90)	21.385
Instalaciones técnicas y otras instalaciones	3.911	84	34	-	52	4.081
Maquinaria y utillaje	2.293	6	-	(2)	89	2.386
Mobiliario	1.389	11	224	-	6	1.630
Equipos procesos información	2.963	98	426	(1.023)	18	2.482
Elementos de transporte y otro inmovilizado	2.009	77	127	(141)	(26)	2.046
	36.030	**277**	**811**	**(1.166)**	**49**	**36.001**
Amortización acumulada-						
Construcciones	(2.244)	(332)	-	-	(1)	(2.577)
Instalaciones técnicas y otras instalaciones	(1.941)	(235)	(34)	-	(16)	(2.226)
Maquinaria y utillaje	(699)	(350)	-	-	(43)	(1.092)
Mobiliario	(1.142)	(39)	(224)	-	(2)	(1.407)
Equipos para procesos de la información	(2.104)	(404)	(426)	1.023	(14)	(1.925)
Elementos de transporte y otro inmovilizado	(1.202)	(270)	(127)	141	27	(1.431)
	(9.332)	**(1.630)**	**(811)**	**1.164**	**(49)**	**(10.658)**
Neto	**26.698**					**25.343**

Ejercicio 2019

	Miles de Euros				
	Saldo Inicial	Entradas o Dotaciones	Salidas o Bajas	Traspasos	Saldo Final
Coste-					
Terrenos y bienes naturales	2.144	-	(153)	-	1.991
Construcciones	13.640	154	-	7.680	21.474
Instalaciones técnicas y otras instalaciones	3.884	-	(123)	150	3.911
Maquinaria y utillaje	2.073	149	(3)	74	2.293
Mobiliario	1.391	5	-	(7)	1.389
Equipos procesos información	2.749	296	(27)	(55)	2.963
Elementos de transporte y otro inmovilizado	1.976	68	(35)	-	2.009
Construcciones en curso	6.671	1.224	-	(7.895)	-
	34.528	**1.896**	**(341)**	**(53)**	**36.030**
Amortización acumulada-					
Construcciones	(2.018)	(227)	-	1	(2.244)
Instalaciones técnicas y otras instalaciones	(1.742)	(224)	-	25	(1.941)
Maquinaria y utillaje	(370)	(352)	-	23	(699)
Mobiliario	(1.099)	(43)	-	-	(1.142)
Equipos para procesos de la información	(1.683)	(425)	-	4	(2.104)
Elementos de transporte y otro inmovilizado	(911)	(302)	11	-	(1.202)
	(7.823)	**(1.573)**	**11**	**53**	**(9.332)**
Neto	**26.705**				**26.698**

Adiciones del ejercicio

Durante el ejercicio 2020, no se han producido adiciones significativas en el inmovilizado material de la Sociedad.

Por otro lado, durante el ejercicio 2019 la Sociedad finalizó la ampliación de su sede situada en el Parque científico-tecnológico de Gijón, consistente en la construcción de un nuevo edificio cuyo coste acumulado se encuentra registrado dentro del epígrafe "Inmovilizado Material – Terrenos y construcciones" del balance de situación del ejercicio 2019 adjunto, y por el que se produjeron altas por importe de 1.224 miles de euros en el ejercicio 2019.

Bienes totalmente amortizados

Formando parte del inmovilizado material en explotación, al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se encontraban totalmente amortizados determinados bienes, cuyos valores totales de coste y de su correspondiente amortización acumulada ascienden a 3.190 y 2.986 miles de euros según el siguiente detalle:

	Miles de Euros	
Naturaleza de los Bienes	2020	2019
Construcciones	29	-
Maquinaria	196	152
Otras instalaciones	166	-
Mobiliario	1.235	1.012
Equipos para procesos de información	1.029	1.289
Elementos de transporte	394	400
Otro inmovilizado material	141	133
	3.190	**2.986**

Compromisos de compra de inmovilizado

Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, la Sociedad no tenía compromisos firmes de compra de inmovilizado.

Política de seguros

La Sociedad sigue la política de formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a los que están expuestos los diversos elementos de su inmovilizado material. Se estima que la cobertura contratada al 31 de diciembre de 2020 y 2019 resulta suficiente para cubrir los riesgos propios de las actividades de la Sociedad.

7. Inversiones inmobiliarias

Durante los ejercicios 2020 y 2019, los movimientos registrados en el epígrafe "Inversiones inmobiliarias" del balance de situación han sido los siguientes:

Ejercicio 2020

	Miles de Euros			
	Saldo Inicial	Entradas o Dotaciones	Salidas o Bajas	Saldo Final
Coste-				
Terrenos	3.117	-	-	3.117
Construcciones	9.910	24	-	9.934
	13.027	**24**	**-**	**13.051**
Amortización acumulada-				
Construcciones	(1.072)	(201)	-	(1.273)
	(1.072)	**(201)**	**-**	**(1.273)**
	11.955			**11.778**

Ejercicio 2019

	Miles de Euros			
	Saldo Inicial	Entradas o Dotaciones	Traspasos	Saldo Final
Coste-				
Terrenos	3.117	-	-	3.117
Construcciones	9.880	-	30	9.910
Inversiones inmobiliarias en curso	-	30	(30)	-
	12.997	**30**	**-**	**13.027**
Amortización acumulada-				
Construcciones	(1.044)	(28)	-	(1.072)
	(1.044)	**(28)**	**-**	**(1.072)**
	11.953			**11.955**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el Grupo posee un solar en Gijón sobre el que ha sido construida una promoción inmobiliaria con la finalidad de obtener rentas o plusvalías futuras, véase Nota 21.

Asimismo, la Sociedad posee un local en Gijón que está siendo arrendado a un tercero, por el cual ha obtenido unas rentas de 74 miles de euros en el ejercicio 2020 (95 miles de euros en 2019), importe que figura registrado formando parte del epígrafe "Ingresos accesorios y otros de gestión corriente" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Compromisos de compra de inmovilizado

Al cierre del ejercicio 2020, la Sociedad no tenía compromisos firmes de compra de inmovilizado destinado a inversiones inmobiliarias.

Política de seguros

La Sociedad sigue la política de formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a los que están expuestos los diversos elementos de sus inversiones inmobiliarias. Se estima que la cobertura contratada al 31 de diciembre de 2020 y 2019 resulta suficiente para cubrir los riesgos propios de las actividades de la Sociedad.

8. Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar

Contratos en los que la Sociedad actúa como arrendador

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad no tiene contratos en los que actúa como arrendador, con excepción de los descritos en la Nota 7, que no son significativos.

Contratos en los que la Sociedad actúa como arrendatario

En su posición de arrendatario, la Sociedad ha satisfecho en el ejercicio 2020 un importe de 4.808 miles de euros (6.262 miles de euros en el ejercicio 2019), véase Nota 17, que están asociados en su mayoría con alquileres de maquinaria, elementos de transporte, oficinas y viviendas en las distintas ubicaciones donde la Sociedad desarrolla sus proyectos, teniendo la práctica totalidad de los contratos un vencimiento inferior a un año, por lo que no existen cuotas comprometidas ni obligación contractual significativa en periodos superiores.

Contratos de arrendamiento financiero

Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 la Sociedad no tiene suscrito ningún contrato de arrendamiento financiero.

9. Inversiones financieras

Los movimientos habidos durante los ejercicios 2020 y 2019 en los epígrafes "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo", "Inversiones financieras a largo plazo", "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo" e "Inversiones financieras a corto plazo" del balance de situación adjunto, han sido los siguientes:

Ejercicio 2020

	Miles de Euros					
	Saldo Inicial	Entradas o Dotaciones	Salidas y Reversiones	Traspasos	Ajustes de valor razonable en Patrimonio o Resultado	Saldo Final
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo-						
Participaciones a largo plazo en empresas del Grupo	48.944	50	(5.118)	21.509	-	65.385
Desembolsos pendientes en empresas del Grupo	(608)	-	-	-	-	(608)
Participaciones a largo plazo en empresas asociadas	43.853	1.952	(8.772)	-	-	37.033
Deterioro de valor participaciones a largo plazo en empresas del Grupo	(15.436)	(5.254)	1.827	(14.875)	-	(33.738)
Deterioro de valor participaciones a largo plazo en empresas asociadas	(29.175)	-	-	-	-	(29.175)
Créditos a empresas del Grupo y asociadas (Nota 19)	85.098	16.708	(17.406)	(16.078)	(3.694)	64.628
Deterioro de créditos con empresas del Grupo a largo plazo (Nota 19)	(10.265)	(17.682)	4.674	45	-	(23.228)
	122.411	**(4.226)**	**(24.795)**	**(9.399)**	**(3.694)**	**80.297**
Inversiones financieras a largo plazo-						
Inversiones financieras a largo plazo en instrumentos de patrimonio	3.410	49	(106)	-	1.647	5.000
Créditos a terceros a largo plazo	12.216	1.199	(500)	45.412	(5.213)	53.114
Deterioro de créditos a terceros a largo plazo	(2.680)	-	-	2.600	-	(80)
Valores representativos de Deuda	38	-	-	-	(2)	36
Imposiciones a largo plazo	500	-	(500)	-	-	-
Fianzas y depósitos constituidos a largo plazo	41	-	-	-	(5)	36
	13.525	**1.248**	**(1.106)**	**48.012**	**(3.573)**	**58.106**
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo-						
Créditos a empresas del Grupo y asociadas (Nota 19)	3.863	5.603	-	(1.374)	-	8.092
Deterioro de créditos a empresas del Grupo y asociadas (Nota 19)	(2.489)	-	-	-	-	(2.489)
Cuenta corriente con empresas del Grupo (Nota 19)	134.868	126.020	(134.868)	2.532	6.807	135.359
Cuenta corriente con empresas asociadas (Nota 19)	111	171	(111)	-	-	171
Deterioro de cuentas corrientes (Nota 19)	(31.229)	(27.801)	3.550	14.875	2.264	(38.341)
	105.124	**103.993**	**(131.429)**	**16.033**	**9.071**	**102.792**
Inversiones financieras a corto plazo-						
Créditos a terceros a corto plazo	-	26	-	2.890	19	2.935
Valores representativos de deuda (fondos de inversión)	4.853	360	(1.917)	-	(198)	3.098
Imposiciones a corto plazo	20.641	2.359	(20.588)	-	(1.909)	503
Cuenta corriente con otros socios de UTEs	1.876	8.591	(1.879)	-	-	8.588
Depósitos y fianzas constituidos a corto plazo	7.146	525	(5.763)	-	(174)	1.734
Partidas pendientes de aplicación	2.881	96	(539)	(2.342)	-	96
Cuenta corriente con Socios y Administradores	3.062	3.467	-	-	-	6.529
Deterioro de inversiones financieras a corto plazo	(2.342)	-	-	2.342	-	-
	38.117	**15.424**	**(30.686)**	**2.890**	**(2.262)**	**23.483**

Ejercicio 2019

	Miles de Euros					
	Saldo Inicial	Entradas o Dotaciones	Salidas y Reversiones	Traspasos	Ajustes de valor razonable en Patrimonio o Resultado	Saldo Final
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo-						
Participaciones a largo plazo en empresas del Grupo (1) (3)	65.174	14.305	(30.535)	-	-	48.944
Desembolsos pendientes en empresas del Grupo	(608)	-	-	-	-	(608)
Participaciones a largo plazo en empresas asociadas (2)	36.325	16.477	(8.949)	-	-	43.853
Deterioro de valor participaciones a largo plazo en empresas del Grupo	(13.435)	-	4.451	(6.452)		(15.436)
Deterioro de valor participaciones a largo plazo en empresas asociadas (2)	(9.914)	(28.174)	8.913	-	-	(29.175)
Créditos a empresas del Grupo y asociadas (Nota 19)	42.232	43.046	(818)	-	638	85.098
Deterioro de créditos con empresas del Grupo a largo plazo (Nota 19)	-	(10.265)	-	-	-	(10.265)
	119.774	**35.389**	**(26.938)**	**(6.452)**	**638**	**122.411**
Inversiones financieras a largo plazo-						
Inversiones financieras a largo plazo en instrumentos de patrimonio	3.580	-	(12)	-	(158)	3.410
Créditos a terceros a largo plazo	12.795	100	(700)	-	21	12.216
Deterioro de créditos a terceros a largo plazo	(2.680)	-	-	-	-	(2.680)
Valores representativos de Deuda	38	-	-	-	-	38
Imposiciones a largo plazo	14	-	(14)	500	-	500
Fianzas y depósitos constituidos a largo plazo	48	-	(7)	-	-	41
	13.795	**100**	**(733)**	**500**	**(137)**	**13.525**
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo-						
Créditos a empresas del Grupo y asociadas (Nota 19)	22.273	2.100	(19.091)	(1.419)	-	3.863
Deterioro de créditos a empresas del Grupo y asociadas (Nota 19)	-	(2.489)	-	-	-	(2.489)
Cuenta corriente con empresas del Grupo (Nota 19)	137.023	133.449	(137.023)	1.419	-	134.868
Cuenta corriente con empresas asociadas (Nota 19)	132	111	(132)	-	-	111
Deterioro de cuentas corrientes (Nota 19)	(34.809)	(3.500)	628	6.452	-	(31.229)
	124.619	**129.671**	**(155.618)**	**6.452**	**-**	**105.124**
Inversiones financieras a corto plazo-						
Créditos a terceros a corto plazo	722	7	(752)	-	23	-
Valores representativos de deuda (fondos de inversión)	7.116	578	(2.906)	-	65	4.853
Imposiciones a corto plazo	57.412	52	(36.991)	(500)	668	20.641
Cuenta corriente con otros socios de UTEs	8.971	1.876	(8.971)	-	-	1.876
Depósitos y fianzas constituidos a corto plazo	4.961	3.639	(1.454)	-	-	7.146
Partidas pendientes de aplicación	2.186	2.881	(2.186)	-	-	2.881
Cuenta corriente con Socios y Administradores	1.310	3.062	(1.310)	-	-	3.062
Otros activos financieros	3.486	-	(3.486)	-	-	-
Deterioro de inversiones financieras a corto plazo	-	(2.342)	-	-	-	(2.342)
	86.164	**9.753**	**(58.056)**	**(500)**	**756**	**38.117**

(1) La entrada del ejercicio por importe de 14.305 miles de euros se corresponden con aumentos en las participaciones por importe 2.408 miles de euros en Estudios y Energías Renovables, S.A.U, 9.000 miles de euros en Ingeniería Franco Española Omega, S.L.U., 2.500 miles de euros de TSK Energy Solutions, S.L.U. así como otros aumentos por importe total de 397 miles de euros.

(2) La entrada del ejercicio con respecto a las participaciones en empresas asociadas que asciende a 16.477 miles de euros se corresponden con el aumento por importe de 15.937 miles de euros en SNIACE, S.A. tras haber acudido a la ampliación de capital del ejercicio 2019 y el aumento de la participación en Sirius Solar, S.L. por importe de 540 miles de euros. Las entradas o dotaciones de los deterioros a largo plazo a 28.174 ascienden miles de euros y se corresponde con el deterioro del coste de la participación en la sociedad asociada SNIACE, S.A.

(3) Las salidas del ejercicio ascienden a 30.535 miles de euros y se corresponde con el cobro del dividendo recibido por parte de TSK Electrónica y Electricidad USA, Corp con la consideración de menor coste por importe de 6.059 miles de euros, con la venta de las participaciones en TSK Electrónica y Electricidad USA, Corp a Estudios y Energías Renovables, S.A.U. por importe de 19.800 miles de euros y con la disolución de la sociedad Valle Power I SA de CV por importe de 4.408 miles de euros, encontrándose dicho importe totalmente deteriorado, entre otros.

Participaciones en empresas del grupo y asociadas

Operaciones en el ejercicio 2020

Traspasos

Con fecha 25 de junio de 2020, la Sociedad ha procedido a la realización de una aportación a la sociedad participada Estudios y Energías Renovables, S.A.U. del crédito que la Sociedad mantenía con Magtel Energías Renovables, S.A., por importe de 9.234 miles de euros clasificados como "Créditos a terceros a largo plazo", así como su deterioro asociado, el cual se encontraba registrado en la misma partida, por importe de 2.600 miles de euros. Dicha operación se hizo con cargo al coste en la Sociedad en la participada.

Durante el ejercicio 2020 se produce la capitalización de las cuentas corrientes que la Sociedad mantenía con con la participada TSK Energia e Desenvolvimento, Ltda. por importe de 14.875 miles de euros, habiendo traspasado del mismo modo el deterioro asociado dotado por la Sociedad, pasando a ser coste de participación en la filial. El importe de 2.944 miles de euros correspondiente al restante del deterioro asociado a dichas cuentas corrientes no traspado, ha sido revertido con abono a la partida "Deterioros y resultados de participaciones en capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Salidas

Por otro lado, con fecha 16 de julio de 2020 se eleva a público el contrato por el cual se produce la venta de las participaciones sociales en la sociedad Sirius Solar, S.L., que representaban el 30% del capital de la citada entidad, por importe de 23.344 miles de euros. La diferencia entre el valor en libros de la participación y el importe de la operación supone un ingreso por importe de 14.576 miles de euros que ha sido registrado en la partida "Deterioros y resultados de participaciones en capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias de 2020 adjunta.

Otras operaciones

En relación a la sociedad Ouarzazate Solar 1, SARL., con fecha 10 de agosto de 2020 se registra la ampliación de capital por importe de 170 millones de dirhams marroquíes, el cual se registra como un mayor valor de la participación sobre el 37,5% del capital de la sociedad asociada por importe de 1.454 miles de euros.

Por otro lado, la Sociedad adquirió con fecha 7 de septiembre del 2020 una participación del 50% en la sociedad SF South, S.R.L. El objeto de la misma es el desarrollo de proyectos fotovoltaicos, se encuentra domiciliada en Italia y es propietaria de los derechos sobre el desarrollo de un proyecto fotovoltaico de aproximadamente 83 MWp de potencia instalada en la región italiana de Apulia.

Tal y como se describe en la Nota 1, con fecha 9 de octubre de 2020 se eleva a público la escritura de fusión por absorción de la Sociedad con las sociedades Ingeniería y Realizaciones Eléctricas, S.A.U., TSK Oil & Gas Engineering, S.A.U. y TSK Energy Solutions, S.L.U., siendo la Sociedad el titular de forma directa de las participaciones sociales y acciones representativas del 100% de las sociedades absorbidas, tras la compra por parte de la Sociedad del 10% de las participaciones sociales de Ingeniería y Realizaciones Eléctricas, S.A.U, por importe de 50 miles de euros, elevada a público con fecha 26 de junio de 2020. Derivado de dicha operación, se produce la salida del valor en libros de dichas participaciones en la Sociedad, que incluye sus deterioros asociados, dando lugar la diferencia entre este y el patrimonio neto de las sociedades absorbidas a reservas de fusión por importe de 348 miles de euros, véase Nota 13.

Durante el ejercicio 2020, la sociedad Capella Solar TSK Gensun, S.A. ha acordado el reparto de dividendos con cargo a reservas por importe de 2.465 miles de euros, el cual ha sido registrado en la partida "Importe Neto de la cifra de Negocios - Ingresos de participaciones en el capital" de la cuenta de resultados del ejercicio 2020 adjunta, véanse Notas 17 y 19.

Se ha procedido a registrar dotaciones y reversiones por deterioro de la participación en determinadas sociedades participadas por importe de 5.254 y 1.827 miles de euros, respectivamente, habiéndose registrado en la partida "Deterioros y resultados de participaciones en capital" de la cuenta de resultados del ejercicio 2020 adjunta.

Por último, determinadas sociedades dependientes están inmersas en procesos de negociación o disputa (arbitraje) con clientes por importes de 15 y 23 millones de euros, respectivamente. Los criterios de contabilización han sido idénticos a los indicados en la Nota 4.10.

Operaciones en el ejercicio 2019

Durante el ejercicio 2019, la sociedades participadas Ingenieria de Manutención Asturiana, S.A. y Estudios y Energías Renovables, S.A.U, acordaron el reparto de dividendos con cargo a reservas por importe de 17.592 y 1.200 miles de euros respectivamente, y fueron registrados en la partida "Importe Neto de la cifra de Negocios - Ingresos de participaciones en el capital" de la cuenta de resultados del ejercicio 2019 adjunta, véanse Notas 17 y 19.

Adicionalmente, con fecha 16 de diciembre de 2019, los accionistas de la participada Sirius Solar, S.L., acordaron el reparto de un dividendo de 1,8 millones de euros, de los cuales 540 miles de euros correspondían a la Sociedad en base a su porcentaje de participación, así como una inmediata aportación de fondos por el mismo importe. El dividendo fue registrado en la partida "Importe Neto de la cifra de Negocios - Ingresos de participaciones en el capital" de la cuenta de resultados del ejercicio 2019 adjunta, véanse Notas 17 y 19, registrándose por su parte la aportación de socios como un mayor valor de la inversión financiera en la participada.

Por otro lado, el 25 de noviembre de 2019, los accionistas de la participada TSK Electrónica y Electricidad USA Corp., acordaron el reparto de un dividendo que ascendió a 6.059 miles de euros, registrándose ésta como un menor valor de la inversión financiera en la participada por ese mismo importe de acuerdo a los criterios indicados en la Nota 4.10.

Asimismo, con fecha 31 de diciembre de 2019, y en el contexto de reestructuración del negocio solar dentro del Grupo (ver Nota 1), se adoptaron acuerdos en la Junta General de Accionistas tanto de la Sociedad, como de la sociedad del Grupo Ingeniería de Manutención Asturiana, S.A. ("INGEMAS"), por los cuales se procedió a la enajenación a la sociedad del Grupo Estudios y Energías Renovables, S.A.U. ("ESERSA") de las acciones representativas del 100% del capital social de la sociedad TSK Electrónica y Electricidad USA, Corp ("TSK USA"), vehículo a través del cual se obtiene un porcentaje de participación indirecto del 56,7% en la sociedad San Fermín Solar Farm LLC, propietaria de una planta fotovoltaica de 27 MW de potencia instalada en Puerto Rico. El precio de la compraventa fue determinado en función del valor razonable del objeto de la transacción por importe de 31.317 miles de euros, para cuya determinación la Sociedad solicitó un informe de valoración a un experto independiente, registrándose una plusvalía en la Sociedad por importe de 11.517 miles de euros en la partida "Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultados por enajenaciones y otras" de la cuenta de pérdidas y ganancias de 2019 adjunta, registrándose y en contrapartida una cuenta a cobrar con la participada ESERSA (véase Nota 19).

Por otro lado, en lo que se refiere a la sociedad Valle Power I S.A de C.V., se procedió a registrar una reversión del deterioro de una cuenta corriente por importe de 624 miles de euros y se registró en la partida "Ingresos financieros – de valores negociables y otros instrumentos financieros" de la cuenta de resultados del ejercicio 2019 adjunta. Con fecha 20 de noviembre de 2019 los accionistas de Valle Power I S.A de C.V. acordaron la disolución y liquidación de dicha Sociedad habiéndose realizado su inscripción en el Registro Público del Municipio Caroni Estado Bolivar el 30 de noviembre de 2019. Consecuentemente, se procedió a dar de baja la citada participación y a la aplicación del deterioro acumulado sobre el coste de la participación cuyo importe asciende a 4.408 miles de euros.

La información financiera más relevante acerca de las empresas del Grupo, obtenida de sus estados financieros a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

Ejercicio 2020

Empresas del Grupo	Domicilio	Actividad	Porcentaje de participación directo	Porcentaje de participación indirecto	Miles de Euros					
					Capital escriturado	Resultado de explotación	Resultado del ejercicio	Patrimonio Neto	Valor en libros	Deterioro
Ingeniería de Manutención Asturiana, S.A. (1)	Gijón	Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales	96,30%	3,60%	2.239	913	(2.025)	23.806	6.483	-
TSK Energía e Desenvolvimento, Ltda. (2) (3) (5) (6)	Brasil	Producción y distribución energía fotovoltaica	99,96%	0,04%	5.504	873	927	1.769	20.193	(19.652)
Estudios y Energías Renovables, S.A.U.(1) (3)	Gijón	Producción y distribución energía fotovoltaica	100%	-	22.661	10.241	6.494	35.210	22.515	-
Estudios y Explotación de Recursos, S.A.U. ISRAEL Ltd (2) (5)	Israel	Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales	100%	-	-	812	379	1.690	-	-
PHB Weserhütte, S.A.U. (1)	Gijón	Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales	100%	-	422	5.339	960	23.345	15	-
Ingemas Mexico, S.A. de C.V. (2) (4) (5) (6)	Mexico	Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales	90%	10%	2.361	18.767	7.579	(11.525)	3	-
TSK Flagsol Engineering GmbH (3) (5)	Colonia	Diseño y construcción de plantas de energía termosolar	100%	-	4.125	(1.030)	(1.032)	14	4.128	(4.113)
TSK Puerto Rico, Corp (2) (3) (5) (6)	Puerto Rico	Producción y distribución energía fotovoltaica	90%	10%	4	(18)	(18)	(4.147)	3	(3)
TSK Mozambique (2) (3) (5)	Mozambique	Producción de planta de motores de gas	65%	-	3	1.160	966	(44)	2	-
TSK Saudí Arabia Company LTD (1) (2) (5)	Arabia Saudi	Realización de obras eléctricas y plantas de generación y conversión de energía	65%	35%	122	2.075	1.320	(6.146)	79	(79)
TSK Limited Egypt, LLC (2) (5) (6)	Egipto	Realización y mantenimiento de plantas de energía bajo llave en mano (plantas industriales, plantas de energía, energía renovable e instalaciones relacionadas con el medio ambiente)	97,5%	-	11	(29)	53	(5.199)	11	(11)
Ingeniería Franco Española Omega, S.L.U. (3) (6)	Sevilla	Actividades empresariales de ingeniería, caminos y puertos	100%	-	11.233	(110)	561	2.203	11.093	(9.880)
TSK El Salvador, S.A de C.V. (2) (5)	El Salvador	Construcción de instalaciones y plantas relacionadas con todo tipo de energías	90%	9,99%	2	274	(46)	93	2	-
TSK Energía de Honduras (2) (3) (5)	Honduras	Mantenimiento y explotación de sistemas medioambientales	100%	-	5	(9)	(22)	470	4	-
O&M Ressano, LDA (2) (5)	Mozambique	Actividades de consultoría para los negocios y la gestión	50%	-	1	1.119	483	1.939	1	-
TSK Chile, SpA (2) (3)	Chile	Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales	100%	-	-	(10.264)	(9.519)	(11.608)	-	-
TSK CÔTE D'IVOIRE, SARL (2) (3)	Costa de Marfil	Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales	100%	-	-	36	10	10	-	-
TSK SADC PTY, Ltd (2) (3)	Sudáfrica	Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales	100%	-	-	349	288	511	-	-
TSK Ingeniería y Construcción, S.A. (2) (3)	Argentina	Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales Diseño y construcción de plantas de energía termosolar.	90%	-	1	(5.991)	(6.925)	(6.677)	2	-
TSK Panamá, S.A. (2) (3)	Panamá	Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales	100%	-	-	(1.527)	(1.561)	(833)	-	-
TSK República Dominicana, SRL. (2) (3)	República Dominicana	Diseño y construcción de plantas de energía termosolar Construcción de instalaciones: parque Eólico.	90%	-	-	421	(707)	(965)	-	-
Tsk Muscat, LLC (2)	Omán	Construcción de instalaciones: parque Eólico.	35%	35%	-	600	600	888	-	-
Capella Solar TSK Gensun, SL (2) (4)	Argentina	Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales	65%	-	5	851	617	2.323	3	-
TSK POWER INDUSTRY (2) (3)	n.d	n.d	100%	-	243	-	18	207	232	-
Bern Ban O&M TSK - Enviromena (2) (3)	n.d	n.d	50%	-	-	667	603	559	4	-
Altiplano Solar Gensun TSK S.A.S.	Francia	Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales	50%	-	5	(900)	(2.276)	2.892	4	-
TSK Togo, SRL (2) (3)	Togo	Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales	100%	-	-	(1.858)	(1.859)	(1.870)	-	-
Greefspan EPC (2) (3)	Sudáfrica	Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales	30%	-	-	807	647	708	-	-
Greefspan OM (2) (3)	Sudáfrica	Actividades de operación y mantenimiento de instalaciones	30%	-	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	-	-
									64.777	**(33.738)**

(1) Sociedad auditada por Deloitte, S.L. El resto de sociedades son objeto de procedimientos limitados de aditoría por parte del auditor del Grupo TSK.
(2) Sociedades cuya moneda funcional es distinta del euro (Los datos incorporados han sido convertidos a euros a tipo de cambio de cierre).
(3) Sociedad no auditada.
(4) Sociedad sujeta a procedimientos de auditoría limitados por Deloitte.
(5) Los datos han sido obtenidos de estados financieros elaborados bajo principios contables generalmente aceptados en Brasil, Israel, Chile, Estados Unidos, México, Alemania, Puerto Rico, Arabia Saudí, Egipto, El Salvador, Honduras y otros, e incluyen ajustes de homogeneización valorativa, en su caso.
(6) Sociedades con patrimonio neto negativo que vienen siendo financiadas desde la propia Sociedad (véase Nota 19) para las que se realiza una evaluación de valor recuperable en base a los márgenes de la cartera acutal y la pendiente de adjudicación, en los distintos países, a efectos de determinar los deterioros a registrar a la financiación prestada a las mismas, en su caso.

Ejercicio 2019

Empresas del Grupo	Domicilio	Actividad	Porcentaje de participación directo	Porcentaje de participación indirecto	Miles de Euros					
					Capital escriturado	Resultado de explotación	Resultado del ejercicio	Patrimonio Neto	Valor en libros	Deterioro
Ingeniería de Manutención Asturiana, S.A. (1)	Gijón	Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales	96,30%	3,60%	2.239	5.824	15.141	29.085	6.483	-
TSK Energia e Desenvolvimento, Ltda. (2) (3) (5) (6)	Brasil	Producción y distribución energía fotovoltaica	99,96%	0,04%	5.504	(2.683)	(3.066)	(14.750)	5.318	(5.318)
Estudios y Energías Renovables, S.A.U.(1)	Gijón	Producción y distribución energía fotovoltaica	100%	-	16.026	819	1.418	22.386	15.880	-
Estudios y Explotación de Recursos, S.A.U. ISRAEL Ltd (2) (3) (5)	Israel	Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales	100%	-	-	(330)	1.451	1.340	-	-
Ingeniería y Realización Eléctricas S.A. (3)	Gijón	Instalaciones eléctricas en general	90%	-	96	66	62	1.577	685	-
PHB Chile Limitada (2) (3) (5)	Chile	Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales	80%	20%	-	(21)	(9)	(779)	-	-
PHB Weserhütte, S.A.U. (1)	Gijón	Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales	100%	-	422	1.852	1.675	23.510	15	-
Ingemas Mexico, S.A. de C.V. (2) (4) (5) (6)	Mexico	Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales	90%	10%	2.361	(6.398)	(6.981)	(18.809)	3	-
TSK Flagsol Engineering GmbH (3) (5)	Colonia	Diseño y construcción de plantas de energía termosolar	100%	-	4.125	(417)	(420)	1.047	4.128	-
TSK Puerto Rico, Corp (2) (3) (5) (6)	Puerto Rico	Producción y distribución energía fotovoltaica	90%	10%	4	6	6	(4.531)	3	(3)
TSK Mozambique (2) (3) (5)	Mozambique	Producción de planta de motores de gas	65%	-	3	(7)	(44)	(1.032)	2	-
TSK Saudí Arabia Company LTD (1) (2) (5) (6)	Arabia Saudi	Realización de obras eléctricas y plantas de generación y conversión de energía	65%	35%	122	(13.209)	(14.012)	(8.084)	79	-
TSK Limited Egypt, LLC (2) (3) (5) (6)	Egipto	Realización y mantenimiento de plantas de energía bajo llave en mano (plantas industriales, plantas de energía, energía renovable e instalaciones relacionadas con el medio ambiente)	97,5%	-	11	(41)	211	(5.394)	11	(11)
Ingeniería Franco Española Omega, S.L.U. (3)	Sevilla	Actividades empresariales de ingeniería, caminos y puertos	100%	-	11.233	(1.470)	(2.505)	585	11.400	(8.818)
TSK El Salvador, S.A de C.V. (2) (3) (5)	El Salvador	Construcción de instalaciones y plantas relacionadas con todo tipo de energías	90%	9,99%	2	695	422	151	2	-
TSK Energía de Honduras (2) (3) (5)	Honduras	Mantenimiento y explotación de sistemas medioambientales	100%	-	5	(36)	(36)	538	4	-
O&M Ressano, LDA (3) (5)	Mozambique	Actividades de consultoría para los negocios y la gestión	50%	-	1	1.015	735	2.333	1	-
TSK Oil & Gas Engineering S.A.U. (3)	Gijon	Desarrollo de servicios de ingeniería para el sector gas, petróleo y plantas industriales.	100%	-	1.392	(515)	(513)	126	1.560	(1.286)
TSK Energy Solutions, S.L.U. (3)	España	Servicios técnicos de ingeniería, con especial mención a los sectores Solares Térmicos, Biomasa Combustión, Biodiesel, Etanol e Hidrógeno	100%	-	2.503	(505)	(552)	177	2.500	-
TSK Chile, SpA (2) (3)	Chile	Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales	100%	-	-	(1.761)	(2.519)	(2.356)	4	-
TSK CÔTE D'IVOIRE, SARL (2) (3)	Costa de Marfil	Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales	100%	-	-	-	-	-	2	-
TSK SADC PTY, Ltd (2) (3)	Sudáfrica	Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales	100%	-	-	268	268	267	-	-
TSK Ingeniería y Construcción, S.A. (2)	Argentina	Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales Diseño y construcción de plantas de energía termosolar.	90%	-	3	(112)	(113)	(87)	2	-
TSK Panamá, S.A. (2) (3)	Panamá	Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales	100%	-	-	677	675	675	-	-
TSK República Dominicana, SRL. (2) (3)	República Dominicana	Diseño y construcción de plantas de energía termosolar Construcción de instalaciones: parque Eólico.	90%	-	-	(910)	(1.081)	(278)	-	-
Tsk Muscat, LLC (2) (3)	Omán	Construcción de instalaciones: parque Eólico.	35%	-	-	(360)	(892)	364	-	-
Capella Solar TSK Gensun, SL (2) (3) (4)	Argentina	Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales	65%	-	-	1.008	897	899	3	-
TSK POWER INDUSTRY (2) (3)	n.d	n.d	30%	-	-	307	81	82	244	-
Bern Ban O&M TSK - Enviromena (2) (3)	n.d	n.d	38%	-	-	-	-	-	4	-
Aiti Iano Solar Gensun TSK S.A.S. (3)	Francia	Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales	50%	-	5	7.120	5.847	5.544	3	-
									48.336	**(15.436)**

(1) Sociedad auditada por Deloitte, S.L. El resto de sociedades son objeto de procedimientos limitados de aditoría por parte del auditor del Grupo TSK.
(2) Sociedades cuya moneda funcional es distinta del euro (Los datos incorporados han sido convertidos a euros a tipo de cambio de cierre).
(3) Sociedad no auditada.
(4) Sociedad sujeta a procedimientos de auditoría limitados por Deloitte.
(5) Los datos han sido obtenidos de estados financieros elaborados bajo principios contables generalmente aceptados en Brasil, Israel, Chile, Estados Unidos, México, Alemania, Puerto Rico, Japón, Arabia Saudí, Egipto, El Salvador y Honduras, e incluyen ajustes de homogeneización valorativa, en su caso.
(6) Sociedades con patrimonio neto negativo que vienen siendo financiadas desde la propia Sociedad (véase Nota 19) para las que se realiza una evaluación de valor recuperable en base a los márgenes de la cartera acutal y la pendiente de adjudicación, en los distintos paises I, a efectos de determinar los deterioros a registrar a la financiación prestada a las mismas, en su caso..

La información financiera más relevante acerca de las empresas asociadas, obtenida de sus estados financieros a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

Ejercicio 2020

Empresas Asociadas	Domicilio	Actividad	Porcentaje de participación directo	Porcentaje de participación indirecto	Miles de Euros				
					Capital escriturado	Patrimonio neto	Resultado del ejercicio	Valor en libros	Deterioro/ Ajustes contables
Garaje Parking Gijonés, S.A.	Gijón	Guarda y custodia de vehículos	50%	-	n.d	n.d	n.d	1.648	-
Sniace, S.A. (2)	España	Industria Química	16,67%		n.d	n.d	n.d	28.174	(28.174)
Ektor Energiaki, S.L.	Grecia	Producción y distribución de. energía fotovoltaica	19%	19%	n.d	n.d	n.d	-	-
Ouarzazate Solar 1, SARL	Marruecos	Prod. y distrib. de energía termosolar	37,50%	-	5.737	2.712	5.149	5.712	-
Bookport EPC Consortium (1)	Sudáfrica	Prod. y distrib. de energía termosolar	37,50%	-	-	104	543	-	-
Producciones Ramsés, A.I.E.	España	Producción audiovisual	2,8%	-	n.d	n.d	n.d	1.001	(1.001)
SF South, SRL	Italia	Desarrollo de proyectos fotovoltaicos	50%	-	n.d	n.d	n.d	498	-
								37.033	**(29.175)**

(1) Sociedad auditada por Deloitte, S.L.
(2) Sociedad en liquidación.

Ejercicio 2019

Empresas Asociadas	Domicilio	Actividad	Porcentaje de participación directo	Porcentaje de participación indirecto	Miles de Euros				
					Capital escriturado	Patrimonio neto	Resultado del ejercicio	Valor en libros	Deterioro/ Ajustes contables
Sirius Solar, S.L. y Sociedades Dependientes,S.L. (1)	Granada	Producción y distribución de energía fotovoltaica	29,76%	-	22	27.611	1.564	8.768	-
Garaje Parking Gijonés, S.A.	Gijón	Guarda y custodia de vehículos	50%	-	n.d	n.d	n.d	1.648	-
Sniace, S.A. (2)	España	Industria Química	16,67%		89.676	62.161	(11.322)	28.174	(28.174)
Ektor Energiaki, S.L.	Grecia	Producción y distribución de. energía fotovoltaica	19%	19%	n.d	n.d	n.d	3	-
Ouarzazate Solar 1, SARL (1)	Marruecos	Prod. y distrib. de energía termosolar	37,50%	-	4.251	1.069	(1.028)	4.258	-
Bookport EPC Consortium (1)	Sudáfrica	Prod. y distrib. de energía termosolar	37,50%	-	1	1.166	(12)	-	-
Producciones Ramsés, A.I.E.	España	Producción audiovisual	2,8%	-	n.d	n.d	n.d	1.001	(1.001)
Ormats Mantenimiento Integral, S.L.	Gijón	Mantenimiento planta termosolar	33,30%	-	n.d	n.d	n.d	1	-
								43.853	**(29.175)**

(1) Sociedad auditada por Deloitte, S.L.
(2) Sociedad auditada por otros auditores.

Participaciones a largo plazo en el capital de sociedades cotizadas

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la cartera de valores disponible para la venta está compuesta por participaciones en el capital social de sociedades cotizadas.

Durante el ejercicio 2020, se han generado dividendos por importe de 168 miles de euros (113 miles de euros en el ejercicio 2019), los cuales se encuentran registrados formando parte de la partida "Importe Neto de la Cifra de Negocios – Ingresos de participaciones en capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio adjunta (Véase Nota 17).

Durante el ejercicio 2020 se ha registrado un importe de 1.235 miles de euros (158 miles de euros en el ejercicio 2019) en el epígrafe "Ajustes por cambios de valor" correspondientes a las variaciones en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta, véase Nota 13.

Créditos a empresas del Grupo y asociadas a largo plazo

La partida "Inversiones financieras en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo- Créditos a empresas" recoge fundamentalmente la financiación concedida por la Sociedad a su participada Ingemas Mexico, S.A. de C.V. para la construcción de parques fotovoltaicos. El detalle de los saldos se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2020	2019
Estudios y Energías Renovables, S.A.U.	-	33.874
Africana de Energía, S.L.	-	17.071
Ingemas México, S.A. de C.V.	29.492	28.562
TSK Ingeniería y Construcción, S.A.	8.418	-
TSK Saudi Arabia Company LTD	6.000	-
TSK Mozambique, Ltd.	1.000	-
TSK Chile, SPA	10.000	-
TSK República Dominicana, SRL.	1.000	-
SNIACE, S.A.	8.718	5.591
Total coste	**64.628**	**85.098**
Deterioro de créditos a empresas del Grupo y asociadas	(23.228)	(10.265)
Total créditos a empresas del Grupo y asociadas	**41.400**	**74.833**

Estudios y Energías Renovables, S.A.U.

Durante el ejercicio 2020 la Sociedad ha traspasado al corto plazo en forma de cuenta corriente con empresas del Grupo el crédito que mantenía registrado al cierre del ejercicio 2019 con Estudios y Energías Renovables, S.A.U., que se correspondía, fundamentalmente, como el importe pendiente de cobro como consecuencia de la compra-venta de la inversión financiera de TSK Electrónica y Electricidad USA, Corp durante el ejercicio 2019, en virtud del contrato firmado cuyo vencimiento está establecido por un periodo comprendido entre 6 y 24 meses sin existir un calendario de pagos fijo establecido. En este sentido, durante el ejercicio 2020 la sociedad participada procedió a la enajenación de su inmovilizado, consistente en plantas fotovoltaicas, y a la enajenación de su inversión financiera en Africana de Energía S.L., generando un resultado positivo por la venta, y una entrada de liquidez por la misma durante el mes de enero de 2021 en su mayor parte, motivo por el cual los Administradores han clasificado este crédito como activo corriente al 31 de diciembre de 2020, ya que entienden que en todo caso la devolución del mismo está prevista en los próximos doce meses posteriores al cierre, habiéndose recibido una gran parte a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

Africana de Energía, S.L.

Durante el ejercicio 2020, la Sociedad ha cobrado el importe íntegro del crédito concedido a la sociedad Africana de Energía, S.L. el cual tenía su origen en el compromiso de los socios inversores, entre los que se encuentra la Sociedad, de aportar hasta el 25% de la financiación del proyecto entre fondos propios y deuda subordinada para la construcción de la planta de dicha participada, que está en explotación desde ejercicios anteriores. Los intereses devengados durante el ejercicio 2020 han ascendido a 105 miles de euros, los cuales han sido registradoe en la partida "Importe neto de la cifra de negocios – Ingresos de

participaciones en capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2020 adjunta, véase Nota 19.

El cobro de dicho crédito se ha producido en el contexto del cambio de socios de la sociedad deudora durante el ejercicio 2020. El crédito se encontraba parcialmente deteriorado a fecha de la operación, siendo el valor neto contable a dicha fecha de 12.502 miles de euros, siendo 17.071 miles de euros el importe del crédito, 105 miles de euros los intereses devengados en el ejercicio 2020 y 4.674 miles de euros el deterioro dotado en ejercicios anteriores. Dicha operación ha desprendido un resultado positivo derivado de la reversión del deterioro que la Sociedad ha registrado en la partida "Deterioro y resultados de participaciones en capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Ingemas México, S.A. de C.V.

Asimismo, durante el ejercicio 2015, la Sociedad concedió diversos préstamos a la sociedad del Grupo, Ingemas México, S.A. de C.V., por importe total de 6.150 miles de dólares. En el ejercicio 2018 se formalizó un nuevo préstamo por importe de 22.000 miles de dólares, que se vio aumentado en 2.317 miles de dólares y 30 millones de pesos mexicanos durante el ejercicio 2020 (aproximadamente 2,7 millones de euros), concedidos con el objetivo de aplicarlo a los fines propios de la actividad de la participada y con vencimiento en 2024. Los mencionados préstamos devengan un tipo de interés de mercado más un punto porcentual, pagaderos la última quincena del mes de diciembre de cada año. Los intereses devengados durante el ejercicio 2020 han ascendido a 1.917 miles de euros (2.679 miles de euros en el ejercicio 2019), que han sido registrados en la partida "Importe Neto de la cifra de Negocios – Ingresos en participaciones en el capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2020 adjunta, véase Nota 19. Por su parte, durante el ejercicio 2020 se ha cobrado un importe de 231 miles de euros y se ha traspasado a corto plazo un importe de 1.248 miles de euros de acuerdo al calendario establecido en los contratos. Por último, en la medida en que los préstamos se han concedido en moneda extranjera (dólar o peso mexicano), se han generado pérdidas en el tipo de cambio por importe de 3.123 miles de euros. Por otro lado, y en relación a las correcciones valorativas relativas a las posiciones por cobrar con empresas del Grupo que se describen en la Nota 4.5, la Sociedad ha procedido al deterioro parcial del citado crédito por importe de 7.000 miles de euros, los cuales han sido registrados en el epígrafe "Deterioro y resultados de participaciones en capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

TSK Ingeniería y Construcción, S.A.

Adicionalmente, durante el ejercicio 2020 la Sociedad ha concedido diversos préstamos a la sociedad participada TSK Ingeniería y Construcción, S.A. cuyo importe al cierre del ejercicio asciende a 8.718 miles de euros. Dichos créditos han devengado unos intereses durante el ejercicio 2020 de 284 miles de euros, los cuales han sido registrados en la partida "Importe neto de la cifra de negocios – Ingresos de participaciones en capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. Por otro lado, y en relación a las correcciones valorativas relativas a las posiciones por cobrar con empresas del Grupo que se describen en la Nota 4.5, la Sociedad ha procedido al deterioro parcial del citado crédito por importe de 7.510 miles de euros, los cuales han sido registrados en el epígrafe "Deterioro y resultados de participaciones en capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

SNIACE, S.A.

Durante el ejercicio 2019, la Sociedad concedió un préstamo a su sociedad participada SNIACE, S.A. por importe de 5.591 miles de euros y con vencimiento en el largo plazo. Asimismo, durante el ejercicio 2020 la Sociedad concede un préstamo por importe de 3.000 miles de euros a la sociedad participada. Con fecha 13 de febrero de 2020, el Consejo de Administración de SNIACE, S.A., notifica a la CNMV la solicitud de liquidación de la sociedad ante la imposibilidad de hacer frente a los compromisos de pago derivados del convenio de acreedores aprobado judicialmente el 23 de septiembre de 2015. Su posición de liquidez se vio fuertemente perjudicada por la aplicación de los nuevos parámetros retributivos a la producción de energía eléctrica recogidos en la propuesta de Orden Ministerial distribuida el 9 de enero de 2020 por el Ministerio de Transición Ecológica, concretándose el último borrador disponible de la reforma existente ya al cierre del ejercicio 2019. Este giro normativo provocó que SNIACE, S.A. deje de percibir los flujos derivados de sus contratos de arrendamiento y gestión de la explotación de sus plantas de cogeneración eléctrica que fueron objeto de cancelación por su explotador. Al hilo de la solicitud del Consejo de Administración de SNIACE, S.A. de liquidar la compañía, la Sociedad procedió a registrar un deterioro del préstamo por importe de 5.591 miles de euros en el ejercicio 2019 y los 3.000 miles de euros concedidos en el ejercicio 2020 en el epígrafe "Deterioro y resultado de participaciones en capital" de la cuenta de

pérdidas y ganancias adjunta. Por otro lado, los intereses devengados durante el ejercicio 2020 ascienden a 171 miles de euros, los cuales han sido registrados en la partida "Importe Neto de la cifra de Negocios – Ingresos en participaciones en el capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2020 adjunta, véase Nota 19, y también han sido deteriorados junto con el resto del importe pendiente de cobro a fecha del cierre del ejercicio.

Adicionalmente, debido a la situación de la entidad participada, actualmente en liquidación, la Sociedad procedió a registrar en el ejercicio 2019 un deterioro del coste de la participación con esta sociedad asociada por importe de 28.174 miles de euros en el epígrafe "Deterioro y resultados de participaciones en capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias de 2019 adjunta, así como todas las posiciones financieras en forma de créditos que mantiene con esta.

SNIACE, S.A. quedó excluida de la cotización en bolsa el 14 de julio de 2020, al haberse abierto la fase de liquidación de la compañía de acuerdo con la Ley Concursal. El último precio marcado por los títulos de SNIACE, S.A. fue de 0,046 euros.

En el plan de liquidación de Sniace presentado por los Administradores Concursales se reconocen créditos a favor de la Sociedad por importe de 9 millones de euros contra la masa. El resto de créditos aportados por la Sociedad se configuran como ordinarios por ser anteriores al concurso de acreedores de la sociedad participada.

Otros

Por último, la Sociedad ha procedido a clasificar como Créditos a largo plazo con empresas del Grupo un importe de 18.000 miles de euros en relación con la financiación otorgada con carácter estructural con diversas sociedades participadas dadas las características de estas inversiones, las cuales no tienen un plazo de vencimiento definido, y que los Administradores mantienen la intención de capitalizar en el corto plazo.

Créditos a empresas del Grupo y asociadas a corto plazo

Al cierre del ejercicio 2020 la partida "Inversiones financieras en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo- Créditos a empresas" recoge los créditos que la Sociedad tiene con diversas sociedades de su grupo de consolidación fiscal como consecuencia de la estimación del Impuesto de Sociedades del ejercicio, véanse Notas 16 y 19. El detalle de estos créditos es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2020	2019
SNIACE, S.A.	2.489	2.489
Estudios y Energías Renovables, S.A.U.	3.833	94
Ingeniería de Manutención Asturiana, S.A.	-	1.217
Ingeniería y realizaciones eléctricas S.A.	-	26
PHB Weserhütte, S.A.U.	1.770	37
	8.092	**3.863**
Deterioros de créditos a empresas del Grupo y asociadas	(2.489)	(2.489)
TOTAL	**5.603**	**1.374**

Formando parte del saldo de esta partida al 31 de diciembre de 2020, se recoge el crédito que la Sociedad mantiene con SNIACE, S.A. Debido a la situación financiera de la entidad participada, mencionada en el apartado "Créditos a largo plazo en empresas del Grupo" de la presente Nota, en el ejercicio 2019 la Sociedad procedió a deteriorar este crédito por importe de 2.489 miles de euros en el epígrafe de "Deterioro y resultados de participaciones en capital" de la cuenta de resultados del ejercicio 2019 adjunta.

Créditos a terceros

El detalle de las principales características de los préstamos que la Sociedad tenía concedidos a terceros, al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, es el siguiente:

Ejercicio 2020

	Fecha de Concesión	Fecha de Vencimiento	Tipo de interés	Miles de Euros			
				Importe inicial Concedido	Crédito a corto plazo	Crédito a largo plazo	Deterioro
Desarrollos Energéticos Solares, S.L.	27/12/2011	01/05/2029	EURIBOR +2,5%	2.263	-	209	-
Eosol Energy, S.L.	19/12/2012	30/03/2014 (*)	EURIBOR +2,5%	2.207	2.935	-	-
Daetec Tecnología, S.L.	-	20/12/2014 (*)	-	80	-	80	(80)
Eos Invest México Uno, S.L. (**)	14/01/2019	15/03/2030	-	10.832	-	9.850	-
Sociedades del grupo Eos Invest México Uno, S.L. (vehículos) (**)	14/01/2019	15/03/2030	13%	42.224	-	42.927	-
Otros	-	-	-	48	-	48	-
					2.935	**53.114**	**(80)**

(*) Prorrogables tácitamente, al vencimiento, por periodos de un año.

(**) Importe traspasado desde la partida "Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar – Clientes, cuentas a cobrar de ciclo largo" según lo explicado en la Nota 11.

Ejercicio 2019

	Fecha de Concesión	Fecha de Vencimiento	Tipo de interés	Miles de Euros			
				Importe inicial Concedido	Crédito a corto plazo	Crédito a largo plazo	Deterioro
Desarrollos Energéticos Solares, S.L.	27/12/2011	01/05/2029	EURIBOR +2,5%	2.263	-	706	-
Eosol Energy, S.L.	19/12/2012	30/03/2014 (*)	EURIBOR +2,5%	2.207	-	2.946	-
Daetec Tecnología, S.L.	-	20/12/2014 (*)	-	80	-	80	(80)
Magtel Energías Renovables, S.A. (**)	-	(*)	-	8.484	-	8.484	(2.600)
					-	**12.216**	**(2.680)**

(*) Prorrogables tácitamente, al vencimiento, por periodos de un año.

(**) Véase apartado "Participaciones en empresas del Grupo y asociadas" en esta misma Nota.

El crédito con Magtel Energías Renovables, S.A., ha sido aportado con fecha 25 de junio de 2020 a la sociedad participada Estudios y Energías Renovables, S.A.U., capitalizándose por tanto como mayor coste de la inversión en esta sociedad participada y figurando en la partida de "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo – Instrumentos de patrimonio" del balance de situación adjunto.

Los préstamos recogidos en este epígrafe han devengado intereses por 400 miles de euros, los cuales han sido registrados con abono a la partida "Ingresos financieros - De valores negociables y otros instrumentos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Imposiciones a largo y corto plazo

Al cierre del ejercicio 2020, la Sociedad tenía registradas imposiciones a plazo fijo en determinadas entidades financieras cuyos importes ascienden a 503 miles de euros (21.141 miles de euros al 31 de diciembre de 2019), que se encuentran recogidas en la partida "Inversiones financieras a corto plazo- Otros activos financieros" del balance de situación adjunto, las cuales se encontraban contragarantizando avales y otros instrumentos financieros pasivos.

Las imposiciones se encuentran remuneradas a un tipo de interés de mercado, y su vencimiento está fijado en el ejercicio 2021.

Asimismo, la Sociedad posee al 31 de diciembre de 2020 fondos de inversión por un importe de 3.098 miles de euros (4.853 miles de euros al 31 de diciembre de 2019).

Información sobre naturaleza y nivel de riesgo sobre los instrumentos financieros

La Sociedad, por su diversificación geográfica y de negocio, está expuesta a varios riesgos financieros: riesgo de crédito (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de interés en el valor razonable), riesgo país, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés en los flijos de efectivo. El programa de gestión del

riesgo global desarrollado por la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la Sociedad.

La gestión del riesgo está controlada por la Dirección Financiera de la Sociedad con arreglo a políticas aprobadas por el Consejo de Administración. Desde dicha Dirección se identifica, evalúa y, en su caso, se ejecutan las contrataciones necesarias de los instrumentos de cobertura de riesgos financieros. El Consejo de Administración proporciona políticas escritas para la gestión del riesgo global, así como para materias concretas tales como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de derivados e inversión del excedente de liquidez. Esta política contempla todos los riesgos asociados a las actividades desarrolladas por las líneas de negocio de la Sociedad en todas las áreas geográficas en las que se desarrolla su actividad. A continuación, se indican los principales riesgos financieros que impactan a la misma:

Información cualitativa:

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito consiste en la probabilidad de que la contraparte de un contrato incumpla sus obligaciones contractuales, ocasionando una pérdida económica.

La Sociedad tiene políticas para asegurar que las ventas se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado o, en su caso, solicita las correspondientes garantías a fin de asegurar su recuperación. Las operaciones con derivados y las operaciones al contado solamente se formalizan con instituciones financieras de alta calificación crediticia. Una vez que los contratos estén en ejecución, periódicamente se evalúa la calidad crediticia de los importes pendientes de cobro y se revisan los importes estimados recuperables de aquellos que se considera de dudoso cobro.

En todo caso, los Administradores de la Sociedad, en función de su experiencia y de su valoración del entorno económico, realizan las estimaciones necesarias con el fin de dotar las provisiones por deterioro de créditos comerciales necesarias en cada caso.

Los efectos a cobrar y cuentas de clientes de la Sociedad está conformado por un gran número de entidades distribuidas entre distintos sectores y áreas geográficas. La Sociedad no tiene una exposición significativa al riesgo de crédito con ninguno de sus clientes o en caso de tenerlo emplea los Credit Default Swaps CDS como magnitud objetiva para el cálculo del deterioro correspondiente.

Riesgo de liquidez

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez del grupo, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas, tanto con las entidades financieras como en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF), y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado.

Dado el carácter dinámico de los negocios subyacentes, la Sociedad tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de las líneas de crédito contratadas.

Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesta a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas. El riesgo de tipo de cambio surge cuando las transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en negocios en el extranjero, están denominados en una moneda que no es la moneda funcional de la Sociedad.

Los riesgos de tipo de cambio se encuentran principalmente en:

- Pagos a realizar en mercados internacionales por adquisición de aprovisionamientos para la ejecución de las obras, fundamentalmente en dólares.
- Cobros procedentes de proyectos que están referenciados en monedas distintas a la moneda funcional de la Sociedad.

- Tesorería e imposiciones y cuentas a cobrar a plazo en monedas distintas a la moneda funcional del Grupo, fundamentalmente dólares.

El detalle de los activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera, así como las transacciones denominadas en moneda extranjera se presenta junto con los importes totales del ejercicio por concepto de diferencias de cambio en la Nota 18.Asimismo, también existen diferencias de conversión derivadas fundamentalmente de negocios en el extranjero, véase Nota 13. Los contratos de obra se realizan normalmente en euros o en dólares americanos de modo que las devaluaciones en países emergentes no afectarían en principio de modo directo a los ingresos contabilizados en las obras. Asimismo, una parte de los costes se contrata en la moneda de referencia del contrato o en una moneda con alto grado de correlación con la misma, que le proporcionan cobertura natural y menor exposición al riesgo de cambio.

Información cuantitativa

Riesgo de crédito

Facturación emitida y pendiente de cobro-

El importe de los créditos comerciales sin condiciones especiales de financiación (véase Nota 11) vencidos a más de 180 días a 31 de diciembre de 2020 ascienden a 28.453 miles de euros (44.546 miles de euros a 31 de diciembre de 2019), de los cuales un importe de 7.034 miles de euros han sido cobrados a la fecha formulación de las presentes Cuentas Anuales y un importe de 21.553 miles de euros se encuentran provisionados al 31 de diciembre de 2020 por entender la Sociedad que existen dudas sobre su cobrabilidad.

Adicionalmente, la Sociedad mantiene dentro de la partida de "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" un importe de 15.201 miles de euros que se corresponden con retenciones en garantía propias de la actividad que desarrolla. Estas se cobrarán al cierre de cada proyecto

Obra ejecutada pendiente de certificar-

En general, las obligaciones de desempeño de las actividades desarrolladas por la Sociedad se satisfacen a lo largo de periodos de tiempo relativamente amplios. Por tanto, la totalidad del saldo de dicho epígrafe corresponde fundamentalmente a diferencias entre los importes ejecutados y certificados, motivados por diferencias temporales en el proceso de certificación y revisión por parte del cliente, hitos de facturación, calendario de certificaciones, etc.

Al cierre del ejercicio 2020, la Sociedad mantiene en su balance obra ejecutada pendiente de certificar por importe de 123.397 miles de euros, correspondiente en su práctica totalidad a las cifras relativas a ingresos del contrato principal firmado con el cliente, o ampliaciones aprobadas por los mismos.

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, la Sociedad ha facturado alrededor del 12% de los importes que a fecha de cierre del ejercicio 2020 se mantenían pendientes de facturar.

Asimismo, la Sociedad mantiene registrados a 31 de diciembre de 2020 en clientes por cuentas a cobrar de ciclo largo un importe de 180.268 miles de euros (200.160 miles de euros en 2019). Tal y como se explica en la Nota 11, esta cuenta incluye saldos por reclamaciones de compensación por el impacto de retrasos y costes de ejecución de los proyectos, principalmente en el caso de aquellos contratos abiertos por cláusulas de fuerza mayor, cambio de ley o similares, además de soluciones de financiación a clientes.

Existen reclamaciones en proceso de preparación y/o presentación que se estiman como futuros ingresos por importe de 230 millones de euros en las cuentas anuales consolidadas en distintas fases de negociación y/o arbitraje privado, de las cuales 177 millones se corresponden con la Sociedad, si bien estos no se han reconocido en su totalidad en las cuentas anuales de 2020, véase Nota 11, en base con lo descrito en la norma de ingresos explicada en la Nota 4.10. Derivado de las reclamaciones en fase de arbitraje el Grupo ha recibido demandas de reconvención por importe de 38 millones de euros para los cuales, y en base a lo descrito en la Nota 4.11, los Administradores de la Sociedad consideran remoto que, como consecuencia de los citados procesos en curso, se produzcan pasivos significativos adicionales a los ya registrados que

afecten a los estados financieros de la Sociedad y del Grupo del que es sociedad dominante al 31 de diciembre de 2020, véase Nota 14.

A lo largo de la trayectoria de la Sociedad se han venido superando con éxito los procesos arbitrales que se han ido presentando, recuperando al menos los importes activados que se consideraban exigibles en base a criterios legales y contractuales analizados por asesores legales.

Dado que la información referida a las situaciones expuestas es de naturaleza sensible y podría su difusión perjudicar sus intereses, los Administradores de la Sociedad desglosan la misma de modo limitado.

Riesgo de liquidez

Al 31 de diciembre de 2020 la Sociedad cuenta con un fondo de maniobra positivo que asciende a 250 millones de euros, considerando el importe de clientes de ciclo largo, que al cierre de ejercicio asciende a 180 millones de euros, y cuyo vencimiento podría resultar superior a un año, pero cuyo cobro los Administradores esperan materializar, para un importe significativo, en un plazo inferior a un año, tal y como se describe en la Nota 11 al existir mecanismos de vencimiento anticipado si concurren determinadas circunstancias particulares recogidas en los contratos. Adicionalmente, a dicha fecha el Grupo cuenta con límites no dispuestos en sus líneas de crédito, descuento y financiación a la importación por un importe conjunto de 231 millones de euros respectivamente, no estimándose problemas para su renovación al vencimiento, lo que le permite continuar con el normal desarrollo de sus actividades en el corto plazo. Adicionalmente, se dispone de un límite no dispuesto de emisión de pagarés en MARF por importe de 62 millones de euros a 31 de diciembre de 2020.

La clasificación de los pasivos financieros por plazos de vencimiento contractuales se muestra en la Nota 15.

Riesgo de tipo de cambio

El detalle de los activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera, así como las transacciones denominadas en moneda extranjera se presenta junto con los importes totales del ejercicio por concepto de diferencias de cambio en la Nota 18.

Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés de la Sociedad surge, por un lado, de los recursos ajenos a largo plazo y de las facilidades crediticias a corto plazo descritos en la Nota 15, y, por otro lado, de los activos remunerados descritos en esta misma Nota.

Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, la mayoría de la deuda financiera de la Sociedad está referenciada a tipos fijos de mercado en su mayor parte, véase Nota 15.

10. Existencias

La partida "Existencias- Anticipos de proveedores" del balance de situación al 31 de diciembre de 2020 y 2019 adjunto recoge un importe de 10.622 y 12.679 miles de euros, respectivamente, correspondientes a entregas en efectivo a cuenta de suministros futuros.

11. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

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

Concepto	Miles de Euros	
	2020	2019
Clientes (Nota 9)	94.883	45.533
Clientes, cuentas a cobrar de ciclo largo (Nota 9)	180.268	200.160
Clientes, obra ejecutada pendiente de certificar (Nota 9)	92.783	191.429
Clientes por retenciones en garantía (Nota 9)	15.201	26.800
Clientes, empresas del Grupo y asociadas (Nota 19)	26.440	41.755
Clientes de dudoso cobro	21.553	22.752
Provisión por créditos comerciales de dudoso cobro	(21.553)	(22.752)
Deudores varios	1.388	1.648
Personal	-	25
Activos por impuesto corriente (Nota 16)	-	1.828
Otros créditos con las Administraciones Públicas (Nota 16)	18.245	21.851
	429.208	**531.029**

El movimiento de la provisión por créditos comerciales de dudoso cobro en los ejercicios 2020 y 2019 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2020	2019
Saldo al inicio del ejercicio	**22.752**	**23.473**
Dotación del ejercicio	355	1.137
Aplicación	(565)	(1.137)
Reversión de provisión	(989)	(721)
Saldo al final del ejercicio	**21.553**	**22.752**

Las principales dotaciones del ejercicio, que se encuentran registradas dentro de la partida "Otros gastos de explotación - Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales" de la cuenta de resultados del ejercicio 2020 adjunta, se corresponden con deterioros dotados en el ejercicio 2020 de saldos vencidos por entender que existen dudas razonables sobre su cobro, además de dotaciones de deterioro por obra ejecutada pendiente de certificar por importe de 1.928 miles de euros, y las provisiones indicadas en la Nota 14.

Clientes, cuentas a cobrar de ciclo largo

Los Administradores han optado por presentar los activos corrientes de acuerdo con el ciclo normal de explotación de la Sociedad. En este sentido, el epígrafe "Clientes, cuentas a cobrar de ciclo largo" incluye principalmente saldos comerciales generados por las actividades ordinarias del Grupo con expectativas de liquidación que se esperan superiores a un año, así como las retenciones de garantía propias de la actividad.

Los activos corrientes con un vencimiento posible estimado superior a doce meses se corresponden, por un lado, a soluciones de financiación que el Grupo TSK aporta, permitiendo a sus clientes desarrolladores alargar los periodos medios de pago, obteniendo por ello garantías adicionales unidas a las de los propios activos en construcción y percibiendo intereses sobre los saldos financiados.

Estas facilidades de financiación se aplican a clientes que ejecuten proyectos que son capaces por sí mismos de dar suficiente respaldo a las entidades que las financian. Estos saldos se encuentran respaldados en todo caso por los flujos de caja que el propio proyecto genera, así como por garantías reales sobre los activos y sobre los derechos de crédito del proyecto por un valor equivalente.

Durante el ejercicio 2019, la Sociedad prestó facilidades de financiación a distintas filiales del grupo Eos Invest México Uno, S.L., por un importe total de 60,3 millones de dólares destinados a la financiación parcial de los costes de construcción y puesta en marca de un proyecto EPC en México y que supone

alrededor del 50% del precio total del contrato del mencionado proyecto. El resto de la financiación es aportada por una entidad financiera. Los intereses devengados por los mencionados créditos durante el ejercicio 2020 han ascendido a 343 miles de euros registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. Dichos créditos se encuentran garantizados por diversas participaciones del propio grupo promotor del proyecto. En el ejercicio 2020, se ha cobrado la práctica totalidad del precio de venta de este proyecto. Durante los primeros meses del ejercicio 2021, el Grupo TSK inició negociaciones con la propiedad de la planta ubicada en México en aras de llegar a un acuerdo que permita al Grupo integrar dentro de su cadena de valor las fases de desarrollo previas a la ejecución de infraestructuras de generación de energías renovables. Desde el inicio de estas negociaciones, dejando de tratarse de una relación puramente comercial y sin un horizonte claro de cierre de las mismas, los Administradores de la Sociedad han reclasificado los importes dentro del epígrafe "Inversiones financieras a largo plazo – Créditos a terceros" del balance de situación adjunto, véase Nota 9.

Asimismo, en el ejercicio 2019 se formalizaron con Avanzalia Solar, S.L contratos para la financiación de la práctica totalidad de los costes de construcción y puesta en marcha de un proyecto EPC en Panamá con las correspondientes garantías. A 31 de diciembre de 2020 se ha financiado un importe de 65.583 miles de euros que se corresponde con los hitos de facturación acreditados por el cliente. La prestataria ha otorgado como garantías del crédito la constitución de un derecho real de prenda sobre las participaciones de varias sociedades del grupo Avanzalia Solar, S.L., entre las que se encuentran la propia titular del desarrollo del proyecto, cuya garantía por sí sola ya presenta un valor razonable que cubre los importes adeudados al cierre de ejercicio, según la valoración interna realizada. En todo caso, se constituye de modo protectivo y adicionalmente un derecho real de prenda sobre los créditos futuros que se deriven de los contratos de compraventa de energía del proyecto. Los intereses devengados por los mencionados créditos durante el ejercicio 2020 han ascendido a 4.851 miles de euros registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Los contratos con ambos clientes en México y Panamá contienen cláusulas de resolución anticipada de la financiación en caso de aportación de fondos por un inversor, o bien de la obtención de financiación directa por la parte pendiente. Estas entidades se encuentran en fases avanzadas de negociación para la venta o financiación de dichos activos que derive en el cobro por parte de TSK de los importes adeudados, si bien, se están sufriendo retrasos sobre las fechas previstas de venta a causa de los impactos de la COVID-19.

Respecto a la obra ejecutada pendiente de certificar en países con riesgo-país alto, se ha registrado un deterioro equivalente al que se estima en el mercado con la contratación de CDS para la cuenta a cobrar a organismos públicos asociada a dicho país, actualizando anualmente el cálculo del deterioro. El valor neto contable de estas posiciones asciende a 7 millones de euros.

Adicionalmente, la Sociedad se encuentra ejecutando un proyecto en Centroamérica desde el ejercicio 2017 que ha venido sufriendo un deterioro económico progresivo, reflejado en las cuentas, debido a incumplimientos contractuales del cliente, continuos cambios en el alcance y retrasos por parte del mismo. Durante el proyecto, dichos cambios en el alcance y las condiciones de ejecución llevaron a la Sociedad a incurrir en costes no incluidos en los alcances inicialmente acordados. Esto ha llevado a la Sociedad a la solicitud formal de cambios en el pedido inicial. Entre los meses de noviembre y diciembre de 2019 el cliente ejecutó el aval otorgado por importe de 37.606 millones de dólares. La Sociedad, por su parte, presentó reclamaciones al cliente por la ejecución ilegal del aval, costes incurridos derivados de retrasos provocados por alteraciones de las especificaciones técnicas del cliente no contempladas en el pedido inicial y otros problemas atribuibles al propio cliente, lo que asciende a 75 millones de dólares en reclamaciones a favor de la Sociedad. Tras un periodo de negociación, las partes han iniciado un arbitraje privado, procedimiento contemplado en el propio contrato. La Sociedad y sus asesores entienden la actuación improcedente por parte del cliente, por lo que el derecho de cobro correspondiente a la ejecución indebida de los avales por importe de 30.614 miles de euros, cuya recuperación se califica de probable, fue registrado en el ejercicio 2019 en la partida "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar – Clientes por ventas y prestaciones de servicios" del balance de situación al 31 de diciembre de 2020. A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, las pruebas periciales del procedimiento descrito practicadas han versado, por un lado, sobre las causas técnicas relacionadas con la ejecución indebida de avales por parte del cliente y por otro, la justificación de los importes reclamados en concepto de obra ejecutada pendiente de pago y otros daños y perjuicios, la cual, se encuentra pendiente de practicarse. La Sociedad espera que el término del arbitraje se puede producir durante el ejercicio 2022, sin descartar que durante ese periodo se pueda emitir algún laudo parcial. En opinión de los Administradores de la Sociedad, y de sus asesores legales, existen argumentos técnicos (informes periciales) y contractuales suficientes para defender que el retraso en la construcción de la planta y por tanto la ejecución de los avales no le era imputable, de modo que la Sociedad considera que la resolución del proceso arbitral

permitiría su recuperación íntegra e incluso superior por las reclamaciones planteadas por parte de la propia Sociedad, pero que, en el peor de los casos, prosperará en escenarios que no supondrán quebrantos relevantes para los intereses de la Sociedad.

Adicionalmente a lo comentado en el párrafo anterior, la Sociedad mantiene registrados como derechos de cobro 21.675 miles de euros que se corresponden con reclamaciones de compensación por impacto de retrasos y/o costes de ejecución de los proyectos, cubiertos por cláusulas de fuerza mayor, cambio de ley o similares que se encuentran en proceso de arbitraje privado.

Igualmente, como es propio del sector en el que opera la Sociedad, en el desarrollo de los contratos pueden surgir reclamaciones que el contratista espera cobrar del cliente, o de un tercero, como reembolso de costes no incluidos en el precio del contrato. Los motivos de las reclamaciones están relacionados y soportados con cláusulas del contrato, causas de fuerza mayor o cambio de ley. Los ingresos de los contratos originados por reclamaciones se incluyen cuando existe suficiente fiabilidad sobre las posibilidades de que la Sociedad reciba una entrada de recursos. En la evaluación de la probabilidad de las reclamaciones se considera, además del análisis técnico y legal de cada caso, la experiencia pasada en situaciones similares tanto por su naturaleza como por la contraparte afectada, así como las comunicaciones con el cliente en relación al caso. Derivado de la tipología de los proyectos en cartera, las negociaciones con los clientes entorno a las reclamaciones se pueden extender por periodos superiores a la vida de los mismos.

En este sentido, se registran órdenes de cambio en proceso de negociación con distintos clientes correspondientes a variaciones en el alcance o modificaciones no contempladas en el contrato original y registradas conforme a lo indicado en la Nota 4.10 por importe de 50.404 miles de euros. Estas se corresponden con reclamaciones de compensación por impacto de retrasos y/o costes de ejecución de los proyectos, cubiertos por cláusulas de fuerza mayor, cambio de ley o similares. A la fecha de formulación se encuentran, del importe anterior, aceptados por parte del cliente 13 millones de euros y que se encuentran pendientes de cobro a fecha de formulación.

Los Administradores de la Sociedad, considerando las opiniones de asesores legales externos, departamento jurídico y de expertos técnicos externos, consideran que estos procedimientos y reclamaciones resulten favorables para los intereses de la Sociedad, si bien existe no obstante, una incertidumbre inherente asociada a la probabilidad y sentido de la resolución final del proceso, debido a la complejidad de los procesos de estas características, así como del estado actual de las negociaciones y arbitrajes.

El Grupo TSK cuenta con una tasa histórica de consecución de los importes reconocidos en balance en concepto de reclamaciones y órdenes de cambio para los tres últimos ejercicios superior al 100%, dado que en algunos casos percibió las cantidades reclamadas con intereses. Dado que la información referida a las situaciones expuestas es de naturaleza sensible y podría su difusión perjudicar intereses, los Administradores de la Sociedad desglosan la misma de modo limitado.

12. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la mayor parte del saldo recogido en el epígrafe "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes" corresponde al efectivo depositado en cuentas corrientes en distintas entidades financieras que devenga un tipo de interés de mercado. No existen saldos de uso restringido.

13. Patrimonio Neto y Fondos propios

Capital escriturado

El capital social de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 y 2019 está representado por 100.000 acciones de clase A de 8 euros de valor nominal cada una y por 2.280 acciones de clase B de 400 euros de valor nominal, todas ellas suscritas y desembolsadas, siendo su composición la que se describe a continuación:

	Acciones Clase A	Acciones Clase B	Miles de Euros
Sabino García	100.000	1.611	1.444
Otros accionistas minoritarios	-	624	250
Acciones propias	-	45	18
	100.000	**2.280**	**1.712**

Con fecha 8 de febrero de 2018, la Junta General de Accionistas acordó autorizar a la Sociedad para que pueda adquirir en autocartera 7 acciones de clase "B", titularidad de un accionista minoritario por un importe de 419 miles de euros, mediante la modalidad de compraventa. El total de las acciones adquiridas pasaron a autocartera.

Adicionalmente, con fecha 6 de febrero de 2019, la Junta General de Accionistas acordó autorizar a la Sociedad para que pueda adquirir en autocartera 38 acciones de clase "B", titularidad de un accionista minoritario, por un importe de 2.349 miles de euros mediante la modalidad de compraventa. El total de las acciones adquiridas pasaron a autocartera, con lo que el número de acciones propias titularidad de la Sociedad suponen un total de 45 acciones totalmente desembolsadas y representativas del 1,05% del capital social.

Las acciones de la Sociedad no cotizan en Bolsa.

Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, esta reserva se encontraba íntegramente constituida. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Reservas de fusión

Tal y como se indica en la Nota 1, con fecha 9 de octubre de 2020, se eleva a público la escritura de fusión por absorción de la Sociedad con las sociedades Ingeniería y Realizaciones Eléctricas, S.A.U., TSK Oil & Gas Engineering, S.A.U. y TSK Energy Solutions, S.L.U., siendo la Sociedad el titular de forma directa de las participaciones sociales y acciones representativas del 100% de las sociedades absorbidas, tras la compra por parte de la Sociedad del 10% de las participaciones sociales de Ingeniería y Realizaciones Eléctricas, S.A.U, elevada a público con fecha 26 de junio de 2020. La fecha a partir de la cual las mencionadas operaciones tuvieron efecto a favor de la Sociedad es el 1 de enero de 2020. Esta fusión por absorción, dio lugar al registro de una reserva de fusión por importe de 348 miles de euros.

Los balances de fusión de las sociedades absorbidas son a efectos de la fusión los cerrados a fecha de 31 de diciembre de 2019, que fueros aprobados por los socios o socio único y por la Junta General de Accionistas de la Sociedad, los cuales se encuentran adjuntos en forma de Anexo a las presentes cuentas anuales, veáse Anexo II.

Otras reservas

El importe de reservas voluntarias al 31 de diciembre de 2020 y 2019 asciende a 306.827 y 286.044 miles de euros, respectivamente, no existiendo a dicha fecha restricción alguna en cuanto a la disponibilidad del citado saldo excepto por las siguientes:

La Sociedad, de acuerdo con el artículo 25 de la Ley 27/2014 del Impuesto sobre Sociedades mantiene dotada una reserva de capitalización por importe de 8.850 miles de euros a 31 de diciembre de 2020, calculada como el 10% del incremento de los fondos propios en los últimos 4 ejercicios. Dicha reserva es indisponible durante un plazo de 5 años desde el cierre del periodo impositivo en el cual haya sido dotada salvo por la existencia de pérdidas contables en la entidad.

Ajustes por cambios de valor

Activos Financieros Disponibles para la Venta

Este epígrafe del balance de situación recoge el importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de los activos clasificados como disponibles para la venta que, conforme a lo dispuesto en la Nota 4.5, deben clasificarse como parte integrante del patrimonio neto. Dichas variaciones se registran en las cuentas de pérdidas y ganancias cuando tiene lugar la venta de los activos en los que tienen su origen o cuando se produce el deterioro de estas participaciones.

El detalle de los movimientos habidos durante los ejercicios 2020 y 2019 en este epígrafe del balance de situación adjunto ha sido el siguiente:

Ejercicio 2020

	Miles de Euros			
	Saldo inicial	Ajustes por valoración	Imputación a resultados	Saldo Final
Activos financieros disponibles para la venta	**243**	**1.235**	**-**	**1.478**

Ejercicio 2019

	Miles de Euros				
	Saldo inicial	Imputación a resultados del ajuste de valor histórico Sniace, S.A. (Nota 9)	Ajustes por valoración (Nota 9)	Imputación a resultados (*) (Nota 9)	Saldo Final
Activos financieros disponibles para la venta	**1.493**	**(1.610)**	**(119)**	**479**	**243**

(*)Teniendo en cuenta el efecto impositivo del 25%.

Diferencias de conversión

Durante el ejercicio 2020, se ha procedido al cambio de la moneda funcional de dos de las UTEs en las que participa, así como de dos de los establecimientos permanentes que la misma posee en el extranjero, por no reflejar la moneda funcional principal de estas entidades, el euro, las transacciones, sucesos y condiciones que subyacen y son relevantes para estos. Si bien el efecto de la consideración de su moneda local como moneda funcional no era significativo en ejercicios anteriores, los Administradores de la Sociedad han corregido este efecto en los estados financieros del ejercicio 2020, realizando los procedimientos de conversión a la nueva moneda funcional de forma prospectiva desde el 1 de enero de 2020, registrándose el impacto de las diferencias de conversión de estos negocios en el extranjero al incorporarse al cierre anual formando parte del patrimonio neto. El detalle de las diferencias de conversión a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	Moneda funcional	Miles de Euros Beneficio/(Pérdida) 2020
TSK Electrónica y Electricidad, S.A. – Kuwait	Dinar kuwaití	(2.006)
TSK Electrónica y Electricidad, S.A. - Jamaica	Dólar	(949)
UTE Consorcio	Dólar	226
UTE Cumaná	Dólar	(884)
		(3.613)

14. Provisiones a largo plazo y a corto plazo

La Sociedad, al cierre del ejercicio, registra en este epígrafe provisiones para hacer frente a las posibles obligaciones que puedan surgir de los avales y garantías otorgadas por las obras finalizadas, así como de otros costes, en base a su mejor estimación y a su experiencia histórica, y en cobertura de otros riesgos asociados a su actividad. El movimiento habido durante los ejercicios 2020 y 2019 en este epígrafe del pasivo no corriente y corriente del balance de situación adjunto ha sido el siguiente:

Ejercicio 2020

	Miles de Euros			
	Saldo Inicial	Dotaciones (Reversiones)	Aplicaciones y/o traspasos	Saldo Final
Provisiones a largo plazo-				
Provisión por garantías y terminación de obra	1.528	-	(1.528)	-
	1.528	**-**	**(1.528)**	**-**
Provisiones a corto plazo-				
Provisión por garantías y terminación de obra	1.760	9.868	1.528	13.156
Provisión para riesgos y gastos	6.500	(1.500)	-	5.000
	8.260	**8.368**	**1.528**	**18.156**

Ejercicio 2019

	Miles de Euros			
	Saldo Inicial	Dotaciones (Reversiones)	Aplicaciones y/o traspasos	Saldo Final
Provisiones a largo plazo-				
Provisión por garantías y terminación de obra	2.332	(800)	(4)	1.528
Provisión para riesgos y gastos	6.691	-	(6.691)	-
	9.023	**(800)**	**(6.695)**	**1.528**
Provisiones a corto plazo-				
Provisión por garantías y terminación de obra	910	(2.521)	3.371	1.760
Provisión para riesgos y gastos	-	6.500	-	6.500
	910	**3.979**	**3.371**	**8.260**

Las provisiones por riesgos y gastos cubren los posibles impactos que puede sufrir la Sociedad como parte en determinados contenciosos por las responsabilidades propias de las actividades que desarrolla en las diferentes jurisdicciones en las que opera. Dichas provisiones se dotan conforme a los análisis de los pleitos o reclamaciones de acuerdo con los informes preparados por los asesores jurídicos internos y externos.

Tal y como se indica en la Nota 1, si bien la Sociedad ha conseguido finalizar durante el ejercicio 2020 los proyectos más relevantes de la cartera pese a las restricciones de movilidad impuestas a raíz de la pandemia, consiguiendo la certificación de aceptación provisional de la obra por parte del cliente, se han producido alargamientos en la fase de puesta en funcionamiento. Esto ha supuesto un incremento de la permanencia en la obra, que se espera que se extienda durante el ejercicio 2021, por lo que la Sociedad ha reevaluado el importe de las provisiones dotadas en relación con la terminación de dichos proyectos en un importe de 9.868 miles de euros, registrados con cargo a la partida "Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

La mencionada provisión se ha registrado para reflejar el valor presente de los gastos esperados. Los escenarios utilizados tienen en consideración las diversas medidas económicas anunciadas por los gobiernos y autoridades de los países en los que opera la Sociedad. Este impacto incluye principalmente sobrecostes cuya cuantificación nace a través de un análisis ascendente desde cada proyecto, considerando los siguientes elementos:

- Costes fijos por pérdidas de productividad o prolongamiento de los tiempos de ejecución del proyecto.
- Gastos relacionados con las nuevas medidas de salud y seguridad.
- Incremento de costes requeridos para cumplir plazos de entrega.
- Retraso de la llegada de suministros y cambios de proveedores derivados de cierres de fronteras que generan mayores dificultades para la movilidad de equipos y recursos humanos.

A fecha de cierre del ejercicio 2020 la Sociedad mantiene arbitrajes con determinados proveedores por importes reclamados a favor de la misma que ascienden a 9 millones de euros. De acuerdo a la valoración realizada por los asesores legales internos y externos de la Sociedad y de acuerdo a la aplicación de las condiciones existentes en los contratos firmados con los proveedores, los Administradores de la Sociedad no consideran probable que, como consecuencia de los citados procesos en curso, se produzcan pasivos significativos adicionales a los ya registrados que afecten a los estados financieros al 31 de diciembre de 2020.

Por otro lado, Administradores de la Sociedad han procedido a la reversión parcial de la provisión dotada en el ejercicio 2019 relacionada con el proyecto en Centroamérica citado en la Nota 12, en el apartado de "Clientes, cuentas por cobrar de ciclo largo", por importe de 1.500 miles de euros debido a una mejora de las perspectivas de la reclamación, las cuales se apoyan en informes legales y periciales tanto internos como externos. Adicionalmente, dicho saldo se ha traspasado como minorando la cuenta por cobrar registrada en el citado apartado.

15. Deudas a largo plazo y a corto plazo

Deudas con entidades de crédito

Con el fin de incrementar las reservas de liquidez, disponibilidad de caja y facilidades crediticias durante la pandemia de la COVID-19, la Sociedad ha extendido las fechas de vencimiento de gran parte de su deuda financiera mediante la firma de préstamos ICO por importe de 199 millones de euros, con plazos de vencimiento comprendidos entre 1 y 5 años, que han supuesto entradas de tesorería netas por importe de 103 millones de euros.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad tenía concedidos de diversas entidades financieras los préstamos y las líneas de crédito y descuento de efectos que se indican a continuación:

Ejercicio 2020

Tipo de Financiación	Miles de Euros		
	Vencimientos de los Importes Dispuestos		
	Límites (*)	A Largo Plazo	A Corto Plazo
Préstamos bancarios	-	147.114	67.133
Cuentas de crédito	112.854	42.277	27.106
Pólizas de descuento/ Financiación a la exportación	(*)	13.611	78.436
		203.002	**172.675**

(*) Al tratarse de líneas en muchos casos multiproducto, se desglosa a contunuación el límite global de las mismas que asciende a 330 millones de euros.

Ejercicio 2019

Tipo de Financiación	Miles de Euros		
	Vencimientos de los Importes Dispuestos		
	Límites	A Largo Plazo	A Corto Plazo
Préstamos bancarios	-	16.334	12.274
Créditos documentarios/ Financiación a la importación	(*)	-	135.816
Cuentas de crédito	99.000	-	72.770
Pólizas de descuento/ Financiación a la exportación	(*)	-	94.695
		16.334	**315.555**

(*) Al tratarse de líneas en muchos casos multiproducto, se desglosa a contunuación el límite global de las mismas que asciende a 376 millones de euros. De dicho límite, un importe de 262 millones de euros se corresponde a líneas multiempresa. No existen importe dispuesto por las sociedades del Grupo de las citadas líneas.

La financiación contratada por la Sociedad devenga intereses de mercado referenciada a tipos fijos de mercado en su mayor parte.

Al cierre de ejercicio 2020 los Administradores de la Sociedad consideran que se cumplen todas las condiciones establecidas en los contratos de financiación (relativas al incumplimiento de las obligaciones de pago o que la Sociedad esté envuelto en una situación de insolvencia) que pueda hacer incumplir las mismas, en base a su mejor interpretación del mismo y aceptada por la contraparte de modo que no se dan las condiciones para solicitar la resolución anticipada de los mencionados contratos. Asimismo, los contratos de financiación avalados por el Instituto de crédito oficial ("ICO") no permiten el reparto de dividendos utilizando la financiación otorgada.

El calendario de vencimientos establecido para los préstamos bancarios clasificados a largo plazo se indica a continuación:

Ejercicio 2020

Vencimientos en el año	Miles de Euros
2022	99.884
2023	94.908
2024	4.741
2025 y siguientes	3.469
	203.002

Ejercicio 2019

Vencimientos en el año	Miles de Euros
2021	14.652
2022	1.682
2023	-
	16.334

Otros pasivos financieros

La composición de las partidas "Deudas a largo plazo- Otros pasivos financieros" y "Deudas a corto plazo - Otros pasivos financieros" del balance de situación al 31 de diciembre de 2020 y 2019 adjunto es la siguiente:

	Miles de Euros			
	2020		2019	
	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
Instituto de Crédito Oficial (ICO)	-	-	6.240	4.193
Anticipos reembolsables	1.156	2.765	1.238	3.164
Depósitos y fianzas	-	20	-	12
Cuenta corriente con otros socios de UTEs	7.376	-	1.354	-
Pagarés emitidos en el Mercado Alternativo de Renta Fija	87.800	-	98.222	-
	96.332	**2.785**	**107.054**	**7.369**

Durante el ejercicio 2018, el Grupo emitió un programa de pagarés en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF) con vencimientos entre 3 y 6 meses y con un límite de 150 millones de euros, siendo el importe adeudado al cierre del ejercicio 2020 de 87.800 miles de euros (98.222 miles de euros en el ejercicio 2019). En cada periodo de vencimiento estos pagarés se cancelan y posteriormente se vuelve a emitir otro programa de pagarés.

En el ejercicio 2019, la Sociedad obtuvo nuevas pólizas de préstamo ICO a través de instituciones financieras, las cuales durante el ejercicio 2020 han pasado a formar parte de la partida "Deudas a largo plazo – Deudas con entidades de crédito" y "Deudas a corto plazo – Deudas con entidades de crédito" en función a su calendario de vencimiento.

Por otro lado, los anticipos reembolsables corresponden a préstamos concedidos por diversas entidades que no devengan un tipo de interés explícito. Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, la Sociedad ha procedido a estimar el valor actual de dicha financiación, decidiendo en ambos casos no registrar la subvención implícita de los mismos en el epígrafe "Subvenciones, donaciones y legados recibidos" del balance de situación adjunto al no ser significativo su impacto.

El detalle de los anticipos reembolsables recibidos por la Sociedad al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

Ejercicio 2020

Organismo Concesionario y proyecto	Año de Concesión	Miles de Euros			
		Importe no reembolsable	Importe reembolsable	Largo plazo	Corto plazo
Ministerio de Educación, Cultura y Deporte	2006	-	3.069	-	248
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2007	-	534	-	118
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2008	-	576	-	78
Ministerio de Industria, Energía y Turismo	2012	-	750	90	90
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2013	57	268	71	36
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2013	64	300	100	40
Ministerio de Economía: Centro Municipal de Empresas	2013	-	185	-	37
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2014	-	481	224	64
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2015	-	196	118	26
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2015	100	466	187	62
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2015	50	117	78	16
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2016	103	482	393	60
Ministerio de Energía, Turismo y Agenda Digital	2016	468	702	-	106
Ministerio de Economía: Centro Municipal de Empresas	2016	-	72	50	10
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2018	244	244	241	-
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2018	76	177	148	-
Ministerio de Energía, Turismo y Agenda Digital	2018	305	458	153	153
Ministerio de Economía: Centro Municipal de Empresas	2018	-	105	77	12
Ministerio de Economía: Centro Municipal de Empresas	2018	-	105	30	-
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2018	-	327	92	-
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2019	330	670	427	-
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2019	355	863	117	-
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2019	-	142	33	-
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2019	170	413	136	-
Total				**2.765**	**1.156**

Ejercicio 2019

Organismo Concesionario y proyecto	Año de Concesión	Miles de Euros		
		Importe Concedido	Largo plazo	Corto plazo
Ministerio de Industria, Energía y Turismo	2006	200	-	20
Ministerio de Industria, Energía y Turismo	2012	750	180	90
Ministerio de Educación, Cultura y Deporte	2005	95	-	8
Ministerio de Educación, Cultura y Deporte	2006	3.069	249	249
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2013	268	103	36
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2014	481	289	64
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2013	300	140	40
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2015	196	144	26
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2015	466	249	62
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2015	117	93	8
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2016	482	306	-
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2018	244	53	-
Ministerio de Economía: Centro Municipal de Empresas	2012	153	1	31
Ministerio de Economía: Centro Municipal de Empresas	2013	178	7	4
Ministerio de Energía, Turismo y Agenda Digital	2016	702	234	234
Ministerio de Economía: Centro Municipal de Empresas	2016	72	61	10
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2007	534	-	126
Hispargel	2008	576	-	78
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2018	619	115	-
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2018	130	63	-
Ministerio de Energía, Turismo y Agenda Digital	2018	459	305	152
Ministerio de Economía: Centro Municipal de Empresas	2018	104	104	-
Ministerio de Economía: Centro Municipal de Empresas	2018	104	76	-
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2019	670	90	-
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2019	863	252	-
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2019	142	50	-
Total		**11.974**	**3.164**	**1.238**

Los vencimientos en el largo plazo de los préstamos que se incluyen en el detalle anterior son los siguientes:

Ejercicio 2020:

Vencimientos en el Año	Miles de Euros 2020
2022	634
2023	507
2024	538
2025 y siguientes	1.086
	2.765

Ejercicio 2019:

Vencimientos en el Año	Miles de Euros 2019
2021	1.067
2022	613
2023	432
2024 y siguientes	1.052
	3.164

16. Administraciones Públicas y situación fiscal

Saldos corrientes con las Administraciones Públicas

La composición de los saldos corrientes con las Administraciones Públicas es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2020	2019
Administraciones Públicas deudoras-		
Impuesto sobre el Valor Añadido	14.753	19.305
Hacienda Pública Retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	257	427
Hacienda Pública, deudora por la devolución de Imp. Sociedades de ejercicios anteriores	96	3
Retenciones practicadas por la Hacienda Publica de otros paises	1.304	200
Otros conceptos	1.835	1.916
	18.245	**21.851**
Administraciones Públicas acreedoras-		
Impuesto sobre el Valor Añadido	168	489
Organismos de la Seguridad Social acreedores	951	987
Hacienda Pública Retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	1.272	3.892
Otros conceptos	3.612	191
	6.003	**5.559**

Impuesto sobre beneficios

Tal y como se indica en la Nota 4.9, a efectos del Impuesto sobre Sociedades, y desde el ejercicio 2008, la Sociedad tributa bajo el Régimen de consolidación fiscal, formando parte del Grupo número 234/08, integrado por TSK Electrónica y Electricidad, S.A., como Sociedad dominante, Ingeniería de Manutención Asturiana, S.A., Estudios y Energías Renovables, S.A.U., PHB Weserhütte S.A.U. e Ingeniería Franco Española Omega, S.A.U. como entidades dependientes.

El resto de sociedades del Grupo tributan en régimen individual, siendo todas ellas sociedades extranjeras, con las excepciones de Capella Solar TSK Gensun, S.L., cuyo porcentaje de participación es inferior al 75% inferior al exigido por la normativa fiscal en vigor para formar grupo fiscal.

Para cada una de las sociedades integradas en el Grupo fiscal consolidado, el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula en base al resultado económico o contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del citado impuesto.

Si bien la Sociedad dominante del grupo 234/08 presentará la declaración por el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al mismo de forma consolidada, las diferentes sociedades que lo componen presentan igualmente su propia declaración individual.

Como consecuencia de la aplicación del régimen de consolidación fiscal, la Sociedad, como dominante del Grupo 234/08, registra el activo o pasivo por impuesto corriente derivado de la declaración consolidada por el Impuesto sobre Sociedades. Asimismo, las posiciones deudoras o acreedoras derivadas de la estimación del impuesto del ejercicio de las sociedades dependientes del Grupo se reconocen en cuentas a cobrar o a pagar con el Grupo.

Con fecha 30 de junio de 2020, el Consejo de Administración de las sociedades TSK Electrónica y Electricidad, S.A., Ingeniería y Realizaciones Eléctricas, S.A.U, TSK Oil & Gas Engineering, S.A.U y TSK Energy Solutions, S.L.U. formularon por unanimidad el proyecto de fusión por absorción de dichas sociedades, absorbidas, por TSK Electrónica y Electricidad, S.A., sociedad absorbente. Dicho proyecto fue aprobado por la Junta General de Accionistas de TSK con fecha 1 de septiembre de 2020, siendo comunicado a los representantes de los trabajadores de las sociedades absorbidas.

Con fecha 8 de septiembre de 2020 se publicó en el Boletín Oficial del Registro Mercantil el proyecto de

fusión, sin que se haya opuesto ningún acreedor de la sociedad absorbente ni de la sociedad absorbida.

El Proyecto fue elevado a público y depositado en el Registro Mercantil de Asturias con fecha 9 de octubre de 2020.

La operación de fusión descrita se encuentra acogida al régimen especial de las fusiones, escisiones, aportaciones de activos y canje de valores previsto en el capítulo VII del título VII del texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades aprobado en el artículo 58 de la Ley 27/2014, de 28 de noviembre. No se han transmitido beneficios fiscales con obligación de cumplimiento posterior.

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2020 y 2019 con la base imponible prevista del Impuesto sobre Sociedades, calculada para la Sociedad individualmente considerada, es como sigue:

Ejercicio 2020

Concepto	Miles de Euros		
	Aumento	(Disminución)	Importe
Beneficio del ejercicio antes de impuestos de la Sociedad			**(57.999)**
Diferencias permanentes	**6.988**	**(26.877)**	**(19.889)**
Eliminación de resultados de EPs integrados en UTEs	2.903	(2.203)	700
Exención por dividendos y otros	-	(3.092)	(3.092)
Beneficios por enajenaciones de participaciones en empresas asociadas, Art. 21 LIS	-	(20.003)	(20.003)
Reversión y dotación provisiones de cartera deducibles (RDL 3/2016)	2.842	-	2.842
Otros gastos no deducibles	1.243	(1.579)	(336)
Diferencias temporarias	**15.072**	**(18.641)**	**(3.569)**
Deterioro de acciones Art. 12.2.b LIS	-	(786)	(786)
Eliminación temporal de resultados EPs	5.204	(4.668)	536
Deducibilidad por deterioro de participación y créditos de SNIACE por liquidación	-	(11.206)	(11.206)
Provisión para pérdidas y terminación de obras (Nota 16)	9.868	-	9.868
Reversión limitación amortización	-	(57)	(57)
Otras diferencias temporarias	-	(1.924)	(1.924)
Diferencias temporarias no registradas	**46.893**	**(2.944)**	**44.039**
Provisión por deterioro de créditos con vinculadas	46.983	(2.944)	44.039
Base imponible individual (resultado fiscal)			**(37.018)**
Reducción en la BI por reserva de capitalización			-
Base imponible individual (resultado fiscal)			**(37.018)**
Cuenta a pagar a otras Sociedades del Grupo (Nota 19)			**(806)**
Cuenta a cobrar a otras Sociedades del Grupo (Notas 9 y 19)			**5.603**

Ejercicio 2019

Concepto	Miles de Euros		
	Aumento	(Disminución)	Importe
Beneficio del ejercicio antes de impuestos de la Sociedad			**18.455**
Diferencias permanentes			**(45.804)**
Exención por dividendos y otros	-	(26.579)	(26.579)
Provisiones por riesgos y gastos	-	(6.691)	(6.691)
Eliminación de resultados de EPs integrados en UTEs	-	(6.202)	(6.202)
Exención plusvalías operaciones societarias (TSK USA), artículo 21 LIS	-	(11.585)	(11.585)
Reversión provisiones de cartera deducibles (RDL 3/2016)	2.842	-	2.842
Otros gastos no deducibles	2.411	-	2.411
Diferencias temporarias			**39.143**
Deterioro de acciones Art. 12.2.b	654	(639)	15
Pérdidas no deducidas EP disueltos	-	(1.227)	(1.227)
Provisión por deterioro de sociedades participadas	2.266	(4.983)	(2.717)
Perdidas por deterioro de participación y créditos de SNIACE por liquidación	37.571	-	37.571
Pérdidas por contratos onerosos	6.500	(800)	5.700
Reversión limitación amortización	-	(57)	(57)
Integración (eliminación) resultados UTEs/EPs no exportadoras	8.700	(8.664)	36
Otras diferencias temporarias	1.434	(1.612)	(178)
Diferencias temporarias no registradas			**3.500**
Provisión por deterioro de créditos con vinculadas	3.500	-	3.500
Base imponible individual (resultado fiscal)			**15.294**
Reducción en la BI por reserva de capitalización			**-**
Base imponible individual (resultado fiscal)			**15.294**
Cuota íntegra *(determinada al tipo impositivo general, 25%)*			**3.823**
Menos – Deducciones			(1.300)
Cuota líquida estimada			**2.523**
Menos – Retenciones y pagos a cuenta			(4.351)
Cuenta a pagar (cobrar)			**(1.828)**
Cuenta a pagar a otras Sociedades del Grupo (Nota 19)			**(1.275)**
Cuenta a cobrar a otras Sociedades del Grupo (Notas 9 y 19)			**1.374**

Los ajustes más relevantes al resultado contable de la Sociedad que determinan la base imponible del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2020 son los siguientes:

Diferencias permanentes

- Ajustes por la exención / no deducibilidad sobre dividendos y rentas derivadas de la transmisión de entidades participadas cualificadas.
- Ajustes relativos a resultados de establecimientos permanentes en el extranjero que no dan lugar al reconocimiento de activos por impuesto diferido.
- Ajustes relacionados con las dotaciones / reversiones de pérdidas por deterioro de valores representativos de la participación en el capital o en los fondos propios de entidades cualificadas.

Diferencias temporarias

- Ajustes relativos a establecimientos permanentes en el extranjero que dan lugar al reconocimiento de activos por impuesto diferido.
- Deducibilidad del deterioro de los créditos reconocidos con Sniace al haber entrado en fase de liquidación, de conformidad con lo previsto en el artículo 13.1 LIS

- Provisiones que no resultan fiscalmente deducibles al amparo de lo previsto en el artículo 14 LIS.

A pesar de no estimar cuota íntegra positiva, en 2020 se han generado deducciones por la realización de actividades de I+D+i por importe de 1.355 miles de euros, las cuales han sido activadas para su utilización futura en un plazo máximo de 18 años.

Por su parte, la conciliación del resultado contable de los ejercicio 2020 y 2019 con la base imponible prevista del Impuesto sobre Sociedades, calculada para la Sociedad en el contexto del Grupo fiscal del cual es cabecera, es como sigue:

Ejercicio 2020

Concepto	Miles de Euros		
	Aumento	(Disminución)	Importe
Beneficio/(pérdida) consolidado del ejercicio antes de impuestos			5.393
Beneficio/(pérdida) aportado por sociedades fuera del Grupo fiscal 234/08 y puestas en equivalencia			(7.498)
Beneficio consolidado del ejercicio antes de impuestos de las sociedades pertenecientes al Grupo fiscal 234/08			**(2.105)**
Eliminaciones y ajustes de consolidación			48.412
Beneficio del ejercicio antes de impuestos del Grupo fiscal 234/08			**(50.517)**
Diferencias permanentes			**(13.721)**
Eliminación de resultados de establecimientos permanentes	1.963	(2.916)	(953)
Integración (eliminación) de resultados de UTEs	2.450	-	2.450
Reversión provisiones de cartera deducibles (RDL 3/2016)	2.842	-	2.842
Beneficios por enajenaciones de participaciones en empresas asociadas, artículo 21 LIS	5.233	(19.549)	(14.316)
Exención dividendos	-	(3.092)	(3.092)
Pérdidas por disolución de UTEs	117	-	117
Otros gastos no deducibles	810	(1.579)	(769)
Diferencias temporarias registradas			**506**
Eliminación temporal de resultados establecimientos permanentes	7.338	(4.706)	2.632
Deducibilidad por deterioro de participación y créditos de SNIACE por liquidación	-	(11.206)	(11.206)
Provisión para terminación de obras (Nota 16)	12.365	-	12.365
Reversión limitación amortización	-	(128)	(128)
Reversión deterioro de acciones art. 12.2.b LIS	-	(786)	(786)
Reversión pérdida créditos empresas del Grupo y asociadas	-	(436)	(436)
Otras diferencias temporarias	-	(1.935)	(1.935)
Diferencias temporarias no registradas	**48.795**	**(2.944)**	**45.851**
Base imponible grupo fiscal (resultado fiscal)			**(17.881)**
Eliminaciones de consolidación Grupo fiscal			**76**
Base imponible grupo fiscal previa (resultado fiscal)			**(17.805)**
Reducción en la BI por reserva de capitalización			-
Base imponible grupo fiscal (resultado fiscal)			**(17.805)**
Cuota íntegra *(determinada al tipo impositivo general, 25%)*			**(4.451)**
Menos – Deducciones			-
Cuota líquida estimada activada como activo por impuesto diferido			**(4.451)**

Ejercicio 2019

Concepto	Miles de Euros		
	Aumento	(Disminución)	Importe
Beneficio/(pérdida) consolidado del ejercicio antes de impuestos			(16.801)
Beneficio/(pérdida) aportado por sociedades fuera del Grupo fiscal 234/08 y puestas en equivalencia			15.407
Beneficio consolidado del ejercicio antes de impuestos de las sociedades pertenecientes al Grupo fiscal 234/08			**(1.394)**
Eliminaciones y ajustes de consolidación			44.445
Beneficio del ejercicio antes de impuestos del Grupo fiscal 234/08			**43.051**
Diferencias permanentes			**(61.213)**
Eliminación de resultados de establecimientos permanentes	9.837	(16.207)	(6.370)
Reversión provisiones de cartera deducibles (RDL 3/2016)	2.842	-	2.842
Exención dividendos	-	(35.874)	(35.874)
Exención plusvalías operaciones societarias (TSK USA), artículo 21 LIS	-	(13.632)	(13.632)
Provisiones por riesgos y gastos	-	(6.691)	(6.691)
Otros gastos no deducibles	-	(1.488)	(1.488)
Diferencias temporarias registradas			**33.475**
Integración (eliminación) de resultados UTEs no exportadoras	-	(8.664)	(8.664)
Eliminación temporal de resultados establecimientos permanentes 2019	8.724	(3.665)	5.059
Aplicación provisión por deterioro de sociedades participadas no consolidadas	2.266	(4.983)	(2.717)
Rentas negativas UTE Valle Power	-	(2.045)	(2.045)
Pérdidas por deterioro de participación y créditos de SNIACE por liquidación	37.571	-	37.571
Reversión limitación amortización	-	(128)	(128)
Deterioro de acciones art 12.2.b	654	(639)	15
Provisiones por contratos onerosos	6.929	(1.332)	5.597
Otras diferencias temporarias	-	(1.213)	(1.213)
Base imponible grupo fiscal (resultado fiscal)			**15.313**
Eliminaciones de consolidación Grupo fiscal			
Base imponible grupo fiscal previa (resultado fiscal)			**15.313**
Reducción en la BI por reserva de capitalización			
Base imponible grupo fiscal (resultado fiscal)			**15.313**
Cuota íntegra *(determinada al tipo impositivo general, 25%)*			**3.828**
Menos – Deducciones			(1.302)
Cuota líquida estimada			**2.526**
Menos – Retenciones y pagos a cuenta			(4.354)
Cuenta a pagar (cobrar)			**(1.828)**

El desglose del gasto por el Impuesto sobre beneficios entre corriente y diferido de los ejercicios 2020 y 2019 es como sigue:

	Miles de Euros	
	2020	2019
Gasto (ingreso) por impuesto corriente (I)	**(490)**	**(502)**
Gasto por IS del ejercicio (España)	-	2.523
Gasto por IS en otros países	836	66
Regularización IS ejercicios anteriores y otros	(1.326)	(3.091)
Gasto (ingreso) por impuesto diferido (II)	**(4.964)**	**(10.812)**
Impuesto de Sociedades	(892)	(9.786)
Regularización IS ejercicio anterior	5.183	(1.026)
Utilización de deducciones capitalizadas	(9.255)	-
Regularización de saldos con las AAPP (III)	-	**736**
Actas fiscales (IV)	-	**8.250**
Total gasto (ingreso)por Impuesto sobre beneficios (I + II + III + IV)	**(5.454)**	**(2.328)**

Bases imponibles pendientes de compensar y créditos fiscales

De acuerdo con la legislación vigente, las sociedades del Grupo Fiscal, sometidas al Impuesto sobre Sociedades en Territorio Común (Ley 27/2014, de 27 de noviembre), podrán compensar las bases imponibles negativas que hayan sido objeto de liquidación o autoliquidación, con las rentas positivas de los periodos impositivos siguientes, sujetos a determinadas limitaciones cuantitativas. En particular, al Grupo de consolidación fiscal le resulta de aplicación la limitación del 25% de la base imponible previa, al tratarse de un Grupo cuya cifra de negocio habida en los 12 meses anteriores al inicio del periodo impositivo es igual o superior a 60 millones de euros.

A 31.12.2020, el Grupo de Consolidación fiscal tendría pendiente de compensar la base imponible generada en el ejercicio 2020 por importe de 17.805 miles de euros.

Activos por impuestos diferidos

A continuación, se muestra el movimiento del epígrafe "Activos por impuesto diferido" del balance de situación en el ejercicio 2020:

Ejercicio 2020

	Miles de Euros				
	Saldo inicial	Aumentos	(Disminuciones)	Otros movimientos	Saldo final
Impuestos reconocidos en el patrimonio					
Operaciones de cobertura	162	-	-	-	162
	162	**-**	**-**	**-**	**162**
Diferencias temporarias-					
Deterioro de créditos con empresas asociadas	1.708	-	(197)	(396)	1.115
Limitación a la amortización	72	-	(14)	-	58
Establecimientos permanentes	12.635	1.301	(1.167)	(4.118)	8.651
Provisión pérdidas y terminación de obra	1.599	2.467	-	(1.319)	2.747
Activos por diferencias temporarias, UTEs	1.423		-	(34)	1.389
Deterioro de participaciones en empresas del Grupo en proceso de liquidación	9.959	-	(2.802)	(24)	7.133
Otras diferencias temporarias	922	237	(481)	(203)	475
	28.318	**4.005**	**(4.661)**	**(6.094)**	**21.568**
Créditos fiscales-					
Créditos por pérdidas a compensar	-	4.960	-	-	4.960
Deducciones pendientes de tomar	17	1.355	-	57	1.429
	28.497	**10.320**	**(4.661)**	**(6.037)**	**28.119**

Ejercicio 2019

	Miles de Euros				
	Saldo inicial	Aumentos	(Disminuciones)	Otros movimientos	Saldo final
Impuestos reconocidos en el patrimonio					
Operaciones de cobertura	162	-	-	-	162
	162	-	-	-	**162**
Diferencias temporarias-					
Deterioro de créditos con empresas asociadas	1.708	-	-		1.708
Limitación a la amortización	86	-	(14)	-	72
Establecimientos permanentes	13.547	-	(307)	(605)	12.635
Provisión pérdidas y terminación de obra	174	1.625	(200)	-	1.599
Activos por diferencias temporarias, UTEs	1.838	2.175	(2.166)	(424)	1.423
Deterioro de participaciones en empresas del Grupo en proceso de liquidación	1.102	9.959	(1.102)	-	9.959
Otras diferencias temporarias	865	535	(304)	(174)	922
	19.320	**14.294**	**(4.093)**	**(1.203)**	**28.318**
Créditos fiscales-					
Deducciones pendientes de tomar	17	-	-	-	17
	19.499	**14.294**	**(4.093)**	**(1.203)**	**28.497**

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2020, el Grupo cuenta con activos por impuesto diferido de activo no registrados por importe de 32 millones de euros asociados a deterioros registrados contablemente por financiación a sociedades participadas. A la fecha, no se considera adecuada su activación en la medida que su recuperabilidad no se encuentra razonablemente asegurada en el horizonte temporal de 10 años establecido como límite para su activación por la norma contable de aplicación.

Pasivos por impuestos diferidos

A continuación se muestra el movimiento del epígrafe "Pasivos por impuesto diferido" del balance de situación en los ejercicios 2020 y 2019:

Ejercicio 2020

	Miles de Euros				
Pasivos por impuestos diferidos	Saldo inicial	Aumentos	(Disminuciones)	Otros movimientos	Saldo final
Impuestos reconocidos en el patrimonio-					
Valoración de acciones disponibles para la venta	77	237	(48)	-	266
	77	**237**	**(48)**	**-**	**266**
Diferencias temporarias-					
Márgenes en obras diferidas por consolidación fiscal	64	10	(57)	(17)	-
Otros	416	-	-	-	416
	480	**10**	**(57)**	**(17)**	**416**
	557	**247**	**(105)**	**(17)**	**682**

Ejercicio 2019

Pasivos por impuestos diferidos	Miles de Euros			
	Saldo inicial	Aumentos	(Disminuciones)	Saldo final
Impuestos reconocidos en el patrimonio-				
Valoración de acciones disponibles para la venta	(39)	116	-	77
	(39)	**116**	**-**	**77**
Diferencias temporarias-				
Márgenes en obras diferidas por consolidación fiscal	64	-	-	64
Otros	-	416	-	416
	64	**416**	**-**	**480**
	25	**532**	**-**	**557**

En línea con lo anteriormente expuesto, con la aprobación del Real Decreto-ley 3/2016, de 2 de diciembre, se introdujeron modificaciones relevantes en la regulación fiscal de las pérdidas por deterioro de los valores representativos de la participación en el capital o en los fondos propios de entidades. De acuerdo con el artículo 3, apartado Primero, Dos, se modificó la disposición transitoria decimosexta (DT 16ª) de la LIS, y se revisa el régimen transitorio aplicable a las pérdidas por deterioro generadas en periodos impositivos iniciados con anterioridad a 1 de enero de 2013. La modificación implica la reversión de las pérdidas por deterioro de los valores representativos de la participación en el capital o en los fondos propios de entidades que hayan resultado fiscalmente deducibles en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades en períodos impositivos iniciados con anterioridad a 1 de enero de 2013, se integrará, como mínimo, por partes iguales en la base imponible correspondiente a cada uno de los cinco primeros períodos impositivos que se inicien a partir de 1 de enero de 2016.

Ejercicios no prescritos y actuaciones inspectoras

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. En cualquier caso, los créditos fiscales pueden ser objeto de comprobación durante los 10 años siguientes a su generación por la Administración Tributaria, independientemente de que su generación se haya producido en ejercicios ya prescritos.

Por tanto, al cierre del ejercicio 2020, el grupo fiscal 243/08 tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales los impuestos principales que le son aplicables para los cuatro últimos ejercicios, salvo el Impuesto sobre Sociedades, que tendría abierto desde el 2013, con excepción del ejercicio 2015 que se encuentra prescrito.

Además la Administración tiene la facultad de comprobar los créditos fiscales pendientes de aplicar de los últimos diez años. Debido a que las normas fiscales aplicadas por las Sociedades del Grupo fiscal pueden ser objeto de diferentes interpretaciones, y controversia por parte de las autoridades fiscales y judiciales, podría existir para los años pendientes de inspección determinados pasivos de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. En todo caso, los Administradores de la Sociedad consideran que la probabilidad de que surjan pasivos contingentes que afecten de manera significativa a las cuentas anuales es remota.

Para los componentes que no se integran en el grupo fiscal 243/08, así como para los establecimientos permanentes, los ejercicios abiertos a inspección en relación con los principales impuestos varían de acuerdo con la legislación fiscal de cada jurisdicción, teniendo en cuenta sus respectivos períodos de prescripción, que pueden ser diferentes, incluso dentro de la misma jurisdicción, en función de la situación particular de cada contribuyente. En este sentido, en la medida en que no haya transcurrido el plazo establecido en cada jurisdicción, las declaraciones presentadas no pueden considerarse definitivamente liquidados, por no haber sido en general inspeccionados por las autoridades fiscales de dichas jurisdicciones.

Debido a las diferentes interpretaciones que pueden darse a las normas fiscales, de las eventuales inspecciones que pudieran realizarse de los ejercicios abiertos a inspección por parte de las autoridades

fiscales de los países donde la Sociedad desarrolla sus actividades, podrían derivarse pasivos fiscales de carácter contingente no susceptibles de cuantificación objetiva. No obstante, los Administradores de la Sociedad estiman que dichos pasivos no serán significativos.

Los Administradores de la Sociedad y sus asesores fiscales consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de todos los impuestos, por lo que, aun en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a las cuentas anuales adjuntas. En particular, los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos fiscales significativos derivados de la determinación de los precios de transferencia en las obras cuya ejecución tiene lugar en distintos países, dado que la estrategia fiscal del Grupo TSK se encuentra inspirada en las guías de la OCDE, y desde 2020, se basa en estudios de la cadena de valor del Grupo en cada proyecto, (Base Erosion and Profit Shifting (BEPS)), dirigidos a alinear la generación de valor con una tributación adecuada allí donde dicho valor se produce.

No obstante, durante el ejercicio 2018, el Grupo fiscal 243/08 recibió comunicación de inicio de actuaciones inspectoras de carácter parcial (2013 y 2014), tendentes a comprobar las imputaciones de UTES en dichos ejercicios. Asimismo, en el ejercicio 2018, se recibió comunicación de inicio de actuaciones inspectoras, de carácter general, en relación con ciertas Uniones Temporales de Empresas en las que participa la Sociedad.

En relación con estos procedimientos, durante el ejercicio 2019 la Sociedad firmó con acuerdo actas fiscales, registrando un gasto por importe de 9.405 miles de euros, 8.250 miles en el epígrafe "Impuesto sobre beneficios" y 1.155 miles de euros correspondientes a los intereses de demora, en el epígrafe "Gastos financieros" en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2019.

Con fecha 7 de octubre de 2019, la Sociedad recibió comunicación de inicio de actuaciones de inspección, de carácter parcial, limitada a la comprobación de la deducción por inversiones en Canarias y los ajustes negativos de agrupaciones de interés económico, todo ellos en relación con la imputación de la entidad Producciones Ramsés AIE. Con fecha 17 de enero de 2020, se firmó Acta en disconformidad del que se deriva una cuota de 1.008 miles de euros y 153 miles de euros en concepto de intereses de demora, respecto de la que se plantearon las pertinentes alegaciones con fecha 4 de febrero de 2020. Frente al acuerdo de liquidación de fecha 31 de julio de 2020 se interpuso reclamación económico - administrativa en el plazo de un mes. Tras la puesta de manifiesto del expediente el 26 de enero de 2021, se presentaron las pertinentes alegaciones el 11 de febrero de 2021, no constando más actuaciones hasta la fecha.

17. Ingresos y gastos

Importe neto de la cifra de negocios

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

	Miles de Euros	
	2020	2019
Importe neto cifra de negocios por sector		
Industria	157.526	42.592
Energía	80.639	459.030
Operación, mantenimiento y otros	38.400	101.469
Ingresos de participaciones en el capital (Nota 9)	6.795	25.863
	283.360	**628.954**

	Miles de Euros	
	2020	2019
Importe neto cifra de negocios por mercado		
Nacional	23.211	82.889
Resto de Europa	5.668	450
América del Norte	16.007	119.369
América del Sur	132.396	247.891
Africa	81.198	47.722
Asia	16.853	104.770
Oceanía	1.232	-
Ingresos de participaciones en el capital (Nota 9)	6.795	25.863
	283.360	**628.954**

Detalle de compras según procedencia

El detalle de los aprovisionamientos efectuadas por la Sociedad durante los ejercicios 2020 y 2019, atendiendo a su procedencia es el siguiente:

Ejercicio 2020

	Miles de Euros			
	Nacionales	Intra-comunitarias	Extranjeras	Total
Compras de aprovisionamientos	**99.923**	**23.014**	**63.770**	**186.707**

Ejercicio 2019

	Miles de Euros			
	Nacionales	Intra-comunitarias	Extranjeras	Total
Compras de aprovisionamientos	**165.975**	**54.810**	**225.901**	**446.686**

Servicios exteriores

La composición del saldo de esta partida de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2020 y 2019 adjunta es la siguiente:

Concepto	Miles de Euros	
	2020	2019
Arrendamientos y cánones (Nota 8)	4.808	6.262
Reparaciones y conservación	1.743	2.181
Servicios de profesionales independientes	10.466	8.855
Transportes	12.325	20.587
Primas de seguros	2.002	2.788
Servicios bancarios y similares	7.476	9.437
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	174	423
Suministros	1.457	2.865
Otros servicios	6.607	15.914
Total	**47.058**	**69.312**

El gasto en Servicios profesionales independientes en el que incurre la Sociedad se corresponde fundamentalmente servicios de ingeniería y consultoría técnica, así como asesoramiento fiscal y legal en los países en los que la Sociedad mantiene proyectos.

Destacar que el gasto registrado en "Servicios bancarios y similares", se corresponde, mayoritariamente, con comisiones de apertura y mantenimiento derivadas de la contratación de los avales bancarios necesarios para garantizar al cliente la ejecución de una obra, correctamente registrados como gasto de explotación.

Gastos de personal

La composición del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2020 y 2019 adjunta es la siguiente:

Concepto	Miles de Euros	
	2020	2019
Sueldos, salarios y asimilados-	**36.403**	**37.700**
Sueldos y salarios	36.155	37.438
Indemnizaciones	248	262
Otros gastos sociales-	**12.073**	**9.850**
Seguridad social a cargo de la empresa	9.879	9.546
Otros gastos sociales	2.194	304
Total	**48.476**	**47.550**

Número medio de empleados y distribución funcional por género

El número medio de empleados de la Sociedad durante los ejercicios 2020 y 2019 desglosado por categorías, es como sigue:

Categoría profesional	Número medio	
	2020	2019
Consejo de administración	5	5
Ingenieros superior, licenciados y asimilados	194	154
Ingenieros técnicos, diplomados y asimilados	131	120
Técnicos	16	17
Jefes 1ª	109	110
Ayudantes no titulados	12	15
Oficiales 1ª	179	179
Oficiales 2ª	45	62
Oficiales 3ª	49	82
Especialistas	12	35
Total	**752**	**779**

El número medio de personas empleadas durante el ejercicio 2020, con discapacidad mayor o igual del 33%, es de 9 personas (6 personas durante el ejercicio 2019).

La distribución funcional por género, al 31 de diciembre de los ejercicios 2020 y 2019 del personal y de los miembros del Consejo de Administración es la siguiente:

Categoría profesional	2020		2019	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Consejo de Administración	4	1	4	1
Ingenieros superiores, licenciados y asimilados	147	44	121	43
Ingenieros técnicos, diplomados y asimilados	107	24	111	20
Técnicos	8	8	10	7
Jefes 1ª	99	6	98	8
Ayudantes no titulados	5	7	6	9
Oficiales 1ª	151	22	161	10
Oficiales 2ª	40	-	65	-
Oficiales 3ª	39	-	79	-
Especialistas	7	3	25	-
Total	**607**	**115**	**680**	**98**

Al 31 de diciembre del ejercicio 2020, la Alta Dirección de la Sociedad esta formada por 12 trabajadores, 9 hombres y 3 mujeres (9 hombres y 2 mujeres al cierre del ejercicio 2019).

18. Moneda extranjera

A continuación, se detalla la exposición de la Sociedad al riesgo de tipo de cambio, donde se detalla el valor contable de los activos y pasivos por moneda:

	Miles de euros											
	Peso Boliviano	Lira Egipcia	Euros	Shekel Israelí	Dinar Jordano	Dinar Kuwaití	Peso Mexicano	Riyal Saudí	Dólar Estadouni-dense	Otras monedas	Integración de UTEs (*)	Total
Activo no corriente	1.690	13	80.370	-	-	30	11.172	79	114.466	503	66	208.389
Activo corriente	(5.286)	6.915	259.998	4.669	6.363	27.768	16.116	3.839	330.296	8.484	881	660.043
Total activo	**(3.596)**	**6.928**	**340.368**	**4.669**	**6.363**	**27.798**	**27.288**	**3.918**	**444.762**	**8.987**	**947**	**868.432**
Patrimonio neto (**)	(11.030)	(3.646)	239.832	(108)	(788)	(2.895)	(1.489)	(382)	39.885	(6.032)	(1.653)	251.694
Pasivo no corriente	-	-	200.233	-	-	-	-	-	6.235	-	1	206.469
Pasivo corriente	(2.795)	(346)	293.893	(1.094)	(49)	(5.967)	(637)	(102)	125.648	(881)	2.599	410.269
Total patrimonio y pasivo	**(13.825)**	**(3.992)**	**733.958**	**(1.202)**	**(837)**	**(8.862)**	**(2.126)**	**(484)**	**171.768**	**(6.913)**	**947**	**868.432**

(*) Los importes presentan el efecto neto de integración de UTEs.
(**) El patrimonio neto se presenta en Euros, a excepción del resultado del ejercicio y las diferencias de conversión.

El siguiente cuadro muestra el detalle de las principales cotizaciones de las monedas extranjeras operadas por el la Sociedad respecto al euro, al promedio y cierre del ejercicio 2020:

Moneda	2020		2019		Variación	
	Cierre	Promedio	Cierre	Promedio	Cierre	Promedio
Peso Boliviano	1,2284	1,1395	1,1200	1,1196	(10%)	(2%)
Lira Egipcia	19,3648	18,0584	18,8437	21,3349	(3%)	15%
Shekel Israelí	3,9560	3,9283	3,8792	3,9937	(10%)	1%
Dinar Jordano	0,8709	0,8079	0,7941	0,7938	(10%)	(2%)
Dinar Kuwaití	0,3752	0,3504	0,3404	0,3411	(10%)	(3%)
Peso Mexicano	24,4379	24,3549	21,5608	21,1238	(13%)	(15%)
Riyal Saudí	4,6128	4,2806	4,2022	4,3030	(10%)	1%
Dólar Estadounidense	1,2284	1,1395	1,1200	1,1196	(10%)	(2%)
Peso Boliviano	1,2284	1,1395	1,1200	1,1196	(10%)	(2%)

De la tabla anterior se puede extraer el fortalecimiento (debilitamiento) de cada divisa con respecto al euro. Estas variaciones dan lugar a aumentos (disminuciones) de resultados y patrimonio que se muestran a continuación:

	Miles de euros									
	Peso Boliviano	Lira Egipcia	Shekel Israelí	Dinar Jordano	Dinar Kuwaití	Peso Mexicano	Riyal Saudí	Dólar Estado-unidense	Otras monedas	Total
Activo no corriente	(5)	-	-	-	-	(348)	-	(8.559)	-	(8.912)
Activo corriente	(612)	(159)	(96)	(33)	(3.166)	(2.152)	(376)	(25.784)	1.024	(31.354)
Total activo	**(617)**	**(159)**	**(96)**	**(33)**	**(3.166)**	**(2.500)**	**(376)**	**(34.343)**	**1.024**	**(40.266)**
Patrimonio neto	1	2	-	-	2.006	-	-	831	-	2.840
Pasivo no corriente	-	-	-	-	-	-	-	670	-	670
Pasivo corriente	5.468	(11)	-	11	590	473	-	13.033	(138)	19.426
Total patrimonio y pasivo	**5.469**	**(9)**	**-**	**11**	**2.596**	**473**	**-**	**14.534**	**(138)**	**22.936**
Diferencias por tipo de cambio por integración de UTEs										**(668)**
Total diferencias por tipo de cambio										**(17.998)**

El detalle en euros de las transacciones en moneda extranjera más significativas realizadas en el ejercicio 2020, valorados a tipo de cambio medio, son las siguientes:

Ejercicio 2020

Moneda	Miles de Euros	
	Ventas	Compras
Dinar Jordano	-	1.226
Dinar Kuwaití	3.932	1.939
Libra Egipcia	2.638	1.927
Rupia Indonesia	544	1.250
Dirhams (Marruecos)	1.047	968
Dólares	240.229	71.618
Rand Sudrafricano	10	115
Peso Mexicano	5	1.264
Peso Boliviano	-	11.472
Dólar Jamaiquino	13	1.304
Sol Peruano	-	824
Real Brasileño	708	-
Otros	143	233
	249.269	**94.140**

Ejercicio 2019

Moneda	Miles de Euros	
	Ventas	Compras
Dihrams (Argelia)	-	655
Dinar Jordano	973	2.835
Dinar Kuwaití	11.335	5.645
Dihrams (EAU)	-	486
Libra Egipcia	-	7.173
Rupia Indonesia	537	1.473
Dirams (Marruecos)	110	1.105
Dólares	408.484	210.977
Rand Sudrafricano	-	374
Peso Mexicano	-	2.546
Peso Boliviano	-	42.522
Dólar Jamaiquino	-	5.827
Otros	-	634
	421.439	**282.252**

19. Operaciones y saldos con partes vinculadas

Operaciones con vinculadas

El detalle de operaciones realizadas con partes vinculadas durante los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

Ejercicio 2020

	Miles de Euros				
	Ventas	Ingresos de participaciones de capital (Nota 9)	Aprovisiona-mientos	Otros ingresos de explotación	Ingresos financieros
Empresas del grupo y asociadas-					
PHB Weserhütte, S.A.U.	5.670	-	(1.007)	-	-
Ingeniería de Manutención Asturiana, S.A	2.240	-	(12.288)	-	-
TSK Energia e Desenvolvimento, Ltd.	708	-	-	-	-
TSK Flagsol Engineering, GmbH	616	-	(1.285)	-	-
Ingemas México, S.A. de C.V (*)	(7.560)	1.917	(3.878)	1.753	-
TSK Saudi Arabia Co, Ltd (*)	(12.751)	-	-	-	-
UTE TR PHB Jordan	5	-	-	-	-
Ingeniería Franco Española Omega, S.A.U.	3	-	(173)	-	-
Estudios y Explotación de Recursos S.A.U.	323	-	-	-	-
Estudios y Explotación de Recursos Israel S.A.U.	255	1.686	-	-	-
Garaje Parking Gijonés, S.A.	-	-	-	-	36
TSK Chile, SPA	559	-	-	-	-
TSK El Salvador S.A. de C.V.	317	-	-	-	-
Solelaben EPC Ashalim, L.P.	(37)	-	-	-	-
Capella Solar TSK Gensun, S.L.	1.582	2.465	-	-	-
TSK Ingeniería y Construcción, S.A.	580	283	-	-	-
TSK Panamá, S.A.	23	-	-	-	-
TSK Puerto Rico, Corp.	145	-	-	-	-
Altiplano Solar TSK Gensun, S.A.S	4.483	-	-	-	-
O&M Ressano, Ltd.	-	-	-	332	-
TSK República Dominicana, S.R.L. (*)	(963)	-	-	-	-
TSK Togo, S.R.L.	352	-	-	-	-
TSK Côte d'Ivoire, SARL	(307)	-	-	-	-
Otros	963	276	(34)	-	-
Total	**(2.794)**	**6.627**	**(18.665)**	**2.085**	**36**

(*) Los importes deudores de las ventas a empresas del Grupo derivan de la reestimación de la rentabilidad de las obligaciones de la Sociedad por la parte off-shore de los proyectos a partir del 1 de enero de 2020, que ha tenido un impacto de 23.343 miles de euros en las ventas de la Sociedad, tal y como se indica en la Nota 2.5.

Ejercicio 2019

	Miles de Euros				
	Ventas	Ingresos de participaciones de capital (Nota 9)	Aprovisiona-mientos	Arrenda-mientos (Nota 8)	Ingresos financieros y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros (Nota 9)
Empresas del grupo y asociadas-					
PHB Weserhütte, S.A.U.	3.388	-	(2.923)	(165)	-
Ingeniería de Manutención Asturiana, S.A	5.257	17.592	(14.224)	-	-
Ingeniería y Realización Eléctricas S,A	-	-	-	-	-
TSK Energia e Desenvolvimento, Ltd.	39	-	-	-	-
Diamond Iguana, S.R.L.	-	-	-	-	-
TSK Flagsol Engineering, GmbH	8	-	(1.338)	-	-
Valle Power I, S.A. de C.V.	-	-	-	-	-
Ingemas México, S.A. de C.V	2.085	2.679	-	-	-
TSK Japón	-	-	-	-	-
TSK Saudi Arabia Co, Ltd	230	-	-	-	-
UTE TR PHB Jordan	166	-	-	-	-
Ingeniería Franco Española Omega, S.A.U.	4	-	-	-	-
Estudios y Explotación de Recursos S.A.U. (1)	236	4.273	-	-	11.517
Estudios y Explotación de Recursos Israel S.A.U.	5	-	-	-	-
TSK Oil & Gas Engineering, S.A.U.	5	-	(858)	-	-
Solar Pro Holdings	1.624	-	-	-	-
Sirius Solar	-	540	-	-	-
Africana de Energía, S.L.	-	247	-	-	-
TAI Durango	-	234	-	-	-
TSK Energy Solutions, S.L.U.	-	-	(1.183)	-	-
Garaje Parking Gijones	-	-	-	-	-
TSK Chile	300	-	-	-	-
TSK El Salvador	668	-	-	-	-
Tai Durango V, S.A. de C.V	-	-	-	-	-
Solelaben EPC Ashalim, L.P.	165	-	-	-	-
Capella Solar Gensun, S.L.	36.342	-	-	-	-
San Fermin Solar Farm, LLC	-	-	-	-	-
Tsk Muscat, LLC	-	-	-	-	-
Copper Lizard, SRL	-	-	-	-	-
Amber Turtle	102	-	-	-	-
TSK Ingeniería y Construcción	462	-	-	-	-
TSK Panamá	289	-	-	-	-
TSK Puerto Rico	142	-	-	-	-
Altiplano Solar	8.501	14	-	-	-
Sniace	-	45	-	-	-
Otros	-	127	-	-	4
Total	**60.018**	**25.751**	**(20.526)**	**(165)**	**11.521**

(1) Los ingresos de participaciones en capital relacionados con la sociedad Esturios y Explotación de Recursos, S.A.U. (ESERSA) incluyen los ingresos financieros derivados del préstamo concedido devengados en los ejercicios 2017 y 2018, que han sido registrados de forma acumulada en el ejercicio 2019 por un importe de 3.073 miles de euros. Adicionalmente, incluye el reparto de un dividendo por importe de 1.200 miles de euros (Nota 9)

Saldos con vinculadas

El detalle de los saldos netos de deterioros en su caso registrados en el balance de situación con vinculadas a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

Ejercicio 2020

	Miles de Euros						
	Deudor (Acreedor)						
	Clientes (Nota 11)	Proveedores	Cuenta Corriente Deudora, neto (Nota 9)	Cuenta Corriente Acreedora	Otras deudas (*)	Créditos a Corto Plazo (Nota 9) (**)	Créditos a Largo Plazo (Nota 9)
Empresas del grupo-							
PHB Weserhütte, S.A.U.	3.500	(242)	15.379	-	-	1.770	-
Ingeniería de Manutención Asturiana, S.A.	1.469	(4.956)	6.322	-	(774)	-	-
Estudios y Energías Renovables, S.A.U.	89	-	11.554	-	-	3.833	-
Estudios y Explotación de Recursos S.A.U. Israel LTD	79	-	23.814	-	-	-	-
TSK Energía e Desenvolvimiento, Ltda.	14.222	-	-	(41)	-	-	-
Ingemas México, S.A. de C.V.	(1.312)	(685)	-	(114)	-	-	22.492
TSK Flagsol Engineering, GMBH	616	(25)	-	-	-	-	-
TSK Puerto Rico, Corp.	-	-	-	-	-	-	-
TSK Mozambique, Ltd.	-	-	1.128	-	-	-	1.000
Ingeniería Franco Española Omega, S.A.U.	-	(42)	329	-	(32)	-	-
O&M Ressano, Lda	-	-	243	-	-	-	-
TSK Saudi Arabia, Co. Ltd	480	-	10.878	-	-	-	6.000
TSK El Salvador, S.A. de C.V.	9	-	216	-	-	-	-
TSK SADC PTY, Ltd	-	-	2	-	-	-	-
TSK Electrónica y Electricidad, USA, Corp.	-	-	-	(37)	-	-	-
TSK Muscat, LLC	-	-	444	-	-	-	-
TSK República Dominicana, SRL.	231	(1.311)	1.588	-	-	-	1.000
Solarpro Holding, AD	1.115	-	928	-	-	-	-
Capella Solar TSK Gensun, SL	231	-	99	-	-	-	-
Altiplano Solar TSK Gensun, S.A.S	3.401	-	1.170	-	-	-	-
TSK Panamá, S.A.	-	-	13.945	-	-	-	-
TSK Chile, SPA	96	-	6.476	-	-	-	10.000
TSK Ingeniería y Construcción, S.A.	126	-	1.467	-	-	-	908
TSK Togo, S.R.L.	158	-	(91)	-	-	-	-
TSK Côte d'Ivoire, SARL	(307)	-	-	-	-	-	-
TSK Power & Industry General Trading, DMC	-	-	222	-	-	-	-
TSK Energía Honduras, S.A. de C.V.	-	-	-	(120)	-	-	-
Otras empresas del grupo	1.550	(395)	1.076	(51)	-	-	-
	25.753	**(7.656)**	**97.189**	**(363)**	**(806)**	**5.603**	**41.400**
Empresas asociadas-							
Ouarzazate Solar 1, SARL	-	(7.152)	-	-	-	-	-
Bokpoort, SARL	687	-	-	-	-	-	-
	687	**(7.152)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Total, neto	**26.440**	**(14.808)**	**97.189**	**(363)**	**(806)**	**5.603**	**41.400**

(*) Este saldo se corresponde con la cuenta a pagar a empresas del Grupo como consecuencia de la estimación del Impuesto de Sociedades del ejercicio 2020 en régimen de consolidación, véase Nota 16.

(**) Este saldo se corresponde con la cuenta a cobrar con empresas del Grupo como consecuencia de la estimación del Impuesto de Sociedades del ejercicio 2020 en régimen de consolidación, véase Nota 16.

Ejercicio 2019

	Miles de Euros						
	Deudor (Acreedor)						
	Clientes (Nota 11)	Proveedores	Cuenta Corriente Deudora, neto (Nota 9)	Cuenta Corriente Acreedora	Otras deudas (*)	Créditos a Corto Plazo (Nota 9) (**)	Créditos a Largo Plazo (Nota 9)
Empresas del grupo-							
PHB Weserhütte, S.A.U.	1.974	(1.012)	13.250	-	-	37	-
Ingeniería de Manutención Asturiana, S.A.	2.924	(3.550)	14.081	-	-	1.217	-
Estudios y Energías Renovables, S.A.U.	56	-	-	-	-	94	33.874
Estudios y Explotación de Recursos S.A.U. Israel LTD	1	-	21.817	-	-	-	-
Ingeniería y Realización Eléctricas S.A.	-	(436)	-	(1.358)	-	26	-
TSK Ingeniería y Sistemas de Venezuela, S.A.	-	-	-	-	-	-	-
TSK Energía e Desenvolvimiento, Ltda.	13.542	-	(2.994)	-	-	-	-
Ingemas México, S.A. de C.V.	5.094	(1.955)	3.001	-	-	-	28.562
TSK Flagsol Engineering, GMBH	-	(341)	-	-	-	-	-
TSK Puerto Rico, Corp.	574	-	(660)	-	-	-	-
TSK Japón	-	-	-	-	-	-	-
TSK Mozambique	-	-	1.455	-	-	-	-
Ingeniería Franco Española Omega, S.A.U.	2	(65)	4.253	-	(1.147)	-	-
O&M Ressano, Lda	-	-	267	-	-	-	-
TSK Saudi Arabia, Co. Ltd	169	-	9.491	-	-	-	-
TSK Limited Egypt, LLC	-	-	1.383	-	-	-	-
TSK El Salvador, S.A. de C.V.	260	-	2.948	-	-	-	-
TSK Oil & Gas Engineering, S.A.U.	3	(257)	309	-	(128)	-	-
UTE TR PHB Jordan	-	-	-	-	-	-	-
Tai Durango V, S.A. de C.V	-	-	-	-	-	-	-
TSK Energy Solutions, S.L.U.	-	(199)	(1.111)	-	-	-	-
TSK SADC PTY, Ltd	-	-	2	-	-	-	-
TSK Electrónica y Electricidad, USA, Corp.	-	-	-	-	-	-	-
TSK Muscat, LLC	-	-	6.290	-	-	-	-
TSK República Dominicana, SRL.	-	-	5.084	-	-	-	-
SNIACE, S.A.	-	-	-	-	-	-	-
Solarpro Holding, AD	2.371	-	635	-	-	-	-
Capella Solar TSK Gensun, SL	6.039	-	90	-	-	-	-
Altiplano Solar TSK Gensun, S.A.S	6.408	-	-	-	-	-	-
TSK Panamá	68	-	8.909	-	-	-	-
TSK Chile	162	-	12.219	-	-	-	-
TSK Ingeniería y Construcción, S.A.	132	-	1.414	-	-	-	-
Otras empresas del grupo	646	(294)	1.506	(2.603)	-	-	-
	40.425	**(8.109)**	**103.639**	**(3.961)**	**(1.275)**	**1.374**	**62.436**
Empresas asociadas-							
Sniace, S.A.	-	-	-	-	-	-	-
Bronze Gecko, S.R.L.	6	-	-	-	-	-	-
Copper Lizard, S.R.L.	-	-	-	-	-	-	-
Diamond Iguana, S.R.L.	8	-	-	-	-	-	-
Faethon Solar Energy	-	-	53	-	-	-	-
Africana de Energía, S.L.	-	-	-	-	-	-	12.397
Enerthi TSK Renovables, S.L.	-	-	58	-	-	-	-
Ouarzazate Solar 1, SARL	-	(7.315)	-	-	-	-	-
Bokpoort, SARL	1.316	-	-	-	-	-	-
Sirius Solar, S.L.	-	-	-	-	-	-	-
	1.330	**(7.315)**	**111**	**-**	**-**	**-**	**12.397**
Total, neto	**41.755**	**(15.424)**	**103.750**	**(3.961)**	**(1.275)**	**1.374**	**74.833**

(*) Este saldo se corresponde con la cuenta a pagar a empresas del Grupo como consecuencia de la estimación del Impuesto de Sociedades del ejercicio 2019 en régimen de consolidación, véase Nota 16.

(**) Este saldo se corresponde con la cuenta a cobrar con empresas del Grupo como consecuencia de la estimación del Impuesto de Sociedades del ejercicio 2019 en régimen de consolidación, véase Nota 16.

Las ventas y aprovisionamientos entre empresas vinculadas se corresponden a la subcontratación de trabajos en obras entre las distintas sociedades para la ejecución de proyectos.

Los saldos en cuenta corriente con las Sociedades del Grupo no están devengando intereses debido a la situación actual de un mercado con bajos tipos de interés. En opinión de los Administradores de la Sociedad, el efecto del registro de los intereses devengados no resultaría significativo.

El detalle de los deterioros acumulados en los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

Deterioros acumulados cuentas corrientes Sociedades del Grupo	Miles de Euros	
	2020	2019
Tsk Mozambique, Limited	-	802
TSK Limited Egypt, LLC	5.336	5.824
TSK Energia e Desenvolvimento, Ltda.	-	17.819
PHB Chile Limitada	-	269
TSK Puerto Rico, Corp	1.047	1.171
TSK Electrónica y Electricidad Japón, Co. Ltd	-	72
TSK República Dominicana, SRL.	2.214	-
TSK Energy Solutions, S.L.U. (*)	-	1.772
TSK Saudí Arabia Company LTD	10.212	3.500
TSK Chile, SPA	17.215	-
TSK Côte d'Ivoire, SARL	174	-
TSK Togo, S.R.L.	1.311	-
TSK Panamá, S.A.	832	-
Total	**38.341**	**31.229**

(*) Sociedad fusionada con la Sociedad con fecha efectiva el 1 de enero de 2020, véase Nota 1.

Tal y como se describe en la Nota 4.5, respecto a las correcciones valorativas relativas a otras cuentas a cobrar con empresas del Grupo, el criterio utilizado por la Sociedad para calcular las correspondientes correcciones valorativas, si las hubiera, es de acuerdo con una evaluación individualizada de los saldos vencidos y pendientes de cobro considerando la situación financiera del deudor. En este contexto, la Sociedad ha revertido parte de los deterioros durante el ejercicio 2020, y ha registrado deterioros por importe de 27.801 miles de euros en relación con las cuentas corrientes de ciertas sociedades participadas, siendo registrado en la partida "Deterioro y resultados de participaciones en capital" de la cuenta de resultados del ejercicio 2020 adjunta.

Por otro lado, tal y como se indica en la Nota 9, se ha traspasado el deterioro relativo a la cuenta corriente deudora con la Sociedad TSK Energia e Desenvolvimento, Ltda. al haberse traspasado la misma a mayor valor de la participación.

20. Unión Temporal de Empresas y Joint Ventures

Durante los ejercicios 2020 y 2019, la Sociedad ha participado en las siguientes Uniones Temporales de Empresas:

Ejercicio 2020

Denominación	Actividad	%
Ute Ashuganj North	Central T. Ciclo Combinado Ashuganj-Bangladesh	50%
Ute Bookport	Planta Termosolar de 50 MW en Bokpoort (Sudáfrica)	30%
Ute Ouarzazate	Planta Termosolar de 160 MW en Ouarzazate (Marruecos)	37,5%
Ute Bloque 4	Instalaciones eléctricas Aceralia-Asturias	60%
Ute Samcasol 2	Obras en planta termosolar en Badajoz	60%
Ute Consorcio	Subestación Tocoma y ampliación de la subestación Guayana en Venezuela	80%
Ute Baja Rosarito	Central Diesel Roasarito- Baja California-México	35%
Ute Cumaná	Central Termoeléctrica 340 Mw Cumaná-Venezuela	60%
Ute Green	Ejecución de la ingeniería en el proyecto de construcción de subestaciones de 69 y 230 KV en Guatemala.	50%
Enviromena (JV)	Planta fotovoltaica de 103 MW en Quweira (Jordania).	50%

Ejercicio 2019

Denominación	Actividad	%
Ute Ashuganj North	Central T. Ciclo Combinado Ashuganj-Bangladesh	50%
Ute Bookport	Planta Termosolar de 50 MW en Bokpoort (Sudáfrica)	30%
Ute Ouarzazate	Planta Termosolar de 160 MW en Ouarzazate (Marruecos)	37,5%
Ute Bloque 4	Instalaciones eléctricas Aceralia-Asturias	60%
Ute Samcasol 2	Obras en planta termosolar en Badajoz	60%
Ute Africasolar	Termosolar de 50 mw en Cordoba	50%
Ute Consorcio	Subestación Tocoma y ampliación de la subestación Guayana en Venezuela	80%
Ute Magtel	Ejecución de obras de UTE Africasolar	50%
Ute Moron	Montaje e instalación de las instalaciones eléctricas del parque termosolar de Moron de la Fmt.	42%
Ute Baja Rosarito	Central Diesel Roasarito- Baja California-México	35%
Ute Cumaná	Central Termoeléctrica 340 Mw Cumaná-Venezuela	60%
Ute Green	Ejecución de la ingeniería en el proyecto de construcción de subestaciones de 69 y 230 KV en Guatemala.	50%
Enviromena (JV)	Planta fotovoltaica de 103 MW en Quweira (Jordania).	50%

Los balances de situación y las cuentas de pérdidas y ganancias, de los ejercicios 2020 y 2019 de las Uniones Temporales de Empresas en las que participa la Sociedad se adjuntan en el Anexo I de esta memoria.

Los activos y pasivos que la Sociedad posee conjuntamente con otras sociedades en la unión temporal de empresas, así como los gastos e ingresos en que se incurren, se registran en los correspondientes epígrafes de las cuentas anuales, en proporción a la participación efectiva de la Sociedad.

Los principios contables utilizados por las uniones temporales de empresas no difieren significativamente de los empleados por la Sociedad y que se han descrito en la Nota 4.16.

21. Otra información

Honorarios de auditoría

Durante los ejercicios 2020 y 2019, los importes por honorarios cargados relativos a los servicios de auditoría de cuentas y otros servicios prestados por el auditor de las cuentas anuales de la Sociedad, Deloitte, S.L., y por empresas pertenecientes a la red Deloitte, han sido los siguientes, independientemente del momento de su facturación:

Ejercicio 2020

Descripción	Honorarios por servicios cargados por el auditor principal (Miles de Euros)
Servicios de Auditoría de cuentas anuales	105
Otros servicios de verificación	77
Servicios de Asesoramiento Fiscal	66
Otros servicios	29
Total Servicios Profesionales	**277**

Ejercicio 2019

Descripción	Honorarios por servicios cargados por el auditor principal (Miles de Euros)
Servicios de Auditoría de cuentas anuales	110
Otros servicios de verificación	22
Servicios de Asesoramiento Fiscal	68
Otros servicios	36
Total Servicios Profesionales	**236**

Información sobre los Administradores

Al cierre del ejercicio 2020 ni los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad ni las personas vinculadas a los mismos según se define en la Ley de Sociedades de Capital han comunicado a los demás miembros del Consejo de Administración situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con el interés de la Sociedad.

Retribuciones al Consejo de Administración y a la Alta Dirección

Durante los ejercicio 2020 y 2019, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad no han recibido retribución alguna por el ejercicio de sus funciones como Administradores de la Sociedad, con la excepción de la percibida por los que a su vez son miembros de la Alta Dirección de la Sociedad.

Asimismo, a la fecha de formulación de las cuentas anuales, la Sociedad no había contraído compromisos en materia de fondos de pensiones y otros similares respecto de los miembros antiguos o actuales de su consejo de administración y personal de alta dirección. Tampoco existían ni obligación alguna asumida por su cuenta a título de garantía. Adicionalmente, la algunos miembros del Consejo de Administración del Grupo utilizan un inmueble situado en Gijón (véase Nota 7) y se les han concedido los anticipos indicados en la Nota 9.

Por otro lado, las retribuciones percibidas durante el ejercicio 2020 y 2019 por los miembros de la alta dirección, en concepto de sueldos y salarios han ascendido a 2.076 y 2.817 miles de euros respectivamente.

El importe satisfecho por la prima de seguro de responsabilidad civil de los Administradores por daños ocasionados por actos u omisiones, asciende a 58 miles euros.

Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores

A continuación se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio (modificada a través de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre) preparada conforme a la Resolución del ICAC de 29 de enero de 2016, sobre la información a

incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales.

	2020	2019
	Días	
Periodo medio de pago a proveedores	61	59
Ratio de operaciones pagadas	60	58
Ratio de operaciones pendientes de pago	64	101
	Miles de Euros	
Total pagos realizados	55.551	225.514
Total pagos pendientes	8.002	6.158

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

Se consideran proveedores, a los exclusivos efectos de dar la información prevista en esta Resolución, a los acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes o servicios, incluidos en la partida "Proveedores" del pasivo corriente del balance de situación. No se han incluído para el cálculo las operaciones entre empresas del Grupo.

Se entiende por "Periodo medio de pago a proveedores" el plazo que transcurre desde la entrega de los bienes o la prestación de los servicios a cargo del proveedor y el pago material de la operación.

Los Administradores de la Sociedad no esperan que surjan pasivos adicionales como consecuencia de los saldos con proveedores excedidos en el plazo establecido en la mencionada Ley.

Garantías comprometidas

Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 la Sociedad tenía concedidos de diversas entidades financieras determinados avales para garantizar el cumplimiento, en su caso, de las obligaciones o compromisos adquiridos con diferentes clientes, Instituciones Oficiales y otros terceros, por un importe total de 405 y 439 millones de euros, siendo su desglose el siguiente:

	Millones de Euros	
	2020	2019
Garantía de ejecución de obra	72	78
Fiel cumplimiento	248	253
Anticipos de clientes	78	88
Subvenciones	3	2
Licitaciones	4	18
Total	**405**	**439**

Dada la existencia de avales ante terceros y contravales de los subcontratistas, no se espera que se originen pasivos significativos para la Sociedad en relación con estos avales y garantías prestados. No obstante, la Sociedad tiene registradas provisiones por garantías en el balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2020 en cobertura de las garantías prestadas, véase Nota 14.

Garantías solidarias de carácter financiero

Asimismo, la Sociedad presta fianza en garantía por una cuenta de crédito concedida a la participada PHB Weserhütte, S.A.U. por importe global de 4.763 miles de euros por diversas entidades financieras. Por otro lado, la Sociedad actúa como contragarante de varios instrumentos de garantía concedidos a empresas del Grupo para garantizar el cumplimiento, en su caso, de las obligaciones o compromisos adquiridos con sus respectivos clientes y otros terceros, por importe total de 92.409 miles de euros al 31

de diciembre de 2020, siendo 57.871 miles de euros referentes a PHB Weserhütte, S.A.U. y 34.538 miles de euros referentes a Ingeniería de Manutención Asturiana, S.A.

22. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio y hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no se ha producido ningún hecho relevante.

ANEXO I

Balances correspondientes a las Uniones Temporales de Empresas a 31 de diciembre de 2020

	Miles de euros									
	ASHUGANJ NORTE	**BLOQUE 4**	**CONSORCIO**	**BAJA ROSARITO**	**CUMANÁ**	**BOKPOORT**	**OUARZA-ZATE**	**GREEN**	**SAMCASOL 2**	**ENVIRO-MENA**
Inmovilizado material	-	**4**	-	-	-	-	-	-	-	**61**
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	-	**4**	-	-	-	-	-	-	-	**61**
Existencias	-	-	-	-	-	**58**	**82**	-	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar-	-	**3.494**	**4.104**	**(57)**	**3.037**	**693**	**720**	-	**1**	**608**
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	-	1.468	(5.368)	-	3.037	-	705	-	-	608
Clientes, moneda extranjera	-	-	-	(57)	-	-	-	-	-	-
Clientes, facturas pendientes de emitir	-	2.000	9.472	-	-	-	-	-	-	-
Clientes empresas del grupo y asociadas	-	-	-	-	-	687	-	-	-	-
Deudores varios	-	(6)	-	-	-	-	-	-	-	-
Personal	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-
Activo por impuesto corriente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros créditos con las Administraciones Públicas	-	31	-	-	-	6	15	-	1	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-	-	-	**250**	-	**407**	**2.203**	-	-	-
Inversiones financieras a corto plazo	-	**6**	-	**464**	-	**950**	**3.688**	-	-	**310**
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	**1.168**	**191**	**75**	**76**	**51**	**249**	**418**	-	**1**	**294**
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**1.168**	**3.691**	**4.179**	**733**	**3.088**	**2.357**	**7.111**	-	**2**	**1.212**
TOTAL ACTIVO	**1.168**	**3.695**	**4.179**	**733**	**3.088**	**2.357**	**7.111**	-	**2**	**1.273**
FONDOS PROPIOS-	**63**	**(96)**	**(4.087)**	**(10)**	**853**	**(15)**	**(331)**	-	**(5)**	**(837)**
Capital	3	360	2	-	2	4	5	-	-	-
Prima de emisión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reservas	(1.767)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	1.827	(456)	(4.089)	(10)	851	(19)	(336)	-	(5)	(837)
AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	-	-	**226**	-	**(883)**	-	-	-	-	**61**
TOTAL PATRIMONIO NETO	**63**	**(96)**	**(3.861)**	**(10)**	**(30)**	**(15)**	**(331)**	-	**(5)**	**(776)**
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisiones a corto plazo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudas a corto plazo	**309**	**820**	-	**142**	-	-	-	-	**3**	**1.039**
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	**441**	**1.152**	**8.039**	**274**	**3.113**	-	-	-	-	**994**
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar-	**355**	**1.819**	-	**327**	**5**	**2.372**	**7.442**	-	**4**	**16**
Proveedores	7	565	-	-	5	1.602	290	-	4	16
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	-	853	-	327	-	770	7.152	-	-	-
Acreedores varios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	-	134	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras deudas con Administraciones Públicas	348	267	-	-	-	-	-	-	-	-
Anticipos de clientes (obra facturada por anticipado)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**1.105**	**3.791**	**8.039**	**743**	**3.118**	**2.372**	**7.442**	-	**7**	**2.049**
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	**1.168**	**3.695**	**4.178**	**733**	**3.088**	**2.357**	**7.111**	-	**2**	**1.273**

5

ANEXO I

Cuentas de resultados correspondientes a las Uniones Temporales de Empresas del ejercicio 2020

	Miles de Euros									
	ASHUGANJ NORTE	**BLOQUE 4**	**CONSORCIO**	**BAJA ROSARITO**	**CUMANÁ**	**BOKPOORT**	**OUARZA-ZATE**	**GREEN**	**SAMCASOL 2**	**ENVIRO-MENA**
Ventas	**398**	**5.186**	**-**	**-**	**-**	**471**	**(11)**	**-**	**-**	**483**
Aprovisionamientos-	**385**	**(1.954)**	**-**	**-**	**-**	**(73)**	**(295)**	**-**	**-**	**(847)**
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	385	(239)	-	-	-	(29)	(233)	-	-	(324)
Trabajos realizados por otras empresas	-	(1.715)	-	-	-	(44)	(62)	-	-	(523)
Otros ingresos de explotación	**-**	**25**	**-**	**-**	**-**	**(129)**	**-**	**-**	**-**	**-**
Gastos de personal	**-**	**(3.543)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Otros gastos de explotación-	**(131)**	**(159)**	**(2.359)**	**-**	**987**	**(281)**	**(280)**	**-**	**(5)**	**(244)**
Servicios exteriores	(131)	(159)	-	-	(2)	(281)	(280)	-	(5)	(244)
Tributos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	-	-	(2.359)	-	989	-	-	-	-	-
Amortización del inmovilizado	**-**	**(3)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(24)**
Otros resultados	**-**	**10**	**-**	**-**	**-**	**-**	**11**	**-**	**-**	**-**
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	**652**	**(438)**	**(2.359)**	**-**	**987**	**(12)**	**(575)**	**-**	**(5)**	**(632)**
Ingresos financieros-	**8**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
De participaciones en instrumentos de patrimonio - empresas asociadas	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
De valores negociables y otros instrumentos financieros	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos financieros	**-**	**(18)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Diferencias de tipo de cambio	**1.167**	**-**	**(1.021)**	**(10)**	**(493)**	**(7)**	**239**	**-**	**-**	**(205)**
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
RESULTADO FINANCIERO	**1.175**	**(18)**	**(1.021)**	**(10)**	**(493)**	**(7)**	**239**	**-**	**-**	**(205)**
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**1.827**	**(456)**	**(3.380)**	**(10)**	**494**	**(19)**	**(336)**	**-**	**(5)**	**(837)**
Impuestos sobre beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	**1.827**	**(456)**	**(3.380)**	**(10)**	**494**	**(19)**	**(336)**	**-**	**(5)**	**(837)**
RESULTADO DEL EJERCICIO	**1.827**	**(456)**	**(3.380)**	**(10)**	**494**	**(19)**	**(336)**	**-**	**(5)**	**(837)**

ANEXO I

Balances correspondientes a las Uniones Temporales de Empresas a 31 de diciembre de 2019

	Miles de euros											
	ASHUGANJ NORTE	**BLOQUE 4**	**AFRICA-SOLAR**	**CONSORCIO**	**MAGTEL**	**MORON**	**BAJA ROSARITO**	**CUMANÁ**	**BOKPOORT**	**OUARZA-ZATE**	**GREEN**	**ENVIRO-MENA**
Inmovilizado material	-	**8**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**92**
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	-	**8**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**92**
Existencias	-	**2**	-	-	-	-	-	-	**49**	**86**	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar-	**48**	**4.678**	-	**6.996**	-	-	-	**7.589**	**1.317**	**740**	-	**2.578**
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	1	2.999	-	-	-	-	-	7.589	-	473	-	2.578
Clientes, moneda extranjera	-	-	-	1.060	-	-	-	-	-	-	-	-
Clientes, facturas pendientes de emitir	-	1.676	-	5.936	-	-	-	-	-	243	-	-
Clientes empresas del grupo y asociadas	-	3	-	-	-	-	-	-	1.316	-	-	-
Deudores varios	-	(9)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Personal	-	1	-	-	-	-		-	-	-	-	-
Activo por impuesto corriente	-	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-
Otros créditos con las Administraciones Públicas	47	8	-	-	-	-		-	1	24	-	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-	-	-	-	**39**	-	-	-	-	**1.208**	-	-
Inversiones financieras a corto plazo	**670**	**6**	-	-	**52**	-	**361**	-	-	**2.009**	**60**	**2.229**
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	**5.780**	**449**	**91**	**81**	**9**	**25**	**76**	**55**	**67**	**2.225**	**3**	**1.436**
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**6.498**	**5.135**	**91**	**7.077**	**100**	**25**	**437**	**7.644**	**1.433**	**6.268**	**63**	**6.243**
TOTAL ACTIVO	**6.498**	**5.143**	**91**	**7.077**	**100**	**25**	**437**	**7.644**	**1.433**	**6.268**	**63**	**6.335**
FONDOS PROPIOS-	**4.531**	**534**	**15**	**13**	**91**	**3**	**2**	**(161)**	**(36)**	**(1.140)**	-	**(658)**
Capital	3	360	15	2	-	3	-	2	4	5	-	-
Prima de emisión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	4.528	174	-	11	91	-	2	(163)	(40)	(1.145)	-	(658)
AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	**4.531**	**534**	**15**	**13**	**91**	**3**	**2**	**(161)**	**(36)**	**(1.140)**	-	**(658)**
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisiones a corto plazo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudas a corto plazo	-	**1.440**	**38**	-	-	**13**	-	-	**828**	-	-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	**(52)**	**592**	**38**	**7.064**	-	**9**	**22**	**2.572**	**501**	-	**63**	**5.520**
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar-	**2.019**	**2.577**	-	-	**9**	-	**413**	**5.233**	**140**	**7.408**	-	**1.473**
Proveedores	1.206	1.347	-	-	-	-	62	6	140	93	-	656
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	-	621	-	-	-	-	351	-	-	7.315	-	326
Acreedores varios	-	-	-	-	9	-	-	-	-	-	-	-
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	-	214	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras deudas con Administraciones Públicas	327	315	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Anticipos de clientes (obra facturada por anticipado)	486	80	-	-	-	-	-	5.227	-	-	-	491
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**1.967**	**4.609**	**76**	**7.064**	**9**	**22**	**435**	**7.805**	**1.469**	**7.408**	**63**	**6.993**
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	**6.498**	**5.143**	**91**	**7.077**	**100**	**25**	**437**	**7.644**	**1.433**	**6.268**	**63**	**6.335**

TSK

ANEXO I

Cuentas de resultados correspondientes a las Uniones Temporales de Empresas del ejercicio 2019

	Miles de Euros											
	ASHUGANJ NORTE	**BLOQUE 4**	**AFRICA-SOLAR**	**CONSORCIO**	**MAGTEL**	**MORON**	**BAJA ROSARITO**	**CUMANÁ**	**BOKPOORT**	**OUARZA-ZATE**	**GREEN**	**ENVIRO-MENA**
Ventas	**537**	**10.045**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**74**	**-**	**973**
Aprovisionamientos-	**(195)**	**(5.619)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(85)**	**(1.089)**	**-**	**(570)**
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	(195)	(2.020)	-	-	-	-	-	-	(1)	(688)	-	(141)
Trabajos realizados por otras empresas	-	(3.599)	-	-	-	-	-	-	(84)	(401)	-	(429)
Otros ingresos de explotación	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**161**	**-**	**-**	**-**
Gastos de personal	**(3)**	**(4.089)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(22)**	**-**	**-**	**-**
Otros gastos de explotación-	**(213)**	**(141)**	**-**	**-**	**(2)**	**-**	**-**	**(19)**	**(94)**	**(129)**	**-**	**(627)**
Servicios exteriores	(213)	(141)	-	-	(2)	-	-	(19)	(94)	(129)	-	(135)
Tributos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(492)
Amortización del inmovilizado	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(25)**
Otros resultados	**-**	**(22)**	**-**	**(35)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(3)**	**-**	**-**
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	**126**	**174**	**-**	**(35)**	**(2)**	**-**	**-**	**(19)**	**(40)**	**(1.147)**	**-**	**(249)**
Ingresos financieros-	**33**	**-**	**-**	**-**	**93**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**44**
De participaciones en instrumentos de patrimonio - empresas asociadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
De valores negociables y otros instrumentos financieros	33	-	-	-	93	-	-	-	-	-	-	44
Gastos financieros	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(447)**
Diferencias de tipo de cambio	**(12)**	**-**	**-**	**46**	**-**	**-**	**2**	**16**	**-**	**2**	**-**	**39**
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(160)**	**-**	**-**	**-**	**-**
RESULTADO FINANCIERO	**21**	**-**	**-**	**46**	**93**	**-**	**2**	**(144)**	**-**	**2**	**-**	**(364)**
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**147**	**174**	**-**	**11**	**91**	**-**	**2**	**(163)**	**(40)**	**(1.145)**	**-**	**(613)**
Impuestos sobre beneficios	4.381	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(45)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	**4.528**	**174**	**-**	**11**	**91**	**-**	**2**	**(163)**	**(40)**	**(1.145)**	**-**	**(658)**
RESULTADO DEL EJERCICIO	**4.528**	**174**	**-**	**11**	**91**	**-**	**2**	**(163)**	**(40)**	**(1.145)**	**-**	**(658)**

Obligaciones información fusión de las entidades Ingeniería y Realizaciones Eléctricas, S.A.U., TSK Oil & Gas Engineering, S.A.U. y TSK Energy Solutions, S.L.U.

Como se ha comentado en la Nota 1 de la memoria adjunta, esta operación de escisión está acogida al régimen especial de las fusiones, escisiones, aportaciones de activos y canje de valores previsto en el capítulo VII del título VII del texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades aprobado en el artículo 58 de la Ley 27/2014, de 28 de noviembre, y en cumplimiento de lo dispuesto en la mencionada legislación se incluye la información preceptiva:

a) Relación de bienes trasmitidos susceptibles de amortización indicando el ejercicio de adquisición de los bienes trasmitidos. En la siguientes tablas se detallan los valores de activos y pasivos reconocidos a la fecha de fusión. Los valores razonables provisionales de los activos identificados y los pasivos asumidos por la sociedad adquirente son los siguientes:

INGENIERIA Y REALIZACIONES ELÉCTRICAS, S.A.U.

BALANCE DE FUSIÓN
(Euros)

ACTIVO	2019	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2019
ACTIVO NO CORRIENTE	**3.306**	**PATRIMONIO NETO**	**1.645.355**
Inversiones financieras a largo plazo-	**3.306**	**Fondos propios-**	
Instrumentos de patrimonio	3.306	**Capital Social**	**96.162**
Activos por impuesto diferido	-	**Reservas-**	**1.635.430**
		Legal y estatutarias	19.232
		Otras reservas	1.616.198
ACTIVO CORRIENTE	**2.024.944**	**Resultados de ejercicios anteriores-**	**(216.420)**
Existencias-	-	Resultados negativos de ejercicios anteriores	(216.420)
Anticipos a proveedores	-	**Resultado del ejercicio**	**130.183**
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar-	**450.911**		
Clientes por ventas y prestación de servicios	2.040	**PASIVO CORRIENTE**	**379.895**
Clientes, empresas del Grupo y asociadas	448.838	**Deudas a corto plazo-**	**3.714**
Otros créditos con las Administraciones públicas	33	Otros pasivos financieros	3.714
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo-	**1.496.730**	**Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo**	**92.106**
Créditos a empresas	1.496.730	**Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar-**	**287.075**
Inversiones financieras a corto plazo-	**725**	Proveedores	2.129
Otros activos financieros	725	Proveedores, empresas del grupo y asociadas	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes-	**76.578**	Personal	128.663
Tesorería	76.578	Otras deudas con las Administraciones Públicas	156.283
TOTAL ACTIVOS	**2.028.250**	**TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO**	**2.028.250**

TSK OIL&GAS ENGINEERING, S.A.U.

BALANCE DE FUSIÓN
(Euros)

ACTIVO	2019	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2019
ACTIVO NO CORRIENTE	**95.530**	**PATRIMONIO NETO**	**254.484**
Inmovilizado material-	**693**	**Fondos propios-**	
Equipos para procesos de información	693	**Capital Social**	**60.000**
Activos por impuesto diferido	**94.837**	**Resultados de ejercicios anteriores**	**(752.771)**
		Otras aportaciones de socios	**1.332.354**
ACTIVO CORRIENTE	**633.673**	**Resultado del ejercicio**	**(385.099)**
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar-	**282.507**		
Clientes por ventas y prestación de servicios	11.715	**PASIVO CORRIENTE**	**474.719**
Clientes, empresas del Grupo y asociadas	264.976	**Deudas a corto plazo**	**597**
Personal	5.769	**Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo**	**354.641**
Otros créditos con las Administraciones públicas	47	**Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar-**	**119.481**
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo-	**283.646**	Proveedores	986
Otros activos financieros (Cuentas corrientes)	283.646	Proveedores, empresas y entidades del grupo y asociadas	2.967
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes-	**67.520**	Otras deudas con las Administraciones Públicas	108.248
Tesorería	67.520	Anticipos de clientes	7.280
TOTAL ACTIVOS	**729.203**	**TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO**	**729.203**

TSK ENERGY SOLUTIONS S.L.U.

BALANCE DE FUSIÓN

(Euros)

ACTIVO	2019	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2019
ACTIVO NO CORRIENTE	**659.131**	**PATRIMONIO NETO**	**364.702**
Inmovilizado material-	-	**Fondos propios-**	**364.702**
Mobiliario	-	**Capital Social**	**3.000**
Activos por impuesto diferido	**659.131**	**Resultados negativos de ejercicios anteriores**	**(1.497.508)**
		Otras aportaciones de socios	**2.500.000**
		Resultado del ejercicio	**(640.790)**
ACTIVO CORRIENTE	**595.362**	**PASIVO CORRIENTE**	**889.791**
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar-	**250.669**	**Deudas a corto plazo-**	-
Clientes por ventas y prestación de servicios	42.724	Otros pasivos financieros	-
Clientes, empresas del Grupo y asociadas	199.438	**Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo**	**681.902**
Personal	1.688	**Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar-**	**207.889**
Otros créditos con las Administraciones Públicas	6.819	Proveedores	42.038
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	**191.257**	Proveedores, empresas del grupo y asociadas	1.463
Inversiones financieras a corto plazo-	**78.559**	Personal	5.366
Otros activos financieros	78.559	Otras deudas con Administraciones Públicas	132.112
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	**74.877**	Anticipos de clientes	26.910
TOTAL ACTIVO	**1.254.493**	**TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO**	**1.254.493**

b) Relación bienes adquiridos que se hayan incorporado a la contabilidad por un valor diferente a aquel por el que figuraban en los balances de la entidad transmitente con anterioridad a las revalorizaciones contables que, en su caso, se hubieran practicado en la operación. Deben expresarse ambos valores, así como las correcciones de valor (amortizaciones y deterioros) constituidas en los libros de contabilidad de las dos entidades.

	Fecha de adquisición	Euros		
		Coste de adquisición	Amortización acumulada	Valor neto contable
Aplicaciones informáticas	Anterior 30/06/2016	579.775	(579.775)	-
Otras instalaciones	Anterior 30/06/2016	34.329	(34.329)	-
Mobiliario	Anterior 30/06/2016	219.751	(219.751)	-
Equipos para procesos de información	Anterior 30/06/2016	223.906	(223.906)	-
Elementos de transporte	Anterior 30/06/2016	36.304	(36.304)	-
Automóviles- Turismos	Anterior 30/06/2016	87.864	(87.864)	-
Otros inmovilizado material	Anterior 30/06/2016	2.446	(2.446)	-
		1.184.375	**(1.184.375)**	**-**

c) Relación de los beneficios fiscales disfrutados por la transmitente, respecto de los que la entidad deba asumir el cumplimiento de determinadas condiciones.

No se han transmitido beneficios fiscales con obligación de cumplimiento posterior.

TSK Electrónica y Electricidad, S.A.

Informe de Gestión
correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2020

1. Evolución de la sociedad y previsiones

TSK suma más de 35 años de experiencia en el desarrollo de tecnologías de muy distinta naturaleza. Gracias a su diversificación territorial, adaptación permanente a nuevos mercados y seguimiento de la evolución tecnológica, la Sociedad y el Grupo al que pertenece se encuentran exportando sus soluciones a los cinco continentes, habiendo dejado huella en más de cincuenta países a través de la realización de grandes proyectos de alto componente tecnológico. Con esta experiencia acumulada y la ambición de nuestro valioso equipo humano, la Sociedad y el Grupo al que pertenece emprenden un nuevo plan estratégico, preparado en unos meses complejos en los que el mundo ha estado atravesando una situación tan singular y enfocado en coordinar rentabilidad, seguridad y establecer una relación entre el avance tecnológico, energía y medio ambiente.

Adicionalmente, el Grupo al que la Sociedad pertenece tiene en cuenta la importancia que tendrán la evolución e implementación de nuevas tecnologías para el sector industrial. En TSK contamos con un buen posicionamiento de partida dado que el Grupo TSK se ha centrado en ser una organización altamente competitiva en la ejecución de soluciones tecnológicas en los sectores de infraestructuras, energético, industrial, y medioambiental, persiguiendo en todo momento la satisfacción del cliente y de las personas que forman TSK, en un compromiso con su desarrollo personal y profesional. Muestra de ello es la constitución del departamento de Digital Innovation, que en sus primeros meses de vida ya se encuentra desarrollando proyectos tecnológicos a distintas empresas y organismos basándonos en las tecnologías habilitadoras al amparo del Big Data, Internet de las cosas, Visión artificial, Ciberseguridad o Realidad Virtual.

La experiencia y el conocimiento acumulado durante más de 35 años en las principales disciplinas técnicas, junto a la digitalización de las instalaciones, nos ha permitido desarrollar, por ejemplo, soluciones innovadoras para centrales de generación flexibles en más de 30 países, desde Indonesia hasta Bolivia, y en localizaciones tan dispares como Jamaica, Mozambique o Chile.

Los riesgos y vulnerabilidad a los que se enfrenta la economía global desde el inicio de la pandemia hacen que los grupos multinacionales como TSK, del que la Sociedad es matriz, hayan tenido que incurrir en esfuerzos adicionales para el mantenimiento de sus estructuras de capital. El hecho de que esta crisis no tuviera un origen económico y que tomaran medidas monetarias, fiscales y regulatorias por gran parte de los países ha hecho que no se hayan anulado los efectos negativos del parón económico, sino que se hayan aplazado en el tiempo. Es por esto por lo que no se ha apreciado un incremento elevado de la morosidad de nuestros clientes ni disminuido el interés hacia nuestro Grupo para la adjudicación de nuevos proyectos, sino una ralentización de la actividad que ha motivado alargamiento de los tiempos para la certificación de hitos facturables, retraso en el arranque de proyectos adjudicados antes del estallido de la pandemia y aplazamientos de calendario para nuevos procesos de licitación. Pese a la ralentización de la actividad, el Grupo TSK destaca los signos positivos que detecta en el mercado.

No obstante, estamos percibiendo que las medidas que se están estableciendo a nivel mundial para reactivar la economía denotan una mayor actividad inversora que la percibida en los meses posteriores a marzo de 2020. Es previsible que se puedan recuperar los niveles de contratación y ventas de ejercicios anteriores, si bien es cierto que dicha contratación no se traducirá en producción instantánea, por el periodo normal de lanzamiento de los proyectos, lo que debería producirse a finales del ejercicio 2021 y durante el próximo ejercicio 2022.

El interés suscitado por distintas entidades tanto públicas y privadas que buscan contar con TSK para la ejecución de proyectos de alto componente tecnológico en un mercado tan competitivo como el industrial y energético, demuestra la solidez y resiliencia de nuestro Grupo, que se apoya en una alta diversificación internacional enfocada en regiones con potencial de crecimiento y entornos seguros.

Principales magnitudes financieras

La Sociedad termina un ejercicio 2020 marcado por la pandemia COVID-19 con unos ingresos de explotación de 283 millones de euros y un EBITDA de 8 millones de euros. Por su parte, el resultado de explotación asciende a menos 32 millones de euros derivado, principalmente, de los deterioros de cartera en sociedades participadas y las provisiones por terminación y garantías derivadas de la COVID-19 indicadas en la memoria adjunta.

Por otro lado, el resultado antes de impuestos también se ha visto afectado negativamente por el fuerte impacto de la reducción del valor del dólar americano, entre otras divisas en las que opera la Sociedad.

Sin embargo, los fondos propios de la Sociedad han soportado el resultado negativo del ejercicio y a cierre suman más de 251 millones de euros.

TSK es una empresa de referencia mundial, preparada para dar forma al futuro sin dejarnos condicionar por las circunstancias particulares de cada momento y poder seguir afrontando los retos de la internacionalización, la innovación o la diversificación de actividades. La Sociedad, junto con los distintos vehículos societarios que consolida formando el Grupo TSK ha experimentado un crecimiento constante y sólido en la planificación, diseño, desarrollo, construcción y estructuración financiera de proyectos de diversa naturaleza.

La actual diversificación geográfica del Grupo TSK le permite mitigar las adversidades del entorno macroeconómico y la ciclicidad propia de la actividad que desarrolla en los distintos mercados, aprovechando así las oportunidades de crecimiento en entornos más favorables y consolidando su presencia en países con mayor potencial de crecimiento estable.

La estructura patrimonial del Grupo TSK sigue gozando de una gran fortaleza, cerrando el año 2020 con unos fondos propios de más de 251 millones de euros, lo que nos posiciona muy por encima de la media del sector en lo que se refiere a fondos propios sobre nivel de ventas.

2. Principales riesgos del negocio

TSK se expone a diversos riesgos: financieros, de mercado, cliente, liquidez y de tipo interés.

El riesgo de tipo de cambio es quizás el que más pueda afectar a la sociedad, sobre todo la relación dólar/euro. Se están haciendo coberturas individualizadas por proyectos de cara a evitar que las fluctuaciones de la divisa supongan un riesgo.

En cuanto al riesgo de liquidez, la Sociedad posee al cierre de ejercicio una tesorería de 94 millones de euros, y límites no dispuestos en sus líneas de financiación del circulante a nivel Grupo TSK por importe de 231 millones de euros.

3. Utilización de instrumentos financieros

Dentro de los instrumentos financieros que posee cabe destacar lo que sigue:

Inversiones financieras a largo plazo en instrumentos de patrimonio:

Durante el ejercicio 2020, se han generado dividendos por importe de 168 miles de euros (112 miles de euros en el ejercicio 2019), los cuales se encuentran registrados formando parte de la partida "Importe Neto de la Cifra de Negocios – Ingresos de participaciones en capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio adjunta (Véase Nota 17).

Imposiciones a largo y corto plazo:

Al cierre del ejercicio 2020, la Sociedad tenía registradas imposiciones a plazo fijo en determinadas entidades financieras cuyos importes ascienden a 503 miles de euros (21.137 miles de euros al 31 de diciembre de 2019), que se encuentran recogidas en la partida "Inversiones financieras a corto plazo- Otros activos financieros" del balance de situación adjunto, las cuales se encontraban contragarantizando avales y otros instrumentos financieros pasivos.

Las imposiciones se encuentran remuneradas a un tipo de interés de mercado, y su vencimiento está fijado en el ejercicio 2021.

Asimismo, la Sociedad posee al 31 de diciembre de 2020 fondos de inversión por un importe de 3.098 miles de euros (4.853 miles de euros al 31 de diciembre de 2019).

4. Evolución previsible

A pesar de que la pandemia haya ocasionado muchas dificultades en la contratación en este ejercicio, por la paralización de la actividad durante el estado de alarma, suspensión de muchos de los procedimientos de contratación y ralentización de los procedimientos administrativos, la posición de referencia del Grupo TSK, del que la Sociedad es matriz, en los mercados en los que opera se refleja en el interés de distintos organismos y entidades privadas en contar con nuestro Grupo para la ejecución de proyectos de alto valor añadido e importante estratégica para países y compañías. El Grupo TSK aborda el futuro contando con un buen posicionamiento que le permite continuar con la búsqueda de proyectos en mercados competitivos y explorar nuevas tecnologías.

5. Inversión en investigación y desarrollo

Para TSK, la necesidad de innovar en sus proyectos, procesos y servicios está fuera de toda duda, y por ello nos planteamos el desafío constante de mejorar mediante la innovación y la investigación aplicada como una de nuestras oportunidades de desarrollo, en la búsqueda de una mayor competitividad tanto a nivel nacional como en el mercado global, donde la innovación es el factor diferenciador que nos permite proporcionar mayor valor añadido a todo lo que hacemos.

Esto se ve reflejado mediante las principales cifras de inversión en Proyectos de I+D+i durante los últimos 4 años, que supone un total de 24.191.469 €:

2017: 5.838.201 €

2018: 5.428.800 €

2019: 6.637.541 €

2020: 6.286.927 €

Además de las cifras anteriores, también se ha de tener en cuenta la inversión en Innovación realizada directamente en las obras desarrolladas por TSK, lo cual supone un total de 30.326.701 € en los últimos 4 años si tomamos una cifra conservadora para el año 2020, la cual se encuentra en proceso de cálculo en el momento de realización de la presente memoria:

2017: 8.304.997 €

2018: 8.361.490 €

2019: 6.660.214 €

2020: 7.000.000 €

Nuestra profunda identidad con la innovación forma parte de nuestra estrategia a largo plazo materializada en fuertes inversiones en I+D+i, colaborando con centros tecnológicos, universidades y empresas en el marco de programas locales, nacionales y europeos. La gran diversidad de proyectos y áreas tecnológicas en los que TSK participa, nos obliga a estar continuamente innovando y desarrollando en el quehacer diario de todas nuestras actividades, ya que una parte muy significativa de las innovaciones se produce a consecuencia del carácter multidisciplinar de sus proyectos.

Asimismo, la gran diversidad de proyectos y áreas tecnológicas en los que TSK participa obliga a la compañía a estar continuamente innovando. Es por ello que, con vistas a aunar todas estas iniciativas, así como a diferenciarse en el mercado y a poner en valor la innovación como línea de actuación estratégica, surge TSK INNOVATION.

Este concepto engloba todas las iniciativas y proyectos de I+D+i desarrollados por la compañía, e incorpora actuaciones orientadas a involucrar en su proceso innovador interno a todos los agentes del mercado, a fomentar la gestión del

conocimiento y la transferencia tecnológica y a establecer sinergias para la identificación y desarrollo de actuaciones de I+D+i.

El ecosistema TSK INNOVATION aglutina toda la actividad innovadora del grupo, conformada por 4 grandes iniciativas: Industria 4.0, Programa de innovación abierta, proyectos de I+D+i e innovación aplicada en los proyectos en desarrollo.

PROGRAMA INNOVACIÓN ABIERTA

Con esta iniciativa, TSK pretende promocionar y respaldar proyectos propuestos por pymes, Startups y Centros Tecnológicos con centro de trabajo en Asturias, así como grupos de investigación de la Universidad de Oviedo. Esta acción evidencia el fuerte compromiso de TSK por defender y retener el talento de la región sirviendo como empresa tractora a otras compañías que apuestan por la innovación como estrategia de crecimiento y consolidación. En su primera convocatoria se han recibido un total de 32 candidaturas a los retos tecnológicos planteados en las diferentes líneas de negocio, de las cuales, 11 fueron seleccionadas para la fase de presentación ante el comité de evaluadores.

Tras haber seleccionado 5 propuestas como ganadoras, tres proyectos se han finalizado con éxito, y los dos restantes se finalizarán en 2021.

SIMUMECAMAT_Ingeniería mecánica y de materiales. - "Uso de nuevos aceros de alta resistencia en la construcción de instalaciones de TSK"

TSC UNIOVI_Áreas de Teoría de la Señal y Comunicaciones. - "Sistema de posicionamiento y anticolisión multisensorial de alta precisión para entornos industriales hostiles"

LEMUR_Gestión, Monitorización, Análisis y Simulación de Redes Eléctricas. - "Centro de control y monitorización de datos en tiempo real para redes eléctricas basado en web en un entorno de realidad virtual"

LEMUR_Gestión, Monitorización, Análisis y Simulación de Redes Eléctricas. - "Uso de sistemas de almacenamiento híbridos basados en baterías y supercondensadores para apoyo a instalaciones fotovoltaicas mediante algoritmos de predicción meteorológica"

GEA_Asesoría Geológica S. Coop. Astur. - "Sistema experto para la gestión del riesgo geológico-geotécnico a lo largo del ciclo de la vida de los proyectos EPC"

Durante el ejercicio 2020 se ha seguido manteniendo la actividad en los proyectos de investigación iniciados en la línea de I+D+i, quedando en ejecución, al cierre del ejercicio:

INDUSTRIAL INSPECTION AND MAINTENANCE OF COMPLEX OR UNATTENDED FACILITIES (INSPECTOR) _IDI-20170947

El objetivo de este proyecto, aprobado por el CDTI dentro de la convocatoria Programa Estratégico CIEN, es la investigación en tecnologías para realizar inspección y mantenimiento en entornos extremos de forma desasistida. A través de este proyecto se pretende impulsar la competitividad de las empresas a través del fomento de la innovación empresarial en el ámbito de la ingeniería industrial de las instalaciones extremas, complejas y offshore, tanto en su diseño, fabricación y puesta en marcha, como en su operación y mantenimiento. Además, se reducirán los costes asociados a las intervenciones de operación extrema y se contribuirá al fortalecimiento de las capacidades del tejido empresarial que da soporte al sector industrial.

SOLVING WATER ISSUES FOR CSP PLANTS (SOLWARIS) _792103

El proyecto SOLWARIS es un proyecto europeo liderado por TSK y en cooperación con otras 13 organizaciones que busca la reducción del consumo de agua en centrales termosolares a través de varias innovaciones en la limpieza de espejos, refrigeración del ciclo de potencia y recuperación de aguas residuales. Con este proyecto, TSK podrá ofrecer soluciones innovadoras a sus clientes para hacer frente a uno de los problemas recurrentes en las nuevas plantas, para seguir consolidándose como líder en el sector termosolar.

Investigación y diseño de una nueva metodología para el diseño, desarrollo y despliegue de técnicas de análisis de datos Big Data orientadas a plantas fotovoltaicas (PhotoAnalytics) _IDE/2017/000709

Durante los últimos años, TSK ha trabajado en la monitorización de sus plantas fotovoltaicas a través del uso de tecnologías características de los paradigmas "Internet de las Cosas" y "Big Data". Esta apuesta, alineada con la iniciativa Industria 4.0, permite a TSK disponer en la actualidad de un volumen ingente y variado de información "de planta" que está siendo utilizada para la supervisión y monitorización remota de las instalaciones.

El proyecto PhotoAnalytics surge con el objetivo de profundizar sobre esta información, investigando la aplicabilidad de las modernas técnicas avanzadas de analítica sobre los amplios conjuntos de datos IoT/BigData/I4.0.

EVALUACIÓN DE MEDIDAS DE MITIGACIÓN SOBRE LA POLUCIÓN ATMOSFÉRICA Y PREDICCIÓN DE NIVELES DE CALIDAD DEL AIRE EN ALTA RESOLUCIÓN MEDIANTE UNA METODOLOGÍA MULTI-ESCALA (EVAIR) _IDE-2018-000423

El objetivo general de este proyecto es el diseño de una metodología para la evaluación de la dispersión de contaminantes atmosféricos en zonas próximas a entornos industriales que integre distintas escalas espaciales de análisis y que permita simular la implantación de medidas de mitigación.

INVESTIGACIÓN EN TECNOLOGÍAS IOT Y BIG DATA PARA MONITORIZACIÓN Y SEGUIMIENTO DE MATERIALES EN EL CONTEXTO DE LA LOGÍSTICA 4.0 (LOGOS) _IDE-2018-000427

En este proyecto se investigará en diversas tecnologías para proporcionar una solución que permita el tracking de mercancías durante todo el recorrido que tenga lugar desde el origen hasta el destino, recogiendo, además, información de sensórica variada para caracterizar las condiciones bajo las que estuvo la mercancía durante todo el trayecto. Para ello, se investigará y construirá un dispositivo de IoT, sensórica y procesamiento que se ubicará en la mercancía a trackear, de forma que vaya capturando información del trayecto - GPS, sensórica: humedad, temperatura, vibraciones, etc (pendientes de investigación) – que permita conocer, en tiempo real, tanto la ubicación de la mercancía, como el estado de la misma. Para ello, los datos capturados por los dispositivos serán enviados a una plataforma Big Data dónde se analizarán para extraer métricas, indicadores y resultados que permitan obtener analítica relacionada con el estado de la mercancía, su geoposicionamiento y demás información en el contexto de la Logística 4.0 en base a toda la sensórica instalada en los dispositivos.

INVESTIGACIÓN EN TECNOLOGÍAS IOT Y BIG DATA PARA EL SEGUIMIENTO Y MONITORIZACIÓN DE VEHÍCULOS A TRAVÉS DE SISTEMAS LPR (SmartTracker) _IDI-20181257

El objetivo general de este proyecto es la investigación en una solución tecnológica que permita realizar el análisis y monitorización de vehículos a partir de sistemas LPR distribuidos basados en tecnologías heterogéneas e independientes del fabricante. Para ello, se trabajará sobre tecnologías IoT y Big Data con cuatro objetivos específicos: integrar sistemas LPR heterogéneos, monitorizar vehículos, trackear vehículos y generar métricas.

INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO DE TECNOLOGÍAS DE OPERACIÓN Y MANTENIMIENTO PARA LA GESTIÓN DE PLANTAS FOTOVOLTAICAS (PVoltai4.0) _IDI-20190759

El objetivo general del proyecto PVoltai4.0 consiste en diseñar y desarrollar un sistema avanzado para asistir las tareas de operación y mantenimiento de una planta fotovoltaica con el objetivo último de mejorar su rendimiento y optimizar su operación, que finalmente se traducirá en un aumento en la fiabilidad y vida útil de la misma. Dicho sistema se desarrollará de acuerdo a los principios del paradigma de Industria 4.0, especialmente en lo que respecta a la integración de Industrial Internet of Things (IIoT), analítica Big Data y visualización avanzada.

RESEARCH IN EMERGING TECHNOLOGIES TO ACHIEVE INNOVATIVE SOLUTIONS FOR DIGITAL TWINS (READY TWIN) _IDI-20190974

El proyecto READY TWIN facilitará la adopción de soluciones tecnológicas capaces de generar Gemelos Digitales precisos de forma automatizada mediante el uso de tecnologías de Modelado 3D e IoT; así como mejorar la Gestión de los Activos Digital Twin mediante el uso de Inteligencia Artificial, Tecnologías de Visualización, Tecnologías de Simulación en Realidad Virtual y Realidad Aumentada y Blockchain. Todas ellas tecnologías disruptivas en el panorama tecnológico internacional y nacional.

INVESTIGACIÓN EN TÉCNICAS DE DETECCIÓN, CLASIFICACIÓN Y SEGUIMIENTO DE OBJETOS CON FINES DE INSPECCIÓN Y SEGURIDAD EN ESCENARIOS INDUSTRIALES (SISPECTION) _IDE/2019/000268

El objetivo general del proyecto es investigar en algoritmos de Inteligencia Artificial (IA) para procesar imágenes, en una arquitectura de procesamiento flexible, y añadiendo una capa de interoperabilidad, logrando realizar un avance significativo en el estado del arte de los sistemas de detección, reconocimiento y seguimiento de objetos en escenarios industriales con el último fin de mejorar la seguridad.

INVESTIGACIÓN EN TECNOLOGÍAS DE REALIDAD AUMENTADA Y VIRTUAL PARA LA ASISTENCIA EN LABORES DE SUPERVISIÓN, OPERACIÓN Y MANTENIMIENTO EN PLANTAS FOTOVOLTAICAS (PHOTOASSISTED) _IDE/2019/000270

El objetivo general de este proyecto es investigar y desarrollar un instrumento de asistencia a las tareas de supervisión, operación y mantenimiento basado en sistemas de realidad aumentada y realidad virtual específicamente diseñados para su aplicación en un escenario fotovoltaico.

DESARROLLO DE PRODUCTOS MULTIMETÁLICOS DISRUPTIVOS PARA LA INDUSTRIA FERROVIARIA Y TERMOSOLAR (BiSolarRail) _IDE/2019/000582

El objetivo principal del proyecto es explorar la viabilidad del desarrollo de nuevos productos bimetálicos procesados mediante laminación en caliente, para aplicaciones específicas con elevados requisitos de resistencia a la corrosión y desgaste, en el sector energético y transporte, respectivamente, dotados de menores costes de fabricación, instalación, mantenimiento y/o propiedades mejoradas.

Respecto a la aplicación de energía renovable, el objetivo es fabricar un producto plano bimetálico resistente a las condiciones de operación de los tanques de sales de las centrales termosolares, principalmente corrosión por exposición a las sales fundidas, y alta temperatura (565ºC).

NUEVO SISTEMA HÍBRIDO FOTOVOLTAICO-TERMOSOLAR CON ALMACENAMIENTO ENERGÉTICO EN SALES FUNDIDAS (SHALTER) _IDI-20190430

El objetivo del proyecto es desarrollar una nueva tecnología híbrida fotovoltaica-termosolar en plantas energéticas de grandes dimensiones, que permita generar electricidad mediante ambas tecnologías e implemente el potencial conjunto de ambas para almacenar energía térmica a través del calentamiento de sales fundidas y garantice así la producción continua y eficiente de electricidad.

El principal reto del proyecto es hacer el sistema híbrido planteado viable, ya que todavía hay muchas incertidumbres en cuanto a los componentes que se investigan. Hay que solucionar el problema de la corrosión de los materiales en estas condiciones, la integridad de las sales fundidas, o la resistencia de las soldaduras de los equipos a instalar. El salto tecnológico cualitativo del proyecto respecto a la tecnología existente viene dado por el hecho que supone el aprovechamiento conjunto de las dos tecnologías, fotovoltaica, con un coste muy barato, y termosolar, con su capacidad de almacenamiento térmico, para la generación de electricidad.

DISEÑO DE UNA SOLUCIÓN INTEGRAL DE MONITORIZACIÓN RESIDENCIAL ORIENTADA A EFICIENCIA Y BIENESTAR (SISHOME) _IDE/2020/000326

El objetivo del proyecto es construir una solución modular que permita de forma integral la monitorización de todas las fuentes de información existentes y que influyen en el hogar y que permita la extracción y definición de indicadores y políticas tanto a nivel de eficiencia energética como del bienestar y calidad de vida de las personas.

ESTUDIO DE INVESTIGACIÓN INDUSTRIAL PARA LA CONSTRUCCIÓN DE SEGUIDORES SOLARES RESILIENTES (RETRACK) _IDE/2020/000345

El objetivo del proyecto es el estudio experimental de diversos modelos de seguidor solar como los que TSK incorpora frecuentemente en sus plantas y que se encuentran sometidos a fenómenos climatológicos adversos que deben ser considerados para su correcto funcionamiento, una vez en el emplazamiento final. Así mismo, se estudiarán las metodologías de control y monitorización de parámetros característicos de planta, buscando la eficiencia máxima.

HACIA LA PREDICCIÓN DEL TIEMPO DE VIDA OPERACIONAL DE LAS CÉLULAS FOTOVOLTAICAS DE PEROVSKITA: FACTORES DE ACELERACIÓN EN EL ESTUDIO DE LA ESTABILIDAD A TRAVÉS DE LA APLICACIÓN DE MACHINE LEARNING (PROPERPHOTOMILE) _IDI-20210171

El objetivo general del proyecto consiste en desarrollar un esquema automatizado para analizar los datos de estabilidad de las células solares de Perovskita de haluros (PSC), generados mediante ensayos acelerados estandarizadas. Ese análisis determinará cuál es el ensayo acelerado más pertinente para las condiciones normales de funcionamiento, así como el factor de aceleración (que relaciona los parámetros de estabilidad medidos con los tiempos de vida operacional del PSC) y los tiempos de vida esperados.

SOLUCIÓN MODULAR BASADA EN UAVS PARA LA TOMA DE DECISIONES Y SOPORTE DE TAREAS DE DIAGNÓSTICO DE PLANTAS FOTOVOLTAICAS MEDIANTE EL USO DE IMÁGENES DE ELECTROLUMINISCENCIA, TERMOGRAFÍA Y CÁMARAS DE VISIÓN RGB, ANÁLISIS ELÉCTRICO Y GEOVISUALIZACIÓN (AID4PV) _IDI-20210170

El proyecto AID4PV tiene por objeto investigar, desarrollar y demostrar en un entorno operacional una solución modular basado en vehículos aéreos no tripulados (UAVs) para la monitorización de las plantas fotovoltaicas y el diagnóstico avanzado. La plataforma autónoma UAV capturará imágenes fotográficas (RGB), termográficas (IRT) y de electroluminiscencia (EL) para permitir la detección de fallos casi en tiempo real, lo que conducirá al diagnóstico de la planta fotovoltaica en tiempo y costo. Los resultados se presentarán en una plataforma avanzada de presentación de informes y geovisualización que incluirá herramientas de análisis y visualización geoespacial. También se investigará la capacidad de ayuda a la toma de decisiones, añadiendo la posibilidad de realizar algún tipo de actuación predefinida desde la plataforma UAV, minimizando el tiempo desde que se detecta una anomalía y se llevan a cabo medidas correctivas.

6. Acontecimientos posteriores al cierre

Desde el cierre del ejercicio y hasta la fecha de formalización de las presentes cuentas anuales, no se ha producido ningún otro hecho relevante que no se encuentre incluido en las presentes cuentas anuales.

7. Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores

Los Administradores de la Sociedad dominante no esperan que surjan pasivos adicionales como consecuencia de los saldos con proveedores excedidos en el plazo establecido en la mencionada Ley.

Con carácter general se está tratando de cumplir con los períodos de pago a proveedores comerciales establecidos en la normativa de morosidad. En este sentido, en la actualidad la Sociedad está evaluando la implantación en el próximo ejercicio de medidas para tratar de reducir el período de pago en aquellos casos en los que se ha venido superando el plazo máximo establecido. Dichas medidas de centrarán en reducir los períodos de los procesos de recepción, comprobación, aceptación y contabilización de las facturas (potenciando el uso de medio electrónicos y tecnológicos), así como en la mejora del procedimiento de resolución de incidencias en estos procesos, con el objetivo de que la orden de pago de las facturas se pueda realizar en las fechas de pagos mensuales establecidas por la Sociedad y no excediendo el plazo máximo establecido por la normativa de morosidad.

8. Operaciones con acciones propias

Con fecha 6 de febrero de 2019, la Junta General de Accionistas acuerda autorizar a la Sociedad para que pueda adquirir en autocartera 38 acciones de clase "B", titularidad de un accionista minoritario por un importe de 2.438 miles de euros, mediante la modalidad de compraventa.

Con fecha 8 de febrero de 2018, la Junta General de Accionistas acuerda autorizó a la Sociedad para que pudiera adquirir en autocartera 7 acciones de clase "B", titularidad de un accionista minoritario, mediante la modalidad de compraventa. El total de las acciones adquiridas pasarán a autocartera, con lo que el número de acciones propias titularidad de la Sociedad supondrá un total de 7 acciones totalmente desembolsadas.

9. Estado de Información no financiera de la Sociedad

De acuerdo a lo establecido en la Ley 11/2018 de 28 de diciembre, y en virtud de la nueva redacción del artículo 262 del Código de Comercio en su apartado 5, la Sociedad está dispensada de la obligación de presentar el Estado de Información No Financiera al haber sido formulado para el Grupo TSK, cuya cabecera es la Sociedad, que se encuentra como un documento separado al Informe de Gestión Consolidado, y que se depositará, junto con las Cuentas Anuales Consolidadas, en el Registro Mercantil de Asturias.

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN

El Consejo de Administración de TSK Electrónica y Electricidad, S.A., el 31 de marzo de 2021 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y el artículo 37 del Código de Comercio proceden a formular las cuentas anuales (integradas por el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio, el estado de flujos de tesorería y la memoria) y el informe de gestión correspondientes al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2020.

D. Sabino García Vallina
Presidente

D. Victor José González Menéndez
Consejero

D. Francisco Javier Garcia García
Consejero

D. Joaquin García Rico
Consejero

D. Beatriz García Rico
Consejera

Diligencia: Para hacer constar que las Cuentas Anuales del ejercicio 2020, formuladas por el Consejo de Administración en su reunión del día 31 de marzo de 2021 son los que se adjuntan rubricados por el Secretario de dicho Consejo.

D. Raúl Nocal Monar
Secretario no Consejero

TSK ELECTRÓNICA Y ELECTRICIDAD, S.A.

Informe de Auditoría

Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

Deloitte, S.L.
Palacio Valdés, 9
33002 Oviedo
España

Tel: +34 985 21 98 49
Fax: +34 985 21 88 57
www.deloitte.es

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de TSK Electrónica y Electricidad, S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de TSK Electrónica y Electricidad, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2019, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la Nota 2.1 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Reconocimiento de ingresos por grado de avance

Descripción

La actividad de la Sociedad consiste principalmente en el desarrollo de la ingeniería y suministro de instalaciones mediante proyectos EPC (*Engineering, Procurement and Construction)* en los sectores industrial, energético y medioambiente, así como la prestación de servicios de mantenimiento, siguiendo el criterio general de registrar los ingresos y resultados correspondientes a cada contrato en función del grado de avance estimado, obtenido en función de los costes totales imputados al contrato sobre el total de los costes totales presupuestados.
Esta actividad es desarrollada directamente por la Sociedad con terceros, o bien de forma indirecta a través de sus filiales.

La determinación del grado de avance requiere un alto grado de complejidad y estimación por parte de la Dirección en relación, entre otros aspectos, a la estimación de los costes totales a incurrir en cada proyecto, a la medición de la obra ejecutada en el periodo, especialmente a la imputación del coste asociado a materiales y subcontratas al proyecto, y a las probabilidades de recuperabilidad de modificaciones y reclamaciones sobre el contrato inicial, de modo que, si aún no han sido aprobados por el cliente final, la Sociedad considera el estado de las negociaciones y las evidencias y razones que sustentan las opiniones técnicas y de sus asesores, para considerar que existe un derecho de cobro probable y proceder a su registro. Asimismo, en los proyectos financiados, ha de evaluarse la suficiencia de las garantías recibidas (Notas 9 y 12).

El importe de las ventas por grado de avance en actividades de construcción y servicios de mantenimiento del ejercicio 2019 asciende a 603 millones de euros, de los que la Obra Ejecutada Pendiente de Certificar representa 191 millones de euros al cierre del ejercicio, así como 45 millones de euros obedecen a derechos de cobro por modificados pendientes de cierre de negociación, existiendo adicionalmente derechos de cobro por ejecución de garantías técnicas por

Procedimientos aplicados en la auditoría

En relación a la medición de la obra ejecutada en el periodo, nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, la revisión del diseño e implementación de los controles relevantes que mitigan los riesgos asociados al proceso de imputación de costes a cada proyecto, así como la realización de pruebas de verificación respecto a que los citados controles operan eficazmente.
Asimismo, nuestros procedimientos de auditoría han incluido una combinación de pruebas sustantivas tales como, entre otros, a) la inspección física para un proyecto seleccionado en base a factores cualitativos y cuantitativos, b) la evaluación crítica de la coherencia, para una muestra de proyectos realizada en bases selectivas, teniendo en consideración el porcentaje de avance del proyecto en su conjunto, del avance de las distintas partes de cada proyecto c) pruebas en detalle encaminadas a evaluar la sustancia económica de las transacciones con terceros mediante pruebas de muestreo, aplicando criterios cuantitativos y cualitativos de selección que toman en consideración el porcentaje de avance de la obra, sobre la existencia de notas de entrega, certificaciones, u otra documentación soporte en su caso, asociada a las imputaciones de costes a proyectos, así como sobre las horas de ingeniería imputadas por el personal y la razonabilidad de los costes horarios aplicados.

En relación a la estimación de los costes totales a incurrir en cada proyecto, nuestros procedimientos de auditoría han incluido la realización de un análisis en detalle de una selección de proyectos, realizada en bases selectivas, a fin de evaluar la razonabilidad de los costes pendientes de incurrir, obteniendo el contraste de los costes comprometidos y ofertas de terceros que justifican los mismos, para lo que nos hemos reunido con el personal técnico de la Sociedad. Asimismo, hemos evaluado la coherencia de las estimaciones realizadas por la Sociedad con la información histórica disponible y realizando un benchmark de costes en los proyectos eólicos y fotovoltaicos, analizando las desviaciones y la

importe de 34 millones de euros (véanse Notas 9, 12 y 18).

Dada la relevancia de las estimaciones utilizadas tanto en el reconocimiento de estos ingresos y derechos de cobro por costes incurridos adicionales y garantías ejecutadas (contando la Sociedad con el asesoramiento legal interno y/o externo en los procesos de reclamación o arbitraje), así como su importancia cuantitativa, la situación descrita ha sido considerada como uno de los aspectos más relevantes de nuestra auditoría.

razonabilidad de las mismas en base a las particularidades de los proyectos.

Con referencia a la obra ejecutada pendiente de certificar al cierre del ejercicio, hemos analizado que el reconocimiento de los ingresos en obras en curso pendientes de certificar por parte del cliente es adecuado considerando el avance de la ejecución de los proyectos habiendo considerado su evolución posterior hasta la fecha de formulación. Por otro lado, se han tomado asimismo en consideración las evidencias existentes para los saldos en negociación o disputa así como las opiniones de los asesores legales internos y externos sobre los mismos en base a la evolución de los procesos, a quienes hemos circularizado para obtener confirmación de la situación actual de los procesos a su cargo, habiendo analizado la razonabilidad del registro contable de las posiciones más significativas. También se han analizado las valoraciones internas sobre las garantías recibidas en los proyectos financiados para concluir sobre la razonabilidad del reconocimiento de margen en dichos proyectos.

Por último, hemos evaluado la adecuación de los desgloses de información facilitados en las cuentas anuales (véanse Notas 4.10, 9, 12 y 18).

Valoración de la cartera de Inversiones en empresas del grupo y asociadas

Descripción

Tal y como se indica en la Nota 9 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas, la Sociedad mantiene participaciones en el capital social de sociedades del grupo y asociadas que no cotizan en mercados regulados, por importe de neto contable de 48 millones de euros, así como cuentas corrientes, préstamos y créditos concedidos a las mismas por importe de 224 millones de euros para las que existe un deterioro registrado por 44 millones de euros.

Tal y como se describe en la Nota 4.5, en la determinación del valor recuperable de las citadas inversiones financieras, salvo mejor evidencia del importe recuperable, la Sociedad toma en consideración el patrimonio neto auditado, en su caso, de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas (netas de efecto fiscal) existentes en la fecha de la valoración si las hubiere.

Si existieran indicios, con el procedimiento anterior, se procede a la realización de cálculos y análisis más complejos (valor razonable menos costes de venta y/o valor actual de los flujos de efectivo futuros de la inversión para el socio/accionista).

En el caso de participaciones en sociedades cuyo patrimonio neto contable es negativo a cierre del ejercicio, careciendo de plusvalías tácitas a considerar, la Sociedad registra, en su caso, el correspondiente deterioro del coste de la participación o de la cuenta a cobrar, así como de la correspondiente provisión de riesgos y gastos en caso de que exista un apoyo financiero materializado, sin proceder a la dotación de provisiones de riesgos y gastos en tanto en cuanto no existan compromisos en firme de restitución patrimonial o apoyo financiero adicional.

La valoración de las participaciones y la recuperabilidad de las cuentas corrientes y créditos concedidos requiere de la aplicación de juicios y estimaciones significativas por parte de la Dirección. Los aspectos mencionados, así como la relevancia de las inversiones mantenidas, al cierre del ejercicio suponen que consideremos la situación descrita como uno de los aspectos más relevantes de nuestra auditoría.

Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría para abordar este aspecto han incluido, entre otros, la revisión del diseño e implementación de los controles relevantes establecidos para la detección de los indicios de deterioro que darían lugar a requerir la realización de un test de deterioro en relación con la citada participación, así como pruebas de verificación respecto a que los citados controles operan eficazmente. Asimismo, hemos realizado: i) el análisis de la metodología empleada por la Sociedad como base para la estimación, en su caso, del deterioro de la participación y ii) la réplica del cálculo realizado por la misma para verificar la corrección de la valoración realizada por la Sociedad.

Para aquellas inversiones financieras cuyo valor recuperable ha sido determinado a partir de su valor teórico contable a 31 de diciembre de 2019, corregido por plusvalías tácitas, nuestros procedimientos han incluido, entre otros, obtención de cuentas anuales auditadas, y en su ausencia, procedimientos de auditoría limitados sobre los estados financieros del cierre del ejercicio para la validación de la información base empleada en los cálculos realizados, así como la razonabilidad de los márgenes previstos en la cartera de proyectos actual y en la pendiente de adjudicación, en los distintos países, para evaluar las plusvalías tacitas consideradas.

Asimismo, para aquellas participadas en las que la Sociedad ha determinado el valor recuperable mediante un descuento de flujos, la revisión por nuestra parte del mismo ha incluido, entre otros aspectos, el análisis de la razonabilidad de las principales hipótesis aplicadas (fundamentalmente las referentes a las previsiones de flujos de efectivo futuros y las tasas de descuento) y la consistencia de las mismas frente a los datos reales de la evolución de las participaciones en los últimos ejercicios, además de otras hipótesis clave consideradas, propias de la actividad de producción de energía eléctrica a partir de fuentes de energía renovable a la que estas sociedades participadas se dedican (tales como las horas de producción y el precio del pool) con datos públicos del sector en el que operan, así como la fiscalidad aplicable y las

características de su deuda financiera, entre otros aspectos.

En aquellos casos en los que la Sociedad ha contratado un experto independiente, hemos evaluado su competencia y la objetividad del mismo. Asimismo, hemos obtenido conocimiento del trabajo de dichos expertos, y de la adecuación de dicho trabajo como evidencia de auditoría, habiendo involucrado a nuestros expertos internos de valoración para evaluar principalmente la metodología empleada y los inputs considerados en lo referente a tasas de descuento.

Por último, hemos evaluado que los desgloses de información facilitados en las Notas 4.5 y 9 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas, en relación con este aspecto, resultan adecuados a los requeridos por la normativa contable aplicable.

Párrafo de Énfasis

Llamamos la atención sobre la Nota 20 de las cuentas anuales, que describe una incertidumbre relacionada con el resultado y los efectos que la situación de crisis del COVID 19 podría llegar a producir en las operaciones futuras de la Sociedad. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2019, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre la información contenida en el informe de gestión se encuentra definida en la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, que establece dos niveles diferenciados sobre la misma:

a) Un nivel específico que resulta de aplicación al estado de la información no financiera, que consiste en comprobar únicamente que la citada información se ha facilitado en el informe de gestión o, en su caso, que se ha incorporado en éste la referencia correspondiente al informe separado sobre la información no financiera en la forma prevista en la normativa y, en caso contrario, a informar sobre ello.

b) Un nivel general aplicable al resto de la información incluida en el informe de gestión, que consiste en evaluar e informar sobre la concordancia de la citada información con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo

que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se presenta en el informe separado, "Estado de la información no financiera" al cual se incluye referencia en el informe de gestión consolidado del Grupo TSK Electrónica y Electricidad, S.A. y sociedades dependientes en que la Sociedad se integra, y que el resto de la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

En el Anexo I de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de las cuentas anuales. Esta descripción que se encuentra en las páginas 8 y 9 es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692

Alicia Izaga
Inscrito en el R.O.A.C. nº 17.477

29 de mayo de 2020

AUDITORES

DELOITTE, S.L. - OVIEDO

2020 Núm. 09/20/00016

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

Anexo I de nuestro informe de auditoría

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

TSK Electrónica y Electricidad, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2019

TSK ELECTRÓNICA Y ELECTRICIDAD, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

(Miles de Euros)

ACTIVO	31.12.2019	31.12.2018 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE:		
Inmovilizado intangible (Nota 5)-	**206.196**	**192.172**
Investigación y desarrollo	**3.110**	**446**
Aplicaciones informáticas	2.830	-
Inmovilizado material (Nota 6)-	280	446
Terrenos y construcciones	**26.698**	**26.705**
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	21.221	13.766
Inmovilizado en curso y anticipos	5.477	6.268
Inversiones inmobiliarias (Nota 7)-	-	6.671
Terrenos y construcciones	**11.955**	**11.953**
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo (Nota 9)-	11.955	11.953
Instrumentos de patrimonio	**122.411**	**119.774**
Créditos a empresas (Nota 20)	47.578	77.542
Inversiones financieras a largo plazo (Nota 9)-	74.833	42.232
Instrumentos de patrimonio	**13.525**	**13.795**
Créditos a terceros	3.410	3.580
Valores representativos de deuda	9.536	10.115
Otros activos financieros	38	38
Activos por impuesto diferido (Nota 17)-	541	62
	28.497	**19.499**
ACTIVO CORRIENTE:		
Existencias-	**759.113**	**769.684**
Comerciales	**13.236**	**13.097**
Anticipos a proveedores (Nota 11)	557	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (Nota 12)-	12.679	13.097
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	**531.029**	**459.917**
Clientes empresas del grupo y asociadas (Nota 20)	463.922	346.320
Deudores varios	41.755	93.649
Personal	1.648	487
Activo por impuesto corriente (Nota 17)	25	1
Otros créditos con las Administraciones Públicas (Nota 17)	1.828	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 9 y Nota 20)-	21.851	19.460
Creditos a empresas del grupo y asociadas	**105.124**	**124.619**
Otros activos financieros con empresas del grupo y vinculadas	1.374	22.273
Inversiones financieras a corto plazo (Nota 9)-	103.750	102.346
Créditos a empresas	**38.117**	**86.164**
Valores representativos de deuda	-	722
Otros activos financieros	4.853	7.116
Periodificaciones a corto plazo	33.264	78.326
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 13)-	**274**	**274**
TOTAL ACTIVO	**71.333**	**85.613**
	965.309	**961.856**

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	31.12.2019	31.12.2018 (*)
PATRIMONIO NETO:		
FONDOS PROPIOS (Nota 14)-	**308.889**	**288.885**
Capital		
Reservas-	**1.712**	**1.712**
Legal y estatutarias	**286.386**	**263.591**
Otras reservas	342	342
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	286.044	263.249
Resultado del ejercicio	**(2.768)**	**(419)**
	20.783	**23.795**
AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR-		
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 14)		
Operaciones de cobertura	**243**	**1.493**
	(487)	**(487)**
PASIVO NO CORRIENTE:		
Provisiones a largo plazo (Nota 15)	**25.788**	**26.218**
Deudas a largo plazo-	**1.528**	**9.023**
Deudas con entidades de crédito (Nota 16)	**23.703**	**17.170**
Otros pasivos financieros (Nota 16)	16.334	13.314
Pasivos por impuesto diferido (Nota 17)-	7.369	3.856
	557	**25**
PASIVO CORRIENTE:		
Provisiones a corto plazo (Nota 15)	**633.652**	**646.953**
Deudas a corto plazo-	**8.260**	**910**
Deudas con entidades de crédito (Nota 16)	**422.609**	**300.361**
Derivados (Nota 10)	315.555	271.195
Otros pasivos financieros (Nota 16)		3.034
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 20)-	107.054	26.532
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar-	**5.236**	**2.950**
Proveedores	**197.547**	**342.232**
Proveedores, empresas del grupo y asociadas (Nota 20)	93.165	206.558
Acreedores varios	15.424	19.769
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	260	1
Pasivo por impuesto corriente (Nota 17)	2.153	4.080
Otras deudas con Administraciones Públicas (Nota 17)		3.690
Anticipos de clientes (obra facturada por anticipado)	5.559	7.551
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	80.986	100.183
	965.309	**961.856**

(*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos (véase Nota 2.5).

Las Notas 1 a 23 descritas en la Memoria adjunta y el Anexo forman parte integrante del balance de situación correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.

TSK ELECTRÓNICA Y ELECTRICIDAD, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018 (*)
OPERACIONES CONTINUADAS:		
Importe neto de la cifra de negocios (Nota 18)	**628.954**	**825.343**
Ventas	603.091	807.191
Ingresos de participaciones en capital (Nota 20)	25.863	18.152
Trabajos realizados por la Sociedad para su activo (Notas 4.1 y 4.2)	**4.084**	**3.463**
Variación de existencias comerciales	**557**	**-**
Aprovisionamientos (Nota 18)-	**(446.686)**	**(638.873)**
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	(312.792)	(380.297)
Trabajos realizados por otras empresas	(133.894)	(258.576)
Otros ingresos de explotación-	**4.213**	**2.065**
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	3.615	738
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	598	1.327
Gastos de personal (Nota 18)-	**(47.550)**	**(45.568)**
Sueldos, salarios y asimilados	(37.700)	(36.458)
Cargas sociales	(9.850)	(9.110)
Otros gastos de explotación-	**(71.192)**	**(71.884)**
Servicios exteriores (Nota 18)	(69.312)	(66.454)
Tributos	(1.464)	(875)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales (Nota 12)	(416)	(4.555)
Amortización del inmovilizado (Notas 5, 6 y 7)	**(1.883)**	**(1.844)**
Deterioro y pérdidas de participaciones en capital (Nota 9)	**(639)**	**(3.395)**
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	**11**	**-**
Excesos de provisiones (Nota 15)	**(3.179)**	**113**
Otros resultados	**(1.625)**	**421**
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	**65.065**	**69.841**
Ingresos financieros-	**2.936**	**1.448**
De participaciones en instrumentos de patrimonio - empresas asociadas	4	504
De valores negociables y otros instrumentos financieros	2.932	944
Gastos financieros-	**(9.670)**	**(5.254)**
Por deudas con terceros	(9.670)	(5.254)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros -	**(8.840)**	**(2.414)**
Cartera de negociación y otros (Nota 10)	(8.840)	(2.414)
Diferencias de tipo de cambio	**1.213**	**6.379**
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros-	**(32.249)**	**(45.076)**
Deterioros y pérdidas (Nota 9)	(43.766)	(45.195)
Resultados por enajenaciones y otras (Nota 9)	11.517	119
RESULTADO FINANCIERO	**(46.610)**	**(44.917)**
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**18.455**	**24.924**
Impuestos sobre beneficios (Nota 17)	2.328	(2.129)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	**20.783**	**22.795**
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	**20.783**	**22.795**

(*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos (véase Nota 2.5).

Las Notas 1 a 23 descritas en la Memoria adjunta y el Anexo forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.

TSK ELECTRÓNICA Y ELECTRICIDAD, S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018 (*)
RESULTADO DEL EJERCICIO (I)	**20.783**	**22.796**
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto-		
- Por valoración de instrumentos financieros-	**(807)**	**(3.959)**
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 14)	(158)	(3.310)
Por cobertura de flujos de efectivo (Notas 10 y 14)	(649)	(649)
- Efecto impositivo	**201**	**990**
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (II)	**(606)**	**(2.969)**
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias-		
- Por valoración de instrumentos financieros-	**(859)**	**6.244**
Activos financieros disponibles para la venta (Notas 9 y 14)	(1.508)	**3.395**
Por cobertura de flujos de efectivo (Notas 10 y 14)	649	2.849
- Efecto impositivo (Nota 17)	**215**	**(1.561)**
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (III)	**(644)**	**4.683**
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II+III)	**19.533**	**24.509**

(*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos (véase Nota 2.5).

Las Notas 1 a 23 descritas en la Memoria adjunta y el Anexo forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.

TSK ELECTRÓNICA Y ELECTRICIDAD, S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

B) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(Miles de Euros)

	Capital	Reservas Legal y estatutarias	Otras Reservas	(Acciones en patrimonio propias)	Resultado del Ejercicio	Ajustes por Cambios de Valor	TOTAL
SALDO AJUSTADO AL INICIO DEL EJERCICIO 2018	**1.712**	**342**	**245.430**		**17.819**	**(707)**	**264.596**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	**22.795**	**1.713**	**24.508**
Operaciones con socios y propietarios-							
- Operaciones con acciones propias (Nota 14)	-	-	-	(419)	-	-	**(419)**
Otras variaciones en el patrimonio neto	-	-	**17.819**	-	**(17.819)**	-	
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2018	**1.712**	**342**	**263.249**	**(419)**	**22.795**	**1.006**	**288.685**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-		**20.783**	**(1.250)**	**19.533**
Operaciones con socios y propietarios-							
- Operaciones con acciones propias (Nota 14)	-	-	-	(2.349)	-	-	**(2.349)**
Otras variaciones en el patrimonio neto	-	-	**22.795**	-	**(22.795)**	-	-
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2019	**1.712**	**342**	**286.044**	**(2.768)**	**20.783**	**(244)**	**305.869**

(*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos (véase Nota 2.5).

Las Notas 1 a 23 descritas en la Memoria adjunta y el Anexo forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.

TSK ELECTRÓNICA Y ELECTRICIDAD, S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)	**(121.570)**	**(255.116)**
Resultado del ejercicio antes de impuestos	**18.455**	**24.924**
Ajustes al resultado-	**23.007**	**35.744**
- Amortización del inmovilizado (Notas 5, 6 y 7)	1.883	1.844
- Correcciones valorativas por deterioro (Nota 9)	44.405	48.606
- Deterioro y variación de provisiones (Notas 12 y 15)	271	4.555
- Resultados de intrumentos financieros (Nota 9)	(11.517)	(119)
- Ingresos financieros	(28.799)	(19.600)
- Gastos financieros	9.670	5.254
- Diferencias de cambio (Nota 19)	(1.735)	(7.214)
- Variación del valor razonable de instrumentos financieros (Nota 10)	8.840	2.414
- Resultados por enajenaciones y otros	(11)	4
Cambios en el capital corriente-	**(167.737)**	**(323.522)**
- Existencias	(139)	(9.697)
- Deudores y otras cuentas a cobrar (Nota 12)	(88.511)	(164.598)
- Otros activos corrientes	-	76
- Acreedores y otras cuentas a pagar	(79.087)	(149.303)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación-	**4.705**	**7.738**
- Pagos de intereses	(9.670)	(5.254)
- Cobros de dividendos (Notas 9)	19.444	18.901
- Cobros de intereses	8.069	729
- Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (Nota 17)	(13.138)	(6.638)
		-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)	**19.606**	**(106.235)**
Pagos por inversiones-	**(94.526)**	**(265.536)**
- Empresas del grupo y asociadas (Nota 9)	(65.685)	(32.965)
- Inmovilizado intangible (Nota 5)	(2.946)	(205)
- Inmovilizado material (Nota 6)	(1.896)	(6.840)
- Inversiones Inmobiliarias (Nota 7)	(30)	-
- Instrumentos de patrimonio (Nota 9)	-	(4.048)
- Otros activos financieros (Nota 9)	(12.095)	(135.440)
- Variación de la cuenta corriente financiera con empresas del grupo (Nota 9)	-	(38.329)
- Instrumentos financieros de no cobertura contable (Nota 10)	(11.874)	(25.644)
- Ejecución de contragarantías financieras	-	(22.065)
Cobros por desinversiones-	**114.132**	**159.301**
- Empresas del grupo y asociadas (Nota 9)	48.547	411
- Instrumentos de patrimonio (Nota 9)	-	357
- Inmovilizado material (Nota 6)	341	-
- Otros activos financieros (Nota 9)	58.777	158.533
- Variación de la cuenta corriente financiera con empresas del grupo (Nota 9)	6.467	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)	**76.770**	**101.304**
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	**(2.349)**	**(419)**
- Adquisición de elementos de patrimonio propio (Nota 14)	(2.349)	(419)
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero-	**79.119**	**101.723**
- Emisión:		
Deudas con entidades de crédito (Nota 16)	27.885	24.725
Pagares en el Mercado Alternativo de Renta Fija (Nota 16)	167.145	20.977
Otras deudas (Nota 16)	20.559	99.504
- Devolución y amortización:		
Deudas con entidades de crédito (Nota 16)	(41.270)	(38.485)
Pagares en el Mercado Alternativo de Renta Fija (Nota 16)	(89.900)	-
Otras deudas (Nota 16)	(7.586)	(4.565)
- Emisión y devolución neta de deudas con empresas del grupo y asociadas (Nota 20)	2.286	(433)
EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (IV)	**10.914**	**8.577**
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)	**(14.280)**	**(251.470)**
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	85.613	337.083
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	71.333	85.613

(*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos (véase Nota 2.5).

Las Notas 1 a 23 descritas en la Memoria y el Anexo adjuntos forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.

TSK Electrónica y Electricidad, S.A.

Memoria
correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2019

1. Actividad de la Sociedad, reseña histórica y otra información

TSK Electrónica y Electricidad, S.A. (*en lo sucesivo "la Sociedad"*) se constituyó como Sociedad Anónima el 5 de Junio de 1963 bajo la denominación de Transformación de Materiales Especiales, S.A. (TRAMAES S.A.). La denominación actual se produce como consecuencia de la fusión por absorción efectuada el 1 de Noviembre de 1989 con la sociedad TSK Electrónica y Electricidad, S.A., adoptando en el mismo acto de fusión, la denominación social de ésta última, que se disuelve sin liquidación.

Su objeto social es la realización de estudios, proyectos, diseños e ingeniería, fabricación, montaje, suministro, puesta en funcionamiento y asesoramiento sobre toda clase de instalaciones o construcciones industriales energéticas y medioambientales, así como la adquisición, enajenación, tenencia y administración de acciones o participaciones en otras sociedades mediante la correspondiente suscripción o adquisición, y también ejercer cargos en los mismos. Su domicilio social actual está situado en la calle Avda Byron, 220 (Parque científico y tecnológico de Gijón). La Sociedad también cuenta con diferentes establecimientos permanentes en distintos países con objeto de ejecutar diferentes proyectos, los más destacados se sitúan en Bolivia, Jamaica y México.

La Sociedad es cabecera de un grupo de entidades dependientes, y de acuerdo con la legislación vigente, está obligada a formular separadamente cuentas consolidadas. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo TSK (*en lo sucesivo "el Grupo"*) del ejercicio 2018 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de TSK Electrónica y Electricidad, S.A. celebrada el 6 de junio de 2019 y depositadas en el Registro Mercantil de Asturias.

El Grupo TSK es un conglomerado empresarial dedicado principalmente a desarrollos de ingeniería y suministro de instalaciones mediante proyectos EPC en el sector industrial, energético, manejo de minerales y medioambiente, con la práctica totalidad de su negocio en el área internacional. El Grupo está estructurado en las siguientes unidades de negocio:

- Infraestructuras eléctricas: Gestión integral de proyectos eléctricos incluyendo el diseño e ingeniería, planificación, gestión de compras, fabricación y suministro de equipos, instalación y montaje, control de calidad, formación, puesta en marcha y operación y mantenimiento referentes a líneas de producción, transporte y distribución de energía eléctrica, subestaciones, centros de transformación, instalaciones generadoras y convertidoras, sistemas de control de redes e instalaciones eléctricas y equipos informáticos necesarios para la gestión e informatización de energía eléctrica.

- Energía y plantas industriales: Consultoría, diseño, producción y montaje de plantas de generación de energía (centrales térmicas de carbón, gas, cogeneración, incineración, biomasas, residuos, energía eólica, solar biocombustibles e hidráulica) y de plantas industriales en el ámbito de la siderurgia, el sector cementero, la industria del papel, sector químico y petroquímico, así como en el sector alimentario.

- Instalaciones para manejo y almacenamiento de materias primas: Diseño, producción y montaje de equipamiento de puertos (terminales de almacenamiento y manejo de sólidos, descargadores, cargadores, grúas, tolvas ecológicas) así como de parques de almacenamiento de homogeneización (parques longitudinales, parques circulares, apiladoras, rascadoras, homogenizadores, rotopalas, transportadores...).

- Oil&Gas: Ingeniería conceptual, ejecución, montaje y puesta en marcha de plantas en el sector de gas y petróleo tales como oleoductos, gasoductos, colectores y redes de distribución de petróleo y gas, estaciones de bombeo de pretroleo, estaciones de compresión de gas y estaciones de medida.

- Mantenimientos especializados y asistencia técnica.

- Explotación de centrales solares.

Restructuración del negocio solar en Grupo TSK

Con fecha 31 de diciembre de 2019, y en el contexto de reestructuración del negocio solar dentro del Grupo, se han adoptado acuerdos en la Junta General de Accionistas tanto de la Sociedad, como de la sociedad Ingeniería de Manutención Asturiana, S.A. (en lo sucesivo "Ingemas") pertenecientes al Grupo TSK, por los cuales se ha procedido a la enajenación a Estudios y Energías Renovables, S.A.U (en lo sucesivo "ESERSA") de las acciones representativas del 100% del capital social de la sociedad TSK Electrónica y Electricidad USA, Corp (en lo sucesivo, "TSK USA"). El precio de la compraventa ha sido determinado en función del valor razonable del objeto de la transacción, para cuya determinación la Sociedad ha solicitado un informe de valoración a un experto independiente. El valor de la participación así determinado a la fecha de la transacción asciende a 35.398 miles de euros.

Aspectos medioambientales

La Sociedad no tiene responsabilidades, gastos, activos ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental y, en concreto, sobre omisiones de gases de efecto invernadero, que pudieran ser significativas en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo, no se incluyen desgloses en la presente memoria de las cuentas anuales, respecto a información relativa a dichas cuestiones ambientales.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

2.1 Marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad

Estas cuentas anuales se han formulado por los Administradores de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 y sus Adaptaciones sectoriales.
- Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

2.2 Imagen fiel

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

Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2018 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 6 de junio de 2019.

En las presentes cuentas anuales se ha omitido aquella información o desgloses que, no requiriendo de detalle por su importancia cualitativa, se han considerado no materiales o que no tienen importancia relativa de acuerdo al concepto de materialidad o importancia relativa definido en el marco conceptual del PGC 2007.

2.3 *Principios contables no obligatorios aplicados*

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

2.4 *Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre*

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad.

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han realizado estimaciones realizadas por la Dirección de la Sociedad que están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias actuales y que constituyen la base para establecer el valor contable de determinados activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos cuyo valor no es fácilmente determinable mediante otras fuentes. La sociedad revisa sus estimaciones de forma continua.

Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (véanse Notas 5, 6, 7, 9, 11 y 12).
- La vida útil de los activos intangibles, materiales e inversiones inmobiliarias (véanse Notas 5, 6 y 7).
- El valor razonable de determinados instrumentos financieros (véanse Notas 9 y 10).
- El cálculo de provisiones (véase Nota 15).
- El cálculo del grado de avance para el reconocimiento del ingreso en base a los costes estimados de los correspondientes proyectos y sus modificados y costes en negociación, así como la evaluación del valor de las garantías subyacentes en los contratos financiados por la Sociedad y en la estimación de los derechos de cobro asociados a garantías ejecutadas por terceros (véase Nota 4.10, 9 y 12).
- La evaluación de la probabilidad de disponer de ganancias fiscales futuras para la recuperabilidad de los activos por impuesto diferido (véase Nota 17), así como la recuperabilidad de los impuestos sobre la renta a no residentes practicados en otros países.

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se han realizado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2019 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas *(al alza o a la baja)* en próximos ejercicios de manera significativa, lo que se haría, en el caso de ser preciso, conforme a lo establecido en el Plan General de Contabilidad, es decir, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios afectados.

Los Administradores de la Sociedad estiman que no existen pasivos contingentes significativos para la Sociedad al 31 de diciembre de 2019.

2.5 *Comparación de la información*

La información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2018 se presenta a efectos comparativos con la información del ejercicio 2019.

2.6 *Agrupación de partidas*

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

2.7 *Cambios en criterios contables*

Durante el ejercicio 2019 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2018.

2.8 *Corrección de errores*

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la re-expresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2018.

3. Distribución del resultado

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2019 formulada por los Administradores de la Sociedad, que se someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

Base de Reparto	Miles de Euros 2019
Pérdidas y ganancias	**20.783**

Distribución	Miles de Euros 2019
A reservas voluntarias	**20.783**

4. Normas de registro y valoración

Conforme a lo indicado en la Nota 2, la Sociedad ha aplicado las políticas contables de acuerdo con los principios y normas contables recogidos en el Código de Comercio, que se desarrollan en el Plan General de Contabilidad en vigor (PGC 2007), así como el resto de la legislación mercantil vigente a la fecha de cierre de las presentes cuentas anuales. En este sentido, se detallan a continuación únicamente aquellas políticas que son específicas de la actividad de sociedad y aquellas consideradas significativas atendiendo a la naturaleza de sus actividades.

4.1 *Inmovilizado intangible*

Como norma general, el inmovilizado intangible se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción. Posteriormente se valora a su coste minorado por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado conforme al criterio mencionado en la Nota 4.2. Dichos activos se amortizan en función de su vida útil.

Gastos en investigación y desarrollo:

Se contabilizan en el activo del balance de situación cuando se incurren, por su precio de adquisición o coste de producción, siempre que existan motivos fundados acerca del éxito técnico y la rentabilidad económico-comercial de los proyectos. Los gastos de desarrollo se amortizan linealmente en un período de cinco años a partir de la fecha de finalización de los proyectos. No obstante, cuando existen dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial de un proyecto, o bien no es posible discernir Investigación de Desarrollo, los gastos capitalizados por el mismo se imputan directamente a los resultados del ejercicio en el que esta situación se pone de manifiesto. Los gastos activados por este concepto, en el ejercicio 2019 ascienden a 2.830 miles de euros (ningún importe en el ejercicio 2018), siendo registrados en el epígrafe "Trabajos realizados por la Sociedad para su activo" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Aplicaciones informáticas:

Se registran por su precio de adquisición o coste de producción y/o desarrollo y se amortizan linealmente en un plazo de tres años, a partir de su entrada en funcionamiento. Los costes de

mantenimiento de las aplicaciones informáticas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

Propiedad industrial

Se registran por los importes satisfechos para la adquisición de la propiedad o del derecho al uso de las diferentes manifestaciones de la misma, así como por los gastos incurridos con motivo del desarrollo, registro y formalización de las marcas de la Sociedad, y se amortizan linealmente en diez años.

4.2 *Inmovilizado material*

El inmovilizado material se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción, y posteriormente se minora por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiera.

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

Las sustituciones o renovaciones de elementos del inmovilizado material se contabilizan como activo, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados. Los elementos retirados, tanto si son consecuencia de un proceso de modernización como si se debe a cualquier otra causa, se contabilizan dando de baja los saldos que presentan las correspondientes cuentas de coste y de amortización acumulada.

Para aquellos inmovilizados que necesitan un periodo de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso, los costes capitalizados incluyen los gastos financieros que se hayan devengado antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del bien y que hayan sido girados por el proveedor o correspondan a préstamos u otro tipo de financiación ajena, específica o genérica, directamente atribuible a la adquisición o fabricación del mismo. En los ejercicios 2019 y 2018 no se ha capitalizado importe alguno por este concepto.

El inmovilizado material en curso se traspasa al inmovilizado material en explotación en la fecha en la que queda disponible para iniciar su funcionamiento o, en su caso, una vez transcurrido el período de prueba correspondiente, iniciándose en este momento su amortización.

Los trabajos que la Sociedad realiza para su propio inmovilizado se registran por el coste acumulado que resulta de añadir a los costes externos los costes internos, determinados en función de los consumos propios de materiales, la mano de obra directa incurrida y los gastos generales de fabricación calculados según tasas de absorción similares a las aplicadas a efectos de valoración de existencias. Los gastos activados por este concepto en el ejercicio 2019, ascienden 1.254 miles de (3.463 miles de euros en 2018), véase Nota 6, siendo registrados en el epígrafe "Trabajos realizados por la sociedad para su activo" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Amortización del inmovilizado material

Los elementos del inmovilizado material se amortizan, a partir de la fecha de su entrada en funcionamiento, siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada, según el siguiente detalle:

Naturaleza de los Bienes	Años de Vida Útil Estimada
Construcciones	25-100
Maquinaria y utillaje	6
Instalaciones tecnicas	10-20
Mobiliario	10
Equipos para procesos de informacion	4
Elementos de transporte	6 - 8
Otras instalaciones	12 - 16

Deterioro de valor de activos materiales e intangibles

Al cierre de cada ejercicio (para el caso del fondo de comercio o activos intangibles de vida útil indefinida) o siempre que existan indicios de pérdidas de valor (para el resto de activos no financieros), la Sociedad procede a estimar mediante el denominado "test de deterioro" la posible existencia de pérdidas de valor que reduzcan el valor recuperable de dichos activos a un importe inferior al de su valor en libros. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso. Cuando el valor contable es mayor que el importe recuperable se produce una pérdida por deterioro.

El valor en uso es el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados, utilizando tipo de interés de mercado sin riesgo, ajustados por los riesgos específicos asociados al activo. Para aquellos activos que no generan flujos de efectivo, en buena medida, independientes de los derivados de otros activos o grupos de activos, el importe recuperable se determina para las unidades generadoras de efectivo a las que pertenecen dichos activos.

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

Las correcciones valorativas por deterioro de los elementos del inmovilizado material e intangible, así como su reversión, se reconocerán como un gasto o un ingreso, respectivamente.

Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente (circunstancia no permitida en el caso específico del fondo de comercio), el importe en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo se incrementa en la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro en ejercicios anteriores.

Al cierre del ejercicio 2019, los Administradores de la Sociedad consideran que no existen indicios de deterioro del inmovilizado material de la Sociedad.

4.3 Inversiones inmobiliarias

El epígrafe inversiones inmobiliarias del balance de situación recoge los valores de terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen bien para explotarlas en régimen de alquiler o 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.

Estos activos se valoran de acuerdo con los criterios indicados en la Nota 4.2, relativa al inmovilizado material. En este sentido, al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad no ha activado gastos por trabajos realizados para sus propias inversiones.

4.4 *Arrendamientos*

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

Arrendamiento financiero

En las operaciones de arrendamiento financiero en las que la Sociedad actúa como arrendatario, se presenta el coste de los activos arrendados en el balance de situación según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe. Dicho importe será el menor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de las cantidades mínimas acordadas, incluida la opción de compra, cuando no existan dudas razonables sobre su ejercicio. No se incluirán en su cálculo las cuotas de carácter contingente, el coste de los servicios y los impuestos repercutibles por el arrendador. La carga financiera total del contrato se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo. Las cuotas de carácter contingente se reconocen como gasto del ejercicio en que se incurren.

Los activos registrados por este tipo de operaciones se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales, atendiendo a su naturaleza.

La Sociedad no tiene al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 activos financiados mediante contratos de arrendamiento financiero, así como tampoco existen contratos de arrendamiento financiero en los que actúe como arrendador

Arrendamiento operativo

Si la Sociedad actúa como arrendador:

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

Asimismo, el coste de adquisición del bien arrendado se presenta en el balance de situación conforme a su naturaleza, incrementado por el importe de los costes del contrato directamente imputables, los cuales se reconocen como gasto en el plazo del contrato, aplicando el mismo criterio utilizado para el reconocimiento de los ingresos del arrendamiento.

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

Si la Sociedad actúa como arrendatario:

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

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

4.5 *Instrumentos financieros*

Definiciones

Un "*instrumento financiero*" es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

Un "*instrumento de capital*" es un negocio jurídico que evidencia una participación residual en los activos de la entidad que lo emite, una vez deducidos todos sus pasivos.

Un "*derivado financiero*" es un instrumento financiero cuyo valor cambia como respuesta a los cambios en una variable observable de mercado (*tal como un tipo de interés, de cambio, el precio de un instrumento financiero o un índice de mercado*), cuya inversión inicial es muy pequeña en relación a otros instrumentos financieros con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado y que se liquida, generalmente, en una fecha futura.

Activos financieros-

Clasificación

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

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

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

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

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

e) Activos financieros disponibles para la venta: se incluyen los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio de otras empresas que no hayan sido clasificados en ninguna de las categorías anteriores.

Valoración inicial

Los activos financieros se registran, en términos generales, inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles.

No obstante, si existiera una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considerará como coste de dicha inversión el valor contable que debiera tener la misma inmediatamente antes de que la empresa pase a tener esa calificación. En su caso, los ajustes valorativos previos asociados con dicha inversión contabilizados directamente en el patrimonio neto, se mantendrán en éste hasta la enajenación o baja de la inversión, momento en el que se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Asimismo, desde el 1 de enero de 2010, en el caso de inversiones en el patrimonio de empresas del grupo que otorgan control sobre la sociedad dependiente, los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales relacionados con la adquisición de la inversión se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Valoración posterior

Los préstamos, partidas a cobrar e inversiones mantenidas hasta el vencimiento se valoran por su coste amortizado.

Los activos financieros mantenidos para negociar y los activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias se valoran a su valor razonable, registrándose en la cuenta de pérdidas y ganancias el resultado de las variaciones en dicho valor razonable.

Las inversiones en empresas del Grupo, asociadas y multigrupo se valoran por su coste, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Dichas correcciones se calculan como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas (netas de efecto fiscal) existentes en la fecha de la valoración (incluyendo el Fondo de Comercio, si lo hubiera), de modo que, en aquellos casos en los que el valor patrimonial (valor teórico contable) de la sociedad dependiente resulte superior al coste de adquisición, se presume que no existe deterioro. Si existieran indicios, con el procedimiento anterior, se procede a la realización de cálculos y análisis más complejos (valor razonable menos costes de venta y/o valor actual de los flujos de efectivo futuros de la inversión para el socio/accionista).

En caso de participaciones en sociedades del grupo, multigrupo y asociadas cuyo patrimonio neto contable es negativo al cierre del ejercicio, careciendo de plusvalías tácitas a considerar, la Sociedad registra, en su caso, el correspondiente deterioro del coste de la participación o de la cuenta a cobrar hasta el desequilibrio patrimonial existente en caso de que exista un apoyo financiero materializado, sin proceder a la dotación de provisiones de riesgos y gastos en tanto en cuanto no existan compromisos en firme de restitución patrimonial o apoyo financiero adicional.

Durante los últimos ejercicios, el sector de las energías renovables sufrió diversos cambios normativos que afectaron de forma significativa al negocio de algunas participaciones de la Sociedad en España, véase Nota 9. En este sentido, con fecha 17 de febrero de 2020, fue publicada la Orden TED/171/2020, por la que se actualizaron los parámetros retributivos de las instalaciones de producción de energía eléctrica a partir de las fuentes de energía renovables, cogeneración y residuos. Teniendo en consideración los cambios regulatorios anteriormente descritos, para las participaciones que explotan, directa o indirectamenta, activos ligados a energías renovables, la Sociedad elabora un test de deterioro en el que la estimación del valor recuperable es determinada como el valor actual de los futuros de la inversión para el socio o accionista. Al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, en el contexto de la regulación anteriormente descrita, no se han identificado deterioros que puedan afectar al valor recuperable en participaciones que explotan activos ligados a energías renovables. En la aplicación del método de flujos de efectivo, las proyecciones de flujos de caja se basan en hipótesis razonables que representan la mejor estimación de la Sociedad dentro del rango de condiciones económicas previstas.

Por último, los activos financieros disponibles para la venta se valoran a su valor razonable, registrándose en el Patrimonio Neto el resultado de las variaciones en dicho valor razonable, hasta que el activo se enajena o haya sufrido un deterioro de valor (de carácter estable o permanente), momento en el cual dichos resultados acumulados reconocidos previamente en el Patrimonio Neto pasan a registrarse en la cuenta de pérdidas y ganancias. En este sentido, se considera que existe deterioro (carácter permanente) si se ha producido una caída de más del 40% del valor de cotización del activo o si se ha producido un descenso del mismo de forma prolongada durante un período de un año y medio sin que se recupere el valor.

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

En particular, y respecto a las correcciones valorativas relativas a los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, el criterio utilizado por la Sociedad para calcular las correspondientes correcciones

valorativas, si las hubiera, es de acuerdo con una evaluación individualizada de los saldos vencidos y pendientes de cobro considerando la antigüedad de la deuda, la relación con el cliente y la situación financiera del mismo (véase Nota 12), así como los deterioros indicados por las agencias de calificación crediticia a los rating-país en el caso de clientes con la naturaleza de Administraciones Públicas extranjeras con retrasos en pagos, como variable objetiva observable de referencia para evaluación de deterioros.

La Sociedad da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como en ventas en firme de activos, cesiones de créditos comerciales en operaciones de "factoring" en las que la empresa no retiene ningún riesgo de crédito ni de interés, las ventas de activos financieros con pacto de recompra por su valor razonable o las titulizaciones de activos financieros en las que la empresa cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de garantía o asume algún otro tipo de riesgo. Al 31 de diciembre de 2019, no existen dados de baja este tipo de activos (36,9 millones de euros al 31 de diciembre de 2018).

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

Efectos de consolidación-

Tal y como se indica en la Nota 9, la Sociedad participa mayoritariamente en el capital social de ciertas sociedades. La gestión de las operaciones de la Sociedad y de las sociedades del Grupo de las cuales es dominante se efectúa en bases consolidadas, con independencia de la imputación individual del correspondiente efecto patrimonial y de los resultados relativos a las mismas. En consecuencia, estas cuentas anuales no reflejan las variaciones financiero-patrimoniales que resultan de aplicar criterios de consolidación ni a las inversiones financieras en sociedades del Grupo y asociadas ni a las operaciones realizadas por la Sociedad y por éstas. Estas variaciones sí se reflejan en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019 preparadas por el Grupo. El efecto de la consolidación, en comparación con las cuentas individuales del ejercicio 2019 es muy significativo; supone un incremento de los activos totales por importe de 145.358 miles de euros y un menor resultado en el ejercicio 2019 atribuible a la Sociedad por importe de 51.111 miles de euros. En cuanto al patrimonio neto, el efecto de consolidación supone un incremento de 11.031 miles de euros.

Pasivos financieros-

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

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

Los instrumentos financieros derivados de pasivo se valoran a su valor razonable, siguiendo los mismos criterios que los correspondientes a los activos financieros mantenidos para negociar descritos en el apartado anterior.

La Sociedad da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

Instrumentos de patrimonio-

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

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

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

Instrumentos financieros derivados-

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

Para que estos instrumentos financieros puedan calificarse como de cobertura contable, deben ser designados inicialmente como tales, documentándose la relación de cobertura, así como verificando inicialmente y de forma periódica a lo largo de su vida que la relación de cobertura es eficaz, es decir, que es esperable prospectivamente que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta se compensen casi completamente por los del instrumento de cobertura y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del 80 al 125% respecto del resultado de la partida cubierta.

La Sociedad aplica cobertura de flujos de efectivo, de modo que la parte de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura que se haya determinado como cobertura eficaz se reconoce transitoriamente en el patrimonio neto, imputándose en la cuenta de pérdidas y ganancias en el mismo periodo en que el elemento que está siendo objeto de cobertura afecta al resultado, salvo que la cobertura corresponda a una transacción prevista que termine en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero, en cuyo caso los importes registrados en el patrimonio neto se incluirán en el coste del activo o pasivo cuando sea adquirido o asumido. Cualquier pérdida o ganancia restante del instrumento de cobertura o componente designado del mismo (que no constituye una cobertura eficaz) se reconocerá en el resultado del ejercicio.

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

En los casos en que la Sociedad no haya designado formalmente sus instrumentos financieros derivados vigentes como coberturas contables, estos se reconocen como activo o pasivo en el balance, por su valor razonable, y los cambios en su valoración se registran en la partida "Variación de valor razonable en instrumentos financieros-Cartera de negociación y otros" de la cuenta de resultados.

Durante el ejercicio 2013 fue aprobada la NIIF13 "Medición de valor razonable", la cual establece una nueva definición del valor razonable, basada en el concepto de transferencia de dicho pasivo a un participante del mercado, que confirma que el riesgo de crédito propio debe considerarse en el valor razonable de los pasivos y el riesgo de crédito de la contraparte en el valor razonable de los activos.

De esta manera, desde el 1 de enero de 2013, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados se calcula incluyendo el riesgo de crédito, propio en el caso de los derivados de pasivo y el

de la contraparte en el caso de los derivados de activo. Dado que el mismo no resulta significativo, no ha sido tenido en cuenta en la valoración de los Instrumentos financieros derivados de la Sociedad.

4.6 *Transacciones en moneda extranjera*

La moneda funcional utilizada por la Sociedad es el euro. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del euro se consideran denominadas en moneda extranjera y se registran según los tipos de cambio vigentes en las fechas de las operaciones.

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

Los activos y pasivos no monetarios cuyo criterio de valoración sea el valor razonable y estén denominados en moneda extranjera, se convierten según los tipos vigentes en la fecha en que se ha determinado el valor razonable. Los beneficios o pérdidas puestos de manifiesto se imputan a patrimonio neto o a pérdidas y ganancias siguiendo los mismos criterios que el registro de las variaciones en el valor razonable, según se indica en la Nota 4.5 de Instrumentos financieros.

4.7 *Existencias*

Las existencias se valoran a su precio de adquisición, coste de producción o valor neto realizable, el menor. Los descuentos comerciales, las rebajas obtenidas, otras partidas similares y los intereses incorporados al nominal de los débitos se deducen en la determinación del precio de adquisición.

El coste de producción incluye los costes de materiales directos y, en su caso, los costes de mano de obra directa y los gastos generales de fabricación.

El valor neto realizable representa la estimación del precio de venta menos todos los costes estimados para terminar su fabricación y los costes que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

La Sociedad efectúa las oportunas correcciones valorativas, reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando el valor neto realizable de las existencias es inferior a su precio de adquisición (o a su coste de producción).

4.8 *Efectivo y otros activos líquidos equivalentes*

La Sociedad registra en este epígrafe del balance de situación adjunto aquellas inversiones financieras convertibles en efectivo, con un vencimiento no superior a tres meses desde la fecha de adquisición, que no tengan riesgos significativos de cambio de valor y que formen parte de la política de gestión normal de la tesorería de la Sociedad.

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

4.9 *Impuesto sobre beneficios*

Tal como se indica en la Nota 17, la Sociedad tributa, en relación con el Impuesto sobre Sociedades, de acuerdo con el régimen especial de consolidación fiscal previsto en el artículo 55 y siguientes de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades.

Las políticas de la Sociedad establecen que para cada una de las sociedades integradas en el Grupo fiscal consolidable, el gasto por Impuesto sobre beneficios del ejercicio se determinará en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, y minorado por las deducciones y bonificaciones de cuota que corresponden a cada sociedad del Grupo fiscal en el régimen de declaración consolidada, excluidas las retenciones y los pagos a cuenta.

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

La Sociedad imputa las bases imponibles, deducciones y bonificaciones, etc., correspondientes a las Uniones Temporales de Empresas en las que participa, en proporción a su porcentaje de participación en la UTE. Esta integración se puede realizar en la fecha del cierre del ejercicio de la UTE, o realizarlo en el siguiente periodo impositivo, tal y como se establece en el Artículo 46 de la TRLIS, acogiendose la Sociedad a una u otra opción en función de determinas características de las mismas. Las deducciones y bonificaciones en cuota a las que tenga derecho la UTE se imputarán a los socios tanto si la base imponible de la UTE es positiva como negativa.

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

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

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios, así como para aquellas diferencias asociadas a las modificaciones en el régimen fiscal de las pérdidas por deterioro de los valores representativos de la participación en el capital o en los fondos propios de entidades, aprobadas por el Real Decreto 3/2016, de 2 de diciembre. Respecto a estas últimas diferencias, se estableció por la norma fiscal su reversión por quintas partes como un ajuste positivo en base imponible en cada ejercicio, sin que la carga fiscal pendiente de tomar hasta cumplir los cinco años se registre como impuesto diferido. En la medida que se producen diferencias derivadas de este hecho entre la base fiscal y contable de la inversión, para el reconocimiento de los correspondientes activos por impuesto diferido se atienden a los criterios establecidos por la norma general de aplicación en cuanto a su registro establecidos en el párrafo siguiente, no siendo reflejados impuestos diferidos de activo si se trata de participaciones para las que se espera su continuidad en el grupo de acuerdo a su estrategia de negocio.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que el Grupo fiscal o cada sociedad integrada en el mismo que tributa en base individual, vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos en un horizonte temporal máximo de 10 años, independientemente del límite temporal normativo para su utilización si es un horizonte superior o ilimitado en el tiempo en los casos en que la legislación tributaria así permita, y contados 10 años desde la fecha de cierre del ejercicio en aquellos casos, salvo clara evidencia de lo contrario, que el Grupo fiscal o las entidades individuales tengan pasivos por impuesto diferido (asimilables a estos efectos a las ganancias fiscales) con un plan de reversión que permita compensar las bases imponibles negativas u otros créditos fiscales, una vez considerado el techo fiscal de compensación correspondiente (limitaciones cuantitativas y tributación mínima), en su caso.

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

La Sociedad, que como se ha indicado anteriormente, tributa por el Impuesto sobre Sociedades en régimen de declaración consolidada junto con el grupo fiscal 234/08, del que es cabecera, aplica en dicho proceso las siguientes normas: las diferencias temporarias que surgen en la determinación de la base imponible consolidada por operaciones realizadas entre sociedades que forman el Grupo fiscal, en tanto no estén realizadas frente a terceros, se registran por la sociedad que tuviera contabilizado dicho resultado; las diferencias permanentes (por ejemplo, por la eliminación de dividendos repartidos entre ellas) o temporarias que surgen en la determinación de la base imponible consolidada

(margen existencias, deterioros y otros), se tratan como una diferencia permanente o temporal por la sociedad que tuviera contabilizado dicho resultado, según corresponda su registro de acuerdo al criterio general de reconocimiento; por parte del resultado fiscal negativo y las bonificaciones y deducciones compensadas por el conjunto de las sociedades que forman el Grupo fiscal, se registra un crédito o débito entre la sociedad que los genera y las sociedades que lo compensan y/o aplican en la medida que sean absorbidas por el Grupo. Los activos por impuesto diferido por créditos fiscales remanentes se registran por la Sociedad individual en la medida que esté prevista su utilización por la propia Sociedad o por el resto de sociedades que conforman el Grupo fiscal, en el marco del conjunto del mismo y su plan de negocio, dentro del horizonte temporal de 10 años, independientemente del límite temporal normativo para su utilización si es un horizonte superior.

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

4.10 Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos 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. Dichos ingresos se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos e impuestos. Los impuestos indirectos que gravan las operaciones y que son repercutibles a terceros no forman parte de los ingresos.

El reconocimiento de los ingresos por ventas se produce en el momento en que se han transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad del bien vendido, no manteniendo la gestión corriente sobre dicho bien, ni reteniendo el control efectivo sobre el mismo, ni existiendo riesgos asociados a la transmisión. Los márgenes pendientes de imputación a resultados de acuerdo a los criterios mencionados se registran minorando el activo corriente como en la partida "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar – Clientes por ventas y prestaciones de servicios", en su caso. No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con las ventas y considerado los términos concretos de cada acuerdo.

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

Por otro lado, los ingresos en concepto de dividendos, así como los intereses devengados procedentes de la financiación concedida a las sociedades participadas, así como para aquellas clasificadas como disponibles para la venta, se registran de acuerdo con el Boletín del ICAC número 79 formando parte del Importe Neto de la Cifra de Negocios.

Los intereses recibidos de activos financieros se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos, cuando se declara el derecho del accionista a recibirlos. Asimismo, si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición, porque se hayan distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, no se reconocerán como ingresos y minorarán el valor contable de la inversión. En este sentido, los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición, se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

A estos efectos, de acuerdo con el Boletín del ICAC número 85, en el caso de transacciones entre empresas del grupo sujetas a las normas particulares de inversiones que otorgan el control sobre negocios, la fecha que debe considerarse de cara al análisis del registro de dividendos (como ingreso o como menor coste) es la fecha de adquisición por la adquirente.

Grado de avance en actividades de construcción

La Sociedad aplica el criterio de grado de avance para aquellos contratos de venta en firme de construcción y suministro de componentes eléctricos para cuya constitución existen acuerdos específicamente negociados. Dichos acuerdos se encuentran delimitados bajo las concretas estipulaciones técnicas que individualizan el objeto de los mismos y vinculan a las partes al cumplimiento de las obligaciones respectivas, en cuya virtud, se produce una transferencia sistemática y sustancial de los riesgos y beneficios a medida que se despliega la actividad por parte de la Sociedad. En este sentido, la Sociedad contabiliza los ingresos generados por los mencionados contratos de venta que al 31 de diciembre aún no se encuentran íntegramente finalizados, dado que:

- El importe de los ingresos puede valorarse con fiabilidad.
- Es probable que la Sociedad reciba los beneficios o rendimientos económicos derivados de la transacción.
- El grado de realización de la transacción, en la fecha de cierre del ejercicio, puede ser valorado con fiabilidad.
- Los costes ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, pueden ser valorados con fiabilidad.

La Sociedad utiliza el "método del porcentaje de realización" para determinar el importe adecuado a reconocer en un periodo determinado. El grado de realización se determina por referencia a los costes del contrato incurridos en la fecha del balance como un porcentaje de los costes estimados totales para cada contrato. Los costes incurridos durante el ejercicio en relación con la actividad futura de un contrato se excluyen de los costes del contrato para determinar el porcentaje de realización.

De este modo, los costes de los contratos se reconocen cuando se incurre en ellos, excluyendo acopios. En casos excepcionales, cuando el resultado de un contrato no puede estimarse de forma fiable, los ingresos del contrato se reconocen solo hasta el límite de los costes del contrato incurridos, para los cuales sea probable su recuperación.

Los contratos de construcción están sujetos a estimaciones de ingresos y costes que necesitan ser revisadas por los responsables de los proyectos a medida que avanzan. Cualquier modificación en las estimaciones de ingresos, gastos y resultado de la obra está sujeto a revisión por distintos niveles de dirección y, cuando son verificados y aprobados, el efecto se trata como un cambio de estimado.

Cuando sea probable que los costes del contrato vayan a exceder el total de los ingresos del mismo, la pérdida esperada se reconoce inmediatamente como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias la partida "Otros gastos de explotación - Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales" y con contrapartida en el epígrafe "Provisiones a corto plazo" del balance de situación. Al 31 de diciembre del ejercicio 2019 y 2018, los Administradores de la Sociedad no han registrado provisión por este concepto, véase Nota 15.

Los modificados (saldos que se encuentran en proceso de negociación con los clientes por corresponder a variaciones en el alcance, modificaciones o trabajos adicionales a los contemplados en el contrato original) y los pagos en concepto de incentivo se incluyen en los ingresos del contrato en la medida en que se hayan acordado con el cliente y siempre que puedan medirse de forma fiable. En cuanto a las modificaciones en los trabajos de construcción que se encuentren en negociación, siempre y cuando se cumpla con las condiciones siguientes: a) que sea probable que el cliente apruebe el modificado y existe evidencia de la solicitud de cliente sobre la modificación de alcance o precio y b) que el ingreso pueda medirse con fiabilidad, se procede al reconocimiento de ingresos y margen.

En los casos en los que el importe sea variable, o bien se corresponda con reclamaciones no aprobadas, el importe se estima siguiendo el enfoque que mejor permita predecir aquel al que la Sociedad va a tener derecho, utilizando un valor esperado en función de la probabilidad en que se considere que es altamente probable que no se produzca una reversión significativa de los ingresos reconocidos cuando se resuelva la incertidumbre asociada.

Por su parte, en relación con expedientes en reclamación (en arbitraje, litigio o disputa) se considera que no existe aceptación por parte del cliente y en consecuencia no se podrían reconocer ingresos

hasta que las negociaciones hayan alcanzado un avanzado estado y sea probable que el cliente acepte la reclamación. En relación a estos últimos expedientes, en la medida en que estos sean el resultado de modificados que no llegaron a éxito en la negociación y que tenían margen reconocido en periodos anteriores, desde el momento en el que la aprobación del cliente no sea probable por estar en disputa (incluso antes de iniciarse formalmente el periodo de arbitraje), no se registra ningún margen adicional, y sólo se registran ingresos, sin margen, exclusivamente en el caso de que la Sociedad considere, en base a los informes de sus asesores legales y técnicos, que sea probable que la eventual resolución de la reclamación permita recuperar los costes incurridos.

La Sociedad presenta como un activo, es decir, como un derecho de cobro, el importe bruto adeudado por los clientes para los contratos en curso para los cuales para los cuales los costes incurridos más los beneficios reconocidos (menos las pérdidas reconocidas) superan la facturación parcial realizada. Asimismo, la facturación parcial pendiente de cobro y las retenciones en periodo de garantía se incluyen en las partidas "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar - Clientes por ventas y prestaciones de servicios" y "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar – Clientes por retenciones en garantía". Por su parte, la Sociedad presenta como un pasivo el importe bruto adeudado a los clientes por el trabajo de todos los contratos en curso para los cuales la facturación parcial supera los costes incurridos más los beneficios reconocidos (menos las pérdidas reconocidas) en la partida "Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar – Anticipos de clientes".

Los costes relacionados con la presentación de ofertas para la adjudicación de obras en el territorio nacional y extranjero se cargan a la cuenta de resultados en el momento en que se incurre en ellos, cuando no es probable o no es conocido, que el contrato sea obtenido. Los costes de la presentación de ofertas, se incluyen en el coste del contrato cuando es probable o es conocido que el contrato será obtenido, o cuando es conocido que dichos costes serán reembolsados o incluidos en los ingresos del contrato.

Los costes asociados al período de garantía son considerados en los presupuestos como mayor coste estimado de la obra dotándose al cierre de la misma la correspondiente provisión por el período de garantía acordado.

Al cierre del ejercicio, la Sociedad calcula, en base a su mejor estimación y a su experiencia histórica, el importe de las provisiones para hacer frente a las posibles obligaciones que puedan surgir de las garantías otorgadas por las obras finalizadas y en curso, por la parte que ya se hayan transferido los riesgos. Véase Nota 15.

Ingresos de la actividad de servicios-

En este tipo de actividad existe una gran variedad de servicios prestados, reconociendo ingresos considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad. La Sociedad sigue el procedimiento de reconocer en cada ejercicio como resultado de sus servicios, la diferencia entre la producción (valor a precio de venta del servicio prestado durante dicho periodo, que se encuentra amparada en el contrato principal firmado con el cliente o en modificaciones o en adicionales al mismo aprobados por éste, o aquellos servicios que aun no estando aprobados, se estima altamente probable su recuperación final) y los costes incurridos durante el ejercicio. Las revisiones de precios reconocidas en el contrato inicial firmado con el cliente reconocen como ingreso en el momento de su devengo, independientemente de que éstos hayan sido aprobados anualmente por el mismo, al considerar que se encuentran comprometidas en el contrato.

4.11 Provisiones y contingencias

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

a) Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación.

b) Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

Las cuentas anuales recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos en las notas de la memoria, en la medida en que no sean considerados como remotos.

Los Administradores estiman que no existen pasivos contingentes significativos para la Sociedad al 31 de diciembre de 2019, adicionales a los desglosados en las Notas 9 y 15.

La política de la Sociedad es la de contabilizar provisiones para hacer frente a responsabilidades probables o ciertas y cuantificables, nacidas de litigios en curso y por indemnizaciones, obligaciones o gastos pendientes de cuantía indeterminada, avales y otras garantías similares a cargo de la empresa y en base a su mejor estimación y su experiencia histórica. Su dotación se efectúa al nacimiento de la responsabilidad o de la obligación con cargo al epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias que corresponda según la naturaleza de la obligación.

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

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

Por último, los activos contingentes sólo son objeto de registro contable cuando su materialización resulte altamente probable. No obstante, en la medida en que los mismos resultan probables, son desglosados en la memoria.

4.12 Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Por tanto, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta la decisión del despido. En las cuentas anuales adjuntas no se ha registrado provisión alguna por este concepto, ya que no están previstas situaciones de esta naturaleza.

4.13 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

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

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

4.14 Subvenciones, donaciones y legados

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

a) Subvenciones, donaciones y legados de capital no reintegrables: Se valoran por el valor razonable del importe o el bien concedido, en función de si son de carácter monetario o no, y se imputan a resultados en proporción a la dotación a la amortización efectuada en el periodo para los elementos subvencionados o, en su caso, cuando se produzca su enajenación o corrección valorativa por deterioro.

b) Subvenciones de carácter reintegrables: Mientras tienen el carácter de reintegrables se contabilizan como pasivos.

c) Subvenciones de explotación: Se abonan a resultados en el momento en que se conceden excepto si se destinan a financiar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputarán en dichos ejercicios. Si se conceden para financiar gastos específicos, la imputación se realizará a medida que se devenguen los gastos financiados.

Por otra parte, las subvenciones, donaciones y legados recibidos de los accionistas o propietarios no constituyen ingresos, debiendo registrarse directamente en los fondos propios, independientemente del tipo de subvención del que se trate, siempre y cuando no sea reintegrable.

4.15 Transacciones con vinculadas

La Sociedad realiza todas sus operaciones con vinculadas (financieras, comerciales o de cualquier otra índole) fijando precios de transferencia que se enmarcan dentro de las prescripciones de la OCDE para regular dichas transacciones. Adicionalmente, las obligaciones en materia de documentación de estos precios de transferencia en el marco del Real Decreto 1793/2008, de 3 de noviembre, con entrada en vigor a partir del 19 de febrero de 2009 se encuentran adecuadamente soportadas, por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro. En todo caso, las presentes cuentas anuales deben interpretarse en el contexto de la pertenencia de la Sociedad al Grupo TSK (véase Nota 1).

No obstante, si el valor razonable no coincidiera con el valor de la transacción (valor escriturado o de factura), la Sociedad, en virtud de la consulta 4 del BOICAC 79, registra estas operaciones como una transacción "híbrida", esto es, registrando la diferencia entre el valor razonable y el importe consignado en factura o escritura se atendiendo a su fondo económico, como una aportación de socios/accionistas, o bien como el reparto de un dividendo.

4.16 Negocios conjuntos

La Sociedad contabiliza sus inversiones en Uniones Temporales de Empresas (UTEs) registrando en su balance la parte proporcional que le corresponde, en función de su porcentaje de participación, de los activos controlados conjuntamente y de los pasivos incurridos conjuntamente. Asimismo, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias la parte que le corresponde de los ingresos generados y de los gastos incurridos por el negocio conjunto. Igualmente, en el estado de cambios en el patrimonio neto y en el estado de flujos de efectivo se integra la parte proporcional de los importes de las partidas del negocio conjunto que le corresponden. Todo ello una vez se ha realizado la homogeneización de sus criterios contables y eliminada la parte proporcional de los resultados internos no realizados y de los saldos y transacciones recíprocos con las uniones temporales de empresas.

Los balances de situación y las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2019 y 2018 de las Uniones Temporales de Empresas en las que participa la Sociedad se adjuntan en el Anexo I de esta memoria.

4.17 Partidas corrientes y no corrientes

Se consideran activos corrientes aquellos vinculados al ciclo normal de explotación que, con carácter general se considera de un año, así como aquellos otros activos cuyo vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el corto plazo desde la fecha de cierre del ejercicio, los activos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año y el efectivo y otros activos líquidos equivalentes. En el caso de las cuentas a cobrar asociadas a proyectos que estén financiados por la Sociedad, estas se clasificarán como corrientes independientemente de que su periodo de realización sea superior a un año (ciclo largo), en la medida en que se considera que forman parte del ciclo normal de explotación de la Sociedad, con independencia de su vencimiento. Los activos que no cumplen estos requisitos se califican como no corrientes.

Del mismo modo, son pasivos corrientes los vinculados al ciclo normal de explotación, los pasivos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año y en general todas las obligaciones cuyo vencimiento o extinción se producirá en el corto plazo. En caso contrario, se clasifican como no corrientes.

4.18 Operaciones interrumpidas

Una operación interrumpida o en discontinuidad es una línea de negocio que se ha decidido abandonar y/o enajenar, cuyos activos, pasivos y resultados pueden ser distinguidos físicamente, operativamente y a efectos de información financiera. Los ingresos y gastos de las operaciones en discontinuidad se presentan separadamente en la cuenta de pérdidas y ganancias. Adicionalmente, cuando se clasifican operaciones como interrumpidas, la Sociedad presenta en la partida contable mencionada anteriormente el importe del ejercicio precedente correspondiente a las actividades que tengan el carácter de interrumpidas en la fecha de cierre del ejercicio al que corresponden las cuentas anuales.

Durante los ejercicios 2019 y 2018 no se ha producido discontinuidad de ninguna línea o segmento de negocio de la Sociedad.

4.19 Estado de flujos de efectivo

En el estado de flujos de efectivo, preparado de acuerdo con el método indirecto, se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo. Entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y sin riesgo significativo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación. Actividades típicas de la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas de inversión o de financiación. El descuento de papel comercial, o el anticipo por cualquier otro tipo de acuerdo, del importe de las ventas a clientes se tratará a los efectos del estado de flujos de efectivo como un cobro a clientes que se ha adelantado en el tiempo.
- 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.

No existen transacciones no monetarias relacionadas con operaciones de inversión y financiación significativas que, por no haber dado lugar a variaciones de efectivo no han sido incluidas en el estado de flujos de efectivo y deban ser informadas separadamente.

5. Inmovilizado intangible

El movimiento habido durante los ejercicios 2019 y 2018 en las diferentes cuentas del inmovilizado intangible y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

Ejercicio 2019

	Miles de Euros			
	Saldo Inicial	Entradas o Dotaciones	Salidas o Bajas	Saldo Final
Coste-				
Investigación y desarrollo	3.997	2.830	-	6.827
Aplicaciones informáticas	3.153	116	-	3.269
	7.150	**2.946**	**-**	**10.096**
Amortización acumulada-				
Aplicaciones informáticas	(2.707)	(282)	-	(2.989)
	(2.707)	**(282)**	**-**	**(2.989)**
Deterioro-				
Investigación y desarrollo	(3.997)	-	-	(3.997)
	(3.997)	**-**	**-**	**(3.997)**
Neto	**446**			**3.110**

Ejercicio 2018

	Miles de Euros			
	Saldo Inicial	Entradas o Dotaciones	Salidas o Bajas	Saldo Final
Coste-				
Investigación y desarrollo	3.997			3.997
Aplicaciones informáticas	2.947	206	-	3.153
	6.944	**206**	**-**	**7.150**
Amortización acumulada-				
Aplicaciones informáticas	(2.286)	(421)	-	(2.707)
	(2.286)	**(421)**	**-**	**(2.707)**
Deterioro-				
Investigación y desarrollo	(3.997)	-	-	(3.997)
	(3.997)	**-**	**-**	**(3.997)**
Neto	**661**			**446**

Adiciones del ejercicio

Durante el ejercicio 2019, la Sociedad ha activado gastos relacionados principalmente con la investigación y el desarrollo de prototipos que serán utilizados en los diferentes proyectos que forman parte de la cartera presente y futura del Grupo TSK, en el epígrafe "Investigación y desarrollo" (sin haber activado importe alguno en el ejercicio 2018). También ha registrado altas en el epígrafe "Aplicaciones informáticas" por un total de 116 miles de euros en concepto, principalmente, de licencias de software (en el ejercicio 2018 registró un total de 206 miles de euros).

Elementos totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los elementos de inmovilizado intangible totalmente amortizados eran los siguiente:

	Miles de Euros	
	2019	2018
Aplicaciones informáticas	**2.509**	**2.258**

6. Inmovilizado material

El movimiento habido durante los ejercicios 2019 y 2018 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

Ejercicio 2019

	Miles de Euros				
	Saldo Inicial	Entradas o Dotaciones	Salidas o Bajas	Traspasos	Saldo Final
Coste-					
Terrenos y bienes naturales	2.144	-	(153)	-	1.991
Construcciones	13.640	154	-	7.680	21.474
Instalaciones técnicas y otras instalaciones	3.884	-	(123)	150	3.911
Maquinaria y utillaje	2.073	149	(3)	74	2.293
Mobiliario	1.391	5	-	(7)	1.389
Equipos procesos información	2.749	296	(27)	(55)	2.963
Elementos de transporte y otro inmovilizado	1.976	68	(35)	-	2.009
Construcciones en curso	6.671	1.224	-	(7.895)	-
	34.528	**1.896**	**(341)**	**(53)**	**36.030**
Amortización acumulada-					
Construcciones	(2.018)	(227)	-	1	(2.244)
Instalaciones técnicas y otras instalaciones	(1.742)	(224)	-	25	(1.941)
Maquinaria y utillaje	(370)	(352)	-	23	(699)
Mobiliario	(1.099)	(43)	-	-	(1.142)
Equipos para procesos de la información	(1.683)	(425)	-	4	(2.104)
Elementos de transporte y otro inmovilizado	(911)	(302)	11	-	(1.202)
	(7.823)	**(1.573)**	**11**	**53**	**(9.332)**
Neto	**26.705**				**26.698**

Ejercicio 2018

	Miles de Euros				
	Saldo Inicial	Entradas o Dotaciones	Salidas o Bajas	Traspasos	Saldo Final
Coste-					
Terrenos y bienes naturales	2.144	-	-	-	2.144
Construcciones	13.563	77	-	-	13.640
Instalaciones técnicas y otras instalaciones	3.708	176	-	-	3.884
Maquinaria y utillaje	327	1.746	-	-	2.073
Mobiliario	1.325	66	-	-	1.391
Equipos procesos información	1.989	760	-	-	2.749
Elementos de transporte y otro inmovilizado	1.423	553	-	-	1.976
Construcciones en curso	3.208	3.463	-	-	6.671
	27.687	**6.841**	-	-	**34.528**
Amortización acumulada-					
Construcciones	(1.793)	(225)	-	-	(2.018)
Instalaciones técnicas y otras instalaciones	(1.524)	(218)	-	-	(1.742)
Maquinaria y utillaje	(131)	(239)	-	-	(370)
Mobiliario	(970)	(129)	-	-	(1.099)
Equipos para procesos de la información	(1.325)	(358)	-	-	(1.683)
Elementos de transporte y otro inmovilizado	(684)	(227)	-	-	(911)
	(6.427)	**(1.396)**	-	-	**(7.823)**
Neto	**21.260**				**26.705**

Adiciones del ejercicio

La Sociedad ha finalizado la ampliación de su sede situada en el Parque científico-tecnológico de Gijón, consistente en la construcción de un nuevo edificio cuyo coste acumulado se encuentra registrado dentro del epígrafe "Inmovilizado Material – Terrenos y construcciones" del balance de situación del ejercicio 2019 adjunto, y por el que se han producido altas por importe de 1.224 miles de euros en el ejercicio 2019 (3.463 miles de euros en el ejercicio 2018).

Bienes totalmente amortizados

Formando parte del inmovilizado material en explotación, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se encontraban totalmente amortizados determinados bienes, cuyos valores totales de coste y de su correspondiente amortización acumulada ascienden a 2.986 y 2.527 miles de euros según el siguiente detalle:

Naturaleza de los Bienes	Miles de Euros	
	2019	2018
Construcciones	-	29
Maquinaria	152	28
Otras instalaciones	-	132
Mobiliario	1.012	821
Equipos para procesos de información	1.289	1.023
Elementos de transporte	400	354
Otro inmovilizado material	133	139
	2.986	**2.527**

Compromisos de compra de inmovilizado

Al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, la Sociedad no tenía compromisos firmes de compra de inmovilizado.

Política de seguros

La Sociedad sigue la política de formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a los que están expuestos los diversos elementos de su inmovilizado material. Se estima que la cobertura contratada al 31 de diciembre de 2019 y 2018 resulta suficiente para cubrir los riesgos propios de las actividades de la Sociedad.

7. Inversiones inmobiliarias

Durante los ejercicios 2019 y 2018, los movimientos registrados en el epígrafe "Inversiones inmobiliarias" del balance de situación han sido los siguientes:

Ejercicio 2019

	Miles de Euros				
	Saldo Inicial	Entradas o Dotaciones	Salidas o Bajas	Traspasos	Saldo Final
Coste-					
Terrenos	3.117	-	-	-	3.117
Construcciones	9.880	-	-	30	9.910
Amortizacion	(1.044)	(28)	-	-	(1.072)
Inversiones inmobiliarias en curso	-	30	-	(30)	-
	11.953	**2**	-	-	**11.955**

Ejercicio 2018

	Miles de Euros				
	Saldo Inicial	Entradas o Dotaciones	Salidas o Bajas	Traspasos	Saldo Final
Coste-					
Terrenos	3.117	-	-	-	3.117
Construcciones	1.231	-	(3)	8.652	9.880
Amortizacion	(1.017)	(27)	-	-	(1.044)
Inversiones inmobiliarias en curso	8.652	-	-	(8.652)	-
	11.983	**(27)**	**(3)**	-	**11.953**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el Grupo posee un solar en Gijón sobre el que ha sido construida una promoción inmobiliaria con la finalidad de obtener rentas o plusvalías futuras, véase Nota 22.

Asimismo, la Sociedad posee un local en Gijón que está siendo arrendado a un tercero, por el cual ha obtenido unas rentas de 95 miles de euros en el ejercicio 2019 (91 miles de euros en 2018), importe que figura registrado formando parte del epígrafe "Ingresos accesorios y otros de gestión corriente" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Compromisos de compra de inmovilizado

Al cierre del ejercicio 2019, la Sociedad no tenía compromisos firmes de compra de inmovilizado destinado a inversiones inmobiliarias.

Política de seguros

La Sociedad sigue la política de formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a los que están expuestos los diversos elementos de sus inversiones inmobiliarias. Se estima que la cobertura contratada al 31 de diciembre de 2019 y 2018 resulta suficiente para cubrir los riesgos propios de las actividades de la Sociedad.

8. Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar

Contratos en los que la Sociedad actúa como arrendador

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad no tiene contratos en los que actúa como arrendador, con excepción del descrito en la Nota 7, que no es significativo.

Contratos en los que la Sociedad actúa como arrendatario

En su posición de arrendatario, la Sociedad ha satisfecho en el ejercicio 2019 un importe de 6.262 miles de euros (10.103 miles de euros en el ejercicio 2018), véase Nota 18, que están asociados en su mayoría con alquileres de maquinaria, elementos de transporte, oficinas y viviendas en las distintas ubicaciones donde la Sociedad desarrolla sus proyectos teniendo la práctica totalidad de los contratos un vencimiento inferior a un año por lo que no existen cuotas comprometidas ni obligación contractual alguna en periodos superiores.

Contratos de arrendamiento financiero

Al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 la Sociedad no tiene suscrito ningún contrato de arrendamiento financiero.

9. Inversiones financieras

Los movimientos habidos durante los ejercicios 2019 y 2018 en los epígrafes "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo", "Inversiones financieras a largo plazo", "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo" e "Inversiones financieras a corto plazo" del balance de situación adjunto, han sido los siguientes:

Ejercicio 2019

	Miles de Euros					
	Saldo Inicial	Entradas o Dotaciones	Salidas y Reversiones	Traspasos	Ajustes de valor razonable en Patrimonio o Resultado	Saldo Final
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo-						
Participaciones a largo plazo en empresas del Grupo (1) (3)	65.174	14.305	(30.535)	-	-	48.944
Desembolsos pendientes en empresas del Grupo	(608)	-	-	-	-	(608)
Participaciones a largo plazo en empresas asociadas (2)	36.325	16.477	(8.949)	-	-	43.853
Deterioro de valor participaciones a largo plazo en empresas del Grupo	(13.435)	-	4.451	(6.452)	-	(15.436)
Deterioro de valor participaciones a largo plazo en empresas asociadas (2)	(9.914)	(28.174)	8.913	-	-	(29.175)
Créditos a empresas del Grupo y asociadas (Nota 20)	42.232	43.046	(818)	-	638	85.098
Deterioro de créditos con empresas del Grupo a largo plazo (Nota 20)	-	(10.265)	-	-	-	(10.265)
	119.774	**35.389**	**(26.938)**	**(6.452)**	**638**	**122.411**
Inversiones financieras a largo plazo-						
Inversiones financieras a largo plazo en instrumentos de patrimonio	3.580	-	(12)	-	(158)	3.410
Créditos a terceros	12.795	100	(700)	-	21	12.216
Deterioro de créditos a terceros a largo plazo	(2.680)	-	-	-	-	(2.680)
Valores representativos de Deuda	38	-	-	-	-	38
Imposiciones a largo plazo	14	-	(14)	500	-	500
Fianzas y depósitos constituidos a largo plazo	48	-	(7)	-	-	41
	13.795	**100**	**(733)**	**500**	**(137)**	**13.525**
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo-						
Créditos a empresas del Grupo y asociadas (Nota 20)	22.273	2.100	(19.091)	(1.419)	-	3.863
Deterioro de créditos a empresas del Grupo y asociadas (Nota 20)	-	(2.489)	-	-	-	(2.489)
Cuenta corriente con empresas del Grupo (Nota 20)	137.023	133.449	(137.023)	1.419	-	134.868
Cuenta corriente con empresas asociadas (Nota 20)	132	111	(132)	-	-	111
Deterioro de cuentas corrientes (Nota 20)	(34.809)	(3.500)	628	6.452	-	(31.229)
	124.619	**129.671**	**(155.618)**	**6.452**	**-**	**105.124**
Inversiones financieras a corto plazo-						
Créditos a terceros	722	7	(752)	-	23	-
Valores representativos de deuda (fondos de inversión)	7.116	578	(2.906)	-	65	4.853
Imposiciones a corto plazo	57.412	52	(36.991)	(500)	668	20.641
Cuenta corriente con otros socios de UTEs	8.971	1.876	(8.971)	-	-	1.876
Depósitos y fianzas constituidos a corto plazo	4.961	3.639	(1.454)	-	-	7.146
Partidas pendientes de aplicación	2.186	2.881	(2.186)	-	-	2.881
Cuenta corriente con Socios y Administradores	1.310	3.062	(1.310)	-	-	3.062
Otros activos financieros	3.486	-	(3.486)	-	-	-
Deterioro de inversiones financieras a corto plazo	-	(2.342)	-	-	-	(2.342)
	86.164	**9.753**	**(58.056)**	**(500)**	**756**	**38.117**

(1) La entrada del ejercicio por importe de 14.305 miles de euros se corresponden con aumentos en las participaciones por importe 2.408 miles de euros en Estudios y Energías Renovables, S.A.U, 9.000 miles de euros en Ingeniería Franco Española Omega, S.L.U., 2.500 miles de euros de TSK Energy Solutions, S.L.U. así como otros aumentos por importe total de 397 miles de euros.

(2) La entrada del ejercicio con respecto a las participaciones en empresas asociadas que asciende a 16.477 miles de euros se corresponden con el aumento por importe de 15.937 miles de euros en SNIACE, S.A. tras haber acudido a la ampliación de capital del ejercicio 2019 y el aumento de la participación en Sirius Solar, S.L. por importe de 540 miles de euros. Las entradas o dotaciones de los deterioros a largo plazo a 28.174 ascienden miles de euros y se corresponde con el deterioro del coste de la participación en la sociedad asociada SNIACE, S.A.

(3) Las salidas del ejercicio ascienden a 30.535 miles de euros y se corresponde con el cobro del dividendo recibido por parte de TSK Electrónica y Electricidad USA, Corp con la consideración de menor coste por importe de 6.059 miles de euros, con la venta de las participaciones en TSK Electrónica y Electricidad USA, Corp a Estudios y Energías Renovables, S.A.U. por importe de 19.800 miles de euros y con la disolución de la sociedad Valle Power I SA de CV por importe de 4.408 miles de euros, encontrándose dicho importe totalmente deteriorado, entre otros.

Ejercicio 2018

	Miles de Euros					
	Saldo Inicial	Entradas o Dotaciones	Salidas y Reversiones	Traspasos	Ajustes de valor razonable en Patrimonio o Resultado	Saldo Final
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo-						
Participaciones a largo plazo en empresas del Grupo (1)	79.009	4.462	(22.703)	4.407	-	65.174
Desembolsos pendientes en empresas del Grupo	(19)	(589)	-	-	-	(608)
Participaciones a largo plazo en empresas asociadas	24.078	12.246	-	1	-	36.325
Deterioro de valor participaciones a largo plazo en empresas del Grupo (2)	(26.860)	(6.108)	19.533	-	-	(13.435)
Deterioro de valor participaciones a largo plazo en empresas asociadas	(9.914)	-	-	-	-	(9.914)
Créditos a empresas del Grupo y asociadas (Nota 20)	39.973	19.848	(167)	(18.864)	1.442	42.232
	106.266	**29.859**	**(3.337)**	**(14.457)**	**1.442**	**119.774**
Inversiones financieras a largo plazo-						
Inversiones financieras a largo plazo en instrumentos de patrimonio	3.080	4.048	(239)	-	(3.310)	3.580
Créditos a terceros (3)	14.041	154	(750)	(722)	72	12.795
Deterioro de créditos a terceros a largo plazo	(2.680)	-	-	-	-	(2.680)
Valores representativos de Deuda	38	-	-	-	-	38
Imposiciones a largo plazo	26.041	1.179	-	(27.207)	-	14
Fianzas y depósitos constituidos a largo plazo	53	-	(4)	-	-	49
	40.572	**5.382**	**(992)**	**(27.929)**	**(3.238)**	**13.795**
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo-						
Créditos a empresas del Grupo y asociadas (Nota 20)	3.640	1.419	(261)	17.475	-	22.273
Deterioro de créditos a empresas del Grupo y asociadas	(2.251)	-	2.251	-	-	-
Cuenta corriente con empresas del Grupo (Nota 20)	101.636	140.041	(101.636)	(3.019)	-	137.023
Cuenta corriente con empresas asociadas (Nota 20)	209	132	(209)	-	-	132
Deterioro de cuentas corrientes (Nota 20)	(15.537)	(19.272)	-	-	-	(34.809)
	87.697	**122.321**	**(99.855)**	**14.457**	**-**	**124.619**
Inversiones financieras a corto plazo-						
Créditos a terceros	2.770	-	(2.709)	722	(61)	722
Valores representativos de deuda (fondos de inversión)	3.550	3.827	(260)	-	-	7.116
Imposiciones a corto plazo	36.396	112.101	(120.201)	27.207	1.909	57.412
Cuenta corriente con otros socios de UTEs	12.956	8.971	(12.956)	-	-	8.971
Depósitos y fianzas constituidos a corto plazo	22.015	3.870	(20.924)	-	-	4.961
Partidas pendientes de aplicación	2.023	891	(728)	-	-	2.186
Cuenta corriente con Socios y Administradores	196	1.115	-	-	-	1.310
Otros activos financieros	-	25.550	(22.065)	-	-	3.485
	79.907	**156.325**	**(179.844)**	**27.929**	**1.848**	**86.164**

(1) La entrada del ejercicio por importe de 4.462 miles de euros se corresponden con aumentos en las participaciones por importe 2.860 miles de euros en TSK Flagsol Engineering GmbH, 1.042 miles de euros en Intecsa Oil&Gas S.A.U, así como otros aumentos menores en distintas participaciones por importe total de 560 miles de euros. Por otro lado, los traspasos se corresponden con la activación en el ejercicio de la cuenta a cobrar que mantenía con Valle Power I S.A. de C.V. por importe de 4.407 miles de euros.

(2) Las entradas o dotaciones ascienden a 6.092 miles de euros y están asociadas a un deterioro de 4.407 miles de euros de la participación en Valle Power I SA de CV, 1.279 miles de euros en Intecsa Oil&Gas S.A.U y 405 miles de euros en TSK Ingeniería y Sistemas de Venezuela, S.A. Las salidas tienen que ver con la aplicación del deterioro de TSK Ingeniería y Sistemas de Venezuela, S.A por importe de 19.516 miles de euros, por su liquidación.

Créditos a empresas del Grupo y asociadas a largo plazo

La partida "Inversiones financieras en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo- Créditos a empresas" recoge fundamentalmente la financiación concedida por la Sociedad, junto con otros socios, a la sociedad participada Africana de Energía, S.L., que explota una planta termosolar, así como la financiación concedida a Ingemas Mexico, S.A. de C.V. para la construcción de parques fotovoltaicos y a Estudios y Energías Renovables, S.A.U. derivado de la compra-venta de TSK Electrónica y Electricidad USA, Corp. El detalle de los saldos se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2019	2018
Estudios y Energías Renovables, S.A.U.	33.874	-
Diamond Iguana, S.R.L. (Italia)	-	53
Africana de Energía, S.L.	17.071	17.588
Ingemas México, S.A. de C.V.	28.562	24.591
SNIACE, S.A.	5.591	-
Total coste	**85.098**	**42.232**
Deterioro de créditos a empresas del Grupo y asociadas	(10.265)	-
Total créditos a empresas del Grupo y asociadas	**74.833**	**42.232**

La deuda subordinada concedida a Africana de Energía, S.L. tienen su origen el el compromiso de los socios inversores, entre los que se encuentra la Sociedad, de aportar hasta el 25% de la financiación del proyecto entre fondos propios y deuda subordinada para la construcción de la planta de dicha participada, que está en explotación desde ejercicios anteriores. Durante el ejercicio 2019, la Junta General de accionistas de Africana de Energía, S.L. acordó la amortización parcial de la deuda por importe de 764 miles de euros. Adicionalmente el Grupo ha registrado intereses devengados por importe de 247 miles de euros (256 miles de euros en el ejercicio 2018), que han sido registrados en la partida "Importe Neto de la cifra de Negocios - Ingresos de participaciones en capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2019 adjunta, véase Nota 20, de tal forma que el crédito que la Sociedad mantenía con dicha participada se redujo en 517 miles de euros. La Sociedad ha evaluado la recuperabilidad de los créditos concedidos a su socio promotor (véase apartado "Créditos a terceros" en esta misma Nota), teniendo en consideración el acuerdo alcanzado con las entidades financieras en el ejercicio 2017. En la estimación del valor recuperable de esta inversión empleando una tasa de descuento del 5,8%, se ha procedido a registrar un deterioro de la mencionada inversión que asciende a 4.674 miles de euros y que ha sido registrado en el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2019 adjunta.

Asimismo, durante el ejercicio 2015, la Sociedad concedió diversos préstamos a la sociedad del Grupo, Ingemas México, S.A. de C.V., por importe total de 6.150 miles de dólares. En el ejercicio 2018 se formalizó un nuevo préstamo por importe de 22.000 miles de dólares, concedidos con el objetivo de aplicarlo a los fines propios de la actividad de la participada y con vencimiento en 2024. Los mencionados préstamos devengan un tipo de interés de mercado más un punto porcentual, pagaderos la última quincena del mes de diciembre de cada año. Los intereses devengados durante el ejercicio 2019 han ascendido a 2.679 miles de euros (1.080 miles de euros en el ejercicio 2018), que han sido registrados en la partida "Importe Neto de la cifra de Negocios – Ingresos en participaciones en el capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2019 adjunta, véase Nota 20.

Durante el ejercicio 2019, La Sociedad ha concedido un préstamo a su sociedad participada SNIACE, S.A. por importe de 5.591 miles de euros y con vencimiento en el largo plazo. Con fecha 13 de febrero de 2020, el Consejo de Administración de SNIACE, S.A., notifica a la CNMV la solicitud de liquidación de la sociedad ante la imposibilidad de hacer frente a los compromisos de pago derivados del convenio de acreedores aprobado judicialmente el 23 de septiembre de 2015. Su posición de liquidez se vio fuertemente perjudicada por la aplicación de los nuevos parámetros retributivos a la producción de energía eléctrica recogidos en la propuesta de Orden Ministerial distribuida el 9 de enero de 2020 por el Ministerio de Transición Ecológica, concretándose el último borrador disponible de la reforma existente ya al cierre del ejercicio 2019. Este giro normativo provocó que SNIACE, S.A. deje de percibir los flujos derivados de sus contratos de arrendamiento y gestión de la explotación de sus plantas de cogeneración eléctrica que fue objeto de cancelación por su explotador. Al hilo de la solicitud del Consejo de Administración de SNIACE, S.A. de liquidar la compañía, la Sociedad ha procedido a registrar un deterioro de este préstamo

por importe de 5.591 miles de euros en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias de 2019 adjunta.

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2019 la Sociedad mantiene registrado un importe de 33.874 miles de euros como crédito a largo plazo con Estudios y Energías Renovables, S.A.U., que se corresponde, fundamentalmente, como el importe pendiente de cobro como consecuencia de la compra-venta de la inversión financiera de TSK Electrónica y Electricidad USA, Corp durante el ejercicio 2019, la cual no ha devengado gastos financieros por haberse producido a 31 de diciembre de 2019. En virtud del contrato firmado cuyo vencimiento está establecido por un periodo comprendido entre 6 y 24 meses sin existir un calendario de pagos fijo establecido. Los Administradores, lo han clasificado como activo no corriente de cara a la formulación de las presentes cuentas anuales, ya que en base a las características de sus inversiones entiende que en todo caso la devolución del mismo no está previsto en principio que tenga lugar en los próximos doce meses posteriores al cierre y la exigencia de su vencimiento en todo caso hay que interpretarla en el contexto de su pertenencia al Grupo TSK, que funciona con una tesorería centralizada, tal y como se explica en esta misma Nota, y estará vinculado en su caso a la obtención de liquidez por ventas de activos u otras razones que le generen tesorería para su cancelación, estando previsto en todo caso que devengue intereses referenciados al Euribor y con un margen de mercado hasta que la misma tenga lugar.

Participaciones en empresas del grupo y asociadas

Durante el ejercicio 2019, la sociedades participadas Ingenieria de Manutención Asturiana, S.A. y Estudios y Energías Renovables, S.A.U, han acordado el reparto de dividendos con cargo a reservas por importe de 17.592 y 1.200 miles de euros respectivamente, y han sido registrados en la partida "Importe Neto de la cifra de Negocios - Ingresos de participaciones en el capital" de la cuenta de resultados del ejercicio 2019 adjunta, véanse Notas 18 y 20.

Adicionalmente, con fecha 16 de diciembre de 2019, los accionistas de la participada Sirius Solar, S.L., han acordado el reparto de un dividendo de 1,8 millones de euros, de los cuales 540 miles de euros corresponden a la Sociedad en base a su porcentaje de participación, así como una inmediata aportación de fondos por el mismo importe. El dividendo ha sido registrado en la partida "Importe Neto de la cifra de Negocios - Ingresos de participaciones en el capital" de la cuenta de resultados del ejercicio 2019 adjunta, véanse Notas 18 y 20, registrándose por su parte la aportación de socios como un mayor valor de la inversión financiera en la participada.

Por otro lado, el 25 de noviembre de 2019, los accionistas de la participada TSK Electrónica y Electricidad USA Corp., han acordado el reparto de un dividendo que asciende a 6.059 miles de euros, registrándose ésta como un menor valor de la inversión financiera en la participada por ese mismo importe de acuerdo a los criterios indicados en la Nota 4.10.

Asimismo, con fecha 31 de diciembre de 2019, y en el contexto de reestructuración del negocio solar dentro del Grupo (ver Nota 1), se han adoptado acuerdos en la Junta General de Accionistas tanto de la Sociedad, como de la sociedad del Grupo Ingeniería de Manutención Asturiana, S.A. ("INGEMAS"), por los cuales se ha procedido a la enajenación a la sociedad del Grupo Estudios y Energías Renovables, S.A.U. ("ESERSA") de las acciones representativas del 100% del capital social de la sociedad TSK Electrónica y Electricidad USA, Corp ("TSK USA"), vehículo a través del cual se obtiene un porcentaje de participación indirecto del 56,7% en la sociedad San Fermín Solar Farm LLC, propietaria de una planta fotovoltaica de 27 MW de potencia instalada en Puerto Rico. El precio de la compraventa ha sido determinado en función del valor razonable del objeto de la transacción por importe de 31.317 miles de euros, para cuya determinación la Sociedad ha solicitado un informe de valoración a un experto independiente, registrándose una plusvalía en la Sociedad por importe de 11.517 miles de euros en la partida "Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultados por enajenaciones y otras" de la cuenta de pérdidas y ganancias de 2019 adjunta, registrándose y en contrapartida una cuenta a cobrar con la participada ESERSA (véase Nota 20).

Por otro lado, en lo que se refiere a la sociedad Valle Power I S.A de C.V., se ha procedido a registrar una reversión del deterioro de una cuenta corriente por importe 624 miles de euros y se ha registrado en la partida "Ingresos financieros – de valores negociables y otros instrumentos financieros" de la cuenta de resultados del ejercicio 2019 adjunta. Con fecha 20 de noviembre de 2019 los accionistas de Valle Power I S.A de C.V. acordaron la disolución y liquidación de dicha Sociedad habiéndose realizado su inscripción en el Registro Público del Municipio Caroni Estado Bolivar el 30 de noviembre de 2019. Consecuentemente,

se ha procedido a dar de baja la citada participación y a la aplicación del deterioro acumulado sobre el coste de la participación cuyo importe asciende a 4.408 miles de euros.

Con fecha 19 de abril de 2018, el Consejo de Administración de SNIACE, S.A. acordó una ampliación de capital por un importe de 30.082.692 euros mediante la emisión y puesta en circulación de hasta 300.826.896 acciones ordinarias de dicha sociedad, de 0,01 euros de valor nominal cada una de ellas siendo la tercera ampliación de capital que realiza desde el ejercicio 2015 tras salir de un proceso concursal. La Sociedad acudió a la mencionada ampliación ejerciendo la totalidad de sus derechos y ha adquirido 73.883.677 acciones por un importe de 7.388.368 euros aumentando su participación hasta un 16,6% del capital social de SNIACE, S.A.

Con fecha 28 de mayo de 2019, el Consejo de Administración de SNIACE, S.A. ha acordado una nueva ampliación de capital por un importe de 32.589.584 euros mediante la emisión y puesta en circulación de hasta 325.895.838 acciones ordinarias de dicha sociedad, de 0,01 euros de valor nominal cada una de ellas. La Sociedad ha acudido a la mencionada ampliación ejerciendo la totalidad de sus derechos y ha adquirido 94.370.810 acciones por un importe de 9.437.081 euros. Adicionalmente, con fecha 31 de julio de 2019, los Administradores del Grupo han formulado petición de acciones adicionales (segunda vuelta) por un conjunto total de 65.000.000 nuevas acciones por 0,01 euros de valor nominal cada una, habiendo desembolsado el importe correspondiente que asciende a 6.500.000 de euros, aumentando la participación en SNIACE, S.A. hasta un 29,89% a 31 de diciembre de 2019.

Debido a la situación de la entidad participada, actualmente en liquidación, ya mencionada anteriormente en el apartado "Créditos a largo plazo en empresas del Grupo" de la presente Nota, la Sociedad ha procedido a registrar un deterioro del coste de la participación con esta sociedad asociada por importe de 28.174 miles de euros en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias de 2019 adjunta.

La información financiera más relevante acerca de las empresas del Grupo, obtenida de sus estados financieros a 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

Ejercicio 2019

Empresas del Grupo	Domicilio	Actividad	Porcentaje de participación directo	Porcentaje de participación indirecto	Miles de Euros					
					Capital escriturado	Resultado de explotación	Resultado del ejercicio	Patrimonio Neto	Valor en libros	Deterioro
Ingeniería de Manutención Asturiana, S.A. (1)	Gijón	Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales	96,30%	3,60%	2.239	5.824	15.141	29.085	6.483	-
TSK Energia e Desenvolvimento, Ltda. (2) (3) (5) (6)	Brasil	Producción y distribución energía fotovoltaica	99,96%	0,04%	5.504	(2.683)	(3.066)	(14.750)	5.318	(5.318)
Estudios y Energías Renovables, S.A.U.(1)	Gijón	Producción y distribución energía fotovoltaica	100%	-	16.026	819	1.418	22.386	15.880	-
Estudios y Explotación de Recursos, S.A.U. ISRAEL Ltd (2) (3) (5)	Israel	Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales	100%	-	-	(330)	1.451	1.340	-	-
Ingeniería y Realización Eléctricas S.A. (3)	Gijón	Instalaciones eléctricas en general	90%	-	96	66	62	1.577	685	-
PHB Chile Limitada (2) (3) (5)	Chile	Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales	80%	20%	-	(21)	(9)	(779)	-	-
PHB Weserhütte, S.A.U. (1)	Gijón	Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales	100%	-	422	1.852	1.675	23.510	15	-
Ingemas Mexico, S.A. de C.V. (2) (4) (5) (6)	Mexico	Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales	90%	10%	2.361	(6.398)	(6.981)	(18.809)	3	-
TSK Flagsol Engineering GmbH (3) (5)	Colonia	Diseño y construcción de plantas de energía termosolar	100%	-	4.125	(417)	(420)	1.047	4.128	-
TSK Puerto Rico, Corp (2) (3) (5) (6)	Puerto Rico	Producción y distribución energía fotovoltaica	90%	10%	4	6	6	(4.531)	3	(3)
TSK Mozambique (2) (3) (5)	Mozambique	Producción de planta de motores de gas	65%	-	3	(7)	(44)	(1.032)	2	-
TSK Saudí Arabia Company LTD (1) (2) (5) (6)	Arabia Saudí	Realización de obras eléctricas y plantas de generación y conversión de energía	65%	35%	122	(13.209)	(14.012)	(8.084)	79	-
TSK Limited Egypt, LLC (2) (3) (5) (6)	Egipto	Realización y mantenimiento de plantas de energía bajo llave en mano (plantas industriales, plantas de energía, energía renovable e instalaciones relacionadas con el medio ambiente)	97,5%	-	11	(41)	211	(5.394)	11	(11)
Ingeniería Franco Española Omega, S.L.U. (3)	Sevilla	Actividades empresariales de ingeniería, caminos y puertos	100%	-	11.233	(1.470)	(2.505)	585	11.400	(8.818)
TSK El Salvador, S.A de C.V. (2) (3) (5)	El Salvador	Construcción de instalaciones y plantas relacionadas con todo tipo de energías	90%	9,99%	2	695	422	151	2	-
TSK Energía de Honduras (2) (3) (5)	Honduras	Mantenimiento y explotación de sistemas medioambientales	100%	-	5	(36)	(36)	538	4	-
O&M Ressano, LDA (3) (5)	Mozambique	Actividades de consultoría para los negocios y la gestión	50%	-	1	1.015	735	2.333	1	-
TSK Oil & Gas Engineering S.A.U. (3)	Gijon	Desarrollo de servicios de ingeniería para el sector gas, petróleo y plantas industriales.	100%	-	1.392	(515)	(513)	126	1.560	(1.286)
TSK Energy Solutions, S.L.U. (3)	España	Servicios técnicos de ingeniería, con especial mención a los sectores Solares Térmicos, Biomasa Combustión, Biodiesel, Etanol e Hidrógeno	100%	-	2.503	(505)	(552)	177	2.500	-
TSK Chile, SpA (2) (3)	Chile	Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales	100%	-	-	(1.761)	(2.519)	(2.356)	4	-
TSK CÔTE D'IVOIRE, SARL (2) (3)	Costa de Marfil	Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales	100%	-	-	-	-	-	2	-
TSK SADC PTY, Ltd (2) (3)	Sudáfrica	Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales	100%	-	-	268	268	267	-	-
TSK Ingeniería y Construcción, S.A. (2)	Argentina	Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales	90%	-	3	(112)	(113)	(87)	2	-
TSK Panamá, S.A. (2) (3)	Panamá	Diseño y construcción de plantas de energía termosolar.	100%	-	-	677	675	675	-	-
TSK República Dominicana, SRL. (2) (3)	República Dominicana	Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales	90%	-	-	(910)	(1.081)	(278)	-	-
Tsk Muscat, LLC (2) (3)	Omán	Diseño y construcción de plantas de energía termosolar	35%	-	-	(360)	(892)	364	-	-
Capella Solar TSK Gensun, SL (2) (3) (4)	Argentina	Construcción de instalaciones: parque Eólico.	65%	-	-	1.008	897	899	3	-
TSK POWER INDUSTRY (2) (3)	n.d	Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales	30%	-	-	307	81	82	244	-
Bem Ban O&M TSK - Enviromena (2) (3)	n.d	n.d	38%	-	-	-	-	-	4	-
Altiplano Solar Gensun TSK S.A.S. (3)	Francia	Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales	50%	-	5	7.120	5.847	5.544	3	-
									48.336	(15.436)

(1) Sociedad auditada por Deloitte, S.L. El resto de sociedades son objeto de procedimientos limitados de aditoría por parte del auditor del Grupo TSK.
(2) Sociedades cuya moneda funcional es distinta del euro (Los datos incorporados han sido convertidos a euros a tipo de cambio de cierre).
(3) Sociedad no auditada.
(4) Sociedad sujeta a procedimientos de auditoría limitados por Deloitte.
(5) Los datos han sido obtenidos de estados financieros elaborados bajo principios contables generalmente aceptados en Brasil, Israel, Chile, Estados Unidos, México, Alemania, Puerto Rico, Japón, Arabia Saudí, Egipto, El Salvador y Honduras, e incluyen ajustes de homogenelización valorativa, en su caso.
(6) Sociedades con patrimonio neto negativo que vienen siendo financiadas desde la propia Sociedad (véase Nota 20) para las que se realiza una evaluación de valor recuperable en base a los márgenes de la cartera acutal y la pendiente de adjudicación, en los distintos países I, a efectos de determinar los deterioros a registrar a la financiación prestada a las mismas, en su caso.

Ejercicio 2018

Empresas del Grupo	Domicilio	Actividad	Porcentaje de participación directo	Porcentaje de participación indirecto	Miles de Euros					
					Capital escriturado	Resultado de explotación	Resultado del ejercicio	Patrimonio Neto	Valor en libros	Deterioro
Ingeniería de Manutención Asturiana, S.A. (1)	Gijón	Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales	96,30%	3,60%	2.239	(213)	1.156	31.549	6.483	-
TSK Energía e Desenvolvimento, Ltda. (2) (3) (5)	Brasil	Producción y distribución energía fotovoltaica	99,96%	0,04%	5.504	(4.407)	(2.269)	(12.105)	5.318	(5.318)
Estudios y Energías Renovables, S.A.U.(3)	Gijón	Producción y distribución energía fotovoltaica	100%	-	1.563	770	873	17.019	13.472	-
Estudios y Explotación de Recursos, S.A.U. ISRAEL Ltd (2) (3) (5)	Israel	Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales	100%	-	-	(57)	(61)	(139)	2	-
Ingeniería y Realización Eléctricas S.A. (3)	Gijón	Instalaciones eléctricas en general	90%	-	96	36	28	1.515	688	-
PHB Chile Limitada (2) (3) (5)	Chile	Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales	80%	20%	-	(220)	(172)	(769)	11	-
PHB Weserhütte, S.A.U. (1)	Gijón	Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales	100%	-	422	143	1.853	35.412	15	-
TSK Electronica y Elec. USA CORP (2) (3) (5)	Delaware (USA)	Producción de plantas fotovoltaicas y termosolares	88,47%	11,53%	51	(9)	(9)	29.555	25.858	-
Ingemas Mexico, S.A. de C.V. (2) (5)	Mexico	Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales	90%	10%	2.361	(14.159)	(8.087)	(11.473)	3	-
TSK Flagsol Engineering GmbH (3) (5)	Colonia	Diseño y construcción de plantas de energía termosolar	100%	-	25	(2.300)	(2.300)	1.317	3.978	-
TSK Puerto Rico, Corp (2) (3) (5)	Puerto Rico	Producción y distribución energía fotovoltaica	90%	10%	4	36	36	(4.437)	3	(3)
TSK Mozambique (2) (3) (5)	Mozambique	Producción de planta de motores de gas	65%	-	3	(143)	(177)	(983)	2	(2)
TSK Electrónica y Electricidad Japón, Co. Ltd(2) (3) (5)	Japón	Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales	100%	-	7	86	86	(45)	7	(14)
TSK Saudi Arabia Company LTD(2) (3) (5)	Arabia Saudí	Realización de obras eléctricas y plantas de generación y conversión de energía	65%	35%	122	4.516	4.578	6.117	76	-
TSK Limited Egypt, LLC(2) (3) (5)	Egipto	Realización y mantenimiento de plantas de energía bajo llave en mano	97,5%	-	11	(4.853)	(4.733)	(5.167)	11	(11)
Ingeniería Franco Española Omega, S.L.U. (3)	Sevilla	Actividades empresariales de ingeniería, caminos y puertos	100%	-	2.233	(146)	377	(1.048)	2.400	(2.400)
TSK El Salvador, S.A de C.V.(2) (3) (5)	El Salvador	Construcción de instalaciones y plantas relacionadas con todo tipo de energías	90%	9,99%	2	91	(224)	(262)	2	-
TSK Energía de Honduras(2) (3) (5)	Honduras	Mantenimiento y explotación de sistemas medioambientales	100%	-	4	(42)	(40)	561	4	-
O&M Ressano, LDA (3) (5)	Mozambique	Actividades de consultoría para los negocios y la gestión	50%	-	2	1.428	862	2.667	1	-
TSK Oil & Gas Engineering S.A.U. (3)	Gijon	Desarrollo de servicios de ingeniería para el sector gas, petróleo y plantas industriales.	100%	-	1.392	(207)	(155)	588	1.867	(1.279)
Tal Durango V, S.A. de C.V. (1) (2)	Mexico	Producción y distribución energía fotovoltaica	0,01%	99,90%	-	-	-	-	-	-
TSK Energy Solutions, S.L.U. (3)	España	Servicios técnicos de ingeniería, con especial mención a los sectores Solares Térmicos, Biomasa Combustión	100%	-	3	(1.072)	(1.072)	(1.771)	-	-
TSK Chile, SpA (2) (3)	Chile	Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales	100%	-	-	(21)	(79)	(77)	6	-
TSK CÔTE D'IVOIRE, SARL (2) (3)	Costa de Marfil	Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales	100%	-	2	-	-	-	2	-
TSK SADC PTY, Ltd (2) (3)	Sudáfrica	Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales	100%	-	1	-	-	(1)	-	-
Valle Power I SA de CV	México		10%	-	-	-	-	-	4.408	(4.408)
TSK Ingeniería y Construcción, S.A. (2)	Argentina	Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales	90%	-	-	-	-	-	2	-
TSK Panamá, S.A. (2) (3)	Panamá	Diseño y construcción de plantas de energía termosolar. Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales	100%	-	10	-	-	-	9	-
TSK República Dominicana, SRL. (2) (3)	República Dominicana	Diseño y construcción de plantas de energía termosolar	90%	-	-	771	785	797	1	-
Tsk Muscat, LLC (2) (3)	Omán	Construcción de instalaciones: parque Eólico.	70%	-	-	824	1.152	1.183	539	-
Capella Solar TSK Gensun, SL (2) (3)	Argentina	Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales	65%	-	-	-	-	-	3	-
Greefspan EPC (2) (3)	n.d	n.d	30%	-	-	-	-	-	-	-
Greefspan OM (2) (3)	n.d	n.d	38%	-	-	-	-	-	-	-
Altiplano Solar Gensun TSK S.A.S. (3)	Argentina	Realización de estudios, proyectos e instalaciones industriales	50%	-	-	-	-	-	5	-
									65.174	(13.435)

(1) Sociedad auditada por Deloitte, S.L. El resto de sociedades son objeto de procedimientos limitados de aditoría por parte del auditor del Grupo TSK.
(2) Sociedades cuya moneda funcional es distinta del euro (Los datos incorporados han sido convertidos a euros a tipo de cambio de cierre).
(3) Sociedad no auditada.
(4) Sociedad sujeta a procedimientos de auditoría limitados por Deloitte.
(5) Los datos han sido obtenidos de estados financieros elaborados bajo principios contables generalmente aceptados en Brasil, Israel, Venezuela, Chile, Estados Unidos, México, Alemania, Puerto Rico, Japón, Arabia Saudí, Egipto, El Salvador y Honduras, eincluyen ajustes de homogeneización valorativa, en su caso.

La información financiera más relevante acerca de las empresas asociadas, obtenida de sus estados financieros a 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

Ejercicio 2019

Empresas Asociadas	Domicilio	Actividad	Porcentaje de participación directo	Porcentaje de participación indirecto	Miles de Euros				
					Capital escriturado	Patrimonio neto	Resultado del ejercicio	Valor en libros	Deterioro/ Ajustes contables
Sirius Solar, S.L. y Sociedades Dependientes,S.L. (*)	Granada	Producción y distribución de energía fotovoltaica	29,76%	-	22	27.611	1.564	8.768	-
Garaje Parking Gijonés, S.A.	Gijón	Guarda y custodia de vehículos	50%	-	n.d	n.d	n.d	1.648	-
Sniace, S.A. (**)	España	Industria Química	16,67%		89.676	62.161	(11.322)	28.174	(28.174)
Ektor Energiaki, S.L.	Grecia	Producción y distribución de. energía fotovoltaica	19%	19%	n.d	n.d	n.d	3	-
Ouarzazate Solar 1, SARL (*)	Marruecos	Prod. y distrib. de energía termosolar	37,50%	-	4.251	1.069	(1.028)	4.258	-
Bookport EPC Consortium (*)	Sudáfrica	Prod. y distrib. de energía termosolar	33%	-	1	1.166	(12)	-	-
Producciones Ramsés, A.I.E.	España	Producción audiovisual	2,8%	-	n.d	n.d	n.d	1.001	(1.001)
Ormats Mantenimiento Integral, S.L.	Gijón	Mantenimiento planta termosolar	33,30%	-	n.d	n.d	n.d	1	-
								43.853	**(29.175)**

(*) Sociedad auditada por Deloitte, S.L.
(**) Sociedad auditada por otros auditores.

Ejercicio 2018

Empresas Asociadas	Domicilio	Actividad	Porcentaje de participación directo	Porcentaje de participación indirecto	Miles de Euros				
					Capital escriturado	Patrimonio neto	Resultado del ejercicio	Valor en libros	Deterioro/ Ajustes contables
Sirius Solar, S.L. y Sociedades Dependientes,S.L. (*)	Granada	Producción y distribución de energía fotovoltaica	29,76%	-	22	22.438	170	8.228	-
Garaje Parking Gijonés, S.A.	Gijón	Guarda y custodia de vehículos	50%	-	n.d	n.d	n.d	1.647	-
Sniace, S.A. (**)	España	Industria Química	16,67%		65.179	54.054	(4.970)	12.237	-
Eosol Energy de México, S.A, de C.V.	México	Prestación de servicios administrativos relacionados con la planta generadora de energía Tai Durango Uno	0,06%	-	n.d	n.d	n.d	8.913	(8.913)
Faeton Solar Energy	Grecia	Producción y distribución de. energía fotovoltaica	25%	25%	60	n.d	n.d	15	-
Ektor Energiaki, S.L.	Grecia	Producción y distribución de. energía fotovoltaica	19%	19%	n.d	n.d	n.d	3	-
Ouarzazate Solar 1, SARL (*)	Marruecos	Prod. y distrib. de energía termosolar	37,50%	-	4.251	2.203	57	4.258	-
Bookport EPC Consortium (*)	Sudáfrica	Prod. y distrib. de energía termosolar	33%	-	-	346	(4)	-	-
Producciones Ramsés, A.I.E.	España	Producción audiovisual	2,8%	-	n.d	n.d	n.d	1.001	(1.001)
Bronze Gecko, SRL	Torino	Producción y distribución agroalimentaria y de energía renovable	25%	-	12	528	53	3	-
Copper Lizard, SRL	Torino	Producción y distribución energía fotovoltaica y térmica	25%	-	12	908	76	3	-
Amber Turtle, SRL	Torino	Producción y distribución de energía renovable	25%	-	50	824	77	13	-
Diamond Iguana, SRL	Torino	Producción y distribución de energía renovable	25%	-	10	324	76	3	-
Ormats Mantenimiento Integral, S.L.	Gijón	Mantenimiento planta termosolar	33,30%	-	n.d	n.d	n.d	1	-
								36.325	**(9.914)**

(*) Sociedad auditada por Deloitte, S.L.
(**) Sociedad auditada por otros auditores.

Participaciones a largo plazo en el capital de sociedades cotizadas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la cartera de valores disponible para la venta está compuesta por participaciones en el capital social de sociedades cotizadas.

Durante el ejercicio 2019, se han generado dividendos por importe de 112 miles de euros (113 miles de euros en el ejercicio 2018), los cuales se encuentran registrados formando parte de la partida "Importe Neto de la Cifra de Negocios – Ingresos de participaciones en capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio adjunta (Véase Nota 18).

Durante el ejercicio 2019 se ha registrado un importe de 158 miles de euros (3.310 miles de euros en el ejercicio 2018) en el epígrafe "Ajustes por cambios de valor" correspondientes a las variaciones en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta, véase Nota 14. Adicionalmente, al cierre del ejercicio 2019, se cumplen los criterios recogidos por la normativa contable para presumir la existencia de un indicio de deterioro de valor, al haberse reducido su valoración por encima de un 40% respecto a su coste. Dicha circunstancia ha supuesto el registro de una pérdida por importe 639 miles de euros correspondiente a la participación en Duro Felguera, S.A. en el epígrafe "Deterioros y resultados de instrumentos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2019 adjunta.

Por otro lado, la Sociedad ha registrado en este mismo epígrafe un resultado de 1.610 miles de euros, correspondiente a la variación de valor de su participación en Sniace, S.A., hasta su reclasificación a inversiones en empresas asociadas, que había sido imputado en el epígrafe "Ajustes por cambio de valor" (Nota 14) y que ha sido traspasado a la cuenta de resultados del ejercicio 2019 en el epígrafe "Deterioros y resultados de instrumentos financieros", en la medida en que dicha participación ha sido deteriorada en el ejercicio.

Créditos a empresas del Grupo y asociadas a corto plazo

Al cierre del ejercicio 2019 la partida "Inversiones financieras en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo- Créditos a empresas" recoge los créditos que la Sociedad tiene con diversas sociedades de su grupo de consolidación fiscal como consecuencia de la estimación del Impuesto de Sociedades del ejercicio, véanse Notas 17 y 20. El detalle de estos créditos es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2019	2018
Tai Durango Cinco Sapi de C.V.	-	18.864
SNIACE, S.A.	2.489	1.990
Estudios y Energías Renovables, S.A.U.	94	206
Ingeniería de Manutención Asturiana, S.A.	1.217	909
Ingeniería y realizaciones eléctricas S.A.	26	13
PHB Weserhütte, S.A.U.	37	290
	3.863	**22.273**
Deterioros de créditos a empresas del Grupo y asociadas	(2.489)	-
TOTAL	**1.374**	**22.273**

Formando parte del saldo de esta partida al 31 de diciembre de 2019, se recoge el crédito que la Sociedad mantiene con SNIACE, S.A. Debido a la situación financiera de la entidad participada, mencionada en el apartado "Créditos a largo plazo en empresas del Grupo" de la presente Nota, la Sociedad ha procedido a deteriorar este crédito por importe de 2.489 miles de euros en el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" de la cuenta de resultados del ejercicio 2019 adjunta.

En el ejercicio 2019 se ha llegado a un acuerdo de venta en relación a la participación en la Sociedad Tai Durango V, S.A. de C.V., entre el que se encuentra el cobro de la totalidad del crédito concedido vigente a 31 de diciembre de 2018, habiéndose producido dicha liquidación a cierre de 31 de diciembre de 2019. Los intereses devengados por los mencionados créditos durante el ejercicio 2019 han ascendido a 234 miles de euros (1.317 miles de euros en el ejercicio 2018), que se encuentran registrados formando parte de la partida "Importe Neto de la cifra de Negocios – Ingresos en participaciones en el capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, véase Nota 20.

Créditos a terceros

El detalle de las principales características de los préstamos que la Sociedad tenía concedidos a terceros, al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, es el siguiente:

Ejercicio 2019

	Fecha de Concesión	Fecha de Vencimiento	Tipo de interés	Miles de Euros			
				Importe inicial Concedido	Crédito a corto plazo	Crédito a largo plazo	Deterioro
Desarrollos Energéticos Solares, S.L.	27/12/2011	01/05/2029	EURIBOR +2,5%	2.263	-	706	-
Eosol Energy, S.L.	19/12/2012	30/03/2014 (*)	EURIBOR +2,5%	2.207	-	2.946	-
Daetec Tecnología, S.L.	-	20/12/2014 (*)	-	80	-	80	(80)
Magtel Solar, S.A. (**)	-	(*)	-	8.484	-	8.484	(2.600)
					-	**12.216**	**(2.680)**

(*) Prorrogables tácitamente, al vencimiento, por periodos de un año.

(**) Véase apartado "Créditos a empresas del Grupo y asociadas" en esta misma Nota.

Ejercicio 2018

	Fecha de Concesión	Fecha de Vencimiento	Tipo de interés	Miles de Euros			
				Importe inicial Concedido	Crédito a corto plazo	Crédito a largo plazo	Deterioro
Desarrollos Energéticos Solares, S.L.	27/12/2011	01/05/2029	EURIBOR +2,5%	2.263	-	1.388	-
Eosol Energy, S.L.	19/12/2012	30/03/2014 (*)	EURIBOR +2,5%	2.207	-	2.842	-
Tai Durango Uno Sapi de CV	15/05/2013	31/12/2014 (*)	EURIBOR +2,5%	8.798	722	-	-
Daetec Tecnología, S.L.	-	20/12/2014 (*)	-	80	-	80	(80)
Magtel Solar, S.A. (**)	-	(*)	-	8.484	-	8.484	(2.600)
					722	**12.795**	**(2.680)**

(*) Prorrogables tácitamente, al vencimiento, por periodos de un año.

(**) Véase apartado "Créditos a empresas del Grupo y asociadas" en esta misma Nota.

El crédito con Magtel Solar, S.A., tiene su recuperación ligada a la de la inversión en Africana de Energía, S.L., de la que el primero es socio promotor (véase apartado Créditos a empresas del Grupo y asociadas a largo plazo).

Imposiciones a largo y corto plazo

Al cierre del ejercicio 2019, la Sociedad tenía registradas imposiciones a plazo fijo en determinadas entidades financieras cuyos importes ascienden a 21.137 miles de euros (57.426 miles de euros al 31 de diciembre de 2018), que se encuentran recogidas en la partida "Inversiones financieras a largo plazo- Otros activos financieros" por importe de 500 miles de euros y en la partida "Inversiones financieras a corto plazo- Otros activos financieros" del balance de situación adjunto por importe de 20.641 miles de euros, de las cuales 17.740 miles de euros eran de libre disposición mientras que el resto se encontraban contragarantizando avales de anticipos de clientes.

Las imposiciones se encuentran remuneradas a un tipo de interés de mercado, que oscila entre el 0,05% y el 3,00% y su vencimiento está fijado entre los ejercicios 2020 y 2021.

Asimismo, la Sociedad posee al 31 de diciembre de 2019 fondos de inversión por un importe de 4.853 miles de euros (7.116 miles de euros al 31 de diciembre de 2018).

Otros activos financieros a corto plazo

Dentro de la partida de "Inversiones financieras a corto plazo – Otros activos financieros" del balance de situación se encuentran recogidas cantidades reclamadas por actuaciones negligentes de un grupo constructor por importe de 22 millones de euros. Estos importes fueron totalmente deterioradas en el pasado ejercicio. Tanto los asesores legales de la Sociedad como sus Administradores entienden que la conclusión de los procesos derivados de estas reclamaciones, destinadas a la recuperación de la totalidad del importe, debieran resolverse a favor de la Sociedad en los próximos ejercicios.

Información sobre naturaleza y nivel de riesgo sobre los instrumentos financieros

La Sociedad, por su diversificación geográfica y de negocio, está expuesta a varios riesgos financieros: riesgo de crédito (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de interés en el valor razonable), riesgo país, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés en los flijos de efectivo. El programa de gestión del riesgo global desarrollado por la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la Sociedad.

La gestión del riesgo está controlada por la Dirección Financiera de la Sociedad con arreglo a políticas aprobadas por el Consejo de Administración. Desde dicha Dirección se identifica, evalúa y, en su caso, se ejecutan las contrataciones necesarias de los instrumentos de cobertura de riesgos financieros. El Consejo de Administración proporciona políticas escritas para la gestión del riesgo global, así como para materias concretas tales como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de derivados e inversión del excedente de liquidez. Esta política contempla todos los riesgos asociados a las actividades desarrolladas por las líneas de negocio de la Sociedad en todas las áreas geográficas en las que se desarrolla su actividad. A continuación, se indican los principales riesgos financieros que impactan a la misma:

Información cualitativa:

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito consiste en la probabilidad de que la contraparte de un contrato incumpla sus obligaciones contractuales, ocasionando una pérdida económica.

La Sociedad tiene políticas para asegurar que las ventas se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado o, en su caso, solicita las correspondientes garantías a fin de asegurar su recuperación. Las operaciones con derivados y las operaciones al contado solamente se formalizan con instituciones financieras de alta calificación crediticia. Una vez que los contratos estén en ejecución, periódicamente se evalúa la calidad crediticia de los importes pendientes de cobro y se revisan los importes estimados recuperables de aquellos que se considera de dudoso cobro.

En todo caso, los Administradores de la Sociedad, en función de su experiencia y de su valoración del entorno económico, realizan las estimaciones necesarias con el fin de dotar las provisiones por deterioro de créditos comerciales necesarias en cada caso.

Los efectos a cobrar y cuentas de clientes de la Sociedad está conformado por un gran número de entidades distribuidoras entre distintos sectores y áreas geográficas. La Sociedad no tiene una exposición significativa al riesgo de crédito con ninguno de sus clientes o en caso de tenerlo emplea los Credit Default Swaps CDS como magnitud objetiva para el cálculo del deterioro correspondiente.

Riesgo de liquidez

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez del grupo, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas, tanto con las entidades financieras como en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF), y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado.

Dado el carácter dinámico de los negocios subyacentes, la Sociedad tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de las líneas de crédito contratadas.

Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesta a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas. El riesgo de tipo de cambio surge cuando las transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en negocios en el extranjero, están denominados en una moneda que no es la moneda funcional de la Sociedad.

Los riesgos de tipo de cambio se encuentran principalmente en:

- Pagos a realizar en mercados internacionales por adquisición de aprovisionamientos para la ejecución de las obras, fundamentalmente en dólares.
- Cobros procedentes de proyectos que están referenciados en monedas distintas a la moneda funcional de la Sociedad.
- Tesorería en imposiciones a plazo en monedas distintas a la moneda funcional del Grupo, fundamentalmente dólares.

El detalle de los activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera, así como las transacciones denominadas en moneda extranjera se presenta junto con los importes totales del ejercicio por concepto de diferencias de cambio en la Nota 19. Los contratos de obra se realizan normalmente en euros o en dólares americanos de modo que las devaluaciones en países emergentes no afectarían en principio de modo directo a los ingresos contabilizados en las obras. Asimismo, una parte de los costes se contrata en la moneda de referencia del contrato o en una moneda con alto grado de correlación con la misma, que le proporcionan cobertura natural y menor exposición al riesgo de cambio.

Información cuantitativa

Riesgo de crédito

Facturación emitida y pendiente de cobro-

El importe de los créditos comerciales vencidos a más de 180 días a 31 de diciembre de 2019 ascienden a 44.546 miles de euros, de los cuales un importe de 7.825 miles de euros han sido cobrados a la fecha formulación de las presentes Cuentas Anuales, un importe de 15.899 miles de euros se encuentran provisionados al 31 de diciembre de 2019 por entender la Sociedad que existen dudas sobre su cobrabilidad, véase Nota 12, y un importe de 14,2 millones de euros se corresponden con retenciones en garantía propias de la actividad que desarrolla la Sociedad. Estas se cobrarán al cierre de cada proyecto.

En opinión de los Administradores los anteriores saldos vencidos que no han sido deteriorados, en especial los relacionados con organismos públicos, no supondrían quebrantos para la Sociedad.

Obra ejecutada pendiente de certificar-

Al cierre del ejercicio 2019, la Sociedad mantiene en su balance obra ejecutada pendiente de certificar por importe de 256.798 miles de euros y 44.549 miles de euros de modificados contractuales y otros; un importe de 25.448 miles de euros tienen una antigüedad superior a 12 meses, de los que un importe de 6.853 miles de euros se encuentra provisionado (véase Nota 12).

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, la Sociedad ha facturado alrededor del 40% de los importes que a fecha de cierre del ejercicio 2019 se mantenían pendientes de facturar.

Asimismo, la Sociedad mantiene registrados a 31 de diciembre de 2019 en clientes por cuentas a cobrar de ciclo largo un importe de 44.549 miles de euros por solicitudes derivadas de cambios de alcance y condiciones contractuales distintas a las inicialmente contempladas en la contratación de los proyectos. A la fecha de formulación se han obtenido reconocimientos de dichas reclamaciones por importe de 9.499 miles de euros.

A lo largo de la trayectoria de la Sociedad se han venido superando con éxito los procesos arbitrales que se han ido presentando, recuperando al menos los importes activados que se consideraban exigibles en base a criterios legales y contractuales analizados por los asesores legales.

Respecto a la obra ejecutada pendiente de certificar en países con riesgo-país alto, se ha registrado un deterioro equivalente al que se estima en el mercado con la contratación de CDS para la cuenta a cobrar a organismos públicos asociada a dicho país, actualizando anualmente el cálculo del deterioro. El valor neto contable de estas posiciones asciende a diez millones de euros.

Adicionalmente, la Sociedad se encuentra ejecutando un proyecto en Centroamérica desde el ejercicio 2017 que ha venido sufriendo un deterioro económico progresivo, reflejado en las cuentas, debido a incumplimientos contractuales del cliente, continuos cambios en el alcance y retrasos por parte del mismo.

Durante el proyecto, dichos cambios en el alcance y las condiciones de ejecución llevaron a la Sociedad a incurrir en costes no incluidos en los alcances inicialmente acordados. Esto ha llevado a la Sociedad a la solicitud formal de cambios en el pedido inicial. Entre los meses de noviembre y diciembre de 2019 el cliente ejecutó el aval otorgado por importe de 36 millones de dólares. La Sociedad, por su parte, presentó reclamaciones al cliente por la ejecución ilegal del aval, costes incurridos derivados de retrasos provocados por alteraciones de las especificaciones técnicas del cliente no contempladas en el pedido inicial y otros problemas atribuibles al propio cliente, lo que asciende a 80 millones de dólares en reclamaciones a favor de la Sociedad. Tras un periodo de negociación, las partes han iniciado un arbitraje privado, procedimiento contemplado en el propio contrato. La Sociedad y sus asesores entienden la actuación improcedente por parte del cliente, por lo que el derecho de cobro correspondiente a la ejecución indebida de los avales por importe de 33.577 miles de euros, cuya recuperación se califica de probable, ha sido registrado en la partida "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar – Clientes por ventas y prestaciones de servicios" del balance de situación al 31 de diciembre de 2019, véase Nota 12.

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, las pruebas periciales del procedimiento descrito practicadas han versado, por un lado, sobre las causas técnicas relacionadas con la ejecución indebida de avales por parte del cliente y por otro, la justificación de los importes reclamados en concepto de obra ejecutada pendiente de pago y otros daños y perjuicios, la cual, se encuentra pendiente de practicarse. La Sociedad no espera que el término del arbitraje se puede producir durante el año 2020, sin descartar que durante ese periodo se pueda emitir algún laudo parcial. En opinión de los Administradores, y de sus asesores legales, existen argumentos técnicos (informes periciales) y contractuales suficientes para defender que el retraso en la construcción de la planta y por tanto la ejecución de los avales no le era imputable, de modo que la Sociedad considera que la resolución del proceso arbitral permitiría su recuperación íntegra e incluso superior por las reclamaciones planteadas por parte de la propia Sociedad, pero que, en el peor de los casos, prosperará en escenarios que no supondrán quebrantos relevantes para los intereses de la Sociedad. La Sociedad, tal y como se explica en la Nota 4.10, registra ingresos sin sobrepasar el importe de los costes incurridos, entendiéndose por parte de los Administradores y sus asesores legales que es probable que prosperen sus reclamaciones. En la evaluación realizada se considera el análisis técnico de cada caso, así como la experiencia pasada tanto por la naturaleza de la situación como por la contraparte afectada, junto a las comunicaciones con el cliente en relación al caso. Dado el carácter de estimación, el impacto económico final de estas situaciones en las presentes cuentas anuales dependerá de la resolución final de las demandas mencionadas.

Dado que la información referida a las situaciones expuestas es de naturaleza sensible y podría su difusión perjudicar sus intereses, los Administradores de la Sociedad desglosan la misma de modo limitado.

Riesgo de liquidez

Al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad cuenta con un fondo de maniobra positivo que asciende a 125 millones de euros, considerando el importe de clientes de ciclo largo, que al cierre de ejercicio asciende a 200 millones de euros, y cuyo vencimiento podría resultar superior a un año, pero cuyo cobro los Administradores esperan materializar, para un importe significativo, en un plazo inferior a un año, tal y como se describe en la Nota 12 al existir mecanismos de vencimiento anticipado si concurren determinadas circunstancias particulares recogidas en los contratos. Adicionalmente, a dicha fecha el Grupo cuenta con límites no dispuestos en sus líneas de crédito, descuento y financiación a la importación por un importe conjunto de 117 millones de euros respectivamente, no estimándose problemas para su renovación al vencimiento, lo que le permite continuar con el normal desarrollo de sus actividades en el corto plazo. Adicionalmente, se dispone de un límite no dispuesto de emisión de pagarés en MARF por importe de 52 millones de euros a 31 de diciembre de 2019.

La clasificación de los pasivos financieros por plazos de vencimiento contractuales se muestra en la Nota 16.

Riesgo de tipo de cambio

El detalle de los activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera, así como las transacciones denominadas en moneda extranjera se presenta junto con los importes totales del ejercicio por concepto de diferencias de cambio en la Nota 19.

Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés de la Sociedad surge, por un lado, de los recursos ajenos a largo plazo y de las facilidades crediticias a corto plazo descritos en la Nota 16, y, por otro lado, de los activos remunerados descritos en esta misma Nota.

Al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, la mayoría de la deuda financiera de la Sociedad está referenciada a tipos fijos de mercado en su mayor parte, véase Nota 16.

10. Instrumentos financieros derivados

Tal y como se indica en la Nota 4.5, la Sociedad utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir los riesgos a los que se encuentran expuestas sus actividades, operaciones y flujos de efectivo futuros. En el marco de dichas operaciones la Sociedad ha contratado determinados instrumentos financieros, si bien, a cierre del 31 de diciembre de 2019 no cuenta con derivados contratados y en vigor significativos, siendo el detalle de los vigentes a 31 de diciembre de 2018, así como sus principales características, el siguiente:

Ejercicio 2018

				Miles de euros		
				Importe Contratado (USD)	Valor Razonable	
	Clasificación	Tipo	Vencimiento		Activo	Pasivo
Opciones sobre divisas	Cobertura de tipo de cambio -Forwards	Venta de USD	2019	28.698	-	649
Opciones sobre divisas	Derivados a valor razonable con cambios en resultados	Compra de USD	2019	10.159	-	372
Opciones sobre divisas	Derivados a valor razonable con cambios en resultados	Venta de USD	2019	10.159	-	786
Opciones sobre divisas	Derivados a valor razonable con cambios en resultados	Compra de USD	2019 y 2020	29.000	-	766
Opciones sobre divisas	Derivados a valor razonable con cambios en resultados	Venta de USD	2019	7.500	-	461
					-	**3.034**

El valor razonable del conjunto de los derivados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018 ascendía a 3.034 miles de euros, de los cuales un importe de 487 miles de euros se encontraba registrado en la partida "Ajustes por cambios de valor – Operaciones de cobertura" del Patrimonio Neto del balance de situación adjunto, al entenderse que se cumplían los requisitos detallados en la Nota 4.5 sobre normas de valoración para poder clasificarlos como de cobertura contable. La totalidad de los derivados de tipo de cambio han sido liquidados durante el ejercicio 2019, ascendiendo la variación de su valor razonable a 8.840 miles de euros y se encuentra registrada en el epígrafe "Variación del valor razonable de instrumentos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2019 adjunta.

11. Existencias

La partida "Existencias- Anticipos de proveedores" del balance de situación al 31 de diciembre de 2019 y 2018 adjunto recoge un importe de 12.679 y 13.097 miles de euros, respectivamente, correspondientes a entregas en efectivo a cuenta de suministros futuros.

12. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Concepto	Miles de Euros	
	2019	2018
Clientes	45.533	133.428
Clientes, cuentas a cobrar de ciclo largo	200.160	38.277
Clientes, obra ejecutada pendiente de certificar	191.429	155.876
Clientes por retenciones en garantía	26.800	18.738
Clientes, empresas del Grupo y asociadas (Nota 20)	41.755	93.649
Clientes de dudoso cobro	22.752	23.473
Provisión por créditos comerciales de dudoso cobro	(22.752)	(23.473)
Deudores varios	1.648	488
Personal	25	1
Activos por impuesto corriente (Nota 17)	1.828	-
Otros créditos con las Administraciones Públicas (Nota 17)	21.851	19.460
	531.029	**459.917**

El saldo de la partida "Clientes, obra ejecutada pendiente de certificar" se corresponde con la diferencia positiva ente los ingresos reconocidos por el método del grado de avance en cada obra y el importe facturado por la misma. Si la citada diferencia es negativa se registra en el epígrafe "Anticipos de clientes" del balance de situación adjunto.

El movimiento de la provisión por créditos comerciales de dudoso cobro en los ejercicios 2019 y 2018 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2019	2018
Saldo al inicio del ejercicio	**23.473**	**23.988**
Dotación del ejercicio	1.137	6.567
Aplicación	(1.137)	(3.745)
Reversión de provisión	(721)	(3.337)
Saldo al final del ejercicio	**22.752**	**23.473**

Las principales dotaciones del ejercicio, que se encuentran registradas dentro de la partida "Otros gastos de explotación - Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales" de la cuenta de resultados del ejercicio 2019 adjunta, se corresponden con deterioros dotados en el ejercicio 2019 de saldos vencidos por entender que existen dudas razonables sobre su cobro. Adicionalmente, la Sociedad ha procedido a revertir deterioros ya dotados sobre determinados saldos provisionados en ejercicios anteriores con otros clientes por importe de 721 miles de euros.

Clientes, cuentas a cobrar de ciclo largo

Los Administradores han optado por presentar los activos corrientes de acuerdo con el curso normal de explotación de la Sociedad, dentro de las cuales incluye partidas pendientes cuyo cobro podría demorarse en el tiempo por diversas circunstancias. Los activos corrientes con un vencimiento posible estimado superior a doce meses adicionales a los 78.126 miles de euros desglosados en la Nota 9 son los siguientes en el ejercicio 2019:

	Fecha de Concesión	Fecha de Vencimiento	Tipo de interés	Miles de euros 2019
Sociedades del grupo Eos Invest México Uno, S.L (vehículos)	14/01/2019	15/03/2030	13%	46.733
Eos Invest México Uno, S.L.	14/01/2019	15/03/2030	-	10.804
Avanzalia Solar, S.L.	02/10/2018	31/12/2021	5%	64.497
Total				**122.034**

Financiación de proyectos

Debido a las características propias de una parte de la cartera de la Sociedad, principalmente en proyectos EPC destinados a la generación de energía renovable, la Sociedad aporta soluciones de financiación permitiendo a sus clientes desarrolladores alargar los periodos medios de pago obteniendo garantías adicionales unidas a las de los propios activos en construcción.

Durante el ejercicio 2019 la Sociedad ha prestado facilidades de financiación a distintas filiales del grupo Eos Invest México Uno, S.L., por un importe total de 57.537 miles de euros destinados a la financiación parcial de los costes de construcción y puesta en marcha de un proyecto EPC en México y que supone alrededor del 50% del precio total del contrato del mencionado proyecto. El resto de la financiación es aportada por una entidad financiera. Los intereses devengados por los mencionados créditos durante el ejercicio 2019 han ascendido a 3.607 miles de euros registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. Dichos créditos se encuentran garantizados por diversas participaciones del propio grupo promotor del proyecto. En el ejercicio 2020 se ha cobrado más del 90% del precio de venta de este proyecto correspondiente a la obra ejecitada pendiente de certificar al cierre de 2019.

Asimismo, en el ejercicio 2019 se ha formalizado con Avanzalia Solar, S.L la financiación de los costes de construcción y puesta en marcha de un proyecto EPC en Panamá con las correspondientes garantías. A 31 de diciembre de 2019 se ha financiado un importe de 64.497 miles de euros que se corresponde con los hitos de facturación acreditados por el cliente. La prestataria ha otorgado como garantías del crédito la constitución de un derecho real de prenda sobre las participaciones de varias sociedades del grupo Avanzalia Solar, S.L., entre las que se encuentran la propia titular del desarrollo del proyecto, cuya garantía por sí sola ya presenta un valor razonable que cubre los importes adeudados al cierre de ejercicio, según la valoración interna realizada. En todo caso, se constituye de modo protectivo y adicionalmente un derecho real de prenda sobre los créditos futuros que se deriven de los contratos de compraventa de energía del proyecto.

Los contratos con ambos clientes contienen cláusulas de resolución anticipada en caso de aportación de fondos por un inversor, o bien de la obtención de financiación directa por la parte pendiente, en su caso, estimando los Administradores que dichas circunstancias es probable que concurran durante el ejercicio 2020, por lo que se podría materializar el cobro de los citados créditos en un plazo de tiempo inferior al año.

13. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la mayor parte del saldo recogido en el epígrafe "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes" corresponde al efectivo depositado en cuentas corrientes en distintas entidades financieras que devenga un tipo de interés de mercado. No existen saldos de uso restringido.

14. Patrimonio Neto y Fondos propios

Capital escriturado

El capital social de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019 y 2018 está representado por 100.000 acciones de clase A de 8 euros de valor nominal cada una y por 2.280 acciones de clase B de 400 euros de valor nominal, todas ellas suscritas y desembolsadas, siendo su composición la que se describe a continuación:

Con fecha 8 de febrero de 2018, la Junta General de Accionistas ha acordado autorizar a la Sociedad para que pueda adquirir en autocartera 7 acciones de clase "B", titularidad de un accionista minoritario por un importe de 419 miles de euros, mediante la modalidad de compraventa. El total de las acciones adquiridas pasaron a autocartera.

Adicionalmente, con fecha 6 de febrero de 2019, la Junta General de Accionistas ha acordado autorizar a la Sociedad para que pueda adquirir en autocartera 38 acciones de clase "B", titularidad de un accionista minoritario, por un importe de 2.349 miles de euros mediante la modalidad de compraventa. El total de las acciones adquiridas han pasado a autocartera, con lo que el número de acciones propias titularidad de la Sociedad suponen un total de 45 acciones totalmente desembolsadas y representativas del 1,05% del capital social.

	Acciones Clase A	Acciones Clase B	Miles de Euros
Sabino García	100.000	1.611	1.444
Otros accionistas minoritarios	-	624	250
Acciones propias	-	45	18
	100.000	**2.280**	**1.712**

Las acciones de la Sociedad no cotizan en Bolsa.

Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, esta reserva se encontraba íntegramente constituida. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Otras reservas

El importe de reservas voluntarias al 31 de diciembre de 2019 y 2018 asciende a 286.044 y 263.249 miles de euros, respectivamente, no existiendo a dicha fecha restricción alguna en cuanto a la disponibilidad del citado saldo.

La Sociedad, de acuerdo con el artículo 25 de la Ley 27/2014 del Impuesto sobre Sociedades mantiene dotada una reserva de capitalización por importe de 6.595 miles de euros a 31 de diciembre de 2019, calculada como el 10% del incremento de los fondos propios en los últimos 4 ejercicios. Dicha reserva es indisponible durante un plazo de 5 años desde el cierre del periodo impositivo en el cual haya sido dotada salvo por la existencia de pérdidas contables en la entidad.

Ajustes por cambios de valor

Activos Financieros Disponibles para la Venta

Este epígrafe del balance de situación recoge el importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de los activos clasificados como disponibles para la venta que, conforme a lo dispuesto en la Nota 4.5, deben clasificarse como parte integrante del patrimonio neto. Dichas variaciones se registran en las cuentas de pérdidas y ganancias cuando tiene lugar la venta de los activos en los que tienen su origen o cuando se produce el deterioro de estas participaciones.

El detalle de los movimientos habidos durante los ejercicios 2019 y 2018 en este epígrafe del balance de situación adjunto ha sido el siguiente:

Ejercicio 2019

	Miles de Euros				
	Saldo inicial	Imputación a resultados del ajuste de valr histórico Sniace, S.A. (Nota 9)	Ajustes por valoración (Nota 9)	Imputación a resultados (Nota 9)	Saldo Final
Activos financieros disponibles para la venta	**1.493**	**(1.610)**	**(119)**	**479**	**243**

Ejercicio 2018

	Miles de Euros					
	Saldo inicial	Ajustes por valoración (Nota 9)	Otros movimientos	Traspasos a resultados	Efecto impositivo del ejercicio 2018	Saldo Final
Activos financieros disponibles para la venta	**1.429**	**(3.310)**	**-**	**3.395**	**(21)**	**1.493**

15. Provisiones a largo plazo y a corto plazo

La Sociedad, al cierre del ejercicio, registra en este epígrafe provisiones para hacer frente a las posibles obligaciones que puedan surgir de los avales y garantías otorgadas por las obras finalizadas, así como de otros costes, en base a su mejor estimación y a su experiencia histórica, y en cobertura de otros riesgos asociados a su actividad. El movimiento habido durante los ejercicios 2019 y 2018 en este epígrafe del pasivo no corriente y corriente del balance de situación adjunto ha sido el siguiente:

Ejercicio 2019

	Miles de Euros			
	Saldo Inicial	Dotaciones (Reversiones)	Aplicaciones y/o traspasos	Saldo Final
Provisiones a largo plazo-				
Provisión por garantías y terminación de obra	2.332	(800)	(4)	1.528
Provisión para riesgos y gastos	6.691	-	(6.691)	-
	9.023	**(800)**	**(6.695)**	**1.528**
Provisiones a corto plazo-				
Provisión por garantías y terminación de obra	910	(2.521)	3.371	1.760
Provisión para riesgos y gastos	-	6.500	-	6.500
	910	**3.979**	**3.371**	**8.260**

Ejercicio 2018

	Miles de Euros			
	Saldo Inicial	Dotaciones	Aplicaciones y/o traspasos	Saldo Final
Provisiones a largo plazo-				
Provisión por garantías y terminación de obra	980	1.324	28	2.332
Provisión para riesgos y gastos	6.691	-	-	6.691
	7.671	**1.324**	**28**	**9.023**
Provisiones a corto plazo-				
Provisión por garantías y terminación de obra	47	-	862	910
Provisión por contratos onerosos	890	-	(890)	-
	937	-	**(28)**	**910**

La Sociedad, al cierre del ejercicio 2019, registra provisiones para hacer frente a las posibles obligaciones que puedan surgir, de los avales y garantías otorgadas por las obras finalizadas, así como de otros costes, en base a su mejor estimación y a su experiencia histórica, por un importe total de 3.288 miles de euros (3.242 miles de euros al 31 de diciembre de 2018), de los cuales se ha registrado un importe de 1.760 miles de euros en el epígrafe "Provisiones a corto plazo" del balance de situación del ejercicio 2019 adjunto (910 miles de euros al 31 de diciembre de 2018).

Asimismo, en base a la mejor estimación de las obligaciones futuras que puedan derivarse de los proyectos en curso, los Administradores han dotado una provisión por importe de 6.500 miles de euros en el epígrafe "Variaciones de provisiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2019 adjunta.

Las provisiones por riesgos y gastos cubren los posibles impactos que puede sufrir la Sociedad que intervienen como parte en determinados contenciosos por las responsabilidades propias de las actividades que desarrollan en las diferentes jurisdicciones en las que operan. Dichas provisiones se dotan conforme a los análisis de los pleitos o reclamaciones de acuerdo con los informes preparados por los asesores jurídicos de la Sociedad.

16. Deudas a largo plazo y a corto plazo

Deudas con entidades de crédito

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad tenía concedidos de diversas entidades financieras los préstamos y las líneas de crédito y descuento de efectos que se indican a continuación:

Ejercicio 2019

Tipo de Financiación	Miles de Euros		
	Vencimientos de los Importes Dispuestos		
	Límites	A Largo Plazo	A Corto Plazo
Préstamos bancarios	-	16.334	12.274
Créditos documentarios/ Financiación a la importación	(*)	-	135.816
Cuentas de crédito	99.000	-	72.770
Pólizas de descuento/ Financiación a la exportación	(*)	-	94.695
		16.334	**315.555**

(*) Al tratarse de líneas en muchos casos multiproducto, se desglosa a contunuación el límite global de las mismas que asciende a 376 millones de euros. De dicho límite, un importe de 262 millones de euros se corresponde a líneas multiempresa. No existen importe dispuesto por las sociedades del Grupo de las citadas líneas.

Ejercicio 2018

Tipo de Financiación	Miles de Euros		
	Vencimientos de los Importes Dispuestos		
	Límites	A Largo Plazo	A Corto Plazo
Préstamos bancarios	-	13.314	28.680
Créditos documentarios/ Financiación a la importación	(**)	-	148.544
Cuentas de crédito (*)	98.400	-	53.759
Pólizas de descuento/ Financiación a la exportación	(**)	-	40.212
		13.314	**271.195**

(*) De dicho límite, un importe de 25 millones de euros se corresponde a líneas multiempresa. No existen importe dispuesto por las sociedades del Grupo de las citadas líneas.

(**) Al tratarse de líneas en muchos casos multiproducto, se desglosa a continuación el límite global de las mismas que asciende a 317 millones de euros. De dicho límite, un importe de 245 millones de euros se corresponde a líneas multiempresa. No existen importes dispuestos por las sociedades del Grupo de las citadas líneas.

La financiación contratada por la Sociedad devenga intereses de mercado referenciada a tipos fijos de mercado en su mayor parte.

El calendario de vencimientos establecido para la deuda clasificada a largo plazo se indica a continuación:

Ejercicio 2019

Vencimientos en el año	Miles de Euros
2021	14.652
2022	1.682
2023	-
	16.334

Ejercicio 2018

Vencimientos en el año	Miles de Euros
2020	8.064
2021	5.250
2022	-
	13.314

Otros pasivos financieros

La composición de las partidas "Deudas a largo plazo- Otros pasivos financieros" y "Deudas a corto plazo – Otros pasivos financieros" del balance de situación al 31 de diciembre de 2019 y 2018 adjunto es la siguiente:

	Miles de Euros			
	2019		2018	
	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
Instituto de Crédito Oficial (ICO)	6.240	4.193	-	-
Anticipos reembolsables	1.238	3.164	1.449	3.844
Depósitos y fianzas	-	12		12
Cuenta corriente con otros socios de UTEs	1.354	-	4.206	-
Pagarés emitidos en el Mercado Alternativo de Renta Fija	98.222	-	20.977	-
	107.054	**7.369**	**26.632**	**3.856**

Durante el ejercicio 2018, el Grupo emitió un programa de pagarés en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF) con vencimientos entre 3 y 6 meses y con un límite de 150 millones de euros, siendo el importe adeudado al cierre del ejercicio 2019 de 98.222 miles de euros (20.977 miles de euros en el ejercicio 2018). En cada periodo de vencimiento estos pagarés se cancelan y posteriormente se vuelve a emitir otro programa de pagarés.

En el ejercicio 2019, la Sociedad obtuvo nuevas pólizas de préstamo ICO a través de instituciones financieras, por importe de 12.500 miles de euros con un tipo de interés fijo de mercado, de los cuales han sido amortizados 2.067 miles de euros durante el ejercicio 2019.

Por otro lado, los anticipos reembolsables corresponden a préstamos concedidos por diversas entidades que no devengan un tipo de interés explícito. Al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, la Sociedad ha procedido a estimar el valor actual de dicha financiación, decidiendo en ambos casos no registrar la subvención implícita de los mismos en el epígrafe "Subvenciones, donaciones y legados recibidos" del balance de situación adjunto al no ser significativo su impacto.

El detalle de los anticipos reembolsables recibidos por la Sociedad al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente:

Ejercicio 2019

Organismo Concesionario y proyecto	Año de Concesión	Miles de Euros		
		Importe Concedido	Largo plazo	Corto plazo
Ministerio de Industria, Energía y Turismo	2006	200	-	20
Ministerio de Industria, Energía y Turismo	2012	750	180	90
Ministerio de Educación, Cultura y Deporte	2005	95	-	8
Ministerio de Educación, Cultura y Deporte	2006	3.069	249	249
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2013	268	103	36
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2014	481	289	64
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2013	300	140	40
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2015	196	144	26
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2015	466	249	62
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2015	117	93	8
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2016	482	306	-
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2018	244	53	-
Ministerio de Economía: Centro Municipal de Empresas	2012	153	1	31
Ministerio de Economía: Centro Municipal de Empresas	2013	178	7	4
Ministerio de Energía, Turismo y Agenda Digital	2016	702	234	234
Ministerio de Economía: Centro Municipal de Empresas	2016	72	61	10
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2007	534	-	126
Hispargel	2008	576	-	78
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2018	619	115	-
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2018	130	63	-
Ministerio de Energía, Turismo y Agenda Digital	2018	459	305	152
Ministerio de Economía: Centro Municipal de Empresas	2018	104	104	-
Ministerio de Economía: Centro Municipal de Empresas	2018	104	76	-
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2019	670	90	-
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2019	863	252	-
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2019	142	50	-
Total		**11.974**	**3.164**	**1.238**

Ejercicio 2018

Organismo Concesionario y proyecto	Año de Concesión	Miles de Euros		
		Importe Concedido	Largo plazo	Corto plazo
Ministerio de Industria, Energía y Turismo	2005	3.000	-	300
Ministerio de Industria, Energía y Turismo	2006	200	20	20
Ministerio de Industria, Energía y Turismo	2012	750	240	90
Ministerio de Educación, Cultura y Deporte	2005	95	8	8
Ministerio de Educación, Cultura y Deporte	2006	3.069	497	249
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2013	268	139	36
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2014	481	353	64
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2013	300	180	40
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2015	196	170	26
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2015	466	311	62
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2015	117	109	8
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2016	482	306	-
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2018	244	52	-
Ministerio de Economía: Centro Municipal de Empresas	2012	153	32	31
Ministerio de Economía: Centro Municipal de Empresas	2013	178	43	36
Ministerio de Energía, Turismo y Agenda Digital	2016	702	468	234
Ministerio de Economía: Centro Municipal de Empresas	2016	72	71	-
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2007	534	-	168
Hispargel	2008	576	-	78
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2018	619	115	-
Centro para el Desarrollo Técnológico Industrial	2018	130	63	-
Ministerio de Energía, Turismo y Agenda Digital	2018	459	459	-
Ministerio de Economía: Centro Municipal de Empresas	2018	104	104	-
Ministerio de Economía: Centro Municipal de Empresas	2018	104	104	-
Total		**13.297**	**3.844**	**1.449**

Los vencimientos en el largo plazo de los préstamos que se incluyen en el detalle anterior son los siguientes:

Ejercicio 2019:

Vencimientos en el Año	Miles de Euros 2019
2021	1.067
2022	613
2023	432
2024 y siguientes	1.052
	3.164

Ejercicio 2018:

Vencimientos en el Año	Miles de Euros 2019
2020	1.074
2021	1.095
2022	616
2023 y siguientes	1.059
	3.844

17. Administraciones Públicas y situación fiscal

Saldos corrientes con las Administraciones Públicas

La composición de los saldos corrientes con las Administraciones Públicas es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2019	2018
Administraciones Públicas deudoras-		
Impuesto sobre el Valor Añadido	19.305	18.066
Hacienda Pública Retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	427	102
Hacienda Pública, deudora por la devolución de Imp. Sociedades de ejercicios anteriores	3	1.231
Retenciones practicadas por la Hacienda Publica de otros paises	200	-
Otros conceptos	1.916	61
	21.851	**19.460**
Administraciones Públicas acreedoras-		
Impuesto sobre el Valor Añadido	489	55
Organismos de la Seguridad Social acreedores	987	961
Hacienda Pública Retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	3.892	2.469
Hacienda Pública, acreedora por la Hacienda Pública de otros países	-	4.465
Otros conceptos	191	-
	5.559	**7.951**

Impuesto sobre beneficios

Tal y como se indica en la Nota 4.9, a efectos del Impuesto sobre Sociedades, y desde el ejercicio 2008, la Sociedad tributa bajo el Régimen de consolidación fiscal, formando parte del Grupo número 234/08, integrado por TSK Electrónica y Electricidad, S.A., como Sociedad dominante, Ingeniería de Manutención Asturiana, S.A., Ingeniería y Realizaciones Eléctricas, S.A., Estudios y Explotación de Recursos, S.A.U., PHB Weserhütte S.A.U. y Ingeniería Franco Española Omega, S.A.U. y TSK Oil & Gas Engineering, S.A.U. como entidades independientes.

TSK Electrónica y Electricidad S.A. adquirió la sociedad TSK Oil & Gas Engineering, S.A.U. en el ejercicio 2016, por lo que se incorporó al Grupo de consolidación fiscal con efecto en el periodo impositivo iniciado el 1 de enero de 2018, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 59 de la LIS.

El resto de sociedades del Grupo tributan en régimen individual, siendo todas ellas sociedades extranjeras, con las excepciones de Capella Solar TSK Gensun, S.L., cuyo porcentaje de participación es inferior al 75% inferior al exigido por la normativa fiscal en vigor para formar grupo fiscal, y TSK Energy Solutions, S.L., la cual es una entidad domiciliada en Álava y sometida a la normativa del Impuesto sobre Sociedades aplicable en el Territorio Histórico de Álava.

Para cada una de las sociedades integradas en el Grupo fiscal consolidable, el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula en base al resultado económico o contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del citado impuesto.

Si bien la Sociedad dominante del grupo 234/08 presentará la declaración por el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al mismo de forma consolidada, las diferentes sociedades que lo componen presentan igualmente su propia declaración individual.

Como consecuencia de la aplicación del régimen de consolidación fiscal, la Sociedad, como dominante del Grupo 234/08, registra el activo o pasivo por impuesto corriente derivado de la declaración consolidada por el Impuesto sobre Sociedades. Asimismo, las posiciones deudoras o acreedoras derivadas de la estimación del impuesto del ejercicio de las sociedades dependientes del Grupo se reconocen en cuentas a cobrar o a pagar con el Grupo.

La información necesaria a suministrar en relación con las obligaciones contables derivadas de la fusión llevada a cabo en el ejercicio 2010 así como del canje de valores realizado en el ejercicio 2009 se encuentra incluida en la memoria de las cuentas anuales correspondientes a los mencionados ejercicios.

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2019 y 2018 con la base imponible prevista del Impuesto sobre Sociedades, calculada para la Sociedad individualmente considerada, es como sigue:

Ejercicio 2019

Concepto	Miles de Euros		
	Aumento	(Disminución)	Importe
Beneficio del ejercicio antes de impuestos de la Sociedad			**18.455**
Diferencias permanentes			**(45.804)**
Exención por dividendos y otros	-	(26.579)	(26.579)
Provisiones por riesgos y gastos	-	(6.691)	(6.691)
Eliminación de resultados de EPs integrados en UTEs	-	(6.202)	(6.202)
Exención plusvalías operaciones societarias (TSK USA), artículo 21 LIS	-	(11.585)	(11.585)
Reversión provisiones de cartera deducibles (RDL 3/2016)	2.842	-	2.842
Otros gastos no deducibles	2.411	-	2.411
Diferencias temporarias			**39.143**
Deterioro de acciones Art. 12.2.b	654	(639)	15
Pérdidas no deducidas EP disueltos	-	(1.227)	(1.227)
Provisión por deterioro de sociedades participadas	2.266	(4.983)	(2.717)
Perdidas por deterioro de participación y créditos de SNIACE por liquidación	37.571	-	37.571
Pérdidas por contratos onerosos	6.500	(800)	5.700
Reversión limitación amortización	-	(57)	(57)
Integración (eliminación) resultados UTEs/EPs no exportadoras	8.700	(8.664)	36
Otras diferencias temporarias	1.434	(1.612)	(178)
Diferencias temporarias no registradas			**3.500**
Provisión por deterioro de créditos con vinculadas	3.500	-	3.500
Base imponible individual (resultado fiscal)			**15.294**
Reducción en la BI por reserva de capitalización			**-**
Base imponible individual (resultado fiscal)			**15.294**
Cuota íntegra *(determinada al tipo impositivo general, 25%)*			**3.823**
Menos – Deducciones			(1.300)
Cuota líquida estimada			**2.523**
Menos – Retenciones y pagos a cuenta			(4.351)
Cuenta a pagar (cobrar)			**(1.828)**
Cuenta a pagar a otras Sociedades del Grupo (Nota 20)			**(1.275)**
Cuenta a cobrar a otras Sociedades del Grupo (Notas 9 y 20)			**1.374**

Ejercicio 2018

Concepto	Miles de Euros		
	Aumento	(Disminución)	Importe
Beneficio del ejercicio antes de impuestos de la Sociedad			**24.925**
Diferencias permanentes			**(28.332)**
Exención por dividendos y otros	-	(15.699)	(15.699)
Venta de participadas	2.770	-	2.770
Exención resultados de EP	-	(2.823)	(2.823)
Reversión provisiones de cartera deducibles (RDL 3/2016)	2.842	-	2.842
Provisión por deterioro de sociedades participadas	1.279	-	1.279
Reversión de provisiones ajustadas (Venezuela) por liquidación	-	(19.119)	(19.119)
Otros gastos no deducibles	2.417	-	2.417
Diferencias temporarias			**27.504**
Deterioro de acciones Art. 12.2.b	2.324	(1.818)	506
Eliminación resultados negativos de EP del ejercicio 2018	28.453	-	28.453
Provisión por deterioro de sociedades participadas en proceso de liquidación	4.408	-	4.408
Reversión del deterioro de créditos de empresas asociadas (Nota 9)	-	(5.223)	(5.223)
Reversión limitación amortización	-	(57)	(57)
Integración (eliminación)resultados UTEs no exportadoras	5.067	(4.875)	192
Otras diferencias temporarias	-	(773)	(773)
Diferencias temporarias no registradas	**19.272**	-	**19.272**
Provisión por deterioro de créditos con vinculadas	19.272	-	19.272
Base imponible individual (resultado fiscal)			**43.370**
Reducción en la BI por reserva de capitalización			(117)
Base imponible individual (resultado fiscal)			**43.253**
Cuota íntegra (determinada al tipo impositivo general, 25%)			**10.813**
Menos – Deducciones			(2.038)
Cuota líquida estimada			**8.776**
Menos – Retenciones y pagos a cuenta			5.493
Cuenta a pagar (cobrar)			**3.283**
Cuenta a pagar a otras Sociedades del Grupo (Nota 20)			**(1.012)**
Cuenta a cobrar a otras Sociedades del Grupo (Notas 9 y 20)			**1.419**

Los ajustes más relevantes al resultado contable de la Sociedad que determinan la base imponible del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2019 son los siguientes:

Diferencias permanentes

- Ajustes por la exención sobre dividendos y rentas derivadas de la transmisión de entidades participadas cualificadas.
- Ajuste negativo por la exención de las rentas positivas obtenidas en el extranjero a través de establecimientos permanentes.
- Ajuste positivo por la reversión por 1/5 partes de las pérdidas por deterioro de participaciones de cartera que hubieran resultado deducibles con anterioridad a 2013.
- Ajuste negativo por la consideración de no deducible de la reversión de provisiones para riesgos y gastos.

Diferencias temporarias

- Eliminación de los resultados del ejercicio 2019 relativos a las UTEs que integran su base imponible con un año de decalaje al de su generación.
- Imputación de las Bases Imponibles de 2018 de las UTEs que las integran con un año de decalaje.

- Ajuste positivo por la consideración de no deducibles de las rentas negativas obtenidas en el extranjero a través de establecimientos permanentes, cuya deducibilidad se originará con el cese de actividad de los mismos, la cual está prevista se produzca en el límite temporal de diez años, una vez se concluyan las obras para las que se constituyeron.
- Ajuste positivo por la consideración de no deducible de las pérdidas por deterioro de valores representativos de la participación en el capital o en los fondos propios de entidades no cualificadas, o aquellas que siendo cualificadas, está prevista su liquidación (Nota 9).

La legislación en vigor relativa al Impuesto sobre Sociedades establece diversos incentivos fiscales. El grupo fiscal se ha acogido a los beneficios fiscales previstos en la citada legislación, habiendo deducido en el cálculo de la cuota líquida del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2019 la cantidad de 1.300 miles de euros, en concepto fundamentalmente, de deducción por I+D+i.

Por su parte, la conciliación del resultado contable de los ejercicio 2019 y 2018 con la base imponible prevista del Impuesto sobre Sociedades, calculada para la Sociedad en el contexto del Grupo fiscal del cual es cabecera, es como sigue:

Ejercicio 2019

Concepto	Miles de Euros		
	Aumento	(Disminución)	Importe
Beneficio/(pérdida) consolidado del ejercicio antes de impuestos			(16.801)
Beneficio/(pérdida) aportado por sociedades fuera del Grupo fiscal 234/08 y puestas en equivalencia			15.407
Beneficio consolidado del ejercicio antes de impuestos de las sociedades pertenecientes al Grupo fiscal 234/08			**(1.394)**
Eliminaciones y ajustes de consolidación			44.445
Beneficio del ejercicio antes de impuestos del Grupo fiscal 234/08			**43.051**
Diferencias permanentes			**(61.213)**
Eliminación de resultados de establecimientos permanentes	9.837	(16.207)	(6.370)
Reversión provisiones de cartera deducibles (RDL 3/2016)	2.842	-	2.842
Exención dividendos	-	(35.874)	(35.874)
Exención plusvalías operaciones societarias (TSK USA), artículo 21 LIS	-	(13.632)	(13.632)
Provisiones por riesgos y gastos	-	(6.691)	(6.691)
Otros gastos no deducibles	-	(1.488)	(1.488)
Diferencias temporarias registradas			**33.475**
Integración (eliminación) de resultados UTEs no exportadoras	-	(8.664)	(8.664)
Eliminación temporal de resultados establecimientos permanentes 2019	8.724	(3.665)	5.059
Aplicación provisión por deterioro de sociedades participadas no consolidadas	2.266	(4.983)	(2.717)
Rentas negativas UTE Valle Power	-	(2.045)	(2.045)
Pérdidas por deterioro de participación y créditos de SNIACE por liquidación	37.571	-	37.571
Reversión limitación amortización	-	(128)	(128)
Deterioro de acciones art 12.2.b	654	(639)	15
Provisiones por contratos onerosos	6.929	(1.332)	5.597
Otras diferencias temporarias	-	(1.213)	(1.213)
Base imponible grupo fiscal (resultado fiscal)			**15.313**
Eliminaciones de consolidación Grupo fiscal			
Base imponible grupo fiscal previa (resultado fiscal)			**15.313**
Reducción en la BI por reserva de capitalización			
Base imponible grupo fiscal (resultado fiscal)			**15.313**
Cuota íntegra *(determinada al tipo impositivo general, 25%)*			**3.828**
Menos – Deducciones			(1.302)
Cuota líquida estimada			**2.526**
Menos – Retenciones y pagos a cuenta			(4.354)
Cuenta a pagar (cobrar)			**(1.828)**

Ejercicio 2018

Concepto	Miles de Euros		
	Aumento	(Disminución)	Importe
Beneficio/(pérdida) consolidado del ejercicio antes de impuestos			19.021
Beneficio/(pérdida) aportado por sociedades fuera del Grupo fiscal 234/08 y puestas en equivalencia			13.139
Beneficio consolidado del ejercicio antes de impuestos de las sociedades pertenecientes al Grupo fiscal 234/08			**32.160**
Eliminaciones y ajustes de consolidación			(12.245)
Beneficio del ejercicio antes de impuestos del Grupo fiscal 234/08			**19.915**
Diferencias permanentes	**13.909**	**(37.535)**	**(23.626)**
Eliminación de resultados de EP´s integrados en UTEs	3.764	(660)	3.104
Reversión de provisiones ajustada (Liquidación TSK Venezuela)	-	(19.119)	(19.119)
Reversión provisiones de cartera deducibles (RDL 3/2016)	3.271	-	3.271
Exención dividendos	-	(15.699)	(15.699)
Venta de participadas	2.770	-	2.770
Provisión por deterioro de sociedades participadas	1.279	-	1.279
Otros gastos no deducibles	2.825	(2.057)	768
Diferencias temporarias registradas	**44.059**	**(12.533)**	**31.526**
Integración (eliminación) de resultados UTEs no exportadoras	5.067	(4.871)	196
Provisión por deterioro de sociedades participadas en proceso de liquidación	4.408	-	4.408
Reversión de créditos con empresas asociadas	-	(5.223)	(5.223)
Eliminación temporal de resultados EP 2019 (deducibles en el cese)	31.456	-	31.456
Reversión limitación amortización	-	(128)	(128)
Deterioro de acciones art 12.2.b	2.328	(1.818)	510
Otras diferencias temporarias	800	(493)	307
Diferencias temporarias no registradas	**19.227**	**-**	**19.227**
Provisión por deterioro de créditos con vinculadas	19.227	-	19.227
Base imponible grupo fiscal (resultado fiscal)			**47.042**
Eliminaciones de consolidación Grupo fiscal			**8**
Base imponible grupo fiscal previa (resultado fiscal)			**47.050**
Reducción en la BI por reserva de capitalización			**(184)**
Base imponible grupo fiscal (resultado fiscal)			**46.866**
Cuota íntegra *(determinada al tipo impositivo general, 25%)*			**11.717**
Menos – Deducciones			(2.529)
Cuota líquida estimada			**9.188**
Menos – Retenciones y pagos a cuenta			(5.498)
Cuenta a pagar (cobrar)			**3.690**

El desglose del gasto por el Impuesto sobre beneficios entre corriente y diferido de los ejercicios 2019 y 2018 es como sigue:

	Miles de Euros	
	2019	2018
Gasto (ingreso) por impuesto corriente (I)	**(502)**	**7.339**
Gasto por IS del ejercicio (España)	2.523	8.776
Gasto por IS en otros países	66	2.299
Regularización IS ejercicios anteriores y otros	(3.091)	(3.735)
Gasto (ingreso) por impuesto diferido (II)	**(10.812)**	**(5.210)**
Impuesto de Sociedades 2019	(9.786)	(6.873)
Regularización IS ejercicio anterior	(1.026)	1.660
Utilización de deducciones capitalizadas	-	3
Regularización de saldos con las AAPP (III)	**736**	**-**
Actas fiscales (IV)	**8.250**	-
Total gasto (ingreso)por Impuesto sobre beneficios (I + II + III + IV)	**(2.328)**	**2.129**

Bases imponibles pendientes de compensar y créditos fiscales

De acuerdo con la legislación vigente, las sociedades del Grupo sometidas al Impuesto sobre Sociedades en Territorio Común (Ley 27/2014, de 27 de noviembre), podrán compensar las bases imponibles negativas que hayan sido objeto de liquidación o autoliquidación, con las rentas positivas de los periodos impositivos siguientes, sujetos a determinadas limitaciones cuantitativas. En particular, al Grupo de consolidación fiscal le resulta de aplicación la limitación del 25% de la base imponible previa, al tratarse de un Grupo cuya cifra de negocio habida en los 12 meses anteriores al inicio del periodo impositivo es igual o superior a 60 millones de euros.

Tomando como base las declaraciones fiscales presentadas por el grupo fiscal y considerando la declaración prevista para el Impuesto sobre Sociedades del presente ejercicio, al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad no tenía bases imponibles ni otros créditos fiscales pendientes de compensar.

Activos por impuestos diferidos

A continuación, se muestra el movimiento del epígrafe "Activos por impuesto diferido" del balance de situación en el ejercicio 2019:

Ejercicio 2019

	Miles de Euros				
	Saldo inicial	Aumentos	(Disminuciones)	Otros movimientos	Saldo final
Impuestos reconocidos en el patrimonio					
Operaciones de cobertura	162	-	-	-	162
	162	**-**	**-**	**-**	**162**
Diferencias temporarias-					
Deterioro de créditos con empresas asociadas	1.708	-	-		1.708
Limitación a la amortización	86	-	(14)	-	72
Eliminación resultados negativos de EP	11.046	-	(307)	(605)	10.134
Provisión pérdidas (contratos onerosos)	174	1.625	(200)	-	1.599
Activos por diferencias temporarias, UTEs	4.339	2.175	(2.166)	(424)	3.924
Deterioro de participaciones en empresas del Grupo en proceso de liquidación	1.102	9.959	(1.102)	-	9.959
Otras diferencias temporarias	865	535	(304)	(174)	922
	19.320	**14.294**	**(4.093)**	**(1.203)**	**28.318**
Créditos fiscales-					
Deducciones pendientes de tomar	17	-	-	-	17
	19.499	**14.294**	**(4.093)**	**(1.203)**	**28.497**

Ejercicio 2018

	Miles de Euros				
	Saldo inicial	Aumentos	(Disminuciones)	Otros movimientos	Saldo final
Impuestos reconocidos en el patrimonio					
Operaciones de cobertura	-	162	(705)	705	162
	-	**162**	**(705)**	**705**	**162**
Diferencias temporarias-					
Deterioro de créditos con empresas asociadas	3.014	-	(1.306)	-	1.708
Limitación a la amortización	101	-	(14)	-	86
Eliminación resultados negativos de EP	5.593	7.113	-	(1.660)	11.046
Provisión pérdidas (contratos onerosos)	174	-	-	-	174
Activos por diferencias temporarias, UTEs	3.973	1.267	(1.310)	-	3.929
Resultados de UTEs no exportadoras	410	-	-	-	410
Deterioro de participaciones en empresas del Grupo en proceso de liquidación	-	1.102	-	-	1.102
Otras diferencias temporarias	1.545	581	(556)	(705)	865
	14.809	**10.063**	**(3.187)**	**(2.365)**	**19.320**
Créditos fiscales-					
Deducciones pendientes de tomar	20	-	(3)	-	17
	14.829	**10.225**	**(3.895)**	**(1.660)**	**19.499**

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2019, el Grupo cuenta con activos por impuesto diferido de activo no registrados por importe de 7,8 millones de euros asociados a deterioros registrados contablemente por financiación a sociedades participadas. A la fecha, no se considera adecuada su activación en la medida que su recuperabilidad no se encuentra razonablemente asegurada en el horizonte temporal de 10 años establecido como límite para su activación por la norma contable de aplicación.

Pasivos por impuestos diferidos

A continuación se muestra el movimiento del epígrafe "Pasivos por impuesto diferido" del balance de situación en los ejercicios 2019 y 2018:

Ejercicio 2019

	Miles de Euros			
Pasivos por impuestos diferidos	Saldo inicial	Aumentos	(Disminuciones)	Saldo final
Impuestos reconocidos en el patrimonio-				
Valoración de acciones disponibles para la venta	(39)	116	-	77
	(39)	**116**	**-**	**77**
Diferencias temporarias-				
Márgenes en obras diferidas por consolidación fiscal	64	-	-	64
Otros	-	416	-	416
	64	**416**	**-**	**480**
	25	**532**	**-**	**557**

Ejercicio 2018

Pasivos por impuestos diferidos	Miles de Euros			
	Saldo incial	Aumentos	(Disminuciones)	Saldo final
Impuestos reconocidos en el patrimonio-				
Valoración de acciones disponibles para la venta	(60)	21	-	(39)
	(60)	**21**	-	**(39)**
Diferencias temporarias-				
Deterioros de participaciones en empresas asociadas	-	-	-	-
Eliminación resultados en UTEs no exportadoras	-	-	-	-
Márgenes en obras diferidas por consolidación fiscal	64	-	-	64
	64	-	-	**64**
	4	**21**	-	**25**

En línea con lo anteriormente expuesto, con la aprobación del Real Decreto-ley 3/2016, de 2 de diciembre, se introdujeron modificaciones relevantes en la regulación fiscal de las pérdidas por deterioro de los valores representativos de la participación en el capital o en los fondos propios de entidades. De acuerdo con el artículo 3, apartado Primero, Dos, se modificó la disposición transitoria decimosexta (DT 16ª) de la LIS, y se revisa el régimen transitorio aplicable a las pérdidas por deterioro generadas en periodos impositivos iniciados con anterioridad a 1 de enero de 2013. La modificación implica la reversión de las pérdidas por deterioro de los valores representativos de la participación en el capital o en los fondos propios de entidades que hayan resultado fiscalmente deducibles en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades en períodos impositivos iniciados con anterioridad a 1 de enero de 2013, se integrará, como mínimo, por partes iguales en la base imponible correspondiente a cada uno de los cinco primeros períodos impositivos que se inicien a partir de 1 de enero de 2016.

Ejercicios no prescritos y actuaciones inspectoras

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. En cualquier caso, los créditos fiscales pueden ser objeto de comprobación durante los 10 años siguientes a su generación por la Administración Tributaria, independientemente de que su generación se haya producido en ejercicios ya prescritos.

Por tanto, al cierre del ejercicio 2019, el grupo fiscal 243/08 tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales los impuestos principales que le son aplicables para los cuatro últimos ejercicios, salvo el Impuesto sobre Sociedades, que tendría abierto desde el 2012, además de la facultad de comprobación que la Administración tiene de comprobar los créditos fiscales pendientes de aplicar de los últimos diez años. Debido a que las normas fiscales aplicadas por las Sociedades del Grupo pueden ser objeto de diferentes interpretaciones, y controversia por parte de las autoridades fiscales y judiciales, podría existir para los años pendientes de inspección determinados pasivos de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. En todo caso, los Administradores del Grupo consideran que la probabilidad de que surjan pasivos contingentes que afecten de manera significativa a las cuentas anuales es remota.

Para los establecimientos permanentes, los ejercicios abiertos a inspección en relación con los principales impuestos varían de acuerdo con la legislación fiscal de cada jurisdicción, teniendo en cuenta sus respectivos períodos de prescripción, que pueden ser diferentes, incluso dentro de la misma jurisdicción, en función de la situación particular de cada contribuyente. En este sentido, en la medida en que no haya transcurrido el plazo establecido en cada jurisdicción, las declaraciones presentadas no pueden considerarse definitivamente liquidados, por no haber sido en general inspeccionados por la autoridades fiscales de dichas jurisdicciones.

Debido a las diferentes interpretaciones que pueden darse a las normas fiscales, de las eventuales inspecciones que pudieran realizarse de los ejercicios abiertos a inspección por parte de las autoridades fiscales de los países donde la Sociedad desarrolla sus actividades, podrían derivarse pasivos fiscales de carácter contingente no susceptibles de cuantificación objetiva. No obstante, los Administradores de la Sociedad estiman que dichos pasivos no serán significativos.

Los Administradores de la Sociedad y sus asesores fiscales consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de todos los impuestos, por lo que, aun en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a las cuentas anuales adjuntas.

No obstante, durante el ejercicio 2018, el Grupo fiscal 243/08 recibió comunicación de inicio de actuaciones inspectoras de carácter parcial (2013 y 2014), tendentes a comprobar las imputaciones de UTES en dichos ejercicios. Asimismo, en el ejercicio 2018, se recibió comunicación de inicio de actuaciones inspectoras, de carácter general, en relación con las siguientes Uniones Temporales de Empresas en las que participa la Sociedad:

Unión Temporal de Empresas	Impuesto	Periodo
UTE Consorcio	IS	2012-2014
	IVA	2013-2014
UTE Cumana	IS	2012-2014
	IVA	2013-2014
UTE Ressano	IS	2014
	IVA	2014
UTE EVM	IS	2013-2014
	IVA	2013-2014
UTE San Fermín	IS	2012-2014
	IVA	2013-2014

En relación con estos procedimientos, durante el ejercicio 2019 la Sociedad ha firmado con acuerdo actas fiscales, registrando un gasto por importe de 9.405 miles de euros, 8.250 miles en el epígrafe "Impuesto sobre beneficios" y 1.155 de euros correspondientes a los intereses de demora, en el epígrafe "Gastos financieros – Por deudas con terceros" en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Con fecha 7 de octubre de 2019, la Sociedad recibió comunicación de inicio de actuaciones de inspección, de carácter parcial, limitada a la comprobación de la deducción por inversiones en Canarias y los ajustes negativos de agrupaciones de interés económico, todo ellos en relación con la imputación de la entidad Producciones Ramsés AIE. Con fecha 17 de enero de 2020, se firmó Acta en disconformidad del que se deriva una cuota de 1.008 miles de euros y 153 miles de euros en concepto de intereses de demora, respecto de la que se plantearon las pertinentes alegaciones con fecha 4 de febrero de 2020.

18. Ingresos y gastos

Importe neto de la cifra de negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a los ejercicios 2019 y 2018, distribuida por categorías de actividades y por mercados geográficos, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2019	2018
Importe neto cifra de negocios por sector		
Industria	42.592	28.193
Energía	459.030	748.537
Operación, mantenimiento y otros	101.469	30.462
Ingresos de participaciones en el capital (Nota 9)	25.863	18.152
	628.954	**825.343**

	Miles de Euros	
	2019	2018
Importe neto cifra de negocios por mercado		
Nacional	82.889	52.520
Europa	450	60
América del Norte	119.369	32.115
América del Sur	247.891	444.981
Africa	47.722	28.327
Asia	104.770	249.189
Ingresos de participaciones en el capital (Nota 9)	25.863	18.152
	628.954	**825.343**

Aprovisionamientos

El saldo del epígrafe "Aprovisionamientos" de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2019 y 2018 presenta la siguiente composición:

	Miles de Euros	
	2019	2018
Consumo de mercaderías-		
Compras de aprovisionamientos	312.887	380.326
Trabajos realizados por otras empresas	133.894	258.576
"Rappels" por compras	(95)	(29)
	446.686	**638.873**

Detalle de compras según procedencia

El detalle de los aprovisionamientos efectuadas por la Sociedad durante los ejercicios 2019 y 2018, atendiendo a su procedencia es el siguiente:

Ejercicio 2019

	Miles de Euros		
	Nacionales	Intra-comunitarias	Extranjeras
Compras de aprovisionamientos	**165.975**	**54.810**	**225.901**

Ejercicio 2018

	Miles de Euros		
	Nacionales	Intra-comunitarias	Extranjeras
Compras de aprovisionamientos	**201.420**	**89.489**	**347.964**

Servicios exteriores

La composición del saldo de esta partida de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2019 y 2018 adjunta es la siguiente:

Concepto	Miles de Euros	
	2019	2018
Gastos de investigación y desarrollo	-	165
Arrendamientos y cánones (Nota 8)	6.262	10.103
Reparaciones y conservación	2.181	1.127
Servicios de profesionales independientes	8.855	7.857
Transportes	20.587	19.043
Primas de seguros	2.788	1.935
Servicios bancarios y similares	9.437	8.542
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	423	501
Suministros	2.865	2.908
Otros servicios	15.914	14.270
Total	**69.312**	**66.454**

El gasto en Servicios profesionales independientes en el que incurre la Sociedad se corresponde fundamentalmente servicios de ingeniería y consultoría técnica, así como asesoramiento fiscal y legal en los países en los que la Sociedad mantiene proyectos.

Destacar que el gasto registrado en "Servicios bancarios y similares", se corresponde, mayoritariamente, con comisiones de apertura y mantenimiento derivadas de la contratación de los avales bancarios necesarios para garantizar al cliente la ejecución de una obra, correctamente registrados como gasto de explotación.

Gastos de personal

La composición del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2019 y 2018 adjunta es la siguiente:

Concepto	Miles de Euros	
	2019	2018
Sueldos, salarios y asimilados-	**37.700**	**36.458**
Sueldos y salarios	37.438	36.288
Indemnizaciones	262	170
Otros gastos sociales-	**9.850**	**9.110**
Seguridad social a cargo de la empresa	9.546	8.828
Otros gastos sociales	304	282
Total	**47.550**	**45.568**

Número medio de empleados y distribución funcional por género

El número medio de empleados de la Sociedad durante los ejercicios 2019 y 2018 desglosado por categorías, es como sigue:

Categoría profesional	Número medio	
	2019	2018
Consejo de administración	5	5
Ingenieros superior, licenciados y asimilados	154	154
Ingenieros técnicos, diplomados y asimilados	120	113
Técnicos	17	33
Jefes 1ª	110	105
Ayudantes no titulados	15	9
Oficiales 1ª	179	168
Oficiales 2ª	62	56
Oficiales 3ª	82	62
Especialistas	35	24
Total	**779**	**729**

El número medio de personas empleadas durante el ejercicio 2019, con discapacidad mayor o igual del 33%, es de 6 personas.

La distribución funcional por género, al 31 de diciembre de los ejercicios 2019 y 2018 del personal y de los miembros del Consejo de Administración es la siguiente:

Categoría profesional	2019		2018	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Consejo de Administración	4	1	4	1
Ingenieros superiores, licenciados y asimilados	121	43	117	34
Ingenieros técnicos, diplomados y asimilados	111	20	97	15
Técnicos	10	7	15	18
Jefes 1ª	98	8	94	7
Ayudantes no titulados	6	9	5	6
Oficiales 1ª	161	10	165	-
Oficiales 2ª	65	-	60	-
Oficiales 3ª	79	-	69	-
Especialistas	25	-	30	-
Total	**680**	**98**	**656**	**81**

Al 31 de diciembre del ejercicio 2019, la Alta Dirección de la Sociedad esta formada por 11 trabajadores, 9 hombres y 2 mujeres.

19. Moneda extranjera

El detalle de los saldos en moneda extranjera más significativos, valorados al tipo de cambio de cierre son los siguientes:

	Miles de Euros	
	2019	2018
Cuentas a Cobrar	313.910	249.320
Imposiciones a corto plazo	20.637	55.908
Tesorería	53.457	74.981
Cuentas a Pagar	39.372	15.581

El detalle en euros de las transacciones en moneda extranjera más significativas realizadas en el ejercicio 2019, valorados a tipo de cambio medio, son las siguientes:

Ejercicio 2019

Moneda	Miles de Euros	
	Ventas	Compras
Dihrams (Argelia)	-	655
Dinar Jordano	973	2.835
Dinar Kuwaití	11.335	5.645
Dihrams (EAU)	-	486
Libra Egipcia	-	7.173
Rupia Indonesia	537	1.473
Dirams (Marruecos)	110	1.105
Dólares	408.484	210.977
Rand Sudrafricano	-	374
Peso Mexicano	-	2.546
Peso Boliviano	-	42.522
Dólar Jamaiquino	-	5.827
Otros	-	634
	421.439	**282.252**

Ejercicio 2018

Moneda	Miles de Euros	
	Ventas	Compras
Dihrams (Argelia)	520	2.947
Dinar Jordano	424	5.484
Dinar Kuwaití	58.941	26.921
Dihrams (EAU)	-	513
Libra Egipcia	158	3.576
Rupia Indonesia	1.390	401
Dirams (Marruecos)	34	
Dólares	624.918	444.989
Rand Sudrafricano	-	579
Peso Mexicano	-	8.119
Peso Boliviano	-	92.258
Dólar Jamaiquino	-	3.227
Otros	9	559
	686.396	**589.574**

20. Operaciones y saldos con partes vinculadas

Operaciones con vinculadas

El detalle de operaciones realizadas con partes vinculadas durante los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente:

Ejercicio 2019

	Miles de Euros				
	Ventas	Ingresos de participaciones de capital (Nota 9)	Aprovisiona-mientos	Arrenda-mientos (Nota 8)	Ingresos financieros y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros (Nota 9)
Empresas del grupo y asociadas-					
PHB Weserhütte, S.A.U.	3.388	-	(2.923)	(165)	-
Ingeniería de Manutención Asturiana, S.A	5.257	17.592	(14.224)	-	-
Ingeniería y Realización Eléctricas S,A	-	-	-	-	-
TSK Energia e Desenvolvimento, Ltd.	39	-	-	-	-
Diamond Iguana, S.R.L.	-	-	-	-	-
TSK Flagsol Engineering, GmbH	8	-	(1.338)	-	-
Valle Power I, S.A. de C.V.	-	-	-	-	-
Ingemas México, S.A. de C.V	2.085	2.679	-	-	-
TSK Japón	-	-	-	-	-
TSK Saudi Arabia Co, Ltd	230	-	-	-	-
UTE TR PHB Jordan	166	-	-	-	-
Ingeniería Franco Española Omega, S.A.U.	4	-	-	-	-
Estudios y Explotación de Recursos S.A.U. (1)	236	4.273	-	-	11.517
Estudios y Explotación de Recursos Israel S.A.U.	5	-	-	-	-
TSK Oil & Gas Engineering, S.A.U.	5	-	(858)	-	-
Solar Pro Holdings	1.624	-	-	-	-
Sirius Solar	-	540	-	-	-
Africana de Energía, S.L.	-	247	-	-	-
TAI Durango	-	234	-	-	-
TSK Energy Solutions, S.L.U.	-	-	(1.183)	-	-
Garaje Parking Gijones	-	-	-	-	-
TSK Chile	300	-	-	-	-
TSK El Salvador	668	-	-	-	-
Tai Durango V, S.A. de C.V	-	-	-	-	-
Solelaben EPC Ashalim, L.P.	165	-	-	-	-
Capella Solar Gensun, S.L.	36.342	-	-	-	-
San Fermin Solar Farm, LLC	-	-	-	-	-
Tsk Muscat, LLC	-	-	-	-	-
Copper Lizard, SRL	-	-	-	-	-
Amber Turtle	102	-	-	-	-
TSK Ingeniería y Construcción	462	-	-	-	-
TSK Panamá	289	-	-	-	-
TSK Puerto Rico	142	-	-	-	-
Altiplano Solar	8.501	14	-	-	-
Sniace	-	45	-	-	-
Otros	-	127	-	-	4
Total	**60.018**	**25.751**	**(20.526)**	**(165)**	**11.521**

(1) Los ingresos de participaciones en capital relacionados con la sociedad Esturios y Explotación de Recursos, S.A.U. (ESERSA) incluyen los ingresos financieros derivados del préstamo concedido devengados en los ejercicios 2017 y 2018, que han sido registrados de forma acumulada en el ejercicio 2019 por un importe de 3.073 miles de euros. Adicionalmente, incluye el reparto de un dividendo por importe de 1.200 miles de euros (Nota 9)

Ejercicio 2018

	Miles de Euros					
	Ventas	Ingresos de participaciones de capital (Nota 9)	Ingresos por refacturación de corporativos	Aprovisiona-mientos	Arrendamientos (Nota 8)	Ingresos financieros (Nota 9)
Empresas del grupo y asociadas-						
PHB Weserhütte, S.A.U.	2.735	7.500		5.618	151	-
Ingeniería de Manutención Asturiana, S.A	106.975	7.500	3.702	14.904	-	-
Ingeniería y Realización Eléctricas S,A	-	-	-	1.795	-	-
TSK Energia e Desenvolvimento, Ltd.	899	-	-		-	-
Diamond Iguana, S.R.L.	-	-	-		-	-
TSK Flagsol Engineering, GmbH	21	-	-	1.868	-	-
Valle Power I, S.A. de C.V.	-	-	-		-	-
Ingemas México, S.A. de C.V	-	1.080	-	1.721	-	-
TSK Japón	(283)	-	-	-	-	-
TSK Saudi Arabia Co, Ltd	10.199	-	-	-	-	-
UTE TR PHB Jordan	54	-	-	-	-	-
Ingeniería Franco Española Omega, S.A.U.	-	-	-	573	-	-
Estudios y Energías Renovables S.A.U.	-	-	-		-	-
TSK Oil & Gas Engineering, S.A.U.	17	-	-	947	-	-
Sirius Solar	-	600	-	-	-	-
Africana de Energía, S.L.	-	-	-	-	-	255
TAI Durango	-	41	-	-	-	-
TSK Energy Solutions, S.L.U.	-	-	-	1.221	-	-
Garaje Parking Gijones	-	-	-	-	-	36
TSK Honduras	-	-	-	-	-	-
Tai Durango V, S.A. de C.V	-	1.317	-	-	-	-
Solelaben EPC Ashalim, L.P.	64	-	-	-	-	-
Capella Solar Gensun, S.L.	9	-	-	-	-	-
San Fermin Solar Farm, LLC	156	-	-	3.578	-	-
Tsk Muscat, LLC	-	-	-	-	-	-
Copper Lizard, SRL	-	-	-	-	-	30
Total	**120.846**	**18.038**	**3.702**	**32.225**	**151**	**321**

Saldos con vinculadas

El detalle de los saldos netos de deterioros en su caso registrados en el balance de situación con vinculadas a 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Ejercicio 2019

	Miles de Euros						
	Deudor (Acreedor)						
	Clientes (Nota 12)	Proveedores	Cuenta Corriente Deudora, neto (Nota 9)	Cuenta Corriente Acreedora	Otras deudas (*)	Créditos a Corto Plazo (Nota 9) (**)	Créditos a Largo Plazo (Nota 9)
Empresas del grupo-							
PHB Weserhütte, S.A.U.	1.974	(1.012)	13.250	-	-	37	-
Ingeniería de Manutención Asturiana, S.A.	2.924	(3.550)	14.081	-	-	1.217	-
Estudios y Energías Renovables, S.A.U.	56	-	-	-	-	94	33.874
Estudios y Explotación de Recursos S.A.U.	1	-	21.817	-	-	-	-
Israel LTD	-						
Ingeniería y Realización Eléctricas S.A.	-	(436)	-	(1.358)	-	26	-
TSK Ingeniería y Sistemas de Venezuela, S.A.	-	-	-	-	-	-	-
TSK Energía e Desenvolvimiento, Ltda.	13.542	-	(2.994)	-	-	-	-
Ingemas México, S.A. de C.V.	5.094	(1.955)	3.001	-	-	-	28.562
TSK Flagsol Engineering, GMBH	-	(341)	-	-	-	-	-
TSK Puerto Rico, Corp.	574	-	(660)	-	-	-	-
TSK Japón	-	-	-	-	-	-	-
TSK Mozambique	-	-	1.455	-	-	-	-
Ingeniería Franco Española Omega, S.A.U.	2	(65)	4.253	-	(1.147)	-	-
O&M Ressano, Lda	-	-	267	-	-	-	-
TSK Saudi Arabia, Co. Ltd	169	-	9.491	-	-	-	-
TSK Limited Egypt, LLC	-	-	1.383	-	-	-	-
TSK El Salvador, S.A. de C.V.	260	-	2.948	-	-	-	-
TSK Oil & Gas Engineering, S.A.U.	3	(257)	309	-	(128)	-	-
UTE TR PHB Jordan	-	-	-	-	-	-	-
Tai Durango V, S.A. de C.V	-	-	-	-	-	-	-
TSK Energy Solutions, S.L.U.	-	(199)	(1.111)	-	-	-	-
TSK SADC PTY, Ltd	-	-	2	-	-	-	-
TSK Electrónica y Electricidad, USA, Corp.	-	-	-	-	-	-	-
TSK Muscat, LLC	-	-	6.290	-	-	-	-
TSK República Dominicana, SRL.	-	-	5.084	-	-	-	-
SNIACE, S.A.	-	-	-	-	-	-	-
Solarpro Holding, AD	2.371	-	635	-	-	-	-
Capella Solar TSK Gensun, SL	6.039	-	90	-	-	-	-
Altiplano Solar TSK Gensun, S.A.S	6.408	-	-	-	-	-	-
TSK Panamá	68	-	8.909	-	-	-	-
TSK Chile	162	-	12.219	-	-	-	-
TSK Ingeniería y Construcción, S.A.	132	-	1.414	-	-	-	-
Otras empresas del grupo	646	(294)	1.506	(2.603)	-	-	-
	40.425	**(8.109)**	**103.639**	**(3.961)**	**(1.275)**	**1.374**	**62.436**
Empresas asociadas-							
Sniace, S.A.	-	-	-	-	-	-	-
Bronze Gecko, S.R.L.	6	-	-	-	-	-	-
Copper Lizard, S.R.L.	-	-	-	-	-	-	-
Diamond Iguana, S.R.L.	8	-	-	-	-	-	-
Faethon Solar Energy	-	-	53	-	-	-	-
Africana de Energía, S.L.	-	-	-	-	-	-	12.397
Enerthi TSK Renovables, S.L.	-	-	58	-	-	-	-
Ouarzazate Solar 1, SARL	-	(7.315)	-	-	-	-	-
Bokpoort, SARL	1.316	-	-	-	-	-	-
Sirius Solar, S.L.	-	-	-	-	-	-	-
	1.330	**(7.315)**	**111**	**-**	**-**	**-**	**12.397**
Total, neto	**41.755**	**(15.424)**	**103.750**	**(3.961)**	**(1.275)**	**1.374**	**74.833**

(*) Este saldo se corresponde con la cuenta a pagar a empresas del Grupo como consecuencia de la estimación del Impuesto de Sociedades del ejercicio 2019 en régimen de consolidación, véase Nota 17.

(**) Este saldo se corresponde con la cuenta a cobrar con empresas del Grupo como consecuencia de la estimación del Impuesto de Sociedades del ejercicio 2019 en régimen de consolidación, véase Nota 17.

Ejercicio 2018

	Miles de Euros						
	Deudor (Acreedor)						
	Clientes (Nota 12)	Proveedores	Cuenta Corriente Deudora, neto (Nota 9)	Cuenta Corriente Acreedora	Otras deudas (*)	Créditos a Corto Plazo (Nota 9) (**)	Créditos a Largo Plazo (Nota 9)
Empresas del grupo-							
PHB Weserhütte, S.A.U.	851	(1.728)	32.357	-	-	-	-
Ingeniería de Manutención Asturiana, S.A.	28.571	(5.047)	24.423	-	-	290	-
Estudios y Energías Renovables, S.A.U.	675	-	19.372	-	-	909	-
Estudios y Explotación de Recursos S.A.U.	-	-	-	-	-	206	-
Israel LTD						-	-
Ingeniería y Realización Eléctricas S.A.	-	(459)	55	(1.831)	-	14	-
TSK Ingeniería y Sistemas de Venezuela, S.A.	-	-	2	-	-	-	-
TSK Energía e Desenvolvimiento, Ltda.	13.720	-	1.614	-	-	-	-
Ingemas México, S.A. de C.V.	16.601	-	2.864	-	-	-	24.591
TSK Flagsol Engineering, GMBH	-	(513)	-	-	-	-	-
TSK Puerto Rico, Corp.	432	-	-	-	-	-	-
TSK Japón	-	-	43	-	-	-	-
TSK Mozambique	-	-	1.420	-		-	-
Ingeniería Franco Española Omega, S.A.U.	9	(659)	7.525	-	(960)	-	-
TSK Guatemala	-	-	26	-	-	-	-
TSK Energía Honduras, S.A. de C.V.	-	-	236	-	-	-	-
O&M Ressano, Lda	-	-	2.944	-	-	-	-
TSK Saudi Arabia, Co. Ltd	9.073	-	1.182	-	-	-	-
TSK Limited Egypt, LLC		(269)	2.184	-	-	-	-
TSK El Salvador, S.A. de C.V.	3	-	-	-	-	-	-
TSK Oil & Gas Engineering, S.A.U.	8	(216)	-	-	(52)	-	-
UTE TR PHB Jordan	-	-	-	-	-	-	-
Tai Durango V, S.A. de C.V	9.113	-	-	-	-	18.864	
TSK Energy Solutions, S.L.U.	-	(480)	881	-	-	-	-
TSK SADC PTY, Ltd	-	-	1	-	-	-	-
TSK Electrónica y Electricidad, USA, Corp.	-	-	-	(40)	-	-	-
TSK Muscat, LLC	7.592	-	-	-	-	-	-
TSK República Dominicana, SRL.	-	-	3.053	-	-	-	-
SNIACE, S.A.	2.927						
Solarpro Holding, AD	2.927	(3.697)	-	-	-	-	-
Capella Solar TSK Gensun, SL	17	-	523	-		-	-
Otras empresas del grupo	733	(223)	1.522	(43)	-	-	-
	93.252	**(13.291)**	**102.227**	**(1.914)**	**(1.012)**	**20.283**	**24.591**
Empresas asociadas-							
Sniace, S.A.	-	-	-	-	-	1.990	-
Bronze Gecko, S.R.L.	6	-	-	-	-	-	-
Copper Lizard, S.R.L.	-	-	8	-	-	-	-
Diamond Iguana, S.R.L.	8	-	-	(24)	-	-	53
Faethon Solar Energy	-	-	53	-	-	-	-
Africana de Energía, S.L.	-	-	-	-	-	-	17.588
Enerthi TSK Renovables, S.L.	-	-	58	-	-	-	-
Ouarzazate Solar 1, SARL	-	(6.478)	-	-	-	-	-
Sirius Solar, S.L.	383	-	-	-	-	-	-
	397	**(6.478)**	**119**	**(24)**	-	**1.990**	**17.641**
Total, neto	**93.649**	**(19.769)**	**102.346**	**(1.938)**	**(1.012)**	**22.273**	**42.232**

(*) Este saldo incluye un importe de 1.012 miles de euros, correspondientes a la cuenta a pagar a empresas del Grupo como consecuencia de la estimación del Impuesto de Sociedades del ejercicio 2019 en régimen de consolidación, véase Nota 17.

(**) Este saldo incluye un importe de 1.419 miles de euros, correspondientes a la cuenta a cobrar con empresas del Grupo como consecuencia de la estimación del Impuesto de Sociedades del ejercicio 2019 en régimen de consolidación, véase Nota 17.

Las ventas y aprovisionamientos entre empresas vinculadas se corresponden a la subcontratación de trabajos en obras entre las distintas sociedades para la ejecución de proyectos.

Los saldos en cuenta corriente con las Sociedades del Grupo no están devengando intereses debido a la situación actual de un mercado con bajos tipos de interés. En opinión de los Administradores de la Sociedad, el efecto del registro de los intereses devengados no resultaría significativo.

El detalle de los deterioros acumulados en los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente::

Deterioros acumulados cuentas corrientes Sociedades del Grupo	Miles de Euros	
	2019	2018
Tsk Mozambique, Limited	802	802
TSK Limited Egypt, LLC	5.824	5.824
Ingeniería Franco Española Omega, S.L.U	-	6.452
TSK Energia e Desenvolvimento, Ltda.	17.819	17.819
PHB Chile Limitada	269	269
TSK Puerto Rico, Corp	1.171	1.171
TSK Electrónica y Electricidad Japón, Co. Ltd	72	125
Valle Power I S.A. de C.V.	-	575
TSK Energy Solutions, S.L.U.	1.772	1.772
TSK Saudí Arabia Company LTD	3.500	-
Total	**31.229**	**34.809**

Tal y como se describe en la Nota 4.5, respecto a las correcciones valorativas relativas a otras cuentas a cobrar con empresas del Grupo, el criterio utilizado por la Sociedad para calcular las correspondientes correcciones valorativas, si las hubiera, es de acuerdo con una evaluación individualizada de los saldos vencidos y pendientes de cobro considerando la situación financiera del deudor. En este contexto, la Sociedad ha dotado un deterioro de 3.500 miles de euros de las cuentas corrientes mantenidas con TSK Saudi Arabia, Co. Ltd. Este deterioro ha sido registrado en la partida "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Deterioros y pérdidas" de la cuenta de resultados del ejercicio 2019 adjunta.

El crédito concedido a la sociedad Africana de Energía se deriva del acuerdo entre los socios inversores y promotor junto con las entidades de crédito que dan la financiación ajena al proyecto (véase Nota 9) del que se desprende un compromiso de financiación de hasta el 25% de la misma con fondos propios y deuda subordinada (estando el anterior porcentaje condicionado al cumplimiento de determinados ratios).

21. Unión Temporal de Empresas y Joint Ventures

Durante los ejercicios 2019 y 2018, la Sociedad ha participado en las siguientes Uniones Temporales de Empresas:

Ejercicio 2019

Denominación	Actividad	%
Ute Ashuganj North	Central T. Ciclo Combinado Ashuganj-Bangladesh	50%
Ute Bookport[1]	Planta Termosolar de 50 MW en Bokpoort (Sudáfrica)	30%
Ute Ouarzazate[1]	Planta Termosolar de 160 MW en Ouarzazate (Marruecos)	37,5%
Ute Bloque 4	Instalaciones eléctricas Aceralia-Asturias	60%
Ute Samcasol 2	Obras en planta termosolar en Badajoz	60%
Ute Africasolar	Termosolar de 50 mw en Cordoba	50%
Ute Consorcio [1]	Subestación Tocoma y ampliación de la subestación Guayana en Venezuela	80%
Ute Magtel	Ejecución de obras de UTE Africasolar	50%
Ute Moron	Montaje e instalación de las instalaciones eléctricas del parque termosolar de Moron de la Frnt.	42%
Ute Baja Rosarito	Central Diesel Roasarito- Baja California-México	35%
Ute Cumana[1]	Central Termoeléctrica 340 Mw Cumaná-Venezuela	60%
Ute Green	Ejecución de la ingeniería en el proyecto de construcción de subestaciones de 69 y 230 KV en Guatemala.	50%
Enviromena (JV)	Planta fotovoltaica de 103 MW en Quweira (Jordania).	50%
Gensun Argentina	Planta fotovoltaica de 200 MW en Olacapato (Argentina).	50%

Ejercicio 2018

Denominación	Actividad	%
Ute Ashuganj North	Central T. Ciclo Combinado Ashuganj-Bangladesh	50%
Ute Bookport[1]	Planta Termosolar de 50 MW en Bokpoort (Sudáfrica)	30%
Ute Ouarzazate[1]	Planta Termosolar de 160 MW en Ouarzazate (Marruecos)	37,5%
Ute EVM[1]	Central de Ciclo abierto EVM 1 en México	60%
Ute TAI Durango I[1]	Planta Solar Fotovoltaica de 16,8 MW en Durango (México)	70%
Ute Bloque 4	Instalaciones eléctricas Aceralia-Asturias	60%
Ute Samcasol 2	Obras en planta termosolar en Badajoz	60%
Ute Africasolar	Termosolar de 50 mw en Cordoba	50%
Ute Consorcio [1]	Subestación Tocoma y ampliación de la subestación Guayana en Venezuela	80%
Ute Magtel	Ejecución de obras de UTE Africasolar	50%
Ute Moron	Montaje e instalación de las instalaciones eléctricas del parque termosolar de Moron de la Frnt.	42%
Ute Baja Rosarito	Central Diesel Roasarito- Baja California-México	35%
Ute Inelectra[1]	Central T. Ciclo Combinado 450 Mw Ashuganj Sur-Bangladesh	99%
Ute Cumana[1]	Central Termoeléctrica 340 Mw Cumaná-Venezuela	60%
Ute Green	Ejecución de la ingeniería en el proyecto de construcción de subestaciones de 69 y 230 KV en Guatemala.	50%
Enviromena (JV)	Planta fotovoltaica de 103 MW en Quweira (Jordania).	50%
Gensun Argentina	Planta fotovoltaica de 200 MW en Olacapato (Argentina).	50%

Los balances de situación y las cuentas de pérdidas y ganancias, de los ejercicios 2019 y 2018 de las Uniones Temporales de Empresas en las que participa la Sociedad se adjuntan en el Anexo I de esta memoria.

Los activos y pasivos que la Sociedad posee conjuntamente con otras sociedades en la unión temporal de empresas, así como los gastos e ingresos en que se incurren, se registran en los correspondientes epígrafes de las cuentas anuales, en proporción a la participación efectiva de la Sociedad.

Los principios contables utilizados por las uniones temporales de empresas no difieren significativamente de los empleados por la Sociedad y que se han descrito en la Nota 4.16.

22. Otra información

Honorarios de auditoría

Durante los ejercicios 2019 y 2018, los importes por honorarios cargados relativos a los servicios de auditoría de cuentas y otros servicios prestados por el auditor de las cuentas anuales de la Sociedad, Deloitte, S.L., y por empresas pertenecientes a la red Deloitte, han sido los siguientes, independientemente del momento de su facturación:

Ejercicio 2019

Descripción	Honorarios por servicios cargados por el auditor principal (Miles de Euros)
Servicios de Auditoría de cuentas anuales	110
Otros servicios de verificación	22
Servicios de Asesoramiento Fiscal	68
Otros servicios	36
Total Servicios Profesionales	**236**

Ejercicio 2018

Descripción	Honorarios por servicios cargados por el auditor principal (Miles de Euros)
Servicios de Auditoría de cuentas anuales	102
Servicios de Asesoramiento Fiscal	12
Otros servicios	44
Total Servicios Profesionales	**159**

Información sobre los Administradores

Al cierre del ejercicio 2019 ni los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad ni las personas vinculadas a los mismos según se define en la Ley de Sociedades de Capital han comunicado a los demás miembros del Consejo de Administración situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con el interés de la Sociedad.

Retribuciones al Consejo de Administración y a la Alta Dirección

Durante los ejercicio 2019 y 2018, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad no han recibido retribución alguna por el ejercicio de sus funciones como Administradores de la Sociedad, con la excepción de la percibida por los que a su vez son miembros de la Alta Dirección de la Sociedad.

Asimismo, a la fecha de formulación de las cuentas anuales, la Sociedad no había contraído compromisos en materia de fondos de pensiones y otros similares respecto de los miembros antiguos o actuales de su consejo de administración y personal de alta dirección. Tampoco existían ni obligación alguna asumida por su cuenta a título de garantía. Adicionalmente, la algunos miembros del Consejo de Administración del Grupo utilizan un inmueble situado en Gijón (véase Nota 7) y se les han concedido los anticipos indicados en la Nota 9.

Por otro lado, las retribuciones percibidas durante el ejercicio 2019 y 2018 por los miembros de la alta dirección, en concepto de sueldos y salarios han ascendido a 2.817 y 3.315 miles de euros respectivamente.

El importe satisfecho por la prima de seguro de responsabilidad civil de los Administradores por daños ocasionados por actos u omisiones, asciende a 25 miles euros.

Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores

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

	2019	2018
	Días	
Periodo medio de pago a proveedores	59	68
Ratio de operaciones pagadas	58	65
Ratio de operaciones pendientes de pago	101	78
	Miles de Euros	
Total pagos realizados	225.514	201.479
Total pagos pendientes	6.158	58.321

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

Se consideran proveedores, a los exclusivos efectos de dar la información prevista en esta Resolución, a los acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes o servicios, incluidos en la partida "Proveedores" del pasivo corriente del balance de situación. No se han incluído para el cálculo las operaciones entre empresas del Grupo.

Se entiende por "Periodo medio de pago a proveedores" el plazo que transcurre desde la entrega de los bienes o la prestación de los servicios a cargo del proveedor y el pago material de la operación.

Los Administradores de la Sociedad no esperan que surjan pasivos adicionales como consecuencia de los saldos con proveedores excedidos en el plazo establecido en la mencionada Ley.

Garantías comprometidas

Al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 la Sociedad tenía concedidos de diversas entidades financieras determinados avales para garantizar el cumplimiento, en su caso, de las obligaciones o compromisos adquiridos con diferentes clientes, Instituciones Oficiales y otros terceros, por un importe total de 439 y 569 millones de euros, siendo su desglose el siguiente:

	Millones de Euros	
	2019	2018
Garantía de ejecución de obra	78	92
Fiel cumplimiento	253	272
Anticipos de clientes	88	172
Subvenciones	2	2
Licitaciones	18	27
Retenciones	-	4
Total	**439**	**569**

Dada la existencia de avales ante terceros y contravales de los subcontratistas, no se espera que se originen pasivos significativos para la Sociedad en relación con estos avales y garantías prestados. No obstante, la Sociedad tiene registradas provisiones por garantías en el balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2019 por importe de 3.288 miles de euros en cobertura de las garantías prestadas, véase Nota 15.

Garantías solidarias de carácter financiero

Adicionalmente, la Sociedad es garante de dos pólizas de descuento concedidas por entidades financieras al socio de la sociedad multigrupo Solar Pro Holding, Limited, cuyo importe al 31 de diciembre de 2019 ascendía a 30.000 miles de euros. Los Administradores de la Sociedad no esperan que, como consecuencia de la prestación de estas garantías, se produzcan pasivos adicionales que afecten a los estados financieros al 31 de diciembre de 2019.

Asimismo, la Sociedad presta fianza en garantía por una póliza de crédito con la participada Ingeniería Franco Española Omega, S.A.U. con un límite de 600.000 de euros, así como una cuenta de crédito por importe de 2.000 miles de euros entre la participada PHB Weserhütte, S.A.U. y una entidad financiera. Adicionalmente, la Sociedad actúa como fiadora de varios préstamos con distintas sociedades del Grupo; 4.860 miles de euros con Estudios y Energías Renovables S.A.U., 5.000 miles de euros contraídos con TSK Energia y Desenvolvimento, Ltd y 2.000 miles de euros con Ingeniería de Manutención Asturiana, respectivamente con varias entidades financieras.

Añadido a los anteriores, la Sociedad actúa como contragarante de varios avales concedidos por empresas del Grupo para garantizar el cumplimiento, en su caso, de las obligaciones o compromisos adquiridos con sus respectivos clientes y otros terceros, por importe total de 48.016 miles de euros al 31 de diciembre de 2019, siendo 16.631 miles de euros referentes a PHB Weserhütte, S.A.U. y 31.385 miles de euros referentes a Ingeniería de Manutención Asturiana, S.A.

23. Hechos posteriores

Desde el cierre de ejercicio y hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no se ha producido ningún hecho relevante, salvo los descritos en las Nota 9, en relación a la solicitud de liquidación de Sniace, S.A., y el siguiente que describe a continuación.

La Organización Mundial de la Salud, declaró el brote de Coronavirus COVID-19 como una emergencia sanitaria global el 31 de enero de 2020. Posteriormente, con fecha 11 de marzo de 2020, esta misma institución consideró el COVID-19 como pandemia, debido a su rápida propagación a nivel global, afectando a más de 150 países.

Una gran parte de los gobiernos de países afectados están tomando fuertes medidas restrictivas para contener la propagación. Dentro de estas medidas se incluyen: aislamiento, confinamiento, cuarentena y restricción al libre movimiento de personas, cierre de locales públicos y privados no esenciales. Asimismo, se han cerrado fronteras y reducido en su práctica totalidad el transporte aéreo, marítimo, ferroviario y terrestre.

Esta situación está afectando de forma muy relevante a la economía global, interrumpiendo y ralentizando el orden y correcto desarrollo de las cadenas de suministro. Derivado de estas medidas se ha producido un aumento significativo de la incertidumbre económica, evidenciado por un aumento en la volatilidad del precio de los activos, tipos de cambio y disminución de los tipos de interés a largo plazo.

Este escenario implica que los posibles efectos causados por la pandemia sobre las cuentas anuales en España deban ser considerados como un hecho posterior. De acuerdo a lo establecido en la Norma de Registro y Valoración 23 del Plan General de Contabilidad, los "hechos posteriores" son todos aquellos eventos, ya sean favorables o desfavorables, que se hayan producido entre la fecha de balance y la fecha de formulación o de autorización de los estados financieros para su divulgación. Las consecuencias derivadas del COVID-19, se consideran un hecho posterior que no requiere un ajuste en las cuentas anuales del ejercicio 2019, sin perjuicio de que las mismas pudieran ser objeto de reconocimiento en las cuentas anuales del ejercicio 2020.

Teniendo en consideración el entorno global en el que opera el Grupo TSK, con más de un 90% de sus ventas en el extranjero, la complejidad de los mercados y la ausencia de un tratamiento médico eficaz contra el virus, el Consejo de Administración considera que es prematuro realizar una estimación fiable de los posibles impactos a la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales. Si bien, las consecuencias van a depender, en gran medida, de la evolución de la pandemia en los próximos meses, así como de la capacidad de reacción y adaptación de todos los agentes económicos impactados, por lo que no es posible realizar una estimación fiable. En todo caso, los Administradores consideran que el posible impacto que pudiera tener este aspecto para la Sociedad, y el Grupo al que pertenece podría mitigarse, con los diferentes mecanismos contractuales disponibles en cada caso y que se encuentran actualmente en revisión y aplicación.

Los Administradores y la Dirección de la Sociedad, considerando las medidas adoptadas por los distintos gobiernos de los países en los que opera el Grupo para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19, han realizado una evaluación preliminar de la situación actual conforme a la mejor información disponible considerando determinados factores tales como los planes de liquidez, la ruptura de la cadena de suministro o problemas de abastecimiento. Por las consideraciones mencionadas

anteriormente, dicha información puede ser incompleta. De los resultados de dicha evaluación, se destacan los siguientes aspectos:

Protección de las personas:

Es prioridad del Grupo TSK, y así lo ha valorado su Consejo de Administración, colaborar con las medidas tendentes a evitar la propagación del Covid-19 y proteger la salud de sus trabajadores, proveedores y personal externo mediante un plan de actuación atendiendo a las medidas propuestas por Ministerio de Sanidad del Gobierno de España.

Así, desde el 13 de marzo del 2020 se ha reducido en su práctica totalidad el personal que asiste presencialmente a sus puestos de trabajo, facilitando el trabajo no presencial a la gran mayoría de la plantilla y flexibilizando los horarios de trabajo para facilitar la conciliación. Desde el departamento de Recursos Humanos del Grupo se han seguido y trasladado a sus equipos de trabajo todas las recomendaciones de las autoridades sanitarias (distancia mínima de seguridad, desinfección de instalaciones, reducción de concentraciones de personas, etc.).

Cartera de proyectos y actividad comercial:

La situación cambiante y de incertidumbre de los acontecimientos está teniendo un impacto en la fecha de inicio de distintos proyectos que estaban previstos para el ejercicio 2020. Si bien esta crisis está afectando a la capacidad de nuestra red comercial de conseguir nuevos proyectos, así como concretar los términos finales de negocios recientemente obtenidos, durante los primeros meses del ejercicio 2020 el Grupo ha firmado nuevos contratos por más de 500 millones de euros y se encuentra en fases avanzadas de negociación de diversos proyectos por importe de más de 2.000 millones de euros.

Operaciones:

Durante los momentos iniciales de la crisis, se ha producido una ralentización significativa de un porcentaje elevado de los proyectos en curso del Grupo, fundamentalmente por retrasos en la cadena de suministro y/o limitación de los accesos a las obras, si bien en la actualidad se ha iniciado la reactivación escalonada de la práctica totalidad de los mismos, no habiendo ninguna obra a la fecha parada en su totalidad. Asimismo, debido a la situación cambiante e impredecible de los acontecimientos pueden producirse nuevas interrupciones temporales en los próximos meses. En este sentido, el Grupo ha solicitado a las subcontratas el retiro de las ubicaciones de las obras a fin de contener los costes en las obras en el tiempo de paralización de actividad.

Por ello, se han establecido grupos de trabajo y procedimientos específicos destinados a monitorizar y gestionar en todo momento la evolución de las operaciones, con el fin de minimizar su impacto en las mismas.

Por lo que si bien el Grupo TSK ha sufrido un descenso relevante de su actividad por causa de las medidas de confinamiento y cierre de fronteras de los países donde se encuentra ejecutando su cartera de proyectos, ha continuado sufragando con recursos propios el pago de la retribución de la práctica totalidad de su plantilla y minimizado el acogimiento a ERTEs excepto en personal adscrito a clientes que redujeron drásticamente la producción en la parte de servicios de mantenimiento industrial, afectando tan solo a 209 personas.

Liquidez:

El Grupo cuenta con una situación financiera sólida y con líneas de descuento sin disponer por importes significativos, lo que, unido a la puesta en marcha de planes específicos para la mejora y gestión eficiente de la liquidez, permitirán afrontar las tensiones de liquidez que puedan existir.

En relación con la disponibilidad de liquidez y de los planes en marcha para reforzarla, el Grupo TSK ha procedido a la firma de préstamos del Instituto de Crédito Oficial (ICO) por un importe de 205 millones de euros y con plazos de vencimiento entre 1 y 3 años.

Con la firma de estos préstamos, el Grupo TSK eleva la disponibilidad de caja y facilidades crediticias que, a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, ascendía hasta una cifra total de 201 millones de euros, a las que se añade la posibilidad de realizar emisiones a

través del programa de pagarés en el Mercado Alternativo Bursátil de hasta 150 millones de euros, de los cuales se habían emitido 98 millones de euros a 31 de diciembre de 2019. La Compañía continúa negociando operaciones de financiación adicional con diversas entidades financieras que se prevé firmar en las próximas semanas para garantizarse una reserva de liquidez.

Valoración de los activos y pasivos del balance:

Un cambio en las estimaciones futuras de las ventas, costes de aprovisionamiento o costes financieros, podría tener un impacto negativo en el valor contable de determinados activos (activos no corrientes financieros y no financieros y créditos fiscales), así como en la necesidad de registro de determinadas provisiones u otro tipo de pasivos. Tan pronto como se disponga de información suficiente y fiable, se realizarán los análisis y cálculos adecuados que permitan, en su caso, la reevaluación del valor de dichos activos y pasivos.

No obstante, en la medida en que las principales inversiones financieras de la Sociedad se corresponden con negocios de generación de energía eléctrica a partir de fuentes renovables, no se prevén impactos significativos en el valor de las mismas. Estas plantas operan en mercados mayoristas de energía cuyas ventas se realizan en mercados regulados con parámetros retributivos establecidos o a precios establecidos en contratos PPA y para las que se estima que obtengan que mantengan flujos positivos.

Todas las decisiones tomadas por el Grupo TSK se han basado en la prudencia, para reforzar y asegurar la continuidad del negocio, reducir los impactos de la ralentización de la actividad y compensar el retraso en los cobros de determinados clientes. El objetivo del Grupo TSK es el de afrontar con seguridad y garantías los retos que vienen, adaptándose a la evolución de la economía global y a las necesidades del Grupo.

Desde el Grupo TSK se mantiene el convencimiento de que la situación revertirá en el futuro, lo cual se refleja en que, gracias a la buena gestión de nuestros equipos de trabajo, los proyectos en ejecución van recuperando la normalidad y las cadenas de suministro se han ido reactivando en las últimas semanas.

Balances correspondientes a las Uniones Temporales de Empresas a 31 de diciembre de 2019 (Miles de Euros)

	Miles de euros											
	ASHUGANI NORTE	BLOQUE 4	AFRICASOLAR	CONSORCIO	MAGTEL	MORON	BAJA ROSARITO	CUMANÁ	BOKPOORT	OUARZAZATE	GREEN	ENVIROMENA
Inmovilizado material-	-	8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	92
Inversiones financieras a largo plazo-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	-	8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	92
Existencias-	-	2	-	-	-	-	-	-	49	86	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar-	48	4.678	-	6.996	-	-	-	7.589	1.317	740	-	2.578
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	1	2.999	-	-	-	-	-	7.589	-	473	-	2.578
Clientes, moneda extranjera	-	-	-	1.060	-	-	-	-	-	-	-	-
Clientes, facturas pendientes de emitir	-	1.676	-	5.936	-	-	-	-	-	243	-	-
Clientes empresas del grupo y asociadas	-	3	-	-	-	-	-	-	1.316	-	-	-
Deudores varios	-	(9)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Personal	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activo por impuesto corriente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros créditos con las Administraciones Públicas	47	8	-	-	-	-	-	-	1	24	-	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo-	-	-	-	-	39	-	-	-	-	1.206	-	-
Inversiones financieras a corto plazo-	670	6	-	-	52	-	361	-	-	2.009	60	2.229
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 13)-	5.780	449	91	81	9	25	76	55	67	2.225	3	1.436
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	6.498	5.135	91	7.077	100	25	437	7.644	1.433	6.268	63	6.243
TOTAL ACTIVO	6.498	5.143	91	7.077	100	25	437	7.644	1.433	6.268	63	6.335
FONDOS PROPIOS-	4.531	534	15	13	91	3	2	(161)	(36)	(1.140)	-	(658)
Capital	3	360	15	2	-	3	-	2	4	5	-	-
Prima de emisión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reservas-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	4.528	174	-	11	91	-	2	(163)	(40)	(1.145)	-	(658)
AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	4.531	534	15	13	91	3	2	(161)	(36)	(1.140)	-	(658)
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisiones a corto plazo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudas a corto plazo-	-	1.440	38	-	-	13	-	-	828	-	-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	(52)	592	38	7.064	-	9	22	2.572	501	-	63	5.520
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar-	2.019	2.577	-	-	9	-	413	5.233	140	7.408	-	1.473
Proveedores	795	856	-	-	-	-	-	6	26	93	-	(839)
Proveedores, FPR	342	491	-	-	-	-	-	-	114	-	-	61
Proveedores, moneda extranjera	69	-	-	-	-	-	62	-	-	-	-	1.434
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	-	621	-	-	-	-	-	-	-	-	-	326
Proveedores, empresas del grupo y asociadas, FPR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7.315	-	-
Proveedores, empresas del grupo moneda extranjera	-	-	-	-	-	-	351	-	-	-	-	-
Acreedores varios	-	-	-	-	9	-	-	-	-	-	-	-
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	-	214	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras deudas con Administraciones Públicas	327	315	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Anticipos de clientes (obra facturada por anticipado)	486	80	-	-	-	-	-	5.227	-	-	-	491
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1.967	4.609	76	7.064	9	22	435	7.805	1.469	7.408	63	6.993
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	6.498	5.143	91	7.077	100	25	437	7.644	1.433	6.268	63	6.335

Cuentas de resultados correspondientes a las Uniones Temporales de Empresas del ejercicio 2019 (Miles de Euros)

	Miles de Euros											
	ASHUGANJ NORTE	BLOQUE 4	AFRICASOLAR	CONSORCIO	MAGTEL	MORON	BAJA ROSARITO	CUMANÁ	BOKPOORT	OUARZAZATE	GREEN	ENVIROMENA
Ventas	**537**	**10.045**	-	-	-	-	-	-	-	**74**	-	**973**
Aprovisionamientos (Nota 18)	**(195)**	**(5.619)**	-	-	-	-	-	-	**(85)**	**(1.089)**	-	**(570)**
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	(195)	(2.020)	-	-	-	-	-	-	(1)	(688)	-	(141)
Trabajos realizados por otras empresas	-	(3.599)	-	-	-	-	-	-	(84)	(401)	-	(429)
Otros ingresos de explotación-	-	-	-	-	-	-	-	-	161	-	-	-
Gastos de personal (Nota 18)-	**(3)**	**(4.089)**							**(22)**			
Otros gastos de explotación-	**(213)**	**(141)**			**(2)**			**(19)**	**(94)**	**(129)**		**(627)**
Servicios exteriores (Nota 18)	(213)	(141)			(2)			(19)	(94)	(129)		(135)
Tributos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**(492)**
Amortización del inmovilizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**(25)**
Otros resultados		(22)		(35)						(3)		
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	**126**	**174**		(35)	(2)			(19)	(40)	(1.147)		(249)
Ingresos financieros-	**33**				**93**							44
De participaciones en instrumentos de patrimonio - empresas asociadas												
De valores negociables y otros instrumentos financieros	33				93							44
Gastos financieros-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**(447)**
Diferencias de tipo de cambio (Nota 19)	**(12)**			**46**			**2**	**16**		**2**		**39**
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros								(160)				
RESULTADO FINANCIERO	**21**			**46**	**93**		**2**	(144)		**2**		(364)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**147**	**174**		**11**	**91**		**2**	(163)	(40)	(1.145)		(613)
Impuestos sobre beneficios (Nota 17)	4.381											(45)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	**4.528**	**174**		**11**	**91**		**2**	(163)	(40)	(1.145)		(658)
RESULTADO DEL EJERCICIO	**4.528**	**174**		**11**	**91**		**2**	(163)	(40)	(1.145)		(658)

Balances correspondientes a las Uniones Temporales de Empresas a 31 de diciembre de 2018 (Miles de Euros)

	ASHUGANJ NORTE	EVM	TAZ DURANGO	BLOQUE 4	SAMCASOL II	AFRICA-SOLAR	CONSORCIO	MAGTEL	MORON	BAJA ROSARITO	INELECTRA	CUMANÁ	BOKPOORT	DUARZA-ZATE	GREEN	ENVIRO-MENA
Inmovilizado material-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	123
Inversiones financieras a largo plazo-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos por impuesto diferido	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	123
Existencias-	-	-	-	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar-	4	3.333	6.347	4.562	-	-	8.689	-	-	(61)	56	12.601	1.460	677	-	9.931
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	3	34	6.299	3.475	-	-	-	-	-	(61)	4	12.906	-	473	-	(2.056)
Clientes, moneda extranjera	-	-	-	-	-	-	2.379	-	-	-	-	-	-	-	-	12.209
Clientes, facturas pendientes de emitir	-	-	-	1.080	-	-	6.310	-	-	-	-	(305)	-	169	-	(221)
Clientes empresas del grupo y asociadas	-	3.232	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.455	-	-	-
Deudores varios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Personal	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activo por impuesto corriente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5	21	-	-
Otros créditos con las Administraciones Públicas	-	66	47	5	-	-	-	-	-	-	52	-	-	14	-	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo-	12	-	-	120	-	-	-	-	-	-	2.285	267	-	1.751	-	-
Inversiones financieras a corto plazo-	-	-	-	5	-	-	57	-	-	-	-	-	-	-	-	2.175
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 13)-	6.643	7	1.764	244	-	116	100	-	26	78	236	263	171	2.898	-	674
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	6.659	3.340	8.111	4.931	-	116	8.856	-	26	16	2.577	13.130	1.632	5.326	-	12.780
TOTAL ACTIVO	6.661	3.340	8.111	4.934	-	116	8.856	-	26	16	2.577	13.130	1.632	5.326	-	12.903
FONDOS PROPIOS-	(800)	717	945	612	-	20	(681)	-	3	6	2.296	(197)	41	(1.466)	(3)	555
Capital	3	3	3	360	-	15	3	-	3	-	1	3	4	5	-	-
Prima de emisión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reservas-	(752)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3)	-
Resultado del ejercicio	(52)	714	942	252	-	5	(684)	-	-	5	2.294	(200)	37	(1.471)	-	541
AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14
TOTAL PATRIMONIO NETO	(800)	717	945	612	-	20	(681)	-	3	6	2.296	(197)	41	(1.466)	(3)	555
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisiones a corto plazo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudas a corto plazo-	-	-	-	1.866	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-	2.623	7.163	202	-	31	9.537	-	22	(335)	269	4.637	909	-	2	8.098
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar-	7.462	(1)	3	2.254	-	66	-	-	-	346	13	8.690	683	6.792	-	4.250
Proveedores	921	(1)	-	648	-	65	-	-	-	346	(45)	32	721	350	-	(819)
Proveedores, FPR	577	-	-	221	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	169
Proveedores, moneda extranjera	77	-	-	-	-	-	-	-	-	-	50	-	-	-	-	1.557
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	-	-	-	402	-	-	-	-	-	-	-	-	(14)	-	-	128
Proveedores, empresas del grupo y asociadas, FPR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.478	-	-
Proveedores, empresas del grupo moneda extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.935
Acreedores varios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	1	-	3	164	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras deudas con Administraciones Públicas	4.842	-	-	205	-	-	-	-	-	-	8	-	1	-	-	139
Anticipos de clientes (obra facturada por anticipado)	1.044	-	-	615	-	-	-	-	-	-	-	8.659	(25)	(35)	-	1.141
TOTAL PASIVO CORRIENTE	7.462	2.622	7.166	4.322	-	97	9.537	-	22	11	281	13.327	1.591	6.792	3	12.348
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	6.661	3.340	8.111	4.934	-	116	8.856	-	26	16	2.577	13.130	1.632	5.326	-	12.903

Cuentas de resultados correspondientes a las Uniones Temporales de Empresas del ejercicio 2018 (Euros)

	Miles de Euros															
	ASHUGANJ NORTE	EVM	TAI DURANGO	BLOQUE 4	SAMCASOL II	ÁFRICA-SOLAR	CONSORCIO	HAGTEL	MORON	BAJA ROSARITO	INELECTRA	CUMANÁ	BOKPOORT	QUARZA-ZATE	GREEN	ENVIRO-MENA
Ventas	564	-	-	7.089	-	40	-	-	-	-	1.327	642	-	220	-	2.714
Aprovisionamientos (Nota 18)	200	-	-	(3.795)	-	(20)	-	-	-	-	(312)	(209)	(5)	(1.638)	-	(2.004)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	200	-	-	(614)	-	-	-	-	-	-	(44)	(209)	(19)	(954)	-	(478)
Trabajos realizados por otras empresas	-	-	-	(3.180)	-	(20)	-	-	-	-	(268)	-	13	(684)	-	(1.526)
Otros ingresos de explotación-	-	-	-	2	-	-	(78)	-	-	-	-	-	30	-	-	30
Gastos de personal (Nota 18)-	(7)	-	-	(2.915)	-	-	-	-	-	-	-	-	(23)	-	-	-
Otros gastos de explotación-	(446)	(1)		(125)	-	(1)	(579)	-			(282)	(633)	(47)	(151)	-	(367)
Servicios exteriores (Nota 18)	(446)	(1)		(125)	-	(1)	(18)	-			(169)	(141)	(47)	(151)	-	(367)
Tributos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(20)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	-	-	-	-	-	-	(561)	-	-	-	(123)	(492)	-	-	-	-
Amortización del inmovilizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(24)
Otros resultados	(6)	204	-	(4)	-	(1)	(25)	-	-	-	(39)	-	82	98	-	(1)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	305	203		252	-	18	(683)	-			683	(200)	37	(1.470)	-	328
Ingresos financieros-	79	88	408	-	-	-	-	-	-	-	174	-	-	-	-	281
De participaciones en instrumentos de patrimonio - empresas asociadas	14	-	408	-	-	-	-	-	-	-	174	-	-	-	-	-
De valores negociables y otros instrumentos financieros	65	88	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	281
Gastos financieros-	-	(355)	-	-	-	(14)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferencias de tipo de cambio (Nota 19)	(322)	779	534	-	-	-	-	-	-	5	1.709	-	-	(1)	-	67
RESULTADO FINANCIERO	(243)	512	942	-	-	(14)	(1)	-	-	5	1.883	-	-	(1)	-	348
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	63	714	942	252	-	5	(684)	-		5	2.566	(200)	37	(1.471)	-	676
Impuestos sobre beneficios (Nota 17)	(114)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(271)	-	-	-	-	(135)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	(52)	714	942	252	-	5	(684)	-		5	2.294	(200)	37	(1.471)	-	541
RESULTADO DEL EJERCICIO	(52)	714	942	252	-	5	(684)	-		5	2.294	(200)	37	(1.471)	-	541

TSK Electrónica y Electricidad, S.A.

Informe de Gestión individual
correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2019

1. Evolución de la sociedad y previsiones

Durante este ejercicio hemos sido capaces de cumplir con los objetivos que nos marcamos, entre los que siempre ha primado la rentabilidad y la prudencia, base de la sostenibilidad de nuestra empresa.

TSK ha vuelto a manifestar su capacidad de adaptación y crecimiento. Se cierra el ejercicio con unas ventas de 629 millones de euros, un EBITDA de 72,8 millones de euros lo que demuestra nuestra capacidad de generar valor.

Cerramos el año 2019 con unos fondos propios de más de 306 millones de euros, lo que nos posiciona muy por encima de la media del sector en lo que se refiere a fondos propios sobre ventas.

TSK es una empresa de referencia mundial, preparada para dar forma al futuro sin dejarnos condicionar por las circunstancias particulares de cada momento y poder seguir afrontando los retos de la internacionalización, la innovación o la diversificación de actividades. La Sociedad, junto con los distintos vehículos societarios que consolida formando el Grupo TSK ha experimentado un crecimiento constante y sólido en la planificación, diseño, desarrollo, construcción y estructuración financiera de proyectos de diversa naturaleza. A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, el Grupo TSK cuenta con presencia en más de 45 países.

En lo que se refiere a la evolución de los negocios desde el punto de vista de explotación, el Grupo TSK cerró el ejercicio 2019 con unas ventas de 910.640 miles de euros y EBITDA de 52 millones de euros. Esta cifra de ventas nos permite consolidarnos por tercer año consecutivo en el entorno de los 900 y 1.000 millones de euros, permitiendo reafirmarnos como Grupo líder en tecnología con una fuerte presencia en los sectores de Ingeniería y Construcción Industrial a nivel internacional.

La actual diversificación geográfica del Grupo TSK le permite mitigar las adversidades del entorno macroeconómico y la ciclicidad propia de la actividad que desarrolla en los distintos mercados, aprovechando así las oportunidades de crecimiento en entornos más favorables y consolidando su presencia en países con mayor potencial de crecimiento estable.

La estructura patrimonial del Grupo TSK sigue gozando de una gran fortaleza, cerramos el año 2019 con unos fondos propios de más de 315 millones de euros, lo que nos posiciona muy por encima de la media del sector en lo que se refiere a fondos propios sobre nivel de ventas.

En el año 2019, los flujos de fondos procedentes de las operaciones de explotación se han contenido debido a las características propias de una parte de la cartera del Grupo, principalmente en proyectos de energía renovable, a los que el Grupo TSK aporta soluciones de financiación alargando los periodos de cobro. Si bien, las políticas de gestión del circulante han permitido mantener las ratios de endeudamiento del Grupo y reducir un año más los saldos pendientes con acreedores comerciales.

2. Principales riesgos del negocio

TSK se expone a diversos riesgos: financieros, de mercado, cliente, liquidez y de tipo interés.

El riesgo de tipo de cambio es quizás el que más pueda afectar a la sociedad, sobre todo la relación dólar/euro. Se están haciendo coberturas individualizadas por proyectos de cara a evitar que las fluctuaciones de la divisa supongan un riesgo.

En cuanto al riesgo de liquidez, la Sociedad posee al cierre de ejercicio una tesorería de 71 millones de euros, imposiciones con vencimiento en el corto plazo por importe de 20,6 millones de euros y límites no dispuestos en sus líneas de financiación del circulante por importe de 117 millones de euros.

3. Utilización de instrumentos financieros

Dentro de los instrumentos financieros que posee cabe destacar lo que sigue:

Inversiones financieras a largo plazo en instrumentos de patrimonio:

Los dividendos generados por las participaciones cotizadas en bolsa mantenidas por la Sociedad en el ejercicio 2019 han ascendido a 112 miles de euros, que se encuentran registrados en la partida "Importe Neto de la Cifra de Negocios – Ingresos de participaciones en capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, véase Nota 18.

Imposiciones a largo y corto plazo:

Al cierre del ejercicio 2019, la Sociedad tenía registradas imposiciones a plazo fijo en determinadas entidades financieras cuyos importes ascienden a 21.137 miles de euros (57.426 miles de euros al 31 de diciembre de 2018), que se encuentran recogidas en la partida "Inversiones financieras a largo plazo- Otros activos financieros" por importe de 500 miles de euros y en la partida "Inversiones financieras a corto plazo- Otros activos financieros" del balance de situación adjunto por importe de 20.641 miles de euros, de las cuales 17.740 miles de euros eran de libre disposición mientras que el resto se encontraban contragarantizando avales de anticipos de clientes.

Las imposiciones se encuentran remuneradas a un tipo de interés de mercado, que oscila entre el 0,05% y el 3,00% y su vencimiento está fijado entre los ejercicios 2020 y 2021.

4. Evolución previsible

Tal y como se detalla en la Nota 23 de hechos posteriores de la memoria de la Sociedad, la propagación del Coronavirus COVID-19, la cual ha sido calificada como una pandemia por la Organización Mundial de la Salud desde el pasado 11 de marzo, nos ha obligado a realizar una revisión de nuestro Plan estratégico 2019-2021, elaborando uno nuevo para el periodo 2020-2022, en el cual hemos tenido que adaptar nuestros objetivos y políticas para asegurar el mejor futuro para la compañía y todos sus empleados.

5. Gastos de investigación y desarrollo

Durante 2019 se han estado ejecutando los siguientes proyectos:

PROYECTOS COFINANCIADOS POR EL MINISTERIO DE CIENCIA, INNOVACIÓN Y UNIVERSIDADES, Y LA UNIÓN EUROPEA A TRAVÉS DE LOS FONDOS FEDER

- Eficiencia energética a través de la rehabilitación, el sol y la geotermia (rehabilitageosol) rtc-2016-5004-3

Iniciado en 2016, este proyecto surge de la necesidad de disponer de herramientas de diseño efectivas y de fácil acceso y uso que posibiliten la implantación de medidas de ahorro energético, uso de energías renovables y fuentes de calor y frío limpias, seguras y eficientes en las diferentes Comunidades Autónomas de España y de las empresas que constituyen este "RehabilitaGeoSol", y obteniendo un "producto final comercializable" que sea exportable a otras CC.AA., así como a diferentes países, viabilizando la internacionalización de las empresas y los organismos involucrados, permitiendo un gran desarrollo tecnológico y empresarial para este Consorcio, y en consecuencia para la economía de las regiones y del país.

El Proyecto "REHABILITAGEOSOL. Eficiencia energética a través de la rehabilitación, el sol y la geotermia" (RTC-2016-5004-3) es un Proyecto financiado por el Programa Estatal de Investigación, Desarrollo e Innovación Orientada a los Retos de la Sociedad, en el marco del Plan Estatal de Investigación Científica y Técnica y de Innovación 2013-2016 de la Agencia Estatal de Investigación (Ministerio de Economía, Industria y Competitividad), cofinanciado con Fondos FEDER.

PROYECTOS COFINANCIADOS POR EL CDTI Y LA UNIÓN EUROPEA A TRAVÉS DE LOS FONDOS FEDER

- Nuevo concepto de termosolar de torre con receptor abierto (terra) itc-20151145

Este proyecto tiene por objetivo el desarrollo de una planta termosolar de torre con receptor abierto, en donde se caliente aire como fluido caloportador, lo que permitirá obtener electricidad a través de un ciclo combinado. Con este nuevo diseño de planta se conseguirán obtener temperaturas mucho más altas que en las plantas actuales, lo que permite utilizar una turbina de gas que, a estas temperaturas, son más eficientes.

Asimismo, estudia y replantea todos los elementos de la planta: el almacenamiento de calor, los heliostatos, la torre o receptor central y la turbina de gas, estudiando y superando las limitaciones actuales de la tecnología termosolar de torre para alcanzar un nuevo concepto optimizado de planta termosolar de receptor central.

- Supervision of industrial and energy systems based on cloud computing (siscloud) idi-20160691

SISCLOUD es un proyecto cuyo objetivo es el desarrollo de una herramienta unificada de monitorización y análisis que permita la supervisión remota de fuentes de energía renovable. Esta herramienta será diseñada y desarrollada en base a componentes modulares independientes y construidos sobre tecnologías "on cloud", facilitando la integración con terceros asegurando su flexibilidad y adaptabilidad. La solución incorporará procesado de datos en tiempo real (sistema CEP) combinado con técnicas avanzadas de machine-learning y procesado de datos históricos. La solución dispondrá de utilidades interactivas de visualización y análisis como dashboards en tiempo real.

Finalmente, pero no menos importante, todos los servicios de la solución (ingesta, almacenamiento, procesado, visualización, etc.) están securizados y monitorizados individualmente asegurando la trazabilidad del dato y los niveles de acuerdo de servicio (SLA). La inclusión de las tecnologías de la información dentro del mundo industrial supone el desarrollo y aplicación de nuevas funcionalidades a varios niveles.

- Plataforma de automatización para líneas de montaje de colectores solares en tiempo real y estimación de rechazos (sigma) idi-20170751

En el proyecto SIGMA se pretende desarrollar una plataforma informática que permitirá automatizar el tratamiento e interpretación de grandes volúmenes de información durante el proceso de montaje de los colectores (SCE) de plantas termosolares cilindroparabólicas, de modo que permita tanto la correcta estimación previa de rechazos en las líneas de montaje como facilitar la toma de decisiones eficiente durante la propia fase de montaje de los SCE que forman el campo solar a partir de la monitorización de la información, así como la posterior obtención de conclusiones sobre el nivel de eficiencia alcanzado y las desviaciones respecto a la planificación inicial.

- Nuevo diseño de apoyos del hce en plantas termosolares cilindro-parabólicas (dahce) idi-20171059

En el proyecto DAHCE se desarrolla un nuevo modelo de apoyo de HCEs (Heat Collector Element) en los colectores cilindroparabólicos de plantas termosolares, el cual incluirá un nuevo concepto de abrazadera soporte-tubo que evite la rotura del tubo metálico tanto durante su instalación como durante toda su vida útil. Este nuevo soporte permitirá el uso de tubos HCEs más delgados con el consiguiente aumento en la transmisión de calor.

- Industrial inspection and maintenance of complex or unattended facilities (inspector) idi-20170947

El objetivo de este proyecto, aprobado por el CDTI dentro de la convocatoria Programa Estratégico CIEN, es la investigación en tecnologías para realizar inspección y mantenimiento en entornos extremos de forma desasistida. A través de este proyecto se pretende impulsar la competitividad de las empresas a través del fomento de la innovación empresarial en el ámbito de la ingeniería industrial de las instalaciones extremas, complejas y offshore, tanto en su diseño, fabricación y puesta en marcha, como en su operación y mantenimiento. Además, se reducirán los costes asociados a las intervenciones de operación extrema y se contribuirá al fortalecimiento de las capacidades del tejido empresarial que da soporte al sector industrial.

PROYECTOS FINANCIADOS POR MINETUR Y LA UE

- Sistema de monitorización y actuación para la operación y el mantenimiento de plantas industriales (sisplant) TSI-100804-2016-1

Desde septiembre de 2016 TSK ha estado ejecutando el proyecto SISPLANT, cuyo objetivo principal es desarrollar un sistema apoyado en el concepto de IIoT para la monitorización de plantas industriales con posibilidad de actuación sobre los elementos de planta. Para ello, se llevará a cabo la adopción de estándares que permitan una interactuación con los elementos de planta (monitorización y actuación). Además, se adoptarán tecnologías *big data* que permitan procesar toda la información procedente de planta garantizando la integridad y seguridad de los datos procesados. La solución SISPLANT se plantea como una plataforma de visualización genérica y "adaptable" a diferentes procesos industriales.

Este proyecto cuenta con la financiación del Fondo Europeo de Desarrollo Regional (FEDER) a través del "Programa Operativo Plurirregional de Crecimiento Inteligente 2014-2020" y del Ministerio de Energía, Turismo y Agenda Digital, dentro del Plan de Investigación Científica y Técnica y de Innovación 2013-2016 en el marco de la Acción Estratégica de Economía y Sociedad Digital (AEESD).

- Investigación y desarrollo de avanzadas tecnologías informáticas destinadas a la ciberseguiridad en la industria 4.0 (CS4) TSI-100200-2017-9

CS4 tiene el ambicioso objetivo de desarrollar una herramienta que permita centralizar y mejorar la ciberseguridad en la Industria 4.0, permitiendo incorporar y acceder en tiempo real y de forma ágil. Para ello, se creará un ecosistema / arquitectura de Ciberseguridad que permita abarcar todas las fuentes de posible vulnerabilidad a las que se ven expuestas los desarrollos digitales de la Industria 4.0 y que están actualmente siendo desatendidas. El nuevo modelo de ciberseguridad que se pretende desarrollar durante la ejecución de este proyecto se basará en tecnologías para la seguridad de tecnologías habilitadoras *big data* e IoT, así como a las estructuras de microservicios e infraestructuras DevOps, a partir del diseño y construcción de un hardware y software flexible, modular y extensible que permita su adaptación a posibles cambios tecnológicos y que incremente de manera sustancial los niveles de eficacia y eficiencia de la seguridad de la Industria 4.0. Este proyecto cuenta con la financiación del Fondo Europeo de Desarrollo Regional (FEDER) a través del "Programa Operativo Plurirregional de Crecimiento Inteligente 2014-2020" y del Ministerio de Energía, Turismo y Agenda Digital, dentro del Plan de Investigación Científica y Técnica y de Innovación 2013-2016 en el marco de la Acción Estratégica de Economía y Sociedad Digital (AEESD).

PROYECTOS COFINANCIADOS POR EL GOBIERNO DEL PRINCIPADO DE ASTURIAS A TRAVÉS DEL IDEPA Y EL PLAN DE CIENCIA, TECNOLOGÍA E INNOVACIÓN (PCTI) 2013-2017, Y LA UNIÓN EUROPEA A TRAVÉS DE LOS FONDOS FEDER

- Estudio de un sistema para la gestión automatizada y remota de tareas de operación y mantenimiento industrial mediante la generación automática de misiones aéreas (uavinspection) IDE-2016-000184

Con este proyecto se persigue la integración de los datos aéreos obtenidos por el UAV en la plataforma *big data*, junto con los obtenidos por medio de otros sensores, con el objetivo de mejorar la obtención de resultados en lo que se refiere a la detección de incidencias y la visualización del estado de las plantas fotovoltaicas, así como la generación automática de nuevas misiones de vuelo y monitorización. De esta forma se pretende conseguir un uso autónomo e inteligente de la tecnología UAV, adaptado en tiempo real a la necesidad específica de cada instalación, con una necesidad de intervención por parte del operario reducida al mínimo.

- Metodología de predicción de eventos de riesgo en ambientes industriales (EventRisk) IDE-2016-000181

El objetivo general del proyecto es el diseño de una metodología que permita llevar a cabo la predicción de eventos de riesgo en ambientes industriales mediante la incorporación de sensores en puntos críticos, que cuenta con el apoyo del Servicio de Emergencias del Principado de Asturias (SEPA) que participarán de forma activa en el proyecto. Para lograr esto, se plantea la construcción de un sistema integral de análisis de dispersión de contaminantes mediante la combinación de modelos off-line para crear patrones y de sensórica instalada en campo para monitorizar en tiempo real apoyado en tecnologías *big data* y técnicas de análisis masivos de datos.

- Investigación y diseño de la gestión integral en el ecosistema de internet industrial de las cosas (GestorIIoT) IDE-2016-000178

Mediante este proyecto se investiga en un sistema integral para la gestión de arquitecturas IoT desplegadas en sistemas industriales, que servirá como elemento arquitectónico fundamental a la hora de poder aprovechar las nuevas posibilidades de interconexión y explotación de información generadas en las industrias 4.0. Organizado como una solución modular, el sistema Gestor IIoT estará estratificado en 5 grandes grupos funcionales, con los que se pretende dar solución a la complejidad y a la falta de robustez de los sistemas actuales (framework de adquisición, gestión remota, monitorización de ecosistema, simulación y ciberseguridad).

- SISTEMA DE SUPERVISIÓN DE EMBARRADOS DE SUBESTACIONES ELÉCTRICAS BASADO EN ANÁLISIS AUTOMÁTICO DE TERMOGRAFÍA (SISTER) _ IDE-2016-000652

Este proyecto pretende abordar un mantenimiento preventivo en los embarrados de las subestaciones eléctricas mediante el análisis automático de imágenes termográficas. Para ello el sistema empleará, por un lado, algoritmos de procesamiento de imagen para la detección de puntos calientes y por otro, se comunicará con el SCADA para la obtención de datos del sistema de control para caracterizar el proceso y para el posterior envío de los resultados del análisis. Además, se enviarán las imágenes a un sistema de supervisión remota creando una base histórica de conocimiento.

- Técnico 4.0 en la cuarta revolución industrial: un entorno aumentado, virtual y seguro IDE-2016-000834

El objetivo general del proyecto es el uso de nuevas tecnologías para mejorar la labor del técnico 4.0 se investigará en el desarrollo de innovadoras herramientas de apoyo y soporte que permitan mejorar la ejecución de su trabajo garantizando su seguridad. Para ello se investigará en la creación de entorno aumentado, virtual y seguro, a lo largo de toda la cadena de valor de la industria.

- Estudio de los problemas derivados del viento y métodos para su mitigación en plantas termosolares localizadas en zonas desérticas (EOLO) IDE-2016-000179

El proyecto EOLO plantea como objetivo general el desarrollo de un sistema experto que permita optimizar desde la fase de diseño la eficiencia, rendimiento y durabilidad una planta termosolar en ambientes desérticos, donde la radiación solar en estas zonas es óptima para la ubicación de este tipo de plantas, pero donde la arena, el polvo y las altas velocidades del viento provocan el fallo de los elementos de la misma.

- Sistema hidráulico automático de emergencia para plantas termosolares (HIDRA) IDE/2017/000705

El objetivo del proyecto HIDRA es el desarrollo de un sistema hidráulico automático de emergencia que realice el desenfoque de los colectores de una planta termosolar. El sistema HIDRA permitiría eliminar el SAI de la planta termosolar, con el consiguiente ahorro de costes.

- Investigación y diseño de una nueva metodología para el diseño, desarrollo y despliegue de técnicas de análisis de datos big data orientadas a plantas fotovoltaicas (PHOTOANALYTICS) IDE/2017/000709

Durante los últimos años, TSK ha trabajado en la monitorización de sus plantas fotovoltaicas a través del uso de tecnologías características de los paradigmas Internet de las cosas y *big data*. Esta apuesta, alineada con la iniciativa Industria 4.0, permite a TSK disponer en la actualidad de un volumen ingente y variado de información "de planta" que está siendo utilizada para la supervisión y monitorización remota de las instalaciones.

El proyecto PhotoAnalytics surge con el objetivo de profundizar sobre esta información, investigando la aplicabilidad de las modernas técnicas avanzadas de analítica sobre los amplios conjuntos de datos IoT/BigData/I4.0.

PROYECTOS FINANCIADOS POR LA UNIÓN EUROPEA (H2020)

- Competitive solar power towers (capture)

El principal objetivo del proyecto CAPTURE es reducir los costes de las centrales termosolares implementando una innovadora configuración de planta. La configuración se basa en va-rias torres

independientes que funcionan con aire a 1100 °C, cada una de ellas acoplada a un ciclo Brayton. El calor re-sidual de estos ciclos se emplea para almacenar energía térmica, que alimentará un ciclo Rankine.

Se construirá un prototipo en la Plataforma Solar de Almería para probar la validez del sistema. A lo largo del proyecto, se desarrollarán todos los componentes necesarios para el funcionamiento de la planta: receptor, regeneradores y heliostato.

- Solving water issues for csp (solwatt)

El proyecto SOLWATT es un proyecto europeo liderado por TSK y en cooperación con otras 13 organizaciones que busca la reducción del consumo de agua en centrales termosolares a través de varias innovaciones en la limpieza de espejos, refrigeración del ciclo de potencia y recuperación de aguas residuales. Con este proyecto, TSK podrá ofrecer soluciones innovadoras a sus clientes para hacer frente a uno de los problemas recurrentes en las nuevas plantas, para seguir consolidándose como líder en el sector termosolar.

www.solwatt.eu (Nº Exp. 792103)

6. Acontecimientos posteriores al cierre

Desde el cierre del ejercicio y hasta la fecha de formalización de las presentes cuentas anuales, no se ha producido ningún otro hecho relevante que no se encuentre incluido en las presentes cuentas anuales.

Asimismo, la situación de los proyectos, con fuertes demandas de ingeniería durante la primera mitad del 2020, nos permite que la situación originada por la crisis mundial del coronavirus COVID19 no afecte de forma importante en el desarrollo de nuestros proyectos.

7. Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores

Los Administradores de la Sociedad dominante no esperan que surjan pasivos adicionales como consecuencia de los saldos con proveedores excedidos en el plazo establecido en la mencionada Ley.

Con carácter general se está tratando de cumplir con los períodos de pago a proveedores comerciales establecidos en la normativa de morosidad. En este sentido, en la actualidad la Sociedad está evaluando la implantación en el próximo ejercicio de medidas para tratar de reducir el período de pago en aquellos casos en los que se ha venido superando el plazo máximo establecido. Dichas medidas de centrarán en reducir los períodos de los procesos de recepción, comprobación, aceptación y contabilización de las facturas (potenciando el uso de medio electrónicos y tecnológicos), así como en la mejora del procedimiento de resolución de incidencias en estos procesos, con el objetivo de que la orden de pago de las facturas se pueda realizar en las fechas de pagos mensuales establecidas por la Sociedad y no excediendo el plazo máximo establecido por la normativa de morosidad.

8. Operaciones con acciones propias

Con fecha 6 de febrero de 2019, la Junta General de Accionistas acuerda autorizar a la Sociedad para que pueda adquirir en autocartera 38 acciones de clase "B", titularidad de un accionista minoritario por un importe de 2.438 miles de euros, mediante la modalidad de compraventa.

Con fecha 8 de febrero de 2018, la Junta General de Accionistas acuerda autorizó a la Sociedad para que pudiera adquirir en autocartera 7 acciones de clase "B", titularidad de un accionista minoritario, mediante la modalidad de compraventa. El total de las acciones adquiridas pasarán a autocartera, con lo que el número de acciones propias titularidad de la Sociedad supondrá un total de 7 acciones totalmente desembolsadas.

9. Estado de Información no financiera de la Sociedad

De acuerdo a lo establecido en la Ley 11/2018 de 28 de diciembre, y en virtud de la nueva redacción del artículo 262 del Código de Comercio en su apartado 5, la Sociedad está dispensada de la obligación de presentar el Estado de Información No Financiera al haber sido formulado para el Grupo TSK, cuya cabecera es la Sociedad, que se encuentra como un documento separado al Informe de Gestión Consolidado, y que se depositará, junto con las Cuentas Anuales Consolidadas, en el Registro Mercantil de Asturias.

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN

El Consejo de Administración de TSK Electrónica y Electricidad, S.A., el 15 de mayo de 2020 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y el artículo 37 del Código de Comercio proceden a formular las cuentas anuales (integradas por el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio, el estado de flujos de tesorería y la memoria) y el informe de gestión correspondientes al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2019.

D. Sabino García Vallina
Presidente

D. Victor José González Menéndez
Consejero

D. Francisco Javier Garcia García
Consejero

D. Joaquin García Rico
Consejero

D. Beatriz García Rico
Consejera

Diligencia: Para hacer constar que las Cuentas Anuales del ejercicio 2019, formuladas por el Consejo de Administración en su reunión del día 15 de mayo de 2020 son los que se adjuntan rubricados por el Secretario de dicho Consejo.

D. Raúl Nodal Monar
Secretario no Consejero

Ingeniería de Manutención Asturiana, S.A.

Cuentas anuales del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 e Informe de Gestión, junto con el Informe de auditoría Independiente

Deloitte, S.L.
Palacio Valdés, 9
33002 Oviedo
España

Tel: +34 985 21 98 49
www.deloitte.es

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de Ingeniería de Manutención Asturiana, S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Ingeniería de Manutención Asturiana, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2.1 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Reconocimiento de ingresos y márgenes por gastos incurridos

Descripción	Procedimientos aplicados en la auditoría
Tal y como se indica en la nota 1 de la memoria, la mayor parte de sus ingresos se corresponden a trabajos de ingeniería subcontratados por otras sociedades del Grupo, multigrupo y asociadas, según los acuerdos alcanzados descritos en la nota 14. Dichos ingresos se corresponden con la refacturación de las horas de ingeniería incurridas en los diferentes proyectos, dependiendo la base de cálculo de dichos ingresos de la adecuación de los gastos de personal en los que incurre la Sociedad. El reconocimiento de los ingresos, bajo las condiciones y términos normales de la Sociedad, si bien no resulta complejo, incorpora un riesgo relacionado con la correcta imputación de los gastos de personal a cada uno de los proyectos en el ejercicio, motivo por el cual se ha considerado un aspecto relevante de la auditoría.	Nuestros procedimientos de auditoría para abordar este aspecto han incluido, entre otros, la obtención y análisis de la documentación facilitada por la Sociedad para soportar que el registro de los ingresos se adecúa a las condiciones fijadas en el acuerdo establecido entre la Sociedad y el resto de empresas del Grupo, la evaluación de la razonabilidad de los volúmenes de ventas y márgenes del ejercicio 2021 con respecto a las tendencias de ejercicios anteriores, la realización de pruebas en detalle encaminadas a la verificación, mediante pruebas de muestreo, de las horas imputadas por el personal a los proyectos y la razonabilidad de los costes horarios. Por último, hemos verificado que en las notas 4.9, 14 y 17 de la memoria adjunta se incluyen los desgloses de información relacionados que requiere el marco de información financiera aplicable.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

En el Anexo 1 de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de las cuentas anuales. Esta descripción que se encuentra en las páginas 5 y 6 es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692

Pablo Mugica
Inscrito en el R.O.A.C. nº 18694

14 de junio de 2022

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS DE CUENTAS DE ESPAÑA

DELOITTE, S.L. - OVIEDO

2022 Núm. 09/22/00456
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR
Informe de auditoría de cuentas sujeto a la normativa de auditoría de cuentas española o internacional

Anexo 1 de nuestro informe de auditoría

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

INGEMAS

Ingeniería de Manutención Asturiana, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

INGENIERÍA DE MANUTENCIÓN ASTURIANA, S.A.

INGEMAS

BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

(Euros)

ACTIVO	31.12.2021	31.12.2020 (*)	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	31.12.2021	31.12.2020 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE:	**3.686.332**	**5.726.386**	**PATRIMONIO NETO:**	**21.782.680**	**23.301.179**
Inmovilizado intangible (Nota 5)-	**1.477.997**	**1.822.042**	**Fondos propios (Nota 11)-**	**22.183.679**	**23.861.861**
Investigación y desarrollo	1.477.997	1.822.042	**Capital**	**2.239.294**	**2.239.294**
Inmovilizado material (Nota 6)-	**139.392**	**205.642**	**Prima de emisión**	**2.102.975**	**2.102.975**
Terrenos y construcciones	63.759	67.211	**Reservas-**	**19.609.057**	**21.577.992**
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	75.633	138.431	Reservas no distribuibles	447.859	447.859
Inversiones inmobiliarias (Nota 7)-	**72.121**	**72.121**	Reservas distribuibles	19.161.198	21.130.133
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo (Nota 9)-	**2.647**	**2.647**	**Acciones y participaciones en patrimonio propias**	**(89.465)**	**(89.465)**
Instrumentos de patrimonio en empresas del Grupo y asociadas	2.647	2.647	**Resultado del ejercicio**	**(1.678.182)**	**(1.968.935)**
Inversiones financieras a largo (Nota 9)-	**9.814**	**9.814**	**Ajustes por cambio de valor-**	**(400.999)**	**(560.682)**
Instrumentos de patrimonio	9.316	9.316	Diferencias de conversión	(400.999)	(560.682)
Otros activos financieros	498	498			
Activos por impuesto diferido (Nota 15)-	**1.984.361**	**3.614.120**	**PASIVO NO CORRIENTE:**	**529.510**	**639.522**
			Provisiones a largo pazo (Nota 12)	**56.981**	**56.981**
ACTIVO CORRIENTE:	**25.778.221**	**27.791.999**	**Deudas a largo plazo (Nota 13)-**	**472.529**	**582.541**
Existencias	**84.500**	**2.553**			
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (Nota 10)-	**18.469.748**	**20.610.776**	**PASIVO CORRIENTE:**	**7.152.363**	**9.577.684**
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	7.714.510	8.890.260	**Provisiones a corto plazo (Nota 12)**	**7.341**	**7.341**
Clientes empresas del grupo y asociadas (Nota 14)	9.315.814	10.188.689	**Deudas a corto plazo (Nota 13)-**	**105.459**	**71.497**
Personal	6.628	5.020	**Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo (Nota 14)**	**5.777.848**	**6.744.346**
Otros créditos con las Administraciones Públicas (Nota 15)	1.432.796	1.526.807	**Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar-**	**1.261.715**	**2.754.500**
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo (Notas 9 y 14)	**6.025.426**	**5.060.739**	Proveedores	182.849	388.008
Créditos a empresas	1.448.484	774.094	Proveedores empresas asociadas (Nota 14)	560.278	1.505.694
Otros activos financieros	4.576.942	4.286.645	Personal (remuneraciones pendientes de pago)	-	322.684
Inversiones financieras a corto plazo (Nota 9)-	**319.561**	**313.947**	Otras deudas con Administraciones Públicas (Nota 15)	467.593	451.194
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 9)	**878.986**	**1.803.984**	Anticipos de clientes (Nota 10)	50.995	86.920
TOTAL ACTIVO	**29.464.553**	**33.518.385**	**TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO**	**29.464.553**	**33.518.385**

(*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos (véase Nota 2.5).

Las Notas 1 a 19 descritas en la Memoria adjunta y el Anexo I forman parte integrante del balance de situación correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

INGEMAS

INGENIERÍA DE MANUTENCIÓN ASTURIANA, S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

(Euros)

	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020 (*)
OPERACIONES CONTINUADAS:		
Importe neto de la cifra de negocios (Nota 17)	**13.885.282**	**17.822.068**
Trabajos realizados por la sociedad para su activo (Nota 5)	**-**	**1.097.254**
Aprovisionamientos (Nota 17)-	**(2.458.034)**	**(5.574.876)**
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	(74.106)	(36.586)
Trabajos realizados por otras empresas	(2.383.928)	(5.538.290)
Otros ingresos de explotación-	**28.234**	**188.493**
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente (Nota 8)	15.831	18.110
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	12.403	170.383
Gastos de personal (Nota 17)-	**(11.098.994)**	**(11.236.968)**
Sueldos, salarios y asimilados	(8.542.410)	(8.589.383)
Cargas sociales	(2.556.584)	(2.647.585)
Otros gastos de explotación-	**(2.653.632)**	**(751.093)**
Servicios exteriores (Nota 17)	(1.329.312)	(1.090.286)
Tributos	(120.338)	(25.139)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales (Nota 10)	(1.203.982)	364.332
Amortización del inmovilizado (Notas 5, 6 y 7)	**(435.315)**	**(212.744)**
Deterioro y resultado por enajenación del inmovilizado	**-**	**83**
Otros resultados	**(58.307)**	**(55.854)**
Ingresos excepcionales	5.793	23.744
Gastos excepcionales	(64.100)	(79.598)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	**(2.790.766)**	**1.276.363**
Ingresos financieros-	**5.988**	**1.064**
De participaciones en instrumentos de patrimonio - empresas del grupo (Nota 9)	-	-
De valores negociables y otros instrumentos financieros	5.988	1.064
Gastos financieros-	**(6.794)**	**(290.235)**
Por deudas con terceros	(6.794)	(290.235)
Diferencias de tipo de cambio (Nota 16)	**3.840.292**	**(4.419.514)**
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	**(1.271.267)**	**(53.700)**
Deterioros y pérdidas (Nota 9)	(1.271.267)	(53.700)
RESULTADO FINANCIERO	**2.568.219**	**(4.762.385)**
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**(222.547)**	**(3.486.022)**
Impuestos sobre beneficios (Nota 15)	(1.455.635)	1.517.087
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	**(1.678.182)**	**(1.968.935)**
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	**(1.678.182)**	**(1.968.935)**

(*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos (véase Nota 2.5).

Las Notas 1 a 19 descritas en la Memoria adjunta y el Anexo I forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

INGENIERÍA DE MANUTENCIÓN ASTURIANA, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

(Euros)

	2021	2020 (*)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(1.678.182)	(1.968.935)
- Por diferencias de conversión (Nota 16)	212.911	(747.576)
- Efecto impositivo	(53.228)	186.894
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (II)	159.683	(560.682)
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (III)	-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II+III)	(1.518.499)	(2.529.617)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(Euros)

	Capital	Prima de emisión	Reservas	Acciones propias	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambio de valor	TOTAL
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO 2020 (*)	2.239.294	2.102.975	9.690.926	(89.465)	11.887.066	-	25.830.796
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(1.968.935)	(560.682)	(2.529.617)
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2020	2.239.294	2.102.975	21.577.992	(89.465)	(1.968.935)	(560.682)	23.301.179
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(1.678.182)	159.683	(1.518.499)
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	(1.968.935)	-	1.968.935	-	-
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2021	2.239.294	2.102.975	19.609.057	(89.465)	(1.678.182)	(400.999)	21.782.680

(*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos (véase Notas 2.5).

Las Notas 1 a 19 descritas en la Memoria adjunta y el Anexo I forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

INGEMAS

INGENIERIA DE MANUTENCION ASTURIANA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

(Euros)

	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)	**2.026.846**	**(13.703.017)**
Resultado del ejercicio antes de impuestos	**(222.547)**	**(3.486.022)**
Ajustes al resultado-	**3.040.722**	**(539.865)**
- Amortización del inmovilizado (Notas 5, 6 y 7)	435.315	212.744
- Correcciones valorativas por deterioro	1.203.982	(364.332)
- Imputación de subvenciones	(12.403)	(170.383)
- Ingresos financieros	(5.988)	(1.064)
- Gastos financieros	6.794	290.235
- Diferencias de cambio	141.755	(560.682)
- Deterioro y resultado por enajenación del inmovilizado	-	(83)
- Deterioros y pérdidas (Nota 9)	1.271.267	53.700
Cambios en el capital corriente-	**(790.523)**	**(9.226.645)**
- Existencias	(81.947)	2.384.084
- Deudores y otras cuentas a cobrar (Nota 10 y 16)	939.813	(5.265.228)
- Acreedores y otras cuentas a pagar	(1.646.781)	(6.340.481)
- Otras variaciones en el capital corriente	(1.608)	(5.020)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación-	**(806)**	**(450.485)**
- Pagos de intereses	(6.794)	(290.235)
- Cobro de interes	5.988	1.064
- Cobro (Pago) por impuesto sobre beneficios (Nota 15)	-	(161.314)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)	**(1.956.153)**	**1.749.702**
Pagos por inversiones-	**(6.525.279)**	**(5.686.420)**
- Empresas del Grupo y asociadas (Nota 9)	(6.212.164)	(4.499.603)
- Inmovilizado intangible (Nota 5)	(25.020)	(1.097.254)
- Inmovilizado material (Nota 6)	-	(89.563)
- Otros activos financieros (Nota 9)	(288.095)	-
Cobros por desinversiones-	**4.569.126**	**7.436.122**
- Empresas del Grupo y asociadas (Nota 9)	4.286.645	6.975.451
- Inmovilizado material (Nota 6)	-	3.885
- Instrumentos de patrimonio (Nota 9)	-	1.878
- Otros activos financieros (Nota 9)	282.481	454.908
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)	**(1.030.145)**	**(8.832.957)**
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	**12.403**	**170.383**
- Subvenciones, donaciones y legados recibidos	12.403	170.383
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero-	**(1.042.548)**	**(9.003.340)**
- Variación de cuenta corriente con empresas del Grupo	(966.498)	(8.764.799)
- Emisión y amortización de deudas con entidades de crédito (Nota 13)	-	-
- Emisión y devolución de otras deudas (Nota 13)	(76.050)	(238.541)
EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (IV)	**34.454**	**-**
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)	**(924.998)**	**(20.786.272)**
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	1.803.984	22.590.256
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	878.986	1.803.984

(*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos (veáse Nota 2.5).

Las Notas 1 a 19 descritas en la Memoria adjunta y el Anexo I forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

Ingeniería de Manutención Asturiana, S.A.

Memoria
correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2021

1. Breve reseña histórica y actividad de la Sociedad

INGENIERÍA DE MANUTENCIÓN ASTURIANA, S.A. (en adelante, "INGEMAS" o "la Sociedad") fue constituida el 15 de marzo de 1979. Su domicilio social se encuentra en la calle Ada Byron, 220 de Gijón (Parque científico y tecnológico).

Su objeto social y actividades principales lo constituyen el suministro de maquinaria de toda clase, la realización de estudios, proyectos e instalaciones en el campo de la minería y de la manutención en general, o cualquier clase de instalaciones mecánicas o industriales, estudios, planos, proyectos, patentes, servicios de mantenimiento de las instalaciones realizadas así como el asesoramiento, asistencia, dirección, inspección técnica y administrativa, temporal o permanente, gestión de representaciones y, en general, cualquier negocio de lícito comercio relacionado con estas actividades.

La Sociedad está integrada en el Grupo TSK Electrónica y Electricidad, S.A. y Sociedades Dependientes (en adelante "Grupo TSK") cuya sociedad dominante es TSK Electrónica y Electricidad, S.A., con domicilio social en calle Ada Byron (Gijón), siendo esta sociedad la que formula estados financieros consolidados. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo TSK (en lo sucesivo "el Grupo") del ejercicio 2020 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de TSK Electrónica y Electricidad, S.A. celebrada el 16 de junio de 2021 y depositadas en el Registro Mercantil de Asturias.

La Sociedad también cuenta con diferentes establecimientos permanentes en distintos países con objeto de ejecutar diferentes proyectos, los más destacados se sitúan en Israel y Colombia.

El Grupo TSK es un conglomerado líder con presencia internacional consolidada a nivel mundial, enfocado en el desarrollo tecnológico y en proveer soluciones eficientes, sostenibles y digitales para el sector industrial y energético. El Grupo está estructurado en las siguientes unidades de negocio:

- Infraestructuras eléctricas: Gestión integral de proyectos eléctricos incluyendo el diseño e ingeniería, planificación, gestión de compras, fabricación y suministro de equipos, instalación y montaje, control de calidad, formación, puesta en marcha y operación y mantenimiento referentes a líneas de producción, transporte y distribución de energía eléctrica, subestaciones, centros de transformación, instalaciones generadoras y convertidoras, sistemas de control de redes e instalaciones eléctricas y equipos informáticos necesarios para la gestión e informatización de energía eléctrica.
- Energía y plantas industriales: Consultoría, diseño, producción y montaje de plantas de generación de energía (centrales térmicas de carbón, gas, cogeneración, incineración, biomasas, residuos, energía eólica, solar biocombustibles e hidráulica) y de plantas industriales en el ámbito de la siderurgia, el sector cementero, la industria del papel, sector químico y petroquímico, así como en el sector alimentario.
- Desarrollo de proyectos de energías renovables: prestación de servicios a terceros, así como asistencia técnica en relación a las actividades, instalaciones para la generación de electricidad a partir de la generación de energías de fuente renovable, entre los que se incluyen, los servicios de gestión administrativa, medioambiental y de puesta en marcha de dichas instalaciones, así como la gestión integral, incluyendo operación y mantenimiento.
- Instalaciones para manejo y almacenamiento de materias primas: Diseño, producción y montaje de equipamiento de puertos (terminales de almacenamiento y manejo de sólidos, descargadores, cargadores, grúas, tolvas ecológicas) así como de parques de almacenamiento de homogeneización (parques longitudinales, parques circulares, apiladoras, rascadoras, homogenizadores, rotopalas, transportadores...).

- Oil&Gas: Ingeniería conceptual, ejecución, montaje y puesta en marcha de plantas en el sector de gas y petróleo tales como oleoductos, gasoductos, colectores y redes de distribución de petróleo y gas, estaciones de bombeo de petróleo, estaciones de compresión de gas y estaciones de medida.
- Mantenimientos especializados y asistencia técnica.
- Explotación de centrales solares.
- Innovación digital: digitalización de la industria mediante el uso de las tecnologías habilitadoras.

1.1 Aspectos medioambientales

La Sociedad no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental y en concreto sobre emisiones de gases de efecto invernadero que pudieran ser significativas en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo, no se incluyen desgloses, en la presente Memoria de las cuentas anuales, respecto a información relativa a dichas cuestiones ambientales.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

2.1 Marco normativo de información financiera

Estas cuentas anuales se han formulado por los Administradores de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 el cual ha sido modificado por el Real Decreto 602/2016 y por el Real Decreto 1/2021 y sus adaptaciones sectoriales.
- Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

2.2 Imagen fiel

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

Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2020 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 15 de junio de 2021.

En las presentes cuentas anuales se ha omitido aquella información o desgloses que, no requiriendo de detalle por su importancia cualitativa, se han considerado no materiales o que no tienen importancia relativa de acuerdo al concepto de materialidad o importancia relativa definido en el marco conceptual del PGC 2007.

2.3 Principios contables obligatorios no aplicados

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

2.4 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad.

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han realizado estimaciones realizadas por la Dirección de la Sociedad que están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias actuales y que constituyen la base para establecer el valor contable de determinados activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos cuyo valor no es fácilmente determinable mediante otras fuentes. La sociedad revisa sus estimaciones de forma continua.

Las principales hipótesis de futuro asumidas y otras fuentes relevantes de incertidumbre en las estimaciones a la fecha de cierre, que podrían tener un efecto significativo sobre las cuentas anuales en el próximo ejercicio, han sido:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (véanse Notas 5, 6, 7, 9 y 10).
- La vida útil de los activos materiales, intangibles e inversiones inmobiliarias (véanse Notas 5, 6 y 7).
- El valor razonable de determinados instrumentos financieros (véase Nota 9).
- El cálculo de provisiones (véase Nota 12).
- El cálculo del grado de avance para el reconocimiento del ingreso en base a los costes estimados de los correspondientes proyectos y sus modificados y costes en negociación, así como la evaluación del valor de las garantías subyacentes en los contratos financiados por la Sociedad y en la estimación de los derechos de cobro asociados a garantías ejecutadas por terceros y los ingresos procedentes de contraprestaciones variables, modificaciones, reclamaciones y disputas que pudieran presentar una incertidumbre inherente asociada a la probabilidad y sentido de la resolución final, debido a la complejidad de un proceso de estas características y estado actual de las negociaciones y arbitrajes (véase Nota 4.9).
- La recuperabilidad de activos por impuesto diferido, así como la recuperabilidad de los impuestos sobre la renta a no residentes practicados en otros países (véase Nota 15).

En este sentido, hay que tener en cuenta la repercusión que ha tenido la pandemia del COVID -19 en la economía en general y la incertidumbre que existe en las perspectivas de recuperación. Esta situación hace que las estimaciones e hipótesis que se han realizado en la preparación de los estados financieros del ejercicio también se encuentran afectadas por un mayor grado de incertidumbre.

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2021 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios de manera significativa, lo que se haría, en el caso de ser preciso, conforme a lo establecido en el Plan General de Contabilidad, es decir, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios afectados.

Los Administradores de la Sociedad estiman que no existen pasivos contingentes significativos para la Sociedad al 31 de diciembre de 2021.

2.5 Comparación de la información

La información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2020 se presenta, a efectos comparativos con la información del ejercicio 2021.

2.6 Agrupación de partidas

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

2.7 Cambios en criterios contables

A partir del 1 de enero del ejercicio 2021 resultan de aplicación los nuevos criterios de clasificación y valoración de los instrumentos financieros previstos en el RD 1/2021, que se recogen en la Nota 9, y suponen una modificación respecto los aplicados en ejercicios anteriores.

Siguiendo las reglas contenidas en el apartado 6 de la disposición transitoria segunda, la Sociedad ha decido aplicar los nuevos criterios de forma prospectiva, considerando a efectos de clasificación de los activos financieros los hechos y circunstancias que existen al 1 de enero de 2021, fecha de aplicación inicial.

La información comparativa no se ha adaptado a los nuevos criterios de valoración sin embargo los valores en libros han sido ajustados a los nuevos criterios de presentación.

El siguiente cuadro recoge una conciliación a 1 de enero de 2021 para cada clase de activos y pasivos financieros entre la categoría de valoración inicial con el correspondiente importe en libros determinado de acuerdo con la anterior normativa y la nueva categoría de valoración con su importe en libros determinado de acuerdo con los nuevos criterios.

Carteras	Miles de euros				
		Clasificación según nuevos criterios a 31/12/2020			
	Valor en libros Estados Financieros 31/12/2020 (*)	Coste amortizado	VR con cambios en PN	VR con cambios en PL	Coste
Préstamos y partidas a cobrar					
-Créditos comerciales – clientes por ventas y prestaciones de servicios y clientes empresas del grupo y asociadas	19.078.949	19.078.949	-	-	-
-Créditos no comerciales – créditos y cuentas corrientes con empresas del grupo y asociadas	5.060.738	5.060.738	-	-	-
Inversiones mantenidas a vencimiento					
-Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-
Mantenidas para negociar					
-Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-
-Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-
-Derivados	-	-	-	-	-
Otros a valor razonable – fondos de inversión	313.947	-	-	102.041	211.906
Grupo, multigrupo y asociadas	2.647	-	-	-	2.647
Disponible para la venta – a coste					
Instrumentos de patrimonio	9.316	-	-	-	9.316
	24.465.597	**24.139.687**	**-**	**102.041**	**223.869**

Asimismo, y como consecuencia del RD 1/2021, el pasado 13 de febrero de 2021, se publicó en el Boletín Oficial del Estado la resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC) por la que se dicta la norma de registro, valoración y elaboración de cuentas anuales para el reconocimiento de ingresos por la entrega de bienes y la prestación de servicios (en adelante "Resolución de ingresos"). La modificación tiene como objetivo introducir los cambios necesarios para adaptar la NRV 14.ª «Ingresos por ventas y prestación de servicios» a la NIIF-UE 15.
La nueva normativa se basa en el principio de que los ingresos ordinarios se reconocen cuando el control de un bien o servicio se traspasa al cliente por el importe que refleje la contraprestación a la que espere tener el derecho la entidad – así el concepto de control, como principio fundamental, sustituye al actual concepto de riesgos y beneficios.

Para aplicar el anterior principio fundamental, se han de seguir las siguientes etapas sucesivas:

- identificar los contratos con clientes;
- identificar las obligaciones a cumplir;
- determinar el precio o la contraprestación de la transacción del contrato;
- asignar el precio de la transacción entre las obligaciones a cumplir, y
- reconocer los ingresos cuando (o a medida que) la entidad satisfaga cada obligación comprometida.

Los cambios clave que supone a la práctica actual son:

- Se fijan requisitos para determinar cuándo se produce el devengo del ingreso, en particular, para determinar si el ingreso debe reconocerse en un solo momento o a lo largo del tiempo, en función del porcentaje de realización de la actividad.

- Un segundo aspecto a resaltar en materia de valoración es el concepto de contraprestación variable (en particular, el tratamiento de las cantidades contingentes (importe adicional) incluidas en el acuerdo). Sobre esta materia en la resolución se aclara, en desarrollo de los principios de prudencia

y devengo, que sólo se reconocerá el ingreso cuando la empresa estime altamente probable que no se produzca una reversión significativa del importe del ingreso de actividades reconocido cuando posteriormente se resuelva la incertidumbre asociada a la contraprestación variable.

En aplicación de la disposición transitoria quinta de este Real Decreto 1/2021, las modificaciones en materia de reconocimiento y valoración de ingresos por entregas de bienes y prestación de servicios aprobadas por este real decreto se deberán aplicar de forma retroactiva, de conformidad con lo dispuesto en la norma de registro y valoración 22.ª «Cambios en criterios contables, errores y estimaciones contables» del Plan General de Contabilidad, y empleando alguna de las dos opciones establecidas en los apartados 2 (expresando de nuevo la información comparativa) y 3 (si la empresa decide no expresar de nuevo la información comparativa) de esta disposición transitoria.

La Sociedad ha optado por expresar de nuevo la información comparativa, aplicando las siguientes soluciones prácticas contempladas en el apartado 2 de la Disposición Transitoria Quinta del Real Decreto 1/2021:

- Para los contratos terminados o que comiencen y terminen durante el ejercicio 2020, la Sociedad no ha expresado de nuevo dichos contratos.

- Para contratos terminados que tengan contraprestación variable, la empresa puede utilizar el precio de la transacción en la fecha en que se completó el contrato, en lugar de estimar los importes de contraprestación variable al cierre del ejercicio anterior.

La Sociedad ha evaluado el potencial impacto sobre los estados financieros de la modificación del Plan General de Contabilidad publicada por Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, en relación con el reconocimiento de ingresos de la Sociedad, concluyendo que no se deriva un impacto relevante de la misma, no identificando ajustes sobre la situación patrimonial en relación con los saldos de apertura del ejercicio 2021.

2.8 Corrección de errores

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la re-expresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2020.

3. Aplicación del resultado

La propuesta de aplicación del resultado del ejercicio 2021 formulada por los Administradores y que se someterá a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas, se muestra a continuación:

Base de Reparto	Euros 2021
Pérdidas y ganancias	**(1.678.182)**

Distribución	Euros 2021
A resultados negativos de ejercicios anteriores	**(1.678.182)**

4. Normas de registro y valoración

Conforme a lo indicado en la Nota 2, la Sociedad ha aplicado las políticas contables de acuerdo con los principios y normas contables recogidos en el Código de Comercio, que se desarrollan en el Plan General de Contabilidad en vigor (PGC 2007), así como el resto de la legislación mercantil vigente a la fecha de cierre de las presentes cuentas anuales. En este sentido, se detallan a continuación únicamente aquellas políticas que son específicas de la actividad de sociedad y aquellas consideradas significativas atendiendo a la naturaleza de sus actividades.

4.1 Inmovilizado intangible

Como norma general, el inmovilizado intangible se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción. Posteriormente se valora a su coste minorado por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado. Dichos activos se amortizan en función de su vida útil.

Gastos en investigación y desarrollo:

La Sociedad sigue el criterio de registrar en la cuenta de pérdidas y ganancias los gastos de investigación en los que incurre a lo largo del ejercicio (si se optara por activarlos, se mencionará esta circunstancia). Respecto a los gastos de desarrollo, éstos se activan cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- Están específicamente individualizados por proyectos y su coste puede ser claramente establecido.

- Existen motivos fundados para confiar en el éxito técnico y en la rentabilidad económico-comercial.

Los activos así generados se amortizan linealmente a lo largo de su vida útil (en un periodo máximo de 5 años).

No obstante, cuando existen dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial de un proyecto, o bien no es posible discernir Investigación de Desarrollo, dichos gastos capitalizados por el mismo se imputan directamente a los resultados del ejercicio en el que esta situación se pone de manifiesto.

Propiedad industrial:

En esta partida se registran los importes satisfechos para la adquisición de la propiedad o el derecho de uso de las diferentes manifestaciones de la misma, así como por los gastos incurridos con motivo del desarrollo, registro y formalización de marcas realizado por la empresa. La propiedad industrial se amortiza linealmente a lo largo de su vida útil que se ha estimado en 5 años.

Aplicaciones informáticas

La Sociedad registra en esta cuenta los costes incurridos en la adquisición y desarrollo de programas de ordenador, incluidos los costes de desarrollo de las páginas web. Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren. La amortización de las aplicaciones informáticas se realiza aplicando el método lineal durante un periodo de 5 años.

4.2 Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora inicialmente a su precio de adquisición o coste de producción y posteriormente se minora por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiera, conforme al criterio mencionado más adelante en esta misma nota.

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

Las sustituciones o renovaciones de elementos del inmovilizado material se contabilizan como activo, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados. Los elementos retirados, tanto si son consecuencia de un proceso de modernización como si se debe a cualquier otra causa, se contabilizan dando de baja los saldos que presentan las correspondientes cuentas de coste y de amortización acumulada.

Para aquellos inmovilizados que necesitan un período de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso, los costes capitalizados incluyen los gastos financieros que se hayan devengado antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del bien y que hayan sido girados por el proveedor o correspondan a préstamos u otro tipo de financiación ajena, específica o genérica, directamente atribuible a la adquisición o fabricación del mismo. No obstante, la Sociedad no ha capitalizado gastos financieros en el inmovilizado en curso en los ejercicios 2021 y 2020.

El inmovilizado material en curso se traspasa al inmovilizado material en explotación en la fecha en la que queda disponible para iniciar su funcionamiento o, en su caso, una vez transcurrido el período de prueba correspondiente, iniciándose en este momento su amortización.

Los trabajos que la Sociedad realiza para su propio inmovilizado se registran por el coste acumulado que resulta de añadir a los costes externos los costes internos, determinados en función de los consumos propios de materiales, la mano de obra directa incurrida y los gastos generales de fabricación calculados según tasas de absorción similares a las aplicadas a efectos de valoración de existencias. En los ejercicios 2021 y 2020 la Sociedad no ha activado gastos por este concepto.

Amortización del inmovilizado material

Los elementos del inmovilizado material se amortizan, a partir de la fecha de su entrada en funcionamiento, siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada, según el siguiente detalle:

	Años de vida útil estimada
Construcciones	50
Instalaciones técnicas y mobiliario	10
Equipos para procesos de información	4
Elementos de transporte	6

Al cierre del ejercicio, la Sociedad analiza la razonabilidad de las vidas útiles de sus activos, en función de su estado físico, realizando los ajustes necesarios en las mismas, de forma prospectiva, cuando considera que los activos tienen una vida útil inferior a la inicialmente estimada. En este sentido, durante el ejercicio 2021 no se ha procedido a corregir la vida útil de ninguna de las instalaciones de la Sociedad.

Deterioro de valor de activos materiales e intangibles

Al cierre de cada ejercicio, siempre que existan indicios de pérdidas de valor, la Sociedad procede a estimar mediante el denominado "test de deterioro" la posible existencia de pérdidas de valor que reduzcan el valor recuperable de dichos activos a un importe inferior al de su valor en libros. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso. Cuando el valor contable es mayor que el importe recuperable se produce una pérdida por deterioro.

El valor en uso es el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados, utilizando tipo de interés de mercado sin riesgo, ajustados por los riesgos específicos asociados al activo. Para aquellos activos que no generan flujos de efectivo, en buena medida, independientes de los derivados de otros activos o grupos de activos, el importe recuperable se determina para las unidades generadoras de efectivo a las que pertenecen dichos activos.

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

Las correcciones valorativas por deterioro de los elementos del inmovilizado material e intangible, así como su reversión, se reconocerán como un gasto o un ingreso, respectivamente.

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

Al cierre del ejercicio 2021, los Administradores de la Sociedad consideran que no existen indicios de deterioro del inmovilizado intangible y material de la Sociedad.

4.3 Inversiones inmobiliarias

El epígrafe inversiones inmobiliarias del balance de situación recoge los valores de terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen bien para explotarlas en régimen de alquiler o 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.

Estos activos se valoran de acuerdo con los criterios indicados en la Nota 4.2, relativa al inmovilizado material.

Al cierre del ejercicio 2021, los Administradores de la Sociedad consideran que no existen indicios de deterioro de las inversiones inmobiliarias.

4.4 Arrendamientos

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

Arrendamiento operativo

Si la Sociedad actúa como arrendador:

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

Asimismo, el coste de adquisición del bien arrendado se presenta en el balance de situación conforme a su naturaleza, incrementado por el importe de los costes del contrato directamente imputables, los cuales se reconocen como gasto en el plazo del contrato, aplicando el mismo criterio utilizado para el reconocimiento de los ingresos del arrendamiento.

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

Si la Sociedad actúa como arrendatario:

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

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

4.5 Instrumentos financieros

4.5.1 Activos financieros

Clasificación

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

a. Activos financieros a coste amortizado: incluye activos financieros, incluso los admitidos a negociación en un mercado organizado, para los que la Sociedad mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

   Con carácter general, se incluyen en esta categoría:

   i) Créditos por operaciones comerciales: originados en la venta de bienes o en la prestación de servicios por operaciones de tráfico con cobro aplazado, y

   ii) Créditos por operaciones no comerciales: proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la Sociedad cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable.

b. Activos financieros a coste: se incluyen en esta categoría las siguientes inversiones: a) instrumentos de patrimonio de empresas del Grupo, multigrupo y asociadas; b) instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse con fiabilidad, y los derivados que tengan como subyacente a estas inversiones; c) activos financieros híbridos cuyo valor razonable no pueda estimarse de manera fiable, salvo que se cumplan los requisitos para su contabilización a coste amortizado; d) aportaciones realizadas

en contratos de cuentas en participación y similares; e) préstamos participativos con intereses de carácter contingente; f) activos financieros que deberían clasificarse en la siguiente categoría pero su valor razonable no puede estimarse de forma fiable.

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

c. Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias: incluye los activos financieros mantenidos para negociar y aquellos activos financieros que no han sido clasificados en ninguna de las categorías anteriores. Asimismo, se incluyen en esta categoría los activos financieros que así designa opcionalmente la Sociedad en el momento del reconocimiento inicial, que en caso contrario se habrían incluido en otra categoría, debido a que dicha designación elimina o reduce significativamente una incoherencia de valoración o asimetría contable que surgiría en caso contrario.

Valoración inicial

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

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

Valoración posterior

Los activos financieros a coste amortizado se registrarán aplicando dicho criterio de valoración imputando a la cuenta de pérdidas y ganancias los intereses devengados aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias se valoran a su valor razonable, registrándose en la cuenta de pérdidas y ganancias el resultado de las variaciones en dicho valor razonable.

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

Deterioro

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

En particular, y respecto a las correcciones valorativas relativas a los activos financieros a coste amortizado, el criterio utilizado por la Sociedad para calcular las correspondientes correcciones valorativas, si las hubiera, es de acuerdo con una evaluación individualizada de los saldos vencidos y pendientes de cobro considerando la antigüedad de la deuda, la relación con el cliente y la situación financiera del mismo, así como los deterioros indicados por las agencias de calificación crediticia a los rating-país en el caso de clientes con la naturaleza de Administraciones Públicas extranjeras con retrasos significativos en pagos, como variable objetiva observable de referencia para evaluación de deterioros.

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

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

Pasivos financieros

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

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

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

La Sociedad da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

Instrumentos de patrimonio

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

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

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

4.6 Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional utilizada por la Sociedad es el euro. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del euro se consideran denominadas en moneda extranjera y se registran según los tipos de cambio vigentes en las fechas de las operaciones.

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

No obstante, en el caso de establecimientos permanentes en los cuales la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (que afecta fundamentalmente a los ingresos, gastos y financiación) es diferente al Euro, se establece la moneda local como moneda funcional.

Los resultados y el balance de aquellos establecimientos permanentes que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación se convierten a la moneda de presentación como sigue:

- Los activos y pasivos de cada balance presentado se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha del balance;
- Los ingresos y gastos de la cuenta de resultados se convierten a tipo de cambio medio;
- Las partidas de patrimonio neto se convierten a tipo de cambio histórico;

Todas las diferencias de conversión resultantes se reconocen en el epígrafe "Diferencias de conversión de negocios en el extranjero", como un componente separado del patrimonio neto.

4.7 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

La Sociedad registra en este epígrafe del balance de situación adjunto aquellas inversiones financieras convertibles en efectivo, con un vencimiento no superior a tres meses desde la fecha de adquisición, que no tengan riesgos significativos de cambio de valor y que formen parte de la política de gestión normal de la tesorería de la Sociedad.

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

4.8 Impuestos sobre beneficios

Tal como se indica en la Nota 15, la Sociedad tributa, en relación con el impuesto sobre sociedades, de acuerdo con el régimen especial de consolidación fiscal previsto en el artículo 55 y siguientes de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades.

Las políticas del Grupo establecen que para cada una de las sociedades integradas en el Grupo fiscal consolidable, el gasto por Impuesto sobre beneficios del ejercicio se determinará en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, y minorado por las deducciones y bonificaciones de cuota que corresponden a cada sociedad del Grupo fiscal en el régimen de declaración consolidada, excluidas las retenciones y los pagos a cuenta.

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

La Sociedad imputa las bases imponibles, deducciones y bonificaciones, etc., correspondientes a las Uniones Temporales de Empresas en las que participa, en proporción a su porcentaje de participación participen en la UTE. Esta integración se puede realizar en la fecha del cierre del ejercicio de la UTE, o realizarlo en el siguiente periodo impositivo, tal y como se establece en el Artículo 46 de la TRLIS, acogiéndose la Sociedad a una u otra opción en función de determinadas características de las mismas. Las deducciones y bonificaciones en cuota a las que tenga derecho la UTE se imputarán a los socios tanto si la base imponible de la UTE es positiva como negativa.

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

Por otro lado, en el caso de la participación de la Sociedad en entidades transparentes (Nota 9), las bases imponibles que las entidades imputen a las sociedades-socios, serán tratadas por éstas últimas como una diferencia permanente en el cálculo del gasto devengado por impuesto sobre beneficios, salvo por la parte de la base imponible que en el momento de la imputación se prevea que, o bien se repartirá como dividendo en el corto plazo o previsiblemente revertirá en el corto plazo por enajenación de las participaciones, reflejándose en estos casos como una diferencia temporaria. La reversión de las diferencias temporales así cuantificadas se producirá, en general, cuando se distribuyan dividendos por la sociedad transparente, o cuando se enajenen las participaciones en el capital de la misma. Al cierre del ejercicio, la Sociedad, al haberse devengado la obligación registrará un pasivo en caso de la obtención de rentas positivas.

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

Se reconocen pasivos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios, , así como para aquellas diferencias asociadas a las modificaciones en el régimen fiscal de las pérdidas por deterioro de los valores representativos de la participación en el capital o en los fondos propios de entidades, aprobadas por el Real Decreto 3/2016, de 2 de diciembre. Respecto a estas últimas diferencias, se estableció por la norma fiscal su reversión por quintas partes como un ajuste positivo en base imponible en cada ejercicio, sin que la carga fiscal pendiente de tomar hasta cumplir los cinco años se registre como impuesto

diferido. En la medida que se producen diferencias derivadas de este hecho entre la base fiscal y contable de la inversión, para el reconocimiento de los correspondientes activos por impuesto diferido se atienden a los criterios establecidos por la norma general de aplicación en cuanto a su registro establecidos en el párrafo siguiente, no siendo reflejados impuestos diferidos de activo si se trata de participaciones para las que se espera su continuidad en el grupo de acuerdo a su estrategia de negocio.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que el Grupo fiscal o cada sociedad integrada en el mismo que tributa en base individual, vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos en un horizonte temporal máximo de 10 años, independientemente del límite temporal normativo para su utilización si es un horizonte superior o ilimitado en el tiempo en los casos en que la legislación tributaria así permita, y contados 10 años desde la fecha de cierre del ejercicio en aquellos casos, salvo clara evidencia de lo contrario, o que el Grupo fiscal o las entidades individuales tengan pasivos por impuesto diferido (asimilables a estos efectos a las ganancias fiscales) con los que compensar las bases imponibles negativas u otros créditos fiscales, una vez considerado el techo fiscal de compensación correspondiente (limitaciones cuantitativas y tributación mínima), en su caso.

Los activos y pasivos por impuesto diferido, originados por operaciones con cargos o abonos directos en cuentas de patrimonio, se contabilizan también con contrapartida en patrimonio neto.

La Sociedad, que como se ha indicado anteriormente, tributa por el Impuesto sobre Sociedades en régimen de declaración consolidada junto con el Grupo fiscal, aplica en dicho proceso las siguientes normas: las diferencias temporarias que surgen en la determinación de la base imponible consolidada por operaciones realizadas entre sociedades que forman el Grupo fiscal, en tanto no estén realizadas frente a terceros, se registran por la sociedad que tuviera contabilizado dicho resultado; las diferencias permanentes (por ejemplo, por la eliminación de dividendos repartidos entre ellas) o temporarias que surgen en la determinación de la base imponible consolidada (margen de existencias, deterioros y otros), se tratan como una diferencia permanente o temporal por la sociedad que tuviera contabilizado dicho resultado, según corresponda; por la parte del resultado fiscal negativo y las bonificaciones y deducciones compensadas por el conjunto de las sociedades que forman el Grupo fiscal, se registra un crédito o débito entre la sociedad que los genera y las sociedades que lo compensan y/o aplican. Los activos por impuesto diferido se registran por la Sociedad individual en la medida que esté prevista su utilización por la propia Sociedad o por el resto de sociedades que conforman el Grupo fiscal, en el marco del conjunto del mismo y su plan de negocio, dentro del horizonte temporal de 10 años, independientemente del límite temporal normativo para su utilización si es un horizonte superior.

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

4.9 Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se registran cuando se produce la corriente real de bienes o servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

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

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

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

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

Grado de avance en actividades de construcción

a) Reconocimiento de ingresos de los contratos de construcción

La Sociedad utiliza el "método del porcentaje de realización" para determinar el importe adecuado a reconocer en un periodo determinado. El grado de realización se determina por referencia a los costes del contrato incurridos en la fecha del balance como un porcentaje de los costes estimados totales para cada contrato.

Cuando, a una fecha determinada, la Sociedad no sea capaz de medir razonablemente los costes de ejecución del contrato previstos, en la medida en que se espere recuperar los costes incurridos para satisfacer dicho compromiso solo se reconocerán ingresos y la correspondiente contraprestación en un importe equivalente a los costes incurridos hasta esa fecha.

Los contratos de construcción están sujetos a estimaciones de ingresos y costes que necesitan ser revisadas por los responsables de los proyectos a medida que avanzan. La Sociedad revisará y, si es necesario, modificará las estimaciones del ingreso a reconocer, a medida que cumple con el compromiso asumido. La necesidad de tales revisiones no indica, necesariamente, que el desenlace o resultado de la operación no pueda ser estimado con fiabilidad. Cualquier modificación en las estimaciones de ingresos, gastos y resultado de la obra está sujeto a revisión por distintos niveles de dirección y, cuando son verificados y aprobados, el efecto se trata como un cambio de estimado.

b) Reconocimiento de ingresos procedentes de modificaciones

La modificación de un contrato es un cambio en el objeto (alcance o precio) que se acuerda por las partes. La Sociedad contabiliza una modificación como un contrato separado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- Se incluye el compromiso de transferir bienes o servicios distintos

- El importe de la contraprestación se incrementa en una cuantía que refleja los precios de venta independiente de los bienes o servicios adicionales y, en su caso, un ajuste apropiado para reflejar las circunstancias específicas del contrato.

Si los bienes o servicios no son distintos y, por ello, forman parte de una obligación única que se ha satisfecho parcialmente en la fecha de la modificación, esta no se registra como un contrato separado, sino como si fuera una parte del contrato existente. En este caso, el efecto que la modificación del contrato tiene sobre el precio de la transacción, y sobre la medición que la empresa hace del grado de avance del contrato se reconoce como un ajuste de los ingresos (como un incremento o una reducción de éstos) en la fecha de la modificación del contrato.

Un contrato ha podido ser modificado, aunque las partes tengan una disputa sobre el alcance o el precio (o sobre ambos) o hayan aprobado un cambio en el alcance del contrato, pero no hayan determinado todavía el cambio en el precio. En particular, si las partes han aprobado un cambio en la prestación, pero no han determinado todavía el cambio en el precio, la empresa estimará siguiendo el enfoque que mejor permita predecir aquel al que la Sociedad va a tener derecho, utilizando un valor esperado en función de la probabilidad en que se considere que es altamente probable que no se produzca una reversión significativa de los ingresos reconocidos cuando se resuelva la incertidumbre asociada.

Para determinar si los derechos y obligaciones de la modificación son exigibles, se tendrán en cuenta todos los antecedentes y circunstancias relevantes. En particular, no se reconocerá una modificación para aquellos cambios de alcance no aprobados por el cliente.

c) Reconocimiento de ingresos procedentes reclamaciones y disputas

En el desarrollo de los contratos pueden surgir reclamaciones (en arbitraje, litigio o disputa) que el contratista espera cobrar del cliente, o de un tercero, como reembolso de costes no incluidos en el precio del contrato.

Se considera que existe una reclamación en los contratos cuando por causa del cliente o de terceros se producen costes no incluidos en el contrato inicial (demoras, errores en las especificaciones, diseño, incumplimientos por parte del cliente, acontecimientos de fuerza mayor, cambio de ley, etc.) y el contratista tiene derecho a ser resarcido, por ley o contrato, por los sobrecostes incurridos ya sea por el cliente o por un tercero causante de los mismos.

En relación con expedientes en reclamación (en arbitraje, litigio o disputa), no se registra ningún margen adicional, y sólo se registran ingresos, sin margen, exclusivamente en el caso de que los motivos de las reclamaciones estén relacionados y soportados con cláusulas del contrato o causas de fuerza mayor, y que la Sociedad considere, en base a los informes de sus asesores legales y técnicos, que sea altamente probable que la eventual resolución de la reclamación permita recuperar los costes incurridos. En la evaluación de la probabilidad de las reclamaciones se considera, además del análisis técnico de cada caso, la experiencia pasada en situaciones similares tanto por su naturaleza como por la contraparte afectada, así como las comunicaciones con el cliente en relación al caso.

Las empresas en general, y en particular, las empresas de ingeniería y construcción, suelen presentar avales bancarios a favor de sus clientes como garantía del cumplimiento de sus obligaciones, siendo en ocasiones dichos avales ejecutados por los clientes ante incumplimientos contractuales que, en opinión de tales clientes, se habrían producido.

En estos casos, el Grupo considera que el importe desembolsado cumpliría los requisitos para ser reconocido como un activo, cumpliendo con la definición del marco conceptual, y por tanto considera que se trata de un recurso controlado por la entidad como resultado de sucesos pasados, del que la entidad espera obtener, en el futuro, beneficios, en la medida que sea probable bien recuperar el importe de la contraparte que ha ejecutado el aval, en caso de que el pleito sea favorable o, bien, pueda ser compensado frente al importe a desembolsar, en el supuesto de un resultado del pleito desfavorable.

La situación extraordinaria de fuerza mayor y/o cambio de ley provocada por la pandemia permite la negociación de gran parte de los acuerdos o la reclamación directa a los clientes con el fin de que estos compensen total o parcialmente los efectos negativos producidos por la COVID-19, tanto en sobrecostes, como en ineficiencias o retrasos sobre el programa de ejecución de contratos anteriores al estallidode la pandemia.

d) Obra ejecutada pendiente de certificar/Obra certificada por anticipado

La Sociedad presenta como un activo, es decir, como un derecho de cobro, el importe bruto adeudado por los clientes para los contratos en curso para los cuales para los cuales los costes incurridos más los beneficios reconocidos (menos las pérdidas reconocidas) superan la facturación parcial realizada. Asimismo, la facturación parcial pendiente de cobro y las retenciones en periodo de garantía se incluyen en las partidas "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar - Clientes por ventas y prestaciones de servicios" y "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar – Clientes por retenciones en garantía". Por su parte, la Sociedad presenta como un pasivo el importe bruto adeudado a los clientes por el trabajo de todos los contratos en curso para los cuales la facturación parcial supera los costes incurridos más los beneficios reconocidos (menos las pérdidas reconocidas) en la partida "Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar – Anticipos de clientes".

e) Costes incrementales

Los costes incrementales de la obtención de un contrato son los desembolsos en los que incurre la empresa para obtener un contrato con un cliente y en los que no habría incurrido de no haberse obtenido el contrato.

Estos costes se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma sistemática y coherente con la transferencia de los bienes y servicios con los que se relacionan por lo que serán, en su caso, objeto de periodificación si la empresa espera recuperar ese importe a través de la contraprestación recibida por la realización del contrato.

Los costes de obtener un contrato en los que se habría incurrido con independencia de si se obtiene el contrato o no, se registrarán como un gasto cuando se devenguen salvo que la empresa tenga un derecho de cobro frente al cliente por haber incurrido en tales desembolsos.

f) Provisiones por pérdidas presupuestadas y por garantías

Cuando sea probable que los costes del contrato vayan a exceder el total de los ingresos del mismo, la pérdida esperada se reconoce inmediatamente como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias la partida "Otros gastos de explotación - Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales" y con contrapartida en el epígrafe "Provisiones a corto plazo" del balance de situación. La 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. Estas provisiones están relacionadas con una obligación existente indicada en el contrato basada en que, probablemente, la

empresa aplicará recursos al cumplimiento de la obligación cuyo importe puede ser estimado de forma fiable. En particular, se ha reconocido dicha provisión en relación con la terminación de determinados proyectos cuya fase de puesta en funcionamiento se ha visto complicada por el efecto de la pandemia.

Los costes asociados al período de garantía son considerados en los presupuestos como mayor coste estimado de la obra dotándose al cierre de la misma la correspondiente provisión por el período de garantía acordado.

Al cierre del ejercicio, la Sociedad calcula, en base a su mejor estimación y a su experiencia histórica, el importe de las provisiones para hacer frente a las posibles obligaciones que puedan surgir de las garantías otorgadas por las obras finalizadas y en curso, por la parte que ya se hayan transferido los riesgos, véase Nota 12.

Ingresos de la actividad de servicios-

En este tipo de actividad existe una gran variedad de servicios prestados, reconociendo ingresos considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad. La Sociedad sigue el procedimiento de reconocer en cada ejercicio como resultado de sus servicios, la diferencia entre la producción (valor a precio de venta del servicio prestado durante dicho periodo, que se encuentra amparada en el contrato principal firmado con el cliente o en modificaciones o en adicionales al mismo aprobados por éste, o aquellos servicios que aun no estando aprobados, se estima altamente probable su recuperación final) y los costes incurridos durante el ejercicio. Las revisiones de precios reconocidas en el contrato inicial firmado con el cliente reconocen como ingreso en el momento de su devengo, independientemente de que éstos hayan sido aprobados anualmente por el mismo, al considerar que se encuentran comprometidas en el contrato.

4.10 Provisiones y contingencias

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

a) Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación.

b) Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

Las cuentas anuales recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos en las notas de la memoria, en la medida en que no sean considerados como remotos.

Los Administradores de la Sociedad estiman que no existen pasivos contingentes significativos para la Sociedad al 31 de diciembre de 2021.

La política de la Sociedad es la de contabilizar provisiones para hacer frente a responsabilidades probables o ciertas y cuantificables, nacidas de litigios en curso y por indemnizaciones, obligaciones o gastos pendientes de cuantía indeterminada, avales y otras garantías similares a cargo de la empresa y en base a su mejor estimación y su experiencia histórica. Su dotación se efectúa al nacimiento de la responsabilidad o de la

obligación con cargo al epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias que corresponda según la naturaleza de la obligación.

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

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

Por último, los activos contingentes sólo son objeto de registro contable cuando su materialización resulte altamente probable. No obstante, en la medida en que los mismos resultan probables, son desglosados en la memoria.

4.11 Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Por tanto, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta la decisión del despido. En las cuentas anuales adjuntas no se ha registrado provisión alguna por este concepto, ya que no están previstas situaciones de esta naturaleza.

4.12 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

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

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

4.13 Subvenciones, donaciones y legados

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

a) Subvenciones, donaciones y legados de capital no reintegrables: Se valoran por el valor razonable del importe o el bien concedido, en función de si son de carácter monetario o no, y se imputan a resultados en proporción a la dotación a la amortización efectuada en el periodo para los elementos subvencionados o, en su caso, cuando se produzca su enajenación o corrección valorativa por deterioro.

b) Subvenciones de carácter reintegrables: Mientras tienen el carácter de reintegrables se contabilizan como pasivos.

c) Subvenciones de explotación: Se abonan a resultados en el momento en que se conceden excepto si se destinan a financiar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputarán en dichos ejercicios. Si se conceden para financiar gastos específicos, la imputación se realizará a medida que se devenguen los gastos financiados.

Por otra parte, las subvenciones, donaciones y legados recibidos de los accionistas o propietarios no constituyen ingresos, debiendo registrarse directamente en los fondos propios, independientemente del tipo de subvención del que se trate, siempre y cuando no sea reintegrable.

4.14 Transacciones con vinculadas

La Sociedad realiza todas sus operaciones con vinculadas (financieras, comerciales o de cualquier otra índole) fijando precios de transferencia que se enmarcan dentro de las prescripciones de la OCDE para regular transacciones con empresas del Grupo al que pertenece y asociadas. Adicionalmente, las obligaciones en materia de documentación de estos precios de transferencia en el marco del Real Decreto 1793/2008, de 3 de noviembre, con entrada en vigor a partir del 19 de febrero de 2009 se encuentran adecuadamente soportadas, por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro. En todo caso, las presentes cuentas anuales deben interpretarse en el contexto de la pertenencia de la Sociedad al Grupo TSK (véase Nota 1).

No obstante, si el valor razonable no coincidiera con el valor de la transacción (valor escriturado o de factura), la Sociedad, en virtud de la consulta 4 del BOICAC 79, registra estas operaciones como una transacción "híbrida", esto es, registrando la diferencia entre el valor razonable y el importe consignado en factura o escritura se atendiendo a su fondo económico, como una aportación de socios/accionistas, o bien como el reparto de un dividendo.

4.15 Negocios conjuntos

La Sociedad contabiliza sus inversiones en Uniones Temporales de Empresas (UTEs), registrando en su balance la parte proporcional que le corresponde, en función de su porcentaje de participación, de los activos controlados conjuntamente y de los pasivos incurridos conjuntamente. Asimismo, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias la parte que le corresponde de los ingresos generados y de los gastos incurridos por el negocio conjunto. Igualmente, en el estado de cambios en el patrimonio neto y en el estado de flujos de efectivo se integra la parte proporcional de los importes de las partidas del negocio conjunto que le corresponden, todo ello una vez se ha realizado la homogeneización de sus criterios contables y eliminada la parte proporcional de los resultados internos no realizados y de los saldos y transacciones recíprocos con las uniones temporales de empresas.

Los balances de situación y las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2021 y 2020 de las Uniones Temporales de Empresas en las que participa la Sociedad se adjuntan en el Anexo I de esta memoria.

4.16 Partidas corrientes y no corrientes

Se consideran activos corrientes aquellos vinculados al ciclo normal de explotación que con carácter general se consideran de un año, también aquellos otros activos cuyo vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el corto plazo desde la fecha de cierre del ejercicio, los activos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año y el efectivo y otros activos líquidos equivalentes. En el caso de las cuentas a cobrar asociadas a proyectos que estén financiados por la Sociedad, estas se clasificarán como corrientes independientemente de que su periodo de realización sea de superior a un año (ciclo largo), en la medida en que se considera que forman parte del ciclo normal de explotación de la Sociedad, con independencia de su vencimiento. Los activos que no cumplen estos requisitos se califican como no corrientes.

Del mismo modo, son pasivos corrientes los vinculados al ciclo normal de explotación, los pasivos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año y en general todas las obligaciones cuyo vencimiento o extinción se producirá en el corto plazo. En caso contrario, se clasifican como no corrientes.

4.17 Estado de flujos de efectivo

En el estado de flujos de efectivo, preparado de acuerdo con el método indirecto, se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo. Entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y sin riesgo significativo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación. Actividades típicas de la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas de inversión o de financiación. El descuento de papel comercial, o el anticipo por cualquier otro tipo de acuerdo, del importe de las ventas a clientes se tratará a los efectos del estado de flujos de efectivo como un cobro a clientes que se ha adelantado en el tiempo
- 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.

No existen transacciones no monetarias relacionadas con operaciones de inversión y financiación significativas que, por no haber dado lugar a variaciones de efectivo no han sido incluidas en el estado de flujos de efectivo y deban ser informadas separadamente.

5. Inmovilizado intangible

Los movimientos habidos durante los ejercicios 2021 y 2020 en las diferentes cuentas del inmovilizado intangible y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas han sido los siguientes:

Ejercicio 2021

	Euros				
	Saldos Iniciales	Entradas o Dotaciones	Salidas o Bajas	Traspasos	Saldos Finales
Coste-					
Investigación y desarrollo	2.350.724	-	-	1.822.042	4.172.766
Propiedad industrial	6.999	-	-	-	6.999
Aplicaciones informáticas	-	25.020	-	-	25.020
Investigación y desarrollo en curso	1.822.042	-	-	(1.822.042)	-
	4.179.765	**25.020**	**-**	**-**	**4.204.785**
Amortización acumulada-					
Investigación y desarrollo	(1.628.446)	(364.408)	-	-	(1.992.854)
Aplicaciones informáticas	-	(4.657)			(4.657)
Propiedad industrial	(6.999)	-	-	-	(6.999)
	(1.635.445)	**(369.065)**	**-**	**-**	**(2.004.510)**
Deterioro-					
Investigación y desarrollo	(722.278)	-	-	-	(722.278)
	(722.278)	**-**	**-**	**-**	**(722.278)**
Neto	**1.822.042**				**1.477.997**

Ejercicio 2020

	Euros				
	Saldos Iniciales	Entradas o Dotaciones	Salidas o Bajas	Traspasos	Saldos Finales
Coste-					
Investigación y desarrollo	3.075.512	-	-	(724.788)	2.350.724
Propiedad industrial	6.999	-	-	-	6.999
Investigación y desarrollo en curso	-	1.097.254	-	724.788	1.822.042
	3.082.511	**1.097.254**	**-**	**-**	**4.179.765**
Amortización acumulada-					
Investigación y desarrollo	(1.628.446)	-	-	-	(1.628.446)
Propiedad industrial	(6.999)	-	-	-	(6.999)
	(1.635.445)	**-**	**-**	**-**	**(1.635.445)**
Deterioro-					
Investigación y desarrollo	(722.278)	-	-	-	(722.278)
	(722.278)	**-**	**-**	**-**	**(722.278)**
Neto	**724.788**				**1.822.042**

Durante el ejercicio 2020, la Sociedad activó gastos relacionados principalmente con la investigación y el desarrollo de un prototipo que será utilizado en los diferentes proyectos que forman parte de la cartera presente y futura del Grupo TSK en el epígrafe "Investigación y desarrollo en curso" por el importe de 1.097 miles de euros, siendo registrado en el epígrafe "Trabajos realizados por la Sociedad para su activo" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2020 adjunta. En el ejercicio 2021 la Sociedad ha finalizado los trabajos relacionados con dichos activos, habiéndolos traspasado de "Investigación y desarrollo en curso" a "Investigación y desarrollo".

Bienes totalmente amortizados

Formando parte del inmovilizado intangible en explotación, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se encontraban totalmente amortizados determinados bienes, cuyos valores totales de coste y de su correspondiente amortización acumulada ascienden a 1.635.446 euros, según el siguiente detalle:

Naturaleza de los Bienes	Euros	
	2021	2020
Investigación	1.628.446	1.628.446
Propiedad industrial	6.999	6.999
	1.635.445	**1.635.445**

6. Inmovilizado material

Los movimientos habidos durante los ejercicios 2021 y 2020 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas han sido los siguientes:

Ejercicio 2021

	Euros				
	Saldos Iniciales	Entradas o Dotaciones	Salidas o Bajas	Traspasos	Saldos Finales
Coste-					
Terrenos y construcciones	129.516	-	-	-	129.516
Instalaciones técnicas, utillaje y otras instalaciones	847.608	-	-	-	847.608
Mobiliario	31.010	-	-	-	31.010
Equipos para procesos de información	9.576	-	-	-	9.576
Elementos de transporte	80.041	-	-	-	80.041
	1.097.751	**-**	**-**	**-**	**1.097.751**
Amortización acumulada-					
Construcciones	(62.305)	(3.452)	-	-	(65.757)
Instalaciones técnicas, utillaje y otras instalaciones	(746.164)	(54.164)	-	-	(800.328)
Mobiliario	(31.010)	-	-	-	(31.010)
Equipos para procesos de información	(8.898)	(596)	-	-	(9.494)
Elementos de transporte	(43.732)	(8.038)	-	-	(51.770)
	(892.109)	**(66.250)**	**-**	**-**	**(958.359)**
Neto	**205.642**				**139.392**

Ejercicio 2020

	Euros				
	Saldos Iniciales	Entradas o Dotaciones	Salidas o Bajas	Traspasos	Saldos Finales
Coste-					
Terrenos y construcciones	129.517	-	-	(1)	129.516
Instalaciones técnicas, utillaje y otras instalaciones	794.311	53.447	-	(150)	847.608
Mobiliario	31.010	-	-	-	31.010
Equipos para procesos de información	29.392	-	(19.817)	1	9.576
Elementos de transporte	93.400	36.116	(49.475)	-	80.041
	1.077.630	**89.563**	**(69.292)**	**(150)**	**1.097.751**
Amortización acumulada-					
Construcciones	(42.101)	(20.205)	-	1	(62.305)
Instalaciones técnicas, utillaje y otras instalaciones	(562.339)	(183.825)	-	-	(746.164)
Mobiliario	(31.010)	-	-	-	(31.010)
Equipos para procesos de información	(22.469)	(6.329)	19.900	-	(8.898)
Elementos de transporte	(87.086)	(2.385)	45.590	149	(43.732)
	(745.005)	**(212.744)**	**65.490**	**150**	**(892.109)**
Neto	**332.625**				**205.642**

Elementos totalmente amortizados

Del inmovilizado material de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se encontraban totalmente amortizados determinados bienes, cuyos valores totales de coste y de su correspondiente amortización acumulada se detallan a continuación:

Descripción	Euros	
	2021	2020
Instalaciones técnicas, utillaje y otras instalaciones	718.400	471.802
Mobiliario	31.010	31.010
Equipos para procesos de información	9.494	-
Elementos de transporte	43.925	30.820
Total	**802.829**	**533.632**

Compromisos de compra de inmovilizado

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no existían compromisos en firme de compra de inmovilizado.

Garantías hipotecarías

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 ningún inmovilizado de la Sociedad está gravado como garantía.

Política de seguros

La Sociedad sigue la política de formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a los que están expuestos los diversos elementos de su inmovilizado material. Los Administradores de la Sociedad estiman que la cobertura contratada al 31 de diciembre de 2021 resulta suficiente para cubrir los riesgos propios de la actividad de la Sociedad.

7. Inversiones inmobiliarias

Los movimientos habidos durante los ejercicios 2021 y 2020 en las diferentes cuentas de inversiones inmobiliarias y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas han sido los siguientes:

Ejercicio 2021

	Euros			
	Saldos Iniciales	Entradas o Dotaciones	Salidas o Bajas	Sados Finales
Coste-				
Terrenos	72.121	-	-	72.121
Construcciones	608.078	-	-	608.078
	680.199	**-**	**-**	**680.199**
Amortización acumulada-				
Construcciones	(608.078)	-	-	(608.078)
	(608.078)	**-**	**-**	**(608.078)**
Neto	**72.121**			**72.121**

Ejercicio 2020

	Euros			
	Saldos Iniciales	Entradas o Dotaciones	Salidas o Bajas	Sados Finales
Coste-				
Terrenos	72.121	-	-	72.121
Construcciones	608.078	-	-	608.078
	680.199	**-**	**-**	**680.199**
Amortización acumulada-				
Construcciones	(608.078)	-	-	(608.078)
	(608.078)	**-**	**-**	**(608.078)**
Neto	**72.121**			**72.121**

Las inversiones inmobiliarias de la Sociedad corresponden con el edificio que constituía su anterior sede social en Gijón, el cual se encuentra totalmente amortizado, y que en la actualidad no está siendo arrendado, si bien se mantiene en este epígrafe con el objetivo de obtener plusvalías mediante su venta o explotación en régimen de alquiler.

8. Arrendamientos

Arrendamiento operativo

Contratos en los que la Sociedad actúa como arrendatario

En su posición de arrendatario, la Sociedad ha satisfecho en el ejercicio 2021 un importe de 121.734 miles de euros (153.703 miles de euros en el ejercicio 2020), véase Nota 17, que están asociados con un inmueble en Madrid. En el momento de la firma, en el ejercicio 2020, el contrato tenía una vigencia de un año, renovándose en periodos similares, por lo que no existen cuotas comprometidas ni obligación contractual significativa en periodos superiores.

Contratos en los que la Sociedad actúa como arrendador

Se trata de unos ingresos derivados del alquiler de la azotea de un inmueble en Gijón (véase Nota 7). El importe de las cuotas reconocidas como ingresos en el ejercicio, en su condición de arrendador, es el siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Cuotas reconocidas en el ejercicio	**15.831**	**18.110**

Al cierre del ejercicio 2021 y 2020, la Sociedad tiene contratado con los arrendatarios las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente:

Arrendamientos Operativos Cuotas Mínimas	Valor Nominal	
	2021	2020
Menos de un año	18.000	18.000
Entre uno y cinco años	20.268	38.268
Total	**38.268**	**56.268**

9. Inversiones financieras

Inversiones financieras a largo y corto plazo

El detalle de los movimientos habidos durante los ejercicios 2021 y 2020 en estos epígrafes del balance de situación adjunto ha sido el siguiente:

Ejercicio 2021

	Euros				
	Saldo Inicial	Entradas o Dotaciones	Salidas o Reversiones	Traspasos	Saldo Final
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo-					
Participaciones a largo plazo en empresas del Grupo	2.647	-	-	-	2.647
	2.647	-	-	-	**2.647**
Inversiones financieras a largo plazo-					
Participaciones a largo plazo	9.316	-	-	-	9.316
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	498	-	-	-	498
	9.814	-	-	-	**9.814**
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 14)-					
Créditos a empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	827.794	674.390	(53.700)	-	1.448.484
Deterioro de créditos a empresas del Grupo y asociadas	(53.700)	-	53.700	-	-
Cuenta corriente con empresas del Grupo	4.286.645	5.848.209	(4.286.645)	-	5.848.209
Deterioro de cuenta corriente con empresas del Grupo	-	(1.271.267)	-	-	(1.271.267)
	5.060.739	**5.251.332**	**(4.286.645)**	-	**6.025.426**
Inversiones financieras a corto plazo-					
Depósitos y fianzas constituidos a corto plazo	39.419	256	(2.330)	-	37.345
Fondos de inversión	102.041	-	(851)	-	101.190
Partidas pendientes de aplicación	279.300	287.839	(279.300)	-	287.839
Deterioros de inversiones financieras a corto plazo	(106.813)	-	-	-	(106.813)
	313.947	**288.095**	**(282.481)**	-	**319.561**

Ejercicio 2020

	Euros				
	Saldo Inicial	Entradas o Dotaciones	Salidas o Reversiones	Traspasos	Saldo Final
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo-					
Participaciones a largo plazo en empresas del Grupo	2.647	-	-	-	2.647
Créditos a largo plazo con empresas del Grupo (Nota 14)	4.081.389	-	-	(4.081.389)	-
	4.084.036	**-**	**-**	**(4.081.389)**	**2.647**
Inversiones financieras a largo plazo-					
Participaciones a largo plazo	11.194	-	(1.878)	-	9.316
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	498	-	-	-	498
	11.692	**-**	**(1.878)**	**-**	**9.814**
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 14)-					
Créditos a empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	53.700	774.904	-	-	827.794
Deterioro de créditos a empresas del Grupo y asociadas (1)	-	(53.700)	-	-	(53.700)
Cuenta corriente con empresas del Grupo	2.894.062	4.286.645	(6.975.451)	4.081.389	4.286.645
	2.947.762	**5.007.039**	**(6.975.451)**	**4.081.389**	**5.060.739**
Inversiones financieras a corto plazo-					
Créditos a corto plazo	9.720	-	(9.720)	-	-
Depósitos y fianzas constituidos a corto plazo	-	39.419	-	-	39.419
Fondos de inversión	100.990	1.051	-	-	102.141
Partidas pendientes de aplicación	552.000	172.488	(445.188)	-	279.300
Deterioros de inversiones financieras a corto plazo	(106.813)	-	-	-	(106.813)
	555.897	**212.958**	**(454.908)**	**-**	**313.947**

(1) En el ejercicio 2020, la Sociedad ha procedido al deterioro de los créditos a empresas del Grupo y asociadas a corto plazo por importe de 53.700 euros que han sido registrados en la partida "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2020 adjunta.

Participaciones en empresas del Grupo

La información más significativa relacionada con las empresas del grupo, multigrupo y asociadas al cierre del ejercicio 2021 y 2020 es la siguiente:

Ejercicio 2021

	País	Participación directa	Euros				
			Capital	Total Patrimonio Neto	Resultado del ejercicio	Valor en libros	
						Coste	Deterioro Acumulado
Empresas del Grupo-							
Ingemas México, S.A. de C.V. (1) (2)	México	10%	2.360.845	(28.999.651)	(1.709.963)	297	-
TSK Puerto Rico Corporation (1) (2) (3)	Puerto Rico	10%	3.713	(4.416.988)	77.454	371	-
TSK Moçambique, Limitada (1) (2) (3)	Mozambique	35%	2.530	(86.267)	88.643	891	-
TSK Ingeniería y Construcción, S.A. (1) (2)	Argentina	10%	1.492	2.195.264	8.421.719	54	-
TSK República Dominicana, SRL (1) (2)	República Dominicana	10%	-	290.274	1.172.407	-	-
Construction et Montage du Maroc (1) (2) (3)	Marruecos	100%	993	324.617	385.067	1.032	-
Empresas Asociadas-							
SolelAben EPC Ashalim, Limited Partnership (1) (2)	Israel	32,37%	-	9.341.369	(463.640)	1	-
Ashalim EPC Thermo Solar Management 2014 Ltd. (1) (2)	Israel	32,5%	n.a.	n.a.	n.a.	1	-
Total						**2.647**	-

(1) Sociedades cuya moneda funcional es distinta del euro; los datos incorporados han sido convertidas a euros a tipo de cambio históricos.

(2) Datos obtenidos de estados financieros elaborados bajo los principios contables generalmente aceptados en México, Puerto Rico, Israel, Mozambique, Argentina, República Dominicana y Marruecos, después de aplicar ajustes de homogeneización valorativa en su caso.

(3) Sociedad no auditada.

Ejercicio 2020

	País	Participación directa	Euros				
			Capital	Total Patrimonio Neto	Resultado del ejercicio	Valor en libros	
						Coste	Deterioro Acumulado
Empresas del Grupo-							
Ingemas México, S.A. de C.V. (1) (2)	México	10%	2.360.845	(11.524.952)	7.579.464	297	-
TSK Puerto Rico Corporation (1) (2) (3)	Puerto Rico	10%	3.713	(4.146.983)	(17.542)	371	-
TSK Moçambique, Limitada (1) (2) (3)	Mozambique	35%	2.530	(44.308)	966.301	891	-
TSK Ingeniería y Construcción, S.A. (1) (2) (3)	Argentina	10%	1.492	(6.677.388)	(6.924.869)	54	-
TSK República Dominicana, SRL (1) (2)	República Dominicana	10%	-	(965.276)	(599.591)	-	-
Construction et Montage du Maroc (1) (2) (3)	Marruecos	100%	993	2.480	10.051	1.032	-
Empresas Asociadas-							
SolelAben EPC Ashalim, Limited Partnership (1) (2)	Israel	32,37%	-	27.280.190	1.479.760	1	-
Ashalim EPC Thermo Solar Management 2014 Ltd. (1) (2)	Israel	32,5%	n.a	n.a	n.a	1	-
Total						**2.647**	-

(1) Sociedades cuya moneda funcional es distinta del euro; los datos incorporados han sido convertidas a euros a tipo de cambio históricos.

(2) Datos obtenidos de estados financieros elaborados bajo los principios contables generalmente aceptados en México, Puerto Rico, Israel, Mozambique, Argentina, República Dominicana y Marruecos, después de aplicar ajustes de homogeneización valorativa en su caso.

(3) Sociedad no auditada.

Los Administradores de la Sociedad han evaluado la recuperabilidad de sus participaciones en empresas del Grupo y asociadas que presentan indicios de deterioro al cierre del ejercicio. Del análisis realizado no se han puesto de manifiesto deterioros adicionales a los ya registrados debido, principalmente, a que, si bien el patrimonio neto de ciertas sociedades participadas resulta negativo al cierre del ejercicio, el coste de la participación no es significativo.

Inversiones financieras a largo plazo en instrumentos de patrimonio

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la composición detallada de los saldos de este epígrafe del balance de situación es la siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Cartera de valores a largo plazo-		
Asturgar	7.212	7.212
Sociedad Regional de Promoción del Principado	601	601
Fundación Asturiana del Medioambiente	1.503	1.503
	9.316	**9.316**

Ninguna de estas sociedades es cotizada.

Uniones temporales de Empresas

Durante los ejercicios 2021 y 2020, la Sociedad ha participado en las siguientes Uniones Temporales de Empresas:

Denominación	Actividad	%
Ute Consorcio	Subestación Tocoma y ampliación de la subestación Guyana, Venezuela	10%
Ute Cumaná	Central Termoeléctrica 340 Mw Cumaná-Venezuela	40%

Los balances de situación y las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2021 y 2020 de las Uniones Temporales de Empresas en las que participa la Sociedad se adjuntan en el Anexo I de esta memoria.

Los activos y pasivos que la Sociedad posee conjuntamente con otras sociedades en la Unión Temporal de Empresas, así como los gastos e ingresos en que se incurren, se registran en los correspondientes epígrafes de las cuentas anuales, en proporción a la participación efectiva de la Sociedad.

Los principios contables utilizados por las Uniones Temporales de Empresas no difieren significativamente de los empleados por la Sociedad y se han descrito en la Nota 4.15.

Imposiciones, depósitos y valores representativos de deuda a corto plazo

A 31 de diciembre de 2021, la Sociedad no mantiene imposiciones, depósitos o valores representativos de deuda a corto plazo relevantes.

Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el epígrafe "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes" recoge un importe de 879 y 1.804 miles de euros, respectivamente, que corresponden al efectivo depositado en cuentas corrientes en distintas entidades financieras, así como los importes en la caja de la Sociedad.

Información sobre naturaleza y nivel de riesgo de los instrumentos financieros

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de interés en el valor razonable), riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo del tipo de interés en los flujos de efectivo y riesgo ambiental. El programa de gestión del riesgo global desarrollado por la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la Sociedad.

La gestión del riesgo está controlada por la Dirección Financiera del Grupo TSK con arreglo a políticas aprobadas por el Consejo de Administración. Desde dicha Dirección se identifica, evalúa y, en su caso, se ejecutan las contrataciones necesarias de los instrumentos de cobertura de riesgos financieros. El Consejo de Administración proporciona políticas escritas para la gestión del riesgo global, así como para materias concretas tales como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de derivados e inversión del excedente de liquidez. Esta política contempla todos los riesgos asociados a las actividades desarrolladas por las líneas de negocio del Grupo en todas las áreas geográficas en las que opera. A continuación, se indican los principales riesgos financieros que impactan a la Sociedad:

Información cualitativa

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito consiste en la probabilidad de que la contraparte de un contrato incumpla sus obligaciones contractuales, ocasionando una pérdida económica.

La Sociedad, y el Grupo al que pertenece, tiene políticas para asegurar que las ventas se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado o, en su caso, solicita las correspondientes garantías a fin de asegurar su recuperación. Las operaciones con derivados y las operaciones al contado solamente se formalizan con instituciones financieras de alta calificación crediticia. Una vez que los contratos estén en ejecución, periódicamente se evalúa la calidad crediticia de los importes pendientes de cobro y se revisan los importes estimados recuperables de aquellos que se considera de dudoso cobro.

Los efectos a cobrar y cuentas de clientes de la Sociedad están conformados por un gran número de entidades distribuidas entre distintos sectores y áreas geográficas. La Sociedad no tiene una exposición significativa al riesgo de crédito con ninguno de sus clientes o, en caso de tenerlo, emplea los Credit Default Swaps (CDS) como magnitud objetiva para el cálculo del deterioro correspondiente.

En todo caso, los Administradores de la Sociedad, en función de su experiencia y de su valoración del entorno económico, realizan las estimaciones necesarias con el fin de dotar las provisiones por deterioro de créditos comerciales necesarias en cada caso.

Riesgo de liquidez

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez del grupo, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas con entidades financieras y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado.

No obstante, el Grupo TSK, gestiona su tesorería, así como necesidades crediticias de forma centralizada. Dado el carácter dinámico de los negocios subyacentes, el Grupo TSK tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de las líneas de crédito contratadas.

Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesta a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas. El riesgo de tipo de cambio surge cuando las transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en negocios en el extranjero, están denominados en una moneda que no es la moneda funcional de la Sociedad.

Los riesgos de tipo de cambio se encuentran principalmente en:

- Pagos a realizar en mercados internacionales por adquisición de aprovisionamientos para la ejecución de las obras.
- Cobros procedentes de proyectos que están referenciados en monedas distintas a la moneda funcional de la Sociedad.
- Tesorería en monedas distintas a la moneda funcional de la Sociedad.

El detalle de los activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera, así como las transacciones denominadas en moneda extranjera se presenta junto con los importes totales del ejercicio por concepto de diferencias de cambio en la Nota 16. Los contratos de obra se realizan normalmente en euros o en dólares americanos de modo que las devaluaciones en países emergentes no afectarían en principio de modo directo a los ingresos contabilizados en las obras. Asimismo, una parte de los costes se contrata en la moneda de referencia del contrato o en una moneda con alto grado de correlación con la misma, que le proporcionan cobertura natural y menor exposición al riesgo de cambio.

Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés de la Sociedad surge, por un lado, de los recursos ajenos a largo plazo y de las facilidades crediticias a corto plazo descritos en la Nota 13.

Riesgo de cambio climático

La Sociedad está expuesta, principalmente, a los riesgos de transición, en particular aquellos dependientes del desarrollo regulatorio que podrían tener un impacto en diversos clientes. Un ámbito regulatorio cada vez más exigente, que se puede traducir en un importante riesgo reputacional a nivel corporativo.

Por otro lado, en el ámbito de oportunidades de cambio climático, la Sociedad y el Grupo al que pertenece se encuentran bien posicionados, gracias a su liderazgo frente al cambio climático, la diversificación de sus actividades y su adaptación a nuevas tendencias. Todo ello, permite a la Sociedad beneficiarse de las oportunidades que derivarán del aumento de la presión regulatoria en materia ambiental ya que dispone de la tecnología y soluciones adecuadas para que sus clientes puedan hacer frente a dichas crecientes exigencias ambientales.

Información cuantitativa

Riesgo de crédito

Facturación Emitida y pendiente de cobro

El importe de la deuda vencida con partes no vinculadas a más de 180 días a 31 de diciembre de 2021, asciende a 13.467 miles de euros, de los que un importe de 11.787 miles de euros se encuentran provisionados al 31 de diciembre de 2021 por entender la Sociedad que existen dudas sobre su cobrabilidad.

Obra ejecutada pendiente de certificar

Al cierre del ejercicio 2021, la Sociedad mantiene en su balance obra ejecutada pendiente de certificar por importe de 5.983 miles de euros, correspondientes a cuentas por cobrar por reclamaciones y facturación pendiente de emitir con una antigüedad superior a 12 meses (véase Nota 10), las cuales incluyen retenciones por el cliente de un proyecto ejecutado por la Sociedad en ejercicios anteriores debido a la existencia de un arbitraje entre la Sociedad, otra empresa del Grupo TSK y el cliente. Los Administradores de la Sociedad consideran que no se producirán pérdidas futuras derivadas del cobro de estas facturaciones, véase Nota 10.

Respecto a la facturación emitida y la obra ejecutada pendiente de certificar en países con riesgo-país alto, se ha registrado un deterioro equivalente al que se estima en el mercado con la contratación de CDS para la cuenta a cobrar a organismos públicos asociada a dicho país, actualizando anualmente el cálculo del deterioro. El valor neto contable de estas posiciones asciende a 1.846 miles de euros, las cuales se encuentran recogidas dentro de la partida "Clientes, cuentas a cobrar de ciclo largo", véase Nota 10.

Por otro lado, al cierre de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Grupo mantiene abiertas, como es habitual en su sector de actividad, ciertas disputas judiciales y arbitrales, enmarcadas en el proceso de cierre de los proyectos con clientes, en las cuales puede figurar como demandante o demandado.

En particular, la Sociedad presentó con fecha diciembre de 2020 una demanda de arbitraje en relación con un contrato suscrito en 2014 en Colombia, que tenía una duración inicialmente prevista de 24 meses. Con posterioridad, se firmaron sucesivas aprobaciones de prórrogas al contrato, motivadas principalmente por defectos en el diseño y la integridad de los estudios facilitados a la Sociedad, demoras en la obtención de permisos que debía obtener la demandada, etc. resultando como fecha definitiva para la entrega de la obra el 21 de febrero de 2020. Pese a la entrega de la obra, no se han terminado de resolver vía negociación amistosa el precio adicional variable resultante de los modificados y ampliaciones de plazo aprobados, tal y como se esperaba. En concreto, como consecuencia de dichos retrasos, la Sociedad ha incurrido en sobrecostes adicionales a los previstos, por los que se reclama una cantidad de 16 mil millones de pesos colombianos (aproximadamente 3,9 millones de euros), no habiendo sido presentada demanda reconvencional, y esperándose resolución parcial del arbitraje en curso en el tercer trimestre del ejercicio 2022. Dado que la información referida a las situaciones expuestas es de naturaleza sensible y podría su difusión perjudicar intereses, los Administradores de la Sociedad desglosan la misma de modo limitado.

En opinión de los Administradores de la Sociedad y de sus asesores legales internos y externos, en base a la información existente, se estima probable que el proceso resulte favorable a los intereses de esta, como mínimo, en el importe registrado. No obstante, existe incertidumbre sobre el desenlace del conjunto del proceso. A pesar de lo anterior, la Sociedad considera que, con los resultados técnicos, la aceptación de los importes registrados es objetiva desde un punto de vista legal, siendo altamente probable que no sufra reversión alguna. Asimismo, los Administradores no esperan reclamaciones de la otra parte o en su caso que de una eventual reconvención pudieran derivarse consecuencias económicas para la sociedad.

Riesgo de tipo de interés

En base a su estructura de endeudamiento la Sociedad no tenía contratada al 31 de diciembre de 2021 y 2020 ninguna operación de cobertura de tipos de interés. Al cierre de 2021 y 2020, toda la deuda financiera está referenciada a tipos fijos, véase Nota 13. Por tanto, no existe riesgo de tipos de interés.

Riesgo de liquidez

La posición financiera corriente neta de la Sociedad, con terceros, a 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad cuenta con un fondo de maniobra positivo que asciende a 18.627 miles de euros, considerando el importe de clientes de ciclo largo, que al cierre del ejercicio asciende a 3.835 miles de euros, y cuyo vencimiento es superior a un año, pero cuyo cobro los Administradores esperan materializar, para un importe significativo, en un plazo inferior a un año. Adicionalmente, la Sociedad cuenta con una tesorería por importe de 878.986 de euros y financiación disponible por parte del Grupo al que la Sociedad pertenece, lo que le permite continuar con el normal desarrollo de sus actividades en el corto plazo.

La clasificación de los pasivos financieros por plazos de vencimiento contractuales se muestra en la Nota 13.

Adicionalmente, hay que tener en cuenta que la Sociedad pertenece al Grupo TSK, realizándose tanto la gestión de la tesorería como de la financiación de las operaciones del Grupo, en general, a nivel corporativo, a través de la contratación de facilidades crediticias para soportar las necesidades previstas para el Grupo. Al 31 de diciembre de 2021, el Grupo cuenta con un fondo de maniobra de 178 millones de euros, considerando la clasificación en el activo corriente de saldos de clientes de ciclo largo (maduración superior a un año), que al cierre de ejercicio asciende a 128 millones de euros, pero cuyo cobro los Administradores esperan materializar, para un importe significativo, en un plazo inferior a un año, al existir mecanismos de vencimiento anticipado si concurren determinadas circunstancias particulares recogidas en los contratos. No obstante, el Grupo cuenta con límites no dispuestos en sus líneas de crédito, descuento y financiación a la importación, por un importe conjunto de 51 millones de euros, lo que le permite continuar con el normal desarrollo de sus actividades en el corto plazo. Asimismo, es importante resaltar que, el Grupo mantiene al cierre del ejercicio una tesorería por importe de 201 millones de euros.

Riesgo de tipo de cambio

El detalle de los activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, así como las transacciones denominadas en moneda extranjera durante los ejercicios 2021 y 2020 se presenta junto con los importes totales del ejercicio en la Nota 16. Los saldos en moneda extranjera al cierre del ejercicio se corresponden fundamentalmente a cuentas corrientes y créditos y débitos comerciales en dólar estadounidense y shekel israelí.

10. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

La composición de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	98.528	872.377
Clientes, cuentas a cobrar de ciclo largo	3.834.779	2.537.732
Clientes, obra ejecutada pendiente de certificar	3.781.202	5.480.150
Clientes, empresas del Grupo y asociadas (Nota 14)	3.523.505	4.625.980
Clientes, empresas del Grupo, obra ejecutada pendiente de certificar (Nota 14)	5.792.310	5.562.710
Clientes de dudoso cobro	9.867.987	6.296.545
Personal	6.628	5.020
Otros créditos con las administraciones públicas (Nota 15)	1.432.796	1.526.807
Deterioro de créditos comerciales incobrables	(9.867.987)	(6.296.545)
Total	**18.469.748**	**20.610.776**

El saldo de "Clientes por obra ejecutada pendiente de certificar" se corresponde para cada obra con la diferencia positiva ente los ingresos reconocidos por el método del grado de avance en cada obra y el importe facturado por la misma. Por otro lado, al cierre del ejercicio existen obras cuyo importe facturado es superior al ingreso devengado en virtud del método del grado de avance por importe de 50.995 euros (86.920 euros a 31 de diciembre de 2020), que ha sido registrado en la partida "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar - Anticipos de clientes" del balance de situación adjunto.

Deterioro de valor de créditos por operaciones comerciales

El movimiento habido en la cuenta "Deterioro de créditos por operaciones comerciales" durante los ejercicios 2021 y 2020 ha sido el siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Saldo inicial	6.296.545	6.901.872
Diferencias de conversión	720.488	-
Dotaciones de deterioro de créditos por operaciones comerciales	1.025.549	53.870
Traspasos desde "Clientes, cuentas a cobrar ciclo largo"	1.825.405	-
Reversiones de deterioro de créditos por operaciones comerciales	-	(659.197)
Saldo final	**9.867.987**	**6.296.545**

Las principales dotaciones del ejercicio, que se encuentran registradas dentro de la partida "Otros gastos de explotación - Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales" de la cuenta de resultados del ejercicio 2021 adjunta, se corresponden con deterioros dotados en el ejercicio 2021 de saldos vencidos por entender que existen dudas razonables sobre su cobro, además de dotaciones de deterioro por obra ejecutada pendiente de certificar por importe de 178 miles de euros.

11. Patrimonio Neto y Fondos Propios

Fondos propios

Capital escriturado

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 el capital social de Ingeniera de Manutención Asturiana, S.A. asciende a 2.239.294 euros y está representado por 2.483 acciones nominativas de 901,85 euros cada una, todas ellas íntegramente suscritas y desembolsadas. Las acciones de la Sociedad no cotizan en bolsa.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el único accionista que ostenta un porcentaje de participación superior al 10% del capital social es TSK Electrónica y Electricidad, S.A., cuyo porcentaje de participación asciende al 96,3%.

Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social, lo cual a 31 de diciembre de 2021 y 2020 ya se había alcanzado. El saldo de la reserva legal al 31 de diciembre de 2021 y 2020 ascendía a 447.859 euros.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado.

Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Otras Reservas

El importe de reservas voluntarias de 31 de diciembre de 2021 y 2020 asciende a 19.161.198 y 21.130.133 euros, respectivamente, no existiendo a dicha fecha restricción alguna en cuanto a la disponibilidad del citado saldo, con excepción de la reserva de capitalización.

Acciones propias

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 la Sociedad posee 99 acciones propias, siendo el importe satisfecho para la adquisición de las mismas 89.465 euros.

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, los Administradores de la Sociedad no han tomado ninguna decisión sobre el destino final previsto para las acciones propias antes indicadas.

Ajustes por cambio de valor

Diferencias de conversión

La Sociedad ha procedido al cambio de la moneda funcional de dos de las UTEs en las que participa, por no reflejar la moneda funcional principal de la Sociedad, el euro, las transacciones, sucesos y condiciones que subyacen y son relevantes para estos. Esta aplicación se ha realizado con fecha 1 de enero de 2021 de forma prospectiva. El detalle de las diferencias de conversión a 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	Moneda funcional	Euros	
		Beneficio/(Pérdida)	
		2021	2020
UTE Consorcio	Dólar estadounidense	(113.889)	28.222
UTE Cumaná	Dólar estadounidense	(287.110)	(588.904)
		(400.999)	**(560.682)**

12. Provisiones a largo plazo y corto plazo

La Sociedad, al cierre del ejercicio, registra en este epígrafe principalmente provisiones para hacer frente a las posibles obligaciones que puedan surgir de los avales y garantías otorgadas por las obras finalizadas, así como de otros costes, en base a su mejor estimación y a su experiencia histórica. El movimiento habido durante los ejercicios 2021 y 2020 en este epígrafe del pasivo no corriente y corriente del balance de situación adjunto ha sido el siguiente:

Ejercicio 2021

	Euros			
	Saldo Inicial	Dotaciones	Reversiones / Aplicaciones	Saldo Final
Provisiones a largo plazo-				
Provisión por garantías y terminación de obra	56.981	-	-	56.981
	56.981	**-**	**-**	**56.981**
Provisiones a corto plazo-				
Provisión por garantías y terminación de obra	7.341	-	-	7.341
	7.341	**-**	**-**	**7.341**

Ejercicio 2020

	Euros			
	Saldo Inicial	Dotaciones	Reversiones / Aplicaciones	Saldo Final
Provisiones a largo plazo-				
Provisión por garantías y terminación de obra	56.981	-	-	56.981
	56.981	**-**	**-**	**56.981**
Provisiones a corto plazo-				
Provisión por garantías y terminación de obra	7.341	-	-	7.341
	7.341	**-**	**-**	**7.341**

Por otro lado, existen pasivos de carácter contingente (véase Nota 4.10) por importe de 217 miles de euros, aproximadamente, cuya materialización no resulta probable en base a los análisis legales realizados por parte de los abogados. El mencionado importe se corresponde con una denuncia recibida en relación con un accidente sufrido por una persona en las inmediaciones de la obra que se encontraba realizando la Sociedad en Colombia.

13. Deudas a largo plazo y a corto plazo

Otros pasivos financieros a largo plazo

La composición de las partidas "Deudas a largo plazo - Otros pasivos financieros" y "Deudas a corto plazo - Otros pasivos financieros" del balance de situación a 31 de diciembre de 2021 y 2020 adjunto es la siguiente:

Ejercicio 2021

Organismo Concesionario y proyecto	Año de Concesión	Euros		
		Importe Concedido	Largo plazo	Corto plazo
Comisión Europea	2013	845.764	12.093	-
Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial	2014	518.358	138.231	69.114
Ministerio de Economía y Competitividad	2014	279.358	144.999	36.345
Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial	2019	983.475	177.206	-
Total		**2.626.955**	**472.529**	**105.459**

Los vencimientos en el largo plazo de los préstamos que se incluyen en el detalle anterior son los siguientes:

Vencimientos en el Año	Euros
	2021
2023	150.951
2024	196.447
2025	74.824
2026 y siguientes	50.307
	472.529

Ejercicio 2020

Organismo Concesionario y proyecto	Año de Concesión	Euros		
		Importe Concedido	Largo plazo	Corto plazo
Comisión Europea	2013	845.764	12.093	-
Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial	2014	518.358	207.345	34.557
Ministerio de Economía y Competitividad	2014	279.358	185.897	36.940
Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial	2019	1.043.508	177.206	-
Total		**2.686.988**	**582.541**	**71.497**

En el ejercicio 2019 la Sociedad obtuvo, a través del Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial, una póliza de préstamo por importe de 1.043.508 euros con un tipo de interés del 0% para el desarrollo de un calentador eficiente de sales en tecnología híbrida-solar. Al 31 de diciembre de 2021, queda pendiente de amortizar un importe de 177.206 euros correspondientes a la parte reintegrable. Asimismo, al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad mantiene en el pasivo de su balance otro préstamo reembolsable relacionado con un proyecto subvencionado por el CDTI por importe de 518.357 euros, pagaderos hasta julio de 2024, relacionado con el desarrollo de nuevo concepto de fotobiorreactor para el cultivo de algas y microalgas recuperación de CO2 de emisiones de incineradoras de residuos y aprovechamiento para la producción de microalgas. Al 31 de diciembre de 2021 queda pendiente de amortizar un importe de 241.902 euros.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad mantiene en el pasivo de su balance otro préstamo reembolsable relacionado con un proyecto subvencionado por el Ministerio de Economía y Competitividad por importe de 279.358 euros y con un tipo de interés del 0,5%, pagaderos a partir del ejercicio 2020 y hasta 2027, relacionado con la recuperación de CO2 de emisiones de incineradoras de residuos y aprovechamiento para la producción de microalgas (Proyecto Recovery). Al 31 de diciembre de 2021 queda pendiente de amortizar un importe de 181.344 euros.

Al cierre del ejercicio, la Sociedad ha procedido a estimar el valor actual de dicha financiación, decidiendo no registrar la subvención implícita del citado préstamo en el epígrafe "Subvenciones, donaciones y legados recibidos" del balance de situación adjunto al no resultar significativo su impacto.

14. Operaciones y saldos con partes vinculadas

El detalle de operaciones realizadas con partes vinculadas durante los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

Ejercicio 2021

	Euros	
	Ventas	Aprovisionamientos
Empresas del grupo-		
TSK Electrónica y Electricidad, S.A.	12.646.237	(3.877.852)
PHB Weserhütte, S.A.U.	122.318	(49.623)
TSK Electrónica y Electricidad, Chile	300.634	-
TSK Togo SRL	118.471	-
Construction et Montage du Maroc, S.A.R.L.	(556.388)	-
Ingeniería Franco Española Omega, S.A	28	(92.272)
SolelAben EPC Ashalim, Limited Partnership	438.820	-
TSK Côte D'ivoire Sarl	23.642	-
TSK Republica Dominicana SRL	6.611	-
Total	**13.100.373**	**(4.019.747)**

Ejercicio 2020

	Euros	
	Ventas	Aprovisionamientos
Empresas del grupo-		
TSK Electrónica y Electricidad, S.A.	12.288.232	(2.240.341)
PHB Weserhütte, S.A.U.	333.716	(52.531)
TSK Electrónica y Electricidad, Chile	576.666	-
TSK Togo SRL	110.863	-
Construction et Montage du Maroc, S.A.R.L.	1.216.036	-
Ingeniería Franco Española Omega, S.A.	-	(25.974)
SolelAben EPC Ashalim, Limited Partnership	1.012.290	(31.971)
Total	**15.537.803**	**(2.350.817)**

Las ventas y aprovisionamientos entre empresas vinculadas se corresponden a la subcontratación de trabajos en obras entre las distintas sociedades.

El importe de los saldos con partes vinculadas al 31 de diciembre de los ejercicios 2021 y 2020, es el siguiente:

	Euros	
	Débito/(Crédito)	
	2021	2020
Clientes empresas del Grupo y asociadas (Nota 10)-	**9.315.814**	**10.188.689**
PHB Weserhütte, S.A.U.	39.764	65.796
TSK Electrónica y Electricidad, S.A.	5.879.676	4.956.251
UTE BAJA ROSARITO (1)	-	737.664
SolelAben EPC Ashalim, Limited Partnership	3.256.431	2.954.845
TSK Flagsol Engineering, GmbH	-	79.540
TSK Electrónica y Electricidad, Chile	-	129.879
Construction et Montage du Maroc, S.A.R.L.	50.385	1.207.139
TSK Togo SRL	-	57.575
Otros	89.558	-
Créditos a empresas del grupo a corto plazo (Nota 9)-	**1.448.484**	**774.094**
TSK Electrónica y Electricidad, S.A. (2)	1.448.484	774.094
Cuenta corriente con empresas del Grupo (Nota 9)-	**4.576.942**	**4.286.645**
PHB Weserhütte, S.A.U.	3.077.693	3.000.462
Ingemas México, S.A. de C.V.	303	303
TSK Electrónica y Electricidad, Chile	-	674.331
Construction et Montage du Maroc, S.A.R.L.	1.498.242	560.000
TSK Togo SRL	-	51.549
Otras	704	-
Proveedores, empresas del Grupo y asociadas-	**(560.278)**	**(1.505.694)**
PHB Weserhütte, S.A.U.	(5.866)	(25.908)
TSK Electrónica y Electricidad, S.A.	(527.320)	(1.469.031)
Ingeniería Franco Española Omega, S.A.	(27.092)	(10.755)
Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo-	**(5.777.848)**	**(6.744.346)**
TSK Electrónica y Electricidad, S.A. (3)	(5.294.718)	(6.322.397)
Estudios y Energías Renovables, S.A.U.	(176.767)	-
Estudios y Explotación de Recursos Israel, S.A.U.	(258.154)	(242.617)
Otras	(48.209)	(179.332)

(1) UTE participada en un 35% por la Sociedad Dominante del Grupo "TSK Electrónica y Electricidad, S.A." y 65% por una sociedad ajena al Grupo.

(2) Se corresponde con el saldo a cobrar con la Sociedad Dominante del Grupo fiscal por la estimación del impuesto de sociedades del ejercicio anterior (véase Nota 15).

(3) Incluye el saldo a pagar a la Sociedad Dominante del Grupo fiscal por la estimación del impuesto de sociedades del ejercicio 2021 (véase Nota 15).

Los saldos en cuenta corriente con las Sociedades del Grupo no están devengando intereses debido a la situación actual de un mercado con bajos tipos de interés. En opinión de los Administradores de la Sociedad, el efecto del registro de los intereses devengados no resultaría significativo.

El detalle de los deterioros acumulados en los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

Deterioros acumulados cuentas corrientes Sociedades del Grupo	Euros	
	2021	2020
TSK Electrónica y Electricidad, Chile	1.041.973	-
TSK Togo SRL	229.294	-
Total	**1.271.267**	**-**

Tal y como se describe en la Nota 4.5, respecto a las correcciones valorativas relativas a otras cuentas a cobrar con empresas del Grupo, el criterio utilizado por la Sociedad para calcular las correspondientes correcciones valorativas, si las hubiera, es de acuerdo con una evaluación individualizada de los saldos vencidos y pendientes de cobro considerando la situación financiera del deudor.

Estructura financiera

Tal y como se menciona en la Nota 1, la Sociedad pertenece al Grupo TSK, realizándose la financiación de las operaciones, en general, a nivel corporativo a través de la contratación de facilidades crediticias para soportar las necesidades previstas para el Grupo. Al 31 de diciembre de 2021, la deuda con entidades de crédito del Grupo asciende a 355 millones de euros y su patrimonio neto a 221 millones de euros. La estructura financiera del Grupo TSK, puede consultarse en sus cuentas anuales consolidadas.

15. Administraciones Públicas y situación fiscal

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad mantenía los siguientes saldos corrientes con las Administraciones Públicas:

Concepto	Euros	
	2021	2020
Hacienda Pública deudora-		
Impuesto sobre el Valor Añadido	98.139	49.839
Retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	625	-
Pagos a cuenta IS, otros países	1.334.032	1.476.968
	1.432.796	**1.526.807**
Hacienda Pública acreedora a Corto Plazo-		
Retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	(203.707)	(193.340)
Impuesto sobre el Valor Añadido	(8.501)	-
Organismo de la Seguridad Social acreedores	(255.385)	(257.854)
	(467.593)	**(451.194)**

La Sociedad mantiene registrado en la partida "Otros créditos con Administraciones Públicas" un importe de 1.334.032 euros, correspondientes a pagos por Impuesto de Sociedades en otros países, que ha sido íntegramente cobrado a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. La Sociedad, al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 y, a efectos fiscales exclusivamente, ha integrado las bases imponibles de aquellas sociedades transparentes en las que la Sociedad participa (Notas 4.8 y 9) registrando la correspondiente cuenta a pagar ante las Administraciones locales.

Impuesto sobre beneficios

Tal y como se indica en la Nota 4.8, a efectos del Impuesto sobre Sociedades, y desde el ejercicio 2008, la Sociedad tributa bajo el Régimen de consolidación fiscal, formando parte del Grupo número 234/08, integrado por TSK Electrónica y Electricidad, S.A., como sociedad dominante, Ingeniería de Manutención Asturiana, S.A., Estudios y Energías Renovables, S.A.U., PHB Weserhütte, S.A.U. e Ingeniería Franco Española Omega, S.A.U. como entidades dependientes.

Para cada una de las sociedades integradas en el Grupo fiscal consolidable, el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula en base al resultado económico o contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del citado impuesto.

Como consecuencia de la tributación consolidada, para el cálculo del Impuesto sobre beneficios individual se tienen en cuenta las eliminaciones de los resultados procedentes de las operaciones realizadas durante el ejercicio entre las distintas sociedades que forman parte del Grupo 234/08, así como, cuando corresponda, la incorporación de eliminaciones efectuadas en ejercicios precedentes. Para el cómputo de las deducciones se tienen en cuenta los límites y requisitos que tenga el Grupo, con independencia de la base imponible individual de cada sociedad.

Si bien la Sociedad dominante del Grupo 234/08 presentará la declaración por el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al mismo de forma consolidada, las diferentes sociedades que lo componen presentan igualmente su propia declaración individual.

Como consecuencia de la aplicación del régimen de consolidación fiscal, la sociedad dominante del Grupo 234/08 registra el activo o pasivo por impuesto corriente derivado de la declaración consolidada por el Impuesto sobre Sociedades. Asimismo, las posiciones deudoras o acreedoras derivadas de la estimación del impuesto del ejercicio de las sociedades dependientes del Grupo se reconocen en cuentas a cobrar o a pagar con el Grupo.

Conciliación resultado contable y base imponible fiscal

La conciliación entre el resultado contable de los ejercicios 2021 y 2020 y la base imponible prevista del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

Ejercicio 2021

	Euros		
	Aumentos	(Disminuciones)	Importe
Resultado contable antes de impuestos			**(222.547)**
Diferencias permanentes	**257.023**	**-**	**257.023**
Sanciones y otros no deducibles	58.612	-	58.612
Otras diferencias permanentes	198.411	-	198.411
Diferencias temporarias	**103.909**	**(1.081)**	**102.828**
Eliminación resultados establecimientos permanentes	103.909	-	103.909
Reversión Limitación amortización	-	(1.081)	(1.081)
Diferencias temporarias no registradas	**1.419.740**	**-**	**1.419.740**
Base imponible fiscal (resultado fiscal)			**1.557.044**
Incorporaciones al consolidado fiscal			-
Base imponible fiscal (resultado fiscal) en el contexto del Grupo fiscal			**1.557.044**
Cuota íntegra *(determinada al tipo impositivo general, 25%)*			**389.261**
Menos – Deducciones			(65.531)
Cuota líquida estimada			**323.730**
Menos – Retenciones y pagos a cuenta			(3.158)
Cuenta a pagar (cobrar) previa			**320.573**
Más – Deducciones activadas por la matriz del Grupo Fiscal			65.531
Cuenta a pagar (cobrar) (Nota 14)			**386.104**

Ejercicio 2020

	Euros		
	Aumentos	(Disminuciones)	Importe
Resultado contable antes de impuestos			**(3.486.022)**
Diferencias permanentes	**119.494**	**(1.074.037)**	**(954.543)**
Sanciones y otros no deducibles	119.494	-	119.494
Otras diferencias permanentes	-	(1.074.037)	(1.074.037)
Diferencias temporarias	**1.359.035**	**(1.081)**	**1.357.954**
Eliminación resultados establecimientos permanentes	1.359.035	-	1.359.035
Reversión Limitación amortización	-	(1.081)	(1.081)
Base imponible fiscal (resultado fiscal)			**(3.082.611)**
Incorporaciones al consolidado fiscal			-
Base imponible fiscal (resultado fiscal) en el contexto del Grupo fiscal			**(3.082.611)**
Cuota íntegra *(determinada al tipo impositivo general, 25%)*			**(770.653)**
Menos – Deducciones			-
Cuota líquida estimada			**(770.653)**
Menos – Retenciones y pagos a cuenta			(3.441)
Cuenta a pagar (cobrar) (Nota 14)			**(774.094)**

Los ajustes más relevantes al resultado contable de la Sociedad que determinan la base imponible del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2021 son los siguientes:

Diferencias permanentes

- Sanciones y otros gastos contables no deducibles a efectos del impuesto sobre beneficios.
- Otras diferencias permanentes a ajustar sobre el resultado contable antes de impuestos.

Diferencias temporarias

- Ajuste positivo por beneficios en establecimientos permanentes.

Las diferencias temporarias ajustadas al resultado contable se corresponden fundamentalmente a la consideración de no deducibles de las rentas obtenidas en el extranjero a través de establecimientos permanentes, cuya deducibilidad se originará con el cese de actividad de los mismos, la cual está prevista entre en el límite temporal de diez años, una vez se concluyan las obras para las que se constituyeron.

La cuenta a pagar resultante del cálculo del impuesto de sociedades del ejercicio se encuentra registrada formando parte del saldo del epígrafe "Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo" del balance de situación al 31 de diciembre de 2021 adjunto (véase Nota 14).

Diferencias temporarias no registradas

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2021, la Sociedad cuenta con activos por impuesto diferido de activo no registrados asociados principalmente a deterioros registrados contablemente por financiación a sociedades participadas. A la fecha, no se considera adecuada su activación en la medida que su recuperabilidad no se encuentra razonablemente asegurada en el horizonte temporal de 10 años establecido como límite para su activación por la norma contable de aplicación.

Conciliación entre el resultado contable y el gasto por el impuesto sobre beneficios

La conciliación entre el resultado fiscal y el gasto por el Impuesto sobre beneficios de los ejercicios 2021 y 2020 se ha calculado de la siguiente forma:

	Euros
	2021
Resultado contable antes de impuestos	(222.547)
Diferencias permanentes	1.676.763
Cuota al 25%	363.554
Regularización IS ejercicio anterior	(648.282)
Impacto diferencias temporarias	(25.707)
Otros – Regularización diferidos	1.766.070
Total gasto por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias	**1.455.635**

Desglose del gasto del impuesto sobre beneficios

El desglose del gasto del impuesto sobre beneficios del ejercicio 2021 es el siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Resultado fiscal al 25%	389.261	(770.653)
Regularizaciones del IS del ejercicio anterior y otros	(673.989)	(448.507)
Gasto (ingreso) corriente (I)	**(284.728)**	**(1.219.160)**
Efecto impositivo de las diferencias temporarias	(25.707)	(339.488)
Regularizaciones del IS del ejercicio anterior y otros	-	41.561
Regularización de diferidos	1.766.070	-
Gasto (ingreso) diferido (II)	**1.740.363**	**(297.927)**
Gasto (ingreso) total (I+II)	**1.455.635**	**(1.517.087)**

Bases imponibles pendientes de compensar y créditos fiscales

Tomando como base las declaraciones fiscales presentadas por el Grupo fiscal y considerando la declaración prevista para el Impuesto sobre Sociedades del presente ejercicio, al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad no tenía bases imponibles ni otros créditos fiscales pendientes de compensar aparte de los registrados como activos por impuesto diferido.

Activos por impuesto diferido registrados

El desglose y movimiento del epígrafe "Activos por impuesto diferido" del balance de situación al 31 de diciembre de 2021 y 2020 adjunto es el siguiente:

Ejercicio 2021

	Euros				
	2020	Aumentos	(Disminuciones)	Regularización ejercicio anterior y otros	2021
Deducciones pendientes de tomar	270	-	(270)	-	-
Limitación deducción amortización	1.081	-	-	-	1.081
Establecimientos permanentes	461.325	25.977	-	-	487.302
Otras diferencias temporarias	587.715	-	-	(587.715)	-
Resultados sociedades transparentes	2.563.729	-	-	(1.067.751)	1.495.978
	3.614.120	**25.977**	**(270)**	**(1.655.466)**	**1.984.361**

Ejercicio 2020

	Euros				
	2019	Aumentos	(Disminuciones)	Regularización ejercicio anterior y otros	2020
Deducciones pendientes de tomar	269	-	-	1	270
Limitación deducción amortización	3.083	-	(270)	(1.732)	1.081
Establecimientos permanentes	161.144	339.759	-	(39.578)	461.325
Otras diferencias temporarias	-	587.715	-	-	587.715
Resultados sociedades transparentes	2.563.983	-	-	(254)	2.563.729
	2.728.479	**927.474**	**(270)**	**(41.563)**	**3.614.120**

Pasivos por impuesto diferido

Al 31 de diciembre de 2021 no existen pasivos por impuesto diferido no registrados.

Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. En cualquier caso, los créditos fiscales pueden ser objeto de comprobación durante los 10 años siguientes a su generación por la Administración Tributaria, independientemente de que su generación se haya producido en ejercicios ya prescritos.

Al cierre del ejercicio 2020, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales los impuestos principales que le son aplicables para los cuatro últimos ejercicios, salvo el Impuesto sobre Sociedades, que tendría abierto desde el 2012, además de la facultad de comprobación que la Administración tiene de comprobar los créditos fiscales pendientes de aplicar de los últimos 10 años. Debido a que las normas fiscales aplicadas por la Sociedad pueden ser objeto de diferentes interpretaciones, y controversia por parte de las autoridades fiscales y judiciales, podría existir para los años pendientes de inspección determinados pasivos de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. En todo caso, los Administradores consideran que la probabilidad de que surjan pasivos contingentes que afecten de manera significativa a las cuentas anuales es remota.

En el resto de jurisdicciones donde la Sociedad tiene una presencia significativa, los plazos de prescripción de los impuestos son los siguientes:

Plazo de prescripción de los impuestos	Años
Colombia	5
Israel	4

Los Administradores de la Sociedad consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a la situación patrimonial de la Sociedad.

16. Moneda extranjera

A continuación, se detalla la exposición de la Sociedad al riesgo de tipo de cambio, donde se detalla el valor contable de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera distinta a la funcional del país:

Ejercicio 2021

	Euros					
	Euros	Shekels israelíes	Dólares	Otras monedas	Integración de UTEs	TOTAL
Activo no corriente	921.959	-	2.198.334	541.531	24.508	3.686.332
Activo corriente	11.064.606	2.578.200	9.982.136	2.683.033	(529.754)	25.778.221
Total activo	**11.986.565**	**2.578.200**	**12.180.470**	**3.224.564**	**(505.246)**	**29.464.553**
Patrimonio neto	22.775.929	-	-	-	(993.249)	21.782.680
Pasivo no corriente	529.510	-	-	-	-	529.510
Pasivo corriente	35.277.285	4.123.644	(33.169.503)	432.934	488.003	7.152.363
Total patrimonio y pasivo	**58.582.724**	**4.123.644**	**(33.169.503)**	**432.934**	**(505.246)**	**29.464.553**

Ejercicio 2020

	Euros					
	Euros	Shekels israelíes	Dólares	Otras monedas	Integración de UTEs	TOTAL
Activo no corriente	3.161.881	2.563.729	-	1.976	(1.200)	5.726.386
Activo corriente	11.760.183	4.772.704	11.472.500	176.011	(389.399)	27.791.999
Total activo	**14.022.064**	**7.336.433**	**11.472.500**	**177.987**	**(390.599)**	**33.518.385**
Patrimonio neto	23.301.179	-	-	-	-	23.301.179
Pasivo no corriente	639.522	-	-	-	-	639.522
Pasivo corriente	33.756.774	4.691.494	(28.850.479)	(134.425)	114.320	9.577.684
Total patrimonio y pasivo	**57.697.475**	**4.691.494**	**(28.850.479)**	**(134.425)**	**114.320**	**33.518.385**

El importe recogido en el epígrafe "Pasivo corriente" en Dólares de la tabla anterior se corresponde con la cuenta por cobrar que la compañía mantiene al cierre del ejercicio 2021 y 2020 con la matriz del Grupo en la citada divisa, la cual se encuentra conjuntamente registrada en dicho epígrafe con las cuentas por pagar en otras monedas distintas al Dólar y que desprenden, de forma conjunta, un saldo acreedor.

El siguiente cuadro muestra el detalle de las principales cotizaciones de las monedas extranjeras operadas por el la Sociedad respecto al euro, al promedio y cierre del ejercicio 2021 y 2020:

Moneda	2021		2020		Variación	
	Cierre	Promedio	Cierre	Promedio	Cierre	Promedio
Dólar estadounidense	1,1326	1,1827	1,2284	1,1395	(8%)	4%
Shekel israelí	3,5303	3,8266	3,9560	3,9283	(11%)	(3%)

De la tabla anterior se puede extraer el fortalecimiento (debilitamiento) de cada divisa con respecto al Euro. Estas variaciones dan lugar a aumentos (disminuciones) de resultados y patrimonio en los importes que se muestran a continuación:

Ejercicio 2021

	Euros			
	Shekels israelíes	Dólares	Otras monedas	Total
Activo no corriente	-	-	(48.976)	(48.976)
Activo corriente	82.608	866.646	(69.911)	879.343
Total activo	**82.608**	**866.646**	**(118.887)**	**830.367**
Patrimonio neto	-	46.801	104.595	151.396
Pasivo no corriente	-	-	-	-
Pasivo corriente	(421.419)	2.528.378	(75.805)	2.031.154
Total patrimonio y pasivo	**(421.419)**	**2.575.179**	**28.790**	**2.182.550**
Diferencias por tipo de cambio integradas por UTEs				**827.375**
Total				**3.840.292**

Ejercicio 2020

	Euros			
	Shekels israelíes	Dólares	Otras monedas	Total
Activo no corriente	-	-	-	-
Activo corriente	(107.007)	(1.180.223)	50.044	(1.237.186)
Total activo	**(107.007)**	**(1.180.223)**	**50.044**	**(1.237.186)**
Patrimonio neto	-	(545)	(117.380)	(117.925)
Pasivo no corriente	-	-	-	-
Pasivo corriente	58.857	(2.809.048)	(7.066)	(2.757.257)
Total patrimonio y pasivo	**58.857**	**(2.809.593)**	**(124.446)**	**(2.875.182)**
Diferencias por tipo de cambio integradas por UTEs				**(307.146)**
Total				**(4.419.514)**

17. Ingresos y gastos

Importe neto de la cifra de negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a sus operaciones continuadas por mercados geográficos en los ejercicios 2021 y 2020 es la siguiente:

Ejercicio 2021

	Euros				
	Europa	América	Asia	África	Total
Ventas	9.444.719	-	745.870	3.694.693	**13.885.282**

Ejercicio 2020

	Euros				
	Europa	América	Asia	África	Total
Ventas	9.852.361	2.306.199	957.822	4.705.686	**17.822.068**

La distribución se basa en la ubicación del proyecto para el que la Sociedad presta el servicio, y no la del cliente al que factura.

Aprovisionamientos

El detalle de las compras efectuadas por la Sociedad durante los ejercicios 2021 y 2020, atendiendo a su procedencia es el siguiente:

Ejercicio 2021

	Euros			
	Nacionales	Intra-comunitarias	Importaciones	Total
Aprovisionamientos	2.292.739	-	165.295	**2.458.034**

Ejercicio 2020

	Euros			
	Nacionales	Intra-comunitarias	Importaciones	Total
Aprovisionamientos	3.159.523	24.950	2.390.403	**5.574.876**

Personal

La composición del saldo del este epígrafe "gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2021 y 2020 adjunta es la siguiente:

Concepto	Euros	
	2021	2020
Sueldos, salarios y asimilados	8.542.410	8.589.383
Seguridad Social a cargo de la empresa	2.528.943	2.606.570
Otros gastos sociales	27.641	41.015
	11.098.994	**11.236.968**

Distribución funcional por género y número medio de empleados

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2021 y 2020, detallado por categorías, es el siguiente:

Categoría profesional	Número	
	2021	2020
Consejo de Administración	4	4
Ingenieros superiores, licenciados y asimilados	124	124
Ingenieros técnicos, diplomados y asimilados	45	46
Jefe de obra	4	4
Delineante	23	22
Oficial administrativo	6	6
Otro personal	1	1
Total	**203**	**207**

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad no tiene personas empleadas con discapacidad mayor o igual al 33%.

La distribución funcional por género, del número de personas empleados a 31 de diciembre de los ejercicios 2021 y 2020 de los miembros del Consejo de Administración es la siguiente:

Categoría profesional	2021		2020	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Consejo de Administración	4	-	4	-
Ingenieros superiores, licenciados y asimilados	80	42	81	42
Ingenieros técnicos, diplomados y asimilados	33	11	34	12
Jefe de obra	4	-	4	-
Delineante	18	4	18	4
Oficial administrativo	3	3	3	3
Otro personal	1	-	1	-
Total	**139**	**60**	**145**	**61**

Al 31 de diciembre del ejercicio 2021, Alta Dirección de la Sociedad está formado por 4 hombres, al igual que a 31 de diciembre de 2020.

Otros gastos de explotación

El detalle de servicios exteriores durante los ejercicios 2021 y 2020 es como sigue:

Concepto	Euros	
	2021	2020
Arrendamientos y cánones (Nota 8)	121.734	153.703
Reparaciones y conservación	4.329	3.803
Servicios de profesionales independientes	274.259	200.597
Transportes	27.243	39.344
Primas de seguros	3.796	13.362
Servicios bancarios y similares	421.325	424.881
Publicidad y propaganda	2.000	2.000
Suministros	1.637	4.980
Otros servicios	472.829	247.616
	1.329.312	**1.090.286**

18. Otra información

Honorarios de auditoría

Los auditores de la Sociedad han devengado durante los ejercicios 2021 honorarios relativos a la auditoria de las cuentas anuales de la Sociedad un importe de 29.000 euros (27.500 euros en 2020), no habiéndose facturado honorarios por otros servicios en los ejercicios 2021 y 2020 por el auditor de la Sociedad, ni por otras sociedades pertenecientes al grupo de auditores.

Información sobre los Administradores

Al cierre del ejercicio 2021, ni los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad ni las personas vinculadas a los mismos según se define en la Ley de Sociedades de Capital han comunicado a los demás miembros del Consejo de Administración situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con el interés de la Sociedad.

Retribuciones al Consejo de Administración y a la Alta Dirección

Durante los ejercicios 2021 y 2020, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad no han recibido retribución alguna por el ejercicio de sus funciones como Administradores de la Sociedad, con la excepción de la que se percibe en calidad de Alta Dirección de la Sociedad.

Asimismo, a la fecha de formulación de las cuentas anuales, la Sociedad no había contraído compromisos en materia de fondos de pensiones y otros similares respecto de los miembros antiguos o actuales de su Consejo de Administración y personal de Alta Dirección. Tampoco existían créditos concedidos, ni obligación alguna asumida por su cuenta a título de garantía.

Por otro lado, las retribuciones percibidas durante el ejercicio 2021 por los miembros de la Alta Dirección, se han correspondido únicamente con sueldos y salarios y han ascendido a 73 miles de euros (mismo importe en el ejercicio 2020).

El seguro de responsabilidad civil de los Consejeros y Altos Directivos está contratado por la sociedad matriz del Grupo, el importe de las primas satisfechas en el ejercicio asciende a 72 miles de euros. La Sociedad no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones con respecto a sus Administradores.

Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores

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

De acuerdo con lo permitido en la Disposición adicional única de la Resolución anteriormente mencionada, al ser éste el primer ejercicio de aplicación de la misma, no se presenta información comparativa.

	2021	2020
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	54	46
Ratio de operaciones pagadas	65	47
Ratio de operaciones pendientes de pago	54	36
	Miles de euros	Miles de euros
Total pagos realizados	872	998
Total pagos pendientes	64	80

Conforme a la Resolución del ICAC, para el cálculo del período medio de pago a proveedores en estas cuentas anuales, se han tenido en cuenta las operaciones comerciales correspondientes a la entrega de bienes o prestaciones de servicios devengadas desde la fecha de entrada en vigor de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre que se hayan llevado a cabo con proveedores nacionales.

Los datos presentados se corresponden con los pagos realizados por Ingeniería de Manutención Asturiana, S.A., sin tener en cuenta la actividad de las UTES extranjeras de las cuales forma parte.

Se consideran proveedores, a los exclusivos efectos de dar la información prevista en esta Resolución, a los acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes o servicios, sujetos a la ley española, incluidos en las partidas "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar- Proveedores" del pasivo corriente del balance de situación.

Los Administradores de la Sociedad no esperan que surjan pasivos adicionales como consecuencia de los saldos con proveedores excedidos en el plazo establecido en la mencionada ley.

Se entiende por "Periodo medio de pago a proveedores" el plazo que transcurre desde la entrega de los bienes o la prestación de los servicios a cargo del proveedor y el pago material de la operación.

Garantías comprometidas

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 la Sociedad tenía concedidos de diversas entidades financieras determinados avales para garantizar el cumplimiento, en su caso, de las obligaciones o compromisos adquiridos con diferentes clientes, Instituciones Oficiales y otros terceros, por un importe total de 122.015 y 34.538.598 euros respectivamente, siendo su desglose el siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Fiel cumplimiento	-	34.416.583
Anticipos reembolsables y subvenciones	122.015	122.015
Total	**122.015**	**34.538.598**

La variación con respecto al cierre del ejercicio comparativo se compone, principalmente, del vencimiento de los avales de fiel cumplimiento otorgados a un tercero en relación del contrato firmado entre una entidad participada de la Sociedad y su cliente al haber finalizado el periodo por el cual era necesario otorgar garantía al mismo.

No se espera que se originen pasivos significativos para la Sociedad en relación con estos avales y garantías prestados.

19. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio y hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no se ha producido ningún hecho relevante, a excepción de los planteados a continuación:

Con posterioridad al cierre de ejercicio, se espera someter a la aprobación de los Consejos de Administración de las sociedades Ingeniería de Manutención Asturiana, S.A. y TSK Electrónica y Electricidad, S.A. el proyecto de fusión por absorción de la primera por parte de la segunda y el consiguiente traspaso en bloque, a título universal, del patrimonio de Ingeniería de Manutención Asturiana, S.A. a TSK Electrónica y Electricidad, S.A., que adquirirá por sucesión universal los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida. De ser aprobado el proyecto de fusión por los respectivos Consejos de Administración, el acuerdo de fusión se someterá a la aprobación de las Juntas Generales de Accionistas de las sociedades intervinientes.

A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, el citado proceso de fusión se encuentra en sus fases iniciales, considerando los Administradores de ambas sociedades que la operación surta efecto a lo largo del ejercicio 2022.

Desde el cierre del ejercicio y hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no se ha producido ningún hecho relevante, a excepción del siguiente:

La invasión de Ucrania por parte del ejército ruso y posteriores acciones en su contra a nivel internacional, que tratan de aislar y debilitar a la economía de Rusia, entre las que se incluyen, entre otras, sanciones financieras, sobre el comercio y transporte de mercancías o el cierre del espacio aéreo ruso están generando una situación de incertidumbre internacional, que pueden afectar a la situación económica en general, como consecuencia de los incrementos en los costes energéticos y del transporte o por rupturas en las cadenas de suministros. Los efectos finales van a depender en gran medida de la evolución de la crítica situación que se está viviendo, incluyendo la potencial involucración directa de terceros países.

Los Administradores y la Dirección de la Sociedad han realizado una evaluación preliminar de la situación actual conforme a la mejor información y estimaciones disponibles concluyendo que a la fecha de formulación de estas cuentas anuales estiman que no habrá impactos significativos en la situación patrimonial de la Sociedad. No obstante, las consecuencias finales dependerán en gran medida de la evolución del conflicto que se está viviendo, incluyendo la potencial involucración directa de terceros países

ANEXO I

BALANCE DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (EUROS) (*)

	CONSORCIO	CUMANÁ
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	-	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**2.809.010**	**4.026.011**
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar-	**2.708.995**	**3.938.846**
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	-	3.938.846
Otros créditos con las Administraciones Públicas	-	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	**100.016**	**87.165**
TOTAL ACTIVO	**2.809.010**	**4.026.011**
TOTAL PATRIMONIO NETO	**(953.071)**	**(1.331.215)**
Capital	3.000	3.000
Resultado del ejercicio	182.819	(616.441)
Reservas	-	-
Ajustes por cambio de valor	(1.138.890)	(717.774)
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**3.762.081**	**5.357.226**
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	**3.762.081**	**5.347.513**
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar-	**-**	**9.712**
Proveedores	-	9.712
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	**2.809.010**	**4.026.011**

(*) Balance de las UTEs al 100%.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (EUROS) (*)

	CONSORCIO	CUMANÁ
Importe neto de la cifra de negocios-	-	-
Aprovisionamientos-	-	-
Gastos de personal-	-	-
Otros gastos de explotación-	**(1.604.369)**	**(2.238.081)**
Servicios exteriores	(249)	(339)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	(1.604.120)	(2.237.742)
Otros resultados	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	**(1.604.369)**	**(2.238.081)**
Ingresos financieros-	-	-
Gastos financieros-	-	-
Diferencias de tipo de cambio	1.787.188	1.621.640
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros-	-	-
RESULTADO FINANCIERO	**1.787.188**	**1.621.640**
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**182.819**	**(616.441)**
Impuestos sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	**182.819**	**(616.441)**
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	**182.819**	**(616.441)**

(*) Cuenta de pérdidas y ganancias de las UTEs al 100%

ANEXO I

BALANCE DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2020 (EUROS) (*)

	CONSORCIO	CUMANÁ
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	-	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**5.223.251**	**5.145.364**
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar-	**5.129.348**	**5.061.999**
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	5.129.328	5.061.999
Otros créditos con las Administraciones Públicas	20	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	**93.903**	**83.365**
TOTAL ACTIVO	**5.223.251**	**5.145.364**
TOTAL PATRIMONIO NETO	**(4.825.743)**	**(52.108)**
Capital	3.000	3.000
Resultado del ejercicio	(5.110.967)	1.417.153
Ajustes por cambios de valor	-	-
Reservas	282.224	(1.472.261)
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**10.048.994**	**5.197.471**
Deudas a corto plazo	**10.048.994**	**5.188.516**
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-	**8.955**
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar-	-	8.955
Proveedores	**5.223.251**	**5.145.363**
Otras deudas con Administraciones Públicas	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	**5.223.251**	**5.145.364**

(*) Balance de las UTEs al 100%.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2020 (EUROS) (*)

	CONSORCIO	CUMANÁ
Importe neto de la cifra de negocios-	-	-
Aprovisionamientos-	-	-
Gastos de personal-	-	-
Otros gastos de explotación-	**(2.948.895)**	**1.644.500**
Servicios exteriores	(251)	(3.492)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	(2.948.644)	1.647.992
Otros resultados	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	**(2.948.895)**	**1.644.500**
Ingresos financieros-	-	-
Gastos financieros-	-	-
Diferencias de tipo de cambio	(2.162.072)	(227.347)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros-	-	-
RESULTADO FINANCIERO	**(2.162.072)**	**(227.347)**
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**(5.110.967)**	**1.417.153**
Impuestos sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	**(5.110.967)**	**1.417.153**
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	**(5.110.967)**	**1.417.153**

(*) Cuenta de pérdidas y ganancias de las UTEs al 100%

Ingeniería de Manutención Asturiana, S.A.
Informe de Gestión
correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2021

1.- Evolución de la sociedad en el ejercicio y evolución previsible

Como parte integrante del Grupo TSK, durante el ejercicio 2021 la Sociedad ha estado operando dentro de la política estratégica diseñada por la casa matriz, cuyo objetivo básico está basado en la búsqueda de la optimización máxima de recursos, humanos y materiales, y el aprovechamiento de todas las oportunidades generadas en el desarrollo de los proyectos para la búsqueda de nuevos contratos y apertura de nuevos mercados.

El ejercicio 2021 se ha cerrado con una cifra de ventas de 13.139.412 euros.

Para el ejercicio 2022 se prevé una evolución en línea con la planificada para el Grupo, participando en proyectos relacionados con los sectores de actividad que se están abordado, tales como el sector del azúcar y el sector Oil&Gas, además de continuar en el ámbito de la energía y las plantas industriales.

A 31 de diciembre del 2021 la cifra de empleados de INGEMAS ascendía a un total de 203.

2.- Principales riesgos del negocio

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (tipo de cambio), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés.

Los principales riesgos financieros y los instrumentos para su gestión se describen en la Nota 9 de la memoria adjunta.

3.- Utilización de instrumentos financieros

Al cierre del ejercicio 2021, la Sociedad no mantiene imposiciones, depósitos o valores representativos de deuda a corto plazo significativos.

4.- Acontecimientos posteriores al cierre

Desde el cierre del ejercicio y hasta la fecha de formalización de las presentes cuentas anuales, no se ha producido ningún otro hecho relevante que no se encuentre incluido en las presentes cuentas anuales.

5.- Actividades de investigación y desarrollo

Actualmente la gestión de I+D+i en INGEMAS se realiza en base a la norma UNE 166002:2014.

Durante el ejercicio 2021 se ha seguido manteniendo la actividad en los proyectos de investigación iniciados en la línea de I+D+i, quedando en ejecución, al cierre del ejercicio:

INVESTIGACIÓN PARA EL APROVECHAMIENTO DE UN COMPLEJO DE TRATAMIENTO DE RESIDUOS PARA LA PRODUCCIÓN DE MICROALGAS CON FINES FARMACÉUTICOS Y AGRARIOS (LANDFILL4HEALTH) _IDE/2017/000700

El objetivo global del proyecto Landfill4Health es investigar y demostrar el aprovechamiento de un vertedero de residuos no peligrosos y sus instalaciones complementarias para albergar un cultivo industrial de microalgas destinado a producir principios activos de alto valor en el campo de nutracéutica, salud y cosmética. Para ello, INGEMAS se encargará del diseño y desarrollo de la planta piloto.

DESARROLLO DE CALENTADOR EFICIENTE DE SALES EN TECNOLOGÍA HÍBRIDA SOLAR (BELENOS) _IDI-20190681

El objetivo general del proyecto es diseñar y modelizar un nuevo sistema de calentador eléctrico de sales para plantas energéticas de tecnología solar híbrida, así como proponer un lay-out eficiente de los calentadores en la configuración de estas plantas, en función del tamaño de éstas.

El principal reto tecnológico del proyecto BELENOS será conseguir una modelización del nuevo calentador que garantice que ésta resulta eficiente. Para ello se considerará el desarrollo iterativo de los ensayos en la planta piloto con la modelización CFD, de modo que permita obtener un modelo ajustado que permita la posterior extrapolación a una planta de tamaño real. El salto tecnológico del proyecto respecto a la tecnología existente viene dado por el hecho de que el diseño final del calentador garantizará el calentamiento homogéneo de las sales, y que no se supera en ningún supuesto de operación la temperatura máxima a partir de la cual las sales se degradan.

NUEVAS SOLUCIONES EFICIENTES DE TRATAMIENTO DE AGUAS MEDIANTE ÓSMOSIS INVERSA ASISTIDA OSMÓTICAMENTE (OARO) _IDE/2019/000353

El proyecto OARO surge para dar respuesta a las limitaciones actuales detectadas en el campo de la regeneración de salmueras y en procesos de desalación de aguas mediante procesos de Ósmosis Inversa (OI). Estas limitaciones son la concentración máxima admitida por las membranas y la elevada presión necesaria para su funcionamiento.

INVESTIGACIÓN DE MÉTODOS DE ADSORCIÓN DE CONTAMINANTES MEDIANTE CARBÓN ACTIVO REGENERADO Y BIOCHAR (RE-CARBON) _IDE/2019/000585

El proyecto RE-Carbón busca investigar soluciones innovadoras para la descontaminación de efluentes líquidos y gaseosos, basadas en el empleo de materiales carbonosos. La investigación se desarrolla en torno a tres ejes principales: el desarrollo de unidades dinámicas de adsorción con carbón activo optimizadas para la adsorción de compuestos diana en fase gas y fase acuosa que incorporen sensores que permitan la monitorización del proceso en tiempo real, el análisis de viabilidad técnica y económica del uso de biochar para la depuración de fluidos y el análisis de viabilidad técnica y económica de la regeneración de carbón activo a partir de la adaptación de una planta experimental de pirolisis de residuos forestales para su valorización energética, convenientemente modificada para implementar las etapas de secado y gasificación. El fin último es aprovechar la oportunidad ambiental que supone el uso industrial del carbón activado para la depuración de fluidos, utilizando la ventaja competitiva que supone la regeneración de carbones en entornos cercanos a su uso, disminuyendo los costes asociados al transporte.

NUEVO SISTEMA DE SEGURIDAD PARA FUGAS DE ACEITE EN INTERCAMBIADORES DE CALOR PARA PLANTAS SOLARES HÍBRIDAS (LEAK)_IDE/2020/000384

El objetivo principal del proyecto LEAK consiste en la determinación de un nuevo sistema de seguridad para fugas de aceite en intercambiadores de calor en plantas híbridas fotovoltaicas-termosolares y/o en plantas independientes de almacenamiento energético, garantizando una producción y almacenamiento de energía eficaz, fiable y segura. Este tipo de plantas presenta un nuevo riesgo que no existía en las termosolares o fotovoltaicas previas. Las plantas termosolares convencionales trabajan con aceite en el campo solar hasta 400ºC y las sales se almacenan a esta misma temperatura. Los tanques de sales se inertizan con nitrógeno para que no se puedan producir incendios en caso de que llegue HTF y así proteger la planta. En las nuevas plantas, el aceite del campo solar se calienta también hasta los 400ºC. Sin embargo, en este caso las sales después de recibir el calor del aceite se calientan hasta los 565ºC a través de calentadores eléctricos. A esta temperatura de almacenamiento, la degradación es mucho mayor y por tanto se recomienda el empleo de una atmósfera de aire. Por otro lado, en caso de un pinchazo en los intercambiadores HTF-sales, el HTF podría llegar a los tanques de sales suponiendo un peligro de seguridad.

El objetivo de este proyecto es conseguir un método de predicción del ensuciamiento de los paneles fotovoltaicos y de los colectores cilindrico-parabólicos.

HIGHER TEMPERATURE AND LIFETIME FOR NITRATE SALTS (VENITE)
El objetivo de este proyecto es estudiar el comportamiento físico-químico de las sales fundidas a 565ºC para reducir riesgos en los futuros proyectos.

SUPEREAF
EL objetivo de este proyecto es el desarrollo de un sistema de recuperación de calor de un horno de arco eléctrico para su almacenamiento en sal solar para su reaprovechamiento posterior.

6.- Información sobre los aplazamientos de pagos efectuados a proveedores

Con carácter general el Grupo está tratando de cumplir con los períodos de pago a proveedores comerciales establecidos en la normativa de morosidad. En este sentido, en la actualidad se está evaluando la implantación en el próximo ejercicio de medidas para tratar de reducir el período de pago en aquellos casos en los que se ha venido superando el plazo máximo establecido. Dichas medidas de centrarán en reducir los períodos de los procesos de recepción, comprobación, aceptación y contabilización de las facturas (potenciando el uso de medio electrónicos y tecnológicos), así como en la mejora del procedimiento de resolución de incidencias en estos procesos, con el objetivo de que la orden de pago de las facturas se pueda realizar en las fechas de pagos mensuales establecidas y no excediendo el plazo máximo establecido por la normativa de morosidad.

Los Administradores de la Sociedad no esperan que surjan pasivos adicionales como consecuencia de los saldos con proveedores excedidos en el plazo establecido en la mencionada Ley.

7.- Operaciones con acciones propias

Al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad tenía en autocartera 90 acciones de 901,85 euros nominales cada una, representativas del 3,62% del Capital Social.

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN

El Consejo de Administración de Ingeniería de Manutención Asturiana, S.A., el 31 de marzo de 2022 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y el artículo 37 del Código de Comercio proceden a formular las cuentas anuales (integradas por el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio, el estado de flujos de tesorería y la memoria) y el informe de gestión correspondientes al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2021.

D. Jose María González Fernández
Presidente

D. Jose Picó García
Consejero

D. Joaquín García Rico
Consejero

D. Raúl Nodal Monar
Secretario - Consejero

Diligencia: Para hacer constar que las Cuentas Anuales del ejercicio 2021, formuladas por el Consejo de Administración en su reunión del día 31 de marzo de 2022 son los que se adjuntan rubricados por el Secretario de dicho Consejo.

D. Raúl Nodal Monar
Secretario - Consejero

Ingeniería de Manutención Asturiana, S.A.

Informe de Auditoría

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

Deloitte, S.L.
Palacio Valdés, 9
33002 Oviedo
España

Tel: +34 985 21 98 49
www.deloitte.es

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de Ingeniería de Manutención Asturiana, S.A.:

Opinión

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

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2020, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2.1 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Reconocimiento de ingresos por grado de avance

Descripción

La actividad de la Sociedad consiste en realizar trabajos de ingeniería y el suministro de instalaciones mediante proyectos EPC en el sector industrial y energético para sociedades del grupo o para terceros (Nota 1), siguiendo el criterio general de registrar los ingresos de cada contrato en función del grado de avance estimado, obtenido en función de los costes imputados al contrato sobre el total de los costes totales presupuestados. El Importe Neto de la Cifra de Negocios en el ejercicio 2020 asciende a 17,8 millones de euros, de los que la Obra Ejecutada Pendiente de Certificar (OEPC) asciende a 9 millones de euros a 31 de diciembre de 2020 (Nota 10), existiendo obra en curso clasificada como "Clientes, cuentas a cobrar de ciclo largo" en proceso de arbitraje por importe de 2 millones de euros, al cierre del ejercicio, así como obra no ejecutada facturada por anticipado por 86 miles de euros. Asimismo, existen activos contingentes no registrados derivados de procesos de disputa (Notas 10 y 13).

Durante el ejercicio 2020, la Sociedad ha realizado una parte significativa de su actividad subcontratada por otras sociedades del Grupo consistiendo principalmente en horas de ingeniería incurridas en el marco de obras a su vez contratadas por estas últimas sociedades del Grupo frente a terceros, véase Nota 14.

La determinación del grado de avance requiere un alto grado de complejidad y estimación por parte de la Dirección en relación, entre otros aspectos, a la estimación de los costes totales a incurrir en cada proyecto, a la medición de la obra ejecutada en el periodo (especialmente la imputación del coste asociado a materiales y subcontratas al proyecto, así como las horas

Procedimientos aplicados en la auditoría

En relación a la actividad subcontratada por otras empresas del Grupo, nuestros procedimientos de auditoría han incluido una combinación de procedimientos sobre la evolución del margen para evaluar que las condiciones aplicadas a dichas operaciones entre vinculadas resultan razonables respecto de las que podrían aplicarse entre partes independientes, así como hemos realizado procedimientos sustantivos de cruce de los saldos y transacciones con las diferentes sociedades del Grupo al que pertenece la Sociedad y sus vinculadas, así como verificado la sustancia económica de los servicios realizados, soportada por el control de horas imputadas a los proyectos.

Asimismo, nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, una combinación e pruebas sustantivas tales como; a) un análisis individualizado y en detalle para una selección de proyectos, donde hemos recalculado el grado de avance y evaluado la razonabilidad de las hipótesis y asunciones realizadas en la determinación de los ingresos del ejercicio, la identificación del precio del contrato y obligaciones de desempeño, la revisión de la coherencia de las estimaciones realizadas en el ejercicio anterior, con los datos reales de los proyectos del ejercicio 2020, considerando el impacto del Covid 19, b) pruebas de detalle encaminadas a evaluar la sustancia económica de las imputaciones de costes a los proyectos mediante pruebas de muestreo, aplicando criterios cuantitativos y cualitativos de selección, c) la razonabilidad de los costes pendientes de incurrir y d) un entendimiento de los procesos de negociaciones y/o disputas en las que se encuentra inmersa la Sociedad y su evolución en el ejercicio, considerando las evidencias existentes para los saldos en disputa y las demandas de reconvención, así

de ingeniería), y al registro contable de las modificaciones sobre el contrato inicial, y en concreto a las probabilidades e importes de la resolución final de unos procesos de estas características, de modo que, si aún no han sido aprobados por el cliente final, la Sociedad considera el estado de las negociaciones y/o disputas y las evidencias y razones que sustentan las opiniones técnicas y de sus asesores, para considerar que existe un derecho de cobro probable y proceder a su registro. Asimismo, la Dirección de la Sociedad, conjuntamente con sus asesores externos, evalúa si las demandas de reconvención deben considerarse contingencias o requieren la contabilización de provisiones, y su cuantificación.

Por todo ello, la situación descrita ha sido considerada como uno de los aspectos más relevantes de nuestra auditoría.

como las opiniones de los asesores legales, internos y/o externos de los que hemos obtenido respuesta para analizar la situación actual de los procedimientos y contrastar su evaluación del riesgo de acuerdo a lo exigido por la normativa contable a pesar de la incertidumbre existente respecto al desenlace de dichos procesos.

Para la realización de dichos procedimientos, nos hemos reunido con personal técnico de la Sociedad.

Por último, hemos evaluado la adecuación de los desgloses de información facilitados en las cuentas anuales (véanse Notas 4.9, 9, 10, 14 y 17).

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre las notas 1 y 2.4 de las cuentas anuales adjuntas, que describen los efectos que la crisis de la Covid 19 ha tenido en las operaciones de la Sociedad durante los últimos meses y los potenciales efectos futuros que la citada crisis pudiera tener, en su caso, en la determinación del valor recuperable de los activos, en especial de las cuentas a cobrar, y sobre los plazos inicialmente previstos de recuperación de los mismos. En este sentido, dadas las incertidumbres respecto a los potenciales efectos derivados de esta situación extraordinaria de emergencia sanitaria en el futuro, podrían surgir nuevos hechos que hagan que los importes y plazos por los que finalmente se recuperen los activos y liquiden los pasivos difieran de los indicados en las cuentas anuales adjuntas. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Otra información: Informe de gestión

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

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

En el Anexo 1 de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de las cuentas anuales. Esta descripción que se encuentra en las páginas 6 y 7 es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692

Alicia Izaga
Inscrito en el R.O.A.C. nº 17.477

2 de junio de 2021

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS DE CUENTAS DE ESPAÑA

DELOITTE, S.L. - OVIEDO

2021 Núm. 09/21/00175
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR
Informe de auditoría de cuentas sujeto a la normativa de auditoría de cuentas española o internacional

Anexo 1 de nuestro informe de auditoría

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

Ingeniería de Manutención Asturiana, S.A.

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

INGEMAS

INGENIERÍA DE MANUTENCIÓN ASTURIANA, S.A.

BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

(Euros)

ACTIVO	31.12.2020	31.12.2019 (*)	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	31.12.2020	31.12.2019 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE:	**5.726.386**	**7.953.741**	**PATRIMONIO NETO:**	**23.301.179**	**25.830.796**
Inmovilizado intangible (Nota 5)-	**1.822.042**	**724.788**	**Fondos propios (Nota 11)-**	**23.861.861**	**25.830.796**
Investigación y desarrollo	1.822.042	724.788	**Capital**	**2.239.294**	**2.239.294**
Inmovilizado material (Nota 6)-	**205.642**	**332.625**	**Prima de emisión**	**2.102.975**	**2.102.975**
Terrenos y construcciones	67.211	87.416	**Reservas-**	**21.577.992**	**9.690.926**
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	138.431	245.209	Reservas no distribuibles	447.859	447.859
Inversiones inmobiliarias (Nota 7)-	**72.121**	**72.121**	Reservas distribuibles	21.130.133	9.243.067
Terrenos y construcciones	72.121	72.121	**Acciones y participaciones en patrimonio propias**	**(89.465)**	**(89.465)**
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo (Nota 9)-	**2.647**	**4.084.036**	**Resultado del ejercicio**	**(1.968.935)**	**11.887.066**
Instrumentos de patrimonio en empresas del Grupo y asociadas	2.647	2.647	**Ajustes por cambio de valor-**	**(560.682)**	-
Créditos a largo plazo en empresas del Grupo y asociadas (Nota 14)	-	4.081.389	Diferencias de conversión	(560.682)	-
Inversiones financieras a largo (Nota 9)-	**9.814**	**11.692**			
Instrumentos de patrimonio	9.316	11.194			
Otros activos financieros	498	498	**PASIVO NO CORRIENTE:**	**639.522**	**888.405**
Activos por impuesto diferido (Nota 15)-	**3.614.120**	**2.728.479**	**Provisiones a largo pazo (Nota 12)**	**56.981**	**56.981**
			Deudas a largo plazo (Nota 13)-	**582.541**	**831.424**
ACTIVO CORRIENTE:	**27.791.999**	**43.585.188**	Otros pasivos financieros	582.541	831.424
Existencias	**2.553**	**2.386.637**			
Anticipos a proveedores	2.553	2.386.637			
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (Nota 10)-	**20.610.776**	**15.104.636**	**PASIVO CORRIENTE:**	**9.577.684**	**24.819.728**
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	8.890.260	7.407.390	**Provisiones a corto plazo (Nota 12)**	**7.341**	**7.341**
Clientes empresas del grupo y asociadas (Nota 14)	10.188.689	6.651.578	**Deudas a corto plazo (Nota 13)-**	**71.497**	**186.155**
Personal	5.020	-	Deudas con entidades de crédito	-	125.000
Otros créditos con las Administraciones Públicas (Nota 15)	1.526.807	1.045.668	Otros pasivos financieros	71.497	61.155
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo (Notas 9 y 14)	**5.060.739**	**2.947.762**	**Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo (Nota 14)**	**6.744.346**	**15.531.251**
Créditos a empresas	774.094	53.700	**Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar-**	**2.754.500**	**9.094.981**
Otros activos financieros	4.286.645	2.894.062	Proveedores	388.008	952.342
Inversiones financieras a corto plazo (Nota 9)-	**313.947**	**555.897**	Proveedores empresas asociadas (Nota 14)	1.505.694	2.947.870
Créditos a empresas	-	9.720	Personal (remuneraciones pendientes de pago)	322.684	1.071.161
Otros activos financieros	313.947	546.177	Otras deudas con Administraciones Públicas (Nota 15)	451.194	3.492.319
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 9)	**1.803.984**	**22.590.256**	Anticipos de clientes (Nota 10)	86.920	631.289
TOTAL ACTIVO	**33.518.385**	**51.538.929**	**TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO**	**33.518.385**	**51.538.929**

(*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos (véase Nota 2.5).

Las Notas 1 a 19 descritas en la Memoria adjunta y el Anexo I forman parte integrante del balance de situación correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

5

INGEMAS

INGENIERÍA DE MANUTENCIÓN ASTURIANA, S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

(Euros)

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019 (*)
OPERACIONES CONTINUADAS:		
Importe neto de la cifra de negocios (Nota 17)	**17.822.068**	**32.991.001**
Trabajos realizados por la sociedad para su activo (Nota 5)	**1.097.254**	**724.788**
Aprovisionamientos (Nota 17)-	**(5.574.876)**	**(12.312.815)**
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	(36.586)	(3.607.475)
Trabajos realizados por otras empresas	(5.538.290)	(8.705.340)
Otros ingresos de explotación-	**188.493**	**143.351**
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente (Nota 8)	18.110	71.830
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	170.383	71.521
Gastos de personal (Nota 17)-	**(11.236.968)**	**(12.872.063)**
Sueldos, salarios y asimilados	(8.589.383)	(9.951.483)
Cargas sociales	(2.647.585)	(2.920.580)
Otros gastos de explotación-	**(751.093)**	**(2.223.024)**
Servicios exteriores (Nota 17)	(1.090.286)	(2.220.962)
Tributos	(25.139)	(28.842)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales (Nota 10)	364.332	26.780
Amortización del inmovilizado (Notas 5, 6 y 7)	**(212.744)**	**(124.804)**
Deterioro y resultado por enajenación del inmovilizado	**83**	**-**
Otros resultados	**(55.854)**	**(21.366)**
Ingresos excepcionales	23.744	74.718
Gastos excepcionales	(79.598)	(96.084)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	**1.276.363**	**6.305.068**
Ingresos financieros-	**1.064**	**10.159.192**
De participaciones en instrumentos de patrimonio - empresas del grupo (Nota 9)	-	10.132.856
De valores negociables y otros instrumentos financieros	1.064	26.336
Gastos financieros-	**(290.235)**	**(438.905)**
Por deudas con terceros	(290.235)	(438.905)
Diferencias de tipo de cambio (Nota 16)	**(4.419.514)**	**2.408.947**
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	**(53.700)**	**(106.813)**
Deterioros y pérdidas (Nota 9)	(53.700)	(106.813)
RESULTADO FINANCIERO	**(4.762.385)**	**12.022.421**
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**(3.486.022)**	**18.327.489**
Impuestos sobre beneficios (Nota 15)	1.517.087	(6.440.423)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	**(1.968.935)**	**11.887.066**
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	**(1.968.935)**	**11.887.066**

(*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos (véase Nota 2.5).

Las Notas 1 a 19 descritas en la Memoria adjunta y el Anexo I forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

INGEMAS

INGENIERÍA DE MANUTENCIÓN ASTURIANA, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

(Euros)

	2020	2019 (*)
RESULTADO DEL EJERCICIO	**(1.968.935)**	**11.887.066**
- Por diferencias de conversión	**(747.576)**	-
- Efecto impositivo	**186.894**	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (II)	**(560.682)**	-
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (III)	-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II+III)	**(2.529.617)**	**11.887.066**

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(Euros)

	Capital	Prima de emisión	Reservas	Acciones propias	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambio de valor	TOTAL
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO 2019 (*)	**2.239.294**	**2.102.975**	**26.140.295**	**(89.465)**	**1.156.123**	-	**31.549.222**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	11.887.066	-	11.887.066
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	1.156.123	-	(1.156.123)	-	-
Distribución de dividendos	-	-	(17.605.492)	-	-	-	(17.605.492)
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2019	**2.239.294**	**2.102.975**	**9.690.926**	**(89.465)**	**11.887.066**	-	**25.830.796**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(1.968.935)	(560.682)	(2.529.617)
Otras variaciones en el patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	11.887.066	-	(11.887.066)	-	-
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2020	**2.239.294**	**2.102.975**	**21.577.992**	**(89.465)**	**(1.968.935)**	**(560.682)**	**23.301.179**

(*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos (véase Notas 2.5).

Las Notas 1 a 19 descritas en la Memoria adjunta y el Anexo I forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

5

INGEMAS

INGENIERIA DE MANUTENCION ASTURIANA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

(Euros)

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)	**(13.703.017)**	**45.361.282**
Resultado del ejercicio antes de impuestos	**(3.486.022)**	**18.327.489**
Ajustes al resultado-	**(539.865)**	**(9.931.562)**
- Amortización del inmovilizado (Notas 5, 6 y 7)	212.744	124.804
- Correcciones valorativas por deterioro (Nota 10)	(364.332)	(26.780)
- Imputación de subvenciones	(170.383)	(71.521)
- Ingresos financieros	(1.064)	(10.159.192)
- Gastos financieros	290.235	438.905
- Diferencias de cambio	(560.682)	(344.591)
- Deterioro y resultado por enajenación del inmovilizado	(83)	
- Deterioros y pérdidas (Nota 9)	53.700	106.813
Cambios en el capital corriente-	**(9.226.645)**	**32.045.031**
- Existencias	2.384.084	2.307.495
- Deudores y otras cuentas a cobrar (Nota 10 y 16)	(5.265.228)	55.576.864
- Acreedores y otras cuentas a pagar	(6.340.481)	(25.839.328)
- Otras variaciones en el capital corriente	(5.020)	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación-	**(450.485)**	**4.920.324**
- Pagos de intereses	(290.235)	(438.905)
- Cobro de interes	1.064	-
- Cobro de dividendos (Nota 9)	-	8.249.800
- Cobro (Pago) por impuesto sobre beneficios (Nota 15)	(161.314)	(2.890.571)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)	**1.749.702**	**(720.928)**
Pagos por inversiones-	**(5.686.420)**	**(8.399.722)**
- Empresas del Grupo y asociadas (Nota 9)	(4.499.603)	(6.950.147)
- Inmovilizado intangible (Nota 5)	(1.097.254)	(724.788)
- Inmovilizado material (Nota 6)	(89.563)	(279.600)
- Otros activos financieros (Nota 9)	-	(445.187)
Cobros por desinversiones-	**7.436.122**	**7.678.794**
- Empresas del Grupo y asociadas (Nota 9)	6.975.451	7.273.591
- Inmovilizado material (Nota 6)	3.885	-
- Instrumentos de patrimonio (Nota 9)	1.878	5.771
- Otros activos financieros (Nota 9)	454.908	399.432
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)	**(8.832.957)**	**(27.888.637)**
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	**170.383**	**71.521**
- Subvenciones, donaciones y legados recibidos	170.383	71.521
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero-	**(9.003.340)**	**(10.354.666)**
- Variación de cuenta corriente con empresas del Grupo	(8.764.799)	(10.170.083)
- Emisión y amortización de deudas con entidades de crédito (Nota 13)	-	(246.109)
- Emisión y devolución de otras deudas (Nota 13)	(238.541)	61.526
Pago de dividendos	**-**	**(17.605.492)**
EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (IV)	**-**	**366.072**
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)	**(20.786.272)**	**17.117.789**
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	22.590.256	5.472.467
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	1.803.984	22.590.256

(*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos (veáse Nota 2.5).

Las Notas 1 a 19 descritas en la Memoria adjunta y el Anexo I forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

M

Ingeniería de Manutención Asturiana, S.A.

Memoria
correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2020

1. Breve reseña histórica y actividad de la Sociedad

INGENIERÍA DE MANUTENCIÓN ASTURIANA, S.A. (en adelante, "INGEMAS" o "la Sociedad") fue constituida el 15 de marzo de 1979. Su domicilio social se encuentra en la calle Ada Byron, 220 de Gijón (Parque científico y tecnológico).

Su objeto social y actividades principales lo constituyen el suministro de maquinaria de toda clase, la realización de estudios, proyectos e instalaciones en el campo de la minería y de la manutención en general, o cualquier clase de instalaciones mecánicas o industriales, estudios, planos, proyectos, patentes, servicios de mantenimiento de las instalaciones realizadas así como el asesoramiento, asistencia, dirección, inspección técnica y administrativa, temporal o permanente, gestión de representaciones y, en general, cualquier negocio de lícito comercio relacionado con estas actividades. En los últimos años la Sociedad realiza una buena parte de su facturación con otras sociedades del grupo y, en concreto con su accionista de referencia, TSK Electrónica y Electricidad, S.A., en calidad de subcontratado para la ejecución de proyectos (Nota 14).

La Sociedad está integrada en el Grupo TSK Electrónica y Electricidad, S.A. y Sociedades Dependientes (en adelante "Grupo TSK") cuya sociedad dominante es TSK Electrónica y Electricidad, S.A., con domicilio social en calle Ada Byron (Gijón), siendo esta sociedad la que formula estados financieros consolidados. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo TSK (en lo sucesivo "el Grupo") del ejercicio 2019 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de TSK Electrónica y Electricidad, S.A. celebrada el 15 de junio de 2020 y depositadas en el Registro Mercantil de Asturias.

La Sociedad también cuenta con diferentes establecimientos permanentes en distintos países con objeto de ejecutar diferentes proyectos, los más destacados se sitúan en Israel y Colombia.

El Grupo TSK es un conglomerado líder con presencia internacional consolidada a nivel mundial, enfocado en el desarrollo tecnológico y en proveer soluciones eficientes, sostenibles y digitales para el sector industrial y energético. El Grupo está estructurado en las siguientes unidades de negocio:

- Infraestructuras eléctricas: Gestión integral de proyectos eléctricos incluyendo el diseño e ingeniería, planificación, gestión de compras, fabricación y suministro de equipos, instalación y montaje, control de calidad, formación, puesta en marcha y operación y mantenimiento referentes a líneas de producción, transporte y distribución de energía eléctrica, subestaciones, centros de transformación, instalaciones generadoras y convertidoras, sistemas de control de redes e instalaciones eléctricas y equipos informáticos necesarios para la gestión e informatización de energía eléctrica.
- Energía y plantas industriales: Consultoría, diseño, producción y montaje de plantas de generación de energía (centrales térmicas de carbón, gas, cogeneración, incineración, biomasas, residuos, energía eólica, solar biocombustibles e hidráulica) y de plantas industriales en el ámbito de la siderurgia, el sector cementero, la industria del papel, sector químico y petroquímico, así como en el sector alimentario.
- Instalaciones para manejo y almacenamiento de materias primas: Diseño, producción y montaje de equipamiento de puertos (terminales de almacenamiento y manejo de sólidos, descargadores, cargadores, grúas, tolvas ecológicas) así como de parques de almacenamiento de homogeneización (parques longitudinales, parques circulares, apiladoras, rascadoras, homogenizadores, rotopalas, transportadores...).

- Oil&Gas: Ingeniería conceptual, ejecución, montaje y puesta en marcha de plantas en el sector de gas y petróleo tales como oleoductos, gasoductos, colectores y redes de distribución de petróleo y gas, estaciones de bombeo de petróleo, estaciones de compresión de gas y estaciones de medida.
- Mantenimientos especializados y asistencia técnica.
- Explotación de centrales solares.
- Innovación digital: digitalización de la industria mediante el uso de las tecnologías habilitadoras.

Restructuración del negocio solar en Grupo TSK

Con fecha 31 de diciembre de 2019, y en el contexto de reestructuración del negocio solar dentro del Grupo, se adoptaron acuerdos en la Junta General de Accionistas tanto de la Sociedad, como de su matriz (TSK Electrónica y Electricidad, S.A.) pertenecientes al Grupo TSK, por los cuales se procedió a la enajenación a Estudios y Energías Renovables, S.A.U (en lo sucesivo "ESERSA") de las acciones representativas del 100% del capital social de la sociedad TSK Electrónica y Electricidad USA, Corp (en lo sucesivo, "TSK USA"), de las que la Sociedad era propietaria en un 11,53%, véase Nota 9. El precio de la compraventa fue determinado en función del valor razonable del objeto de la transacción, para cuya determinación la Sociedad solicitó un informe de valoración a un experto independiente. El valor de la participación así determinado a la fecha de la transacción ascendió a 35.398 miles de euros.

1.1 Impacto COVID-19

Desde el comienzo de la pandemia de la Covid-19, la Sociedad, y el Grupo al que pertenece, han experimentado un descenso relevante de su actividad por causa de las medidas de confinamiento y cierre de fronteras de los países donde se encuentra ejecutando su cartera de proyectos, que han ocasionado retrasos en la cadena de suministro y/o limitación de los accesos a las obras.

A pesar de los retrasos ocasionados por las medidas tomadas en algunos países, a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales tanto la cadena de suministro como las actividades de ejecución operan en condiciones de normalidad, y la Sociedad ha conseguido finalizar durante el ejercicio 2020 los proyectos relevantes, obteniendo la certificación de aceptación provisional de la obra por parte del cliente, si bien la fase de puesta en funcionamiento se ha visto afectada por el efecto de la pandemia. Además, la Sociedad se enfrenta a varios riesgos, tales como un mayor riesgo de deterioro del valor de sus activos y de sus cuentas a cobrar, por motivos de tensiones de liquidez de sus deudores, si bien tras un análisis individualizado de los mismos, no se ha considerado necesario dotar provisiones por deterioro adicionales a las descritas en la Nota 10.

Por otro lado, la ejecución de nuevos proyectos se ha visto reducida significativamente desde el comienzo de los estados de emergencia o confinamientos decretados en ciertos países en los que la Sociedad iba a iniciar su operación, debido a la situación de incertidumbre que ha provocado un aplazamiento en las decisiones finales respecto a nuevas inversiones, lo que ha contribuido a un desplazamiento en el tiempo de las ventas. No obstante, además de los proyectos en ejecución, el Grupo TSK ha sido adjudicatario de varios proyectos actualmente en fases de movilización. A 31 de diciembre de 2020 la cartera de pedidos del Grupo alcanza los 2.000 millones de euros, lo que supone, en términos de visibilidad, más de dos veces la cifra de negocio anual normalizada para el Grupo TSK, en niveles pre-COVID. Una parte de la cartera será ejecutada por la Sociedad dentro del proceso normal de distribución de proyectos en el grupo TSK.

La práctica mayoría se corresponde con proyectos con periodos estimados de ejecución durante varios ejercicios. El 41% de la cartera total del Grupo se espera materializar como importe neto de la cifra de negocios durante el ejercicio 2021 y el 59% restante en los siguientes periodos. Adicionalmente, el 87% de la cartera de pedidos se corresponde con proyectos de energía flexible y renovable, mientras que el 13% restante se reparte en proyectos relacionados con plantas industriales y sistemas de manejo de materiales.

Hay que destacar que los datos de cartera se ven afectados por la evolución de los tipos de cambio de las monedas en los países donde opera el Grupo, por lo que las cifras en monedas de presentación de las cuentas anuales del Grupo pueden variar.

Los Administradores de la Sociedad ha realizado una evaluación de la situación financiera de la Sociedad en el contexto del grupo al que pertenece, al realizarse una gestión centralizada de las necesidades financieras y optimización de la tesorería mediante un sistema de caja única, y consideran que, a pesar de la existencia de recursos propios comprometidos a largo plazo en distintos proyectos, no se prevén problemas para cumplir sus compromisos financieros o de cualquier otra índole para el desarrollo del nuevo plan estratégico de la Sociedad para lo que cuenta con el apoyo del Grupo al que pertenece. En este sentido, el Grupo cuenta con distintas alternativas como fuentes con fuentes de financiación como líneas multiproducto (líneas de crédito y avales necesarios para la contratación) que esperan sean renovadas con normalidad para la financiación de la cartera de pedidos, venta de derechos de cobro, y otros activos en explotación susceptibles de enajenación, acceso al mercado alternativo de renta fija (MARF), entre otras opciones, que otorgan a la Sociedad y al grupo al que pertenece el margen necesario para cualquier eventualidad que pudiera surgir en el entorno económico actual.

1.2 Aspectos medioambientales

La Sociedad no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental y en concreto sobre emisiones de gases de efecto invernadero que pudieran ser significativas en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo, no se incluyen desgloses, en la presente Memoria de las cuentas anuales, respecto a información relativa a dichas cuestiones ambientales.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

2.1 Marco normativo de información financiera

Estas cuentas anuales se han formulado por los Administradores de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 el cual no ha sido modificado por el Real Decreto 602/2016 y sus adaptaciones sectoriales.
- Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

2.2 Imagen fiel

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

Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2019 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 15 de junio de 2020.

En las presentes cuentas anuales se ha omitido aquella información o desgloses que, no requiriendo de detalle por su importancia cualitativa, se han considerado no materiales o que no tienen importancia relativa de acuerdo al concepto de materialidad o importancia relativa definido en el marco conceptual del PGC 2007.

2.3 Principios contables obligatorios no aplicados

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

2.4 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad.

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han realizado estimaciones realizadas por la Dirección de la Sociedad que están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias actuales y que constituyen la base para establecer el valor contable de determinados activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos cuyo valor no es fácilmente determinable mediante otras fuentes. La sociedad revisa sus estimaciones de forma continua.

Las principales hipótesis de futuro asumidas y otras fuentes relevantes de incertidumbre en las estimaciones a la fecha de cierre, que podrían tener un efecto significativo sobre las cuentas anuales en el próximo ejercicio, han sido:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (véanse Notas 5, 6, 7, 9 y 10).
- La vida útil de los activos materiales, intangibles e inversiones inmobiliarias (véanse Notas 5, 6 y 7).
- El valor razonable de determinados instrumentos financieros (véase Nota 9).
- El cálculo de provisiones (véase Nota 12).
- El cálculo del grado de avance para el reconocimiento del ingreso en base a los costes estimados de los correspondientes proyectos y sus modificados y costes en negociación, así como la evaluación del valor de las garantías subyacentes en los contratos financiados por la Sociedad y en la estimación de los derechos de cobro asociados a garantías ejecutadas por terceros y los ingresos procedentes de contraprestaciones variables, modificaciones, reclamaciones y disputas que pudieran presentar una incertidumbre inherente asociada a la probabilidad y sentido de la resolución final, debido a la complejidad de un proceso de estas características y estado actual de las negociaciones y arbitrajes (véase Nota 4.9).
- La recuperabilidad de activos por impuesto diferido, así como la recuperabilidad de los impuestos sobre la renta a no residentes practicados en otros países (véase Nota 15).

En este sentido, hay que tener en cuenta la repercusión que ha tenido la pandemia del COVID -19 en la economía en general y la incertidumbre que existe en las perspectivas de recuperación. Esta situación hace que las estimaciones e hipótesis que se han realizado en la preparación de los estados financieros del ejercicio también se encuentran afectadas por un mayor grado de incertidumbre (véase Nota 1.1).

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2020 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en

próximos ejercicios de manera significativa, lo que se haría, en el caso de ser preciso, conforme a lo establecido en el Plan General de Contabilidad, es decir, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios afectados.

Los Administradores de la Sociedad estiman que no existen pasivos contingentes significativos para la Sociedad al 31 de diciembre de 2020.

2.5 Comparación de la información

En el ejercicio 2020 la Sociedad ha reevaluado el impacto de la consideración del Euro como moneda funcional de determinados vehículos. En concreto, tal y como se desglosa en la Nota 11, dos negocios en el extranjero venían realizando una rama de actividad que se considera que tiene un grado significativo de autonomía, estando la mayor parte de las transacciones (fundamentalmente precio de venta y cuentas a cobrar de carácter operativo, gastos y financiación) denominadas en dólares estadounidenses. El efecto de la consideración de dicha divisa como moneda funcional no era significativo en ejercicios anteriores, razón por la que la Sociedad ha corregido este efecto en los estados financieros del ejercicio 2020, realizando los procedimientos de conversión a la nueva moneda funcional de forma prospectiva desde el 1 de enero de 2020, registrándose el impacto de las diferencias de conversión de estos establecimientos permanentes al incorporarse al cierre anual formando parte del patrimonio neto.

2.6 Agrupación de partidas

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

2.7 Cambios en criterios contables

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

2.8 Corrección de errores

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

3. Aplicación del resultado

La propuesta de aplicación del resultado del ejercicio 2020 formulada por los Administradores y que se someterá a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas, se muestra a continuación:

Base de Reparto	Euros 2020
Pérdidas y ganancias	**(1.968.935)**

Distribución	Euros 2020
A resultados negativos de ejercicios anteriores	**(1.968.935)**

4. Normas de registro y valoración

Conforme a lo indicado en la Nota 2, la Sociedad ha aplicado las políticas contables de acuerdo con los principios y normas contables recogidos en el Código de Comercio, que se desarrollan en el Plan General de Contabilidad en vigor (PGC 2007), así como el resto de la legislación mercantil vigente a la fecha de cierre de las presentes cuentas anuales. En este sentido, se detallan a continuación únicamente aquellas políticas que son específicas de la actividad de sociedad y aquellas consideradas significativas atendiendo a la naturaleza de sus actividades.

4.1 Inmovilizado intangible

Como norma general, el inmovilizado intangible se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción. Posteriormente se valora a su coste minorado por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado. Dichos activos se amortizan en función de su vida útil.

Gastos en investigación y desarrollo:

La Sociedad sigue el criterio de registrar en la cuenta de pérdidas y ganancias los gastos de investigación en los que incurre a lo largo del ejercicio (si se optara por activarlos, se mencionará esta circunstancia). Respecto a los gastos de desarrollo, éstos se activan cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- Están específicamente individualizados por proyectos y su coste puede ser claramente establecido.
- Existen motivos fundados para confiar en el éxito técnico y en la rentabilidad económico-comercial.

No obstante, cuando existen dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial de un proyecto, o bien no es posible discernir Investigación de Desarrollo, dichos gastos capitalizados por el mismo se imputan directamente a los resultados del ejercicio en el que esta situación se pone de manifiesto.

Al cierre del ejercicio 2020, los gastos de investigación y desarrollo activados presentan un valor neto contable de 1.822 miles de euros, 725 miles de euros a cierre del ejercicio 2019.

Propiedad industrial:

En esta partida se registran los importes satisfechos para la adquisición de la propiedad o el derecho de uso de las diferentes manifestaciones de la misma, así como por los gastos incurridos con motivo del desarrollo, registro y formalización de marcas realizado por la empresa. La propiedad industrial se amortiza linealmente a lo largo de su vida útil que se ha estimado en 5 años.

4.2 Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora inicialmente a su precio de adquisición o coste de producción y posteriormente se minora por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiera, conforme al criterio mencionado más adelante en esta misma nota.

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

Las sustituciones o renovaciones de elementos del inmovilizado material se contabilizan como activo, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados. Los elementos retirados, tanto si son consecuencia de un proceso de modernización como si se debe a cualquier otra causa, se contabilizan dando de baja los saldos que presentan las correspondientes cuentas de coste y de amortización acumulada.

Para aquellos inmovilizados que necesitan un período de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso, los costes capitalizados incluyen los gastos financieros que se hayan devengado antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del bien y que hayan sido girados por el proveedor o correspondan a préstamos u otro tipo de financiación ajena, específica o genérica, directamente atribuible a la adquisición o fabricación del mismo. No obstante, la Sociedad no ha capitalizado gastos financieros en el inmovilizado en curso en los ejercicios 2020 y 2019.

El inmovilizado material en curso se traspasa al inmovilizado material en explotación en la fecha en la que queda disponible para iniciar su funcionamiento o, en su caso, una vez transcurrido el período de prueba correspondiente, iniciándose en este momento su amortización.

Los trabajos que la Sociedad realiza para su propio inmovilizado se registran por el coste acumulado que resulta de añadir a los costes externos los costes internos, determinados en función de los consumos propios de materiales, la mano de obra directa incurrida y los gastos generales de fabricación calculados según tasas de absorción similares a las aplicadas a efectos de valoración de existencias. En los ejercicios 2020 y 2019 la Sociedad no ha activado gastos por este concepto.

Amortización del inmovilizado material

Los elementos del inmovilizado material se amortizan, a partir de la fecha de su entrada en funcionamiento, siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada, según el siguiente detalle:

	Años de vida útil estimada
Construcciones	50
Instalaciones técnicas y mobiliario	10
Equipos para procesos de información	4
Elementos de transporte	6

Al cierre del ejercicio, la Sociedad analiza la razonabilidad de las vidas útiles de sus activos, en función de su estado físico, realizando los ajustes necesarios en las mismas, de forma prospectiva, cuando considera que los activos tienen una vida útil inferior a la inicialmente estimada. En este sentido, durante el ejercicio 2020 no se ha procedido a corregir la vida útil de ninguna de las instalaciones de la Sociedad.

Deterioro de valor de activos materiales e intangibles

Al cierre de cada ejercicio, siempre que existan indicios de pérdidas de valor, la Sociedad procede a estimar mediante el denominado "test de deterioro" la posible existencia de pérdidas de valor que reduzcan el valor recuperable de dichos activos a un importe inferior al de su valor en libros. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso. Cuando el valor contable es mayor que el importe recuperable se produce una pérdida por deterioro.

El valor en uso es el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados, utilizando tipo de interés de mercado sin riesgo, ajustados por los riesgos específicos asociados al activo. Para aquellos activos que no generan flujos de efectivo, en buena medida, independientes de los derivados de otros activos o grupos de activos, el importe recuperable se determina para las unidades generadoras de efectivo a las que pertenecen dichos activos.

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

Las correcciones valorativas por deterioro de los elementos del inmovilizado material e intangible, así como su reversión, se reconocerán como un gasto o un ingreso, respectivamente.

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

Al cierre del ejercicio 2020, los Administradores de la Sociedad consideran que no existen indicios de deterioro del inmovilizado intangible y material de la Sociedad.

4.3 Inversiones inmobiliarias

El epígrafe inversiones inmobiliarias del balance de situación recoge los valores de terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen bien para explotarlas en régimen de alquiler o 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.

Estos activos se valoran de acuerdo con los criterios indicados en la Nota 4.2, relativa al inmovilizado material.

Al cierre del ejercicio 2020, los Administradores de la Sociedad consideran que no existen indicios de deterioro de las inversiones inmobiliarias.

4.4 Arrendamientos

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

Arrendamiento operativo

Si la Sociedad actúa como arrendador:

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

Asimismo, el coste de adquisición del bien arrendado se presenta en el balance de situación conforme a su naturaleza, incrementado por el importe de los costes del contrato directamente imputables, los cuales se reconocen como gasto en el plazo del contrato, aplicando el mismo criterio utilizado para el reconocimiento de los ingresos del arrendamiento.

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

Si la Sociedad actúa como arrendatario:

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

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

4.5 Instrumentos financieros

Definiciones

Un *"instrumento financiero"* es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

Un *"instrumento de capital"* es un negocio jurídico que evidencia una participación residual en los activos de la entidad que lo emite, una vez deducidos todos sus pasivos.

Activos financieros

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

a) *"Préstamos y partidas a cobrar"*: Están constituidos por activos financieros originados en la venta de bienes o en la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la Sociedad, o los que, no teniendo un origen comercial, no son instrumentos de patrimonio ni derivados y cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y no se negocian en un mercado activo.

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

c) *"Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, asociadas y multigrupo"*: Se consideran empresas del grupo aquellas vinculadas con la Sociedad por una relación de control, y empresas asociadas aquellas sobre las que la Sociedad ejerce una influencia significativa. Adicionalmente, dentro de la categoría de multigrupo se incluyen aquellas sociedades sobre las que, en virtud de un acuerdo, se ejerce un control conjunto con uno o más socios.

Valoración inicial

Los activos financieros se registran, en términos generales, inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles.

No obstante, si existiera una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considerará como coste de dicha inversión el valor contable que debiera tener la misma inmediatamente antes de que la empresa pase a tener esa calificación. En su caso, los ajustes valorativos previos asociados con dicha inversión contabilizados directamente en el patrimonio neto, se mantendrán en éste hasta la enajenación o baja de la inversión, momento en el que se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

Valoración posterior

Los préstamos, partidas a cobrar e inversiones mantenidas hasta el vencimiento se valoran por su coste amortizado.

Las inversiones en empresas del Grupo, asociadas y multigrupo se valoran por su coste, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Dichas correcciones se calculan como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas (netas de efecto fiscal) existentes en la fecha de la valoración (incluyendo el Fondo de Comercio, si lo hubiera), de modo que, en aquellos casos en los que el valor patrimonial (valor teórico contable) de la sociedad dependiente resulte superior al coste de adquisición, se presume que no existe deterioro. Si existieran indicios, con el procedimiento anterior, se procede a la realización de cálculos y análisis más complejos (valor razonable menos costes de venta y/o valor actual de los flujos de efectivo futuros de la inversión).

En caso de participaciones en sociedades del grupo, multigrupo y asociadas cuyo patrimonio neto contable es negativo al cierre del ejercicio, careciendo de plusvalías tácitas a considerar, la Sociedad registra, en su caso, el correspondiente deterioro del coste de la participación o de la cuenta a cobrar hasta el desequilibrio patrimonial existente en caso de que exista un apoyo financiero materializado, sin proceder a la dotación de provisiones de riesgos y gastos en tanto en cuanto no existan compromisos en firme de restitución patrimonial o apoyo financiero adicional.

En la aplicación del método de flujos de efectivo, las proyecciones de flujos de caja se basan en hipótesis razonables que representan la mejor estimación de la Sociedad dentro del rango de condiciones económicas previstas.

Si en el marco de las hipótesis utilizadas en dicho análisis, se considera que la variabilidad de la estimación del valor razonable es significativa respecto al coste de adquisición de la participación, se justifica y documenta el método de evaluación finalmente empleado para su determinación, siendo el más habitual el procedimiento de cálculo a partir del patrimonio neto corregido por las plusvalías tácitas existentes en el momento de la valoración.

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

n

En particular, y respecto a las correcciones valorativas relativas a los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, el criterio utilizado por la Sociedad para calcular las correspondientes correcciones valorativas, si las hubiera, es de acuerdo con una evaluación individualizada de los saldos vencidos y pendientes de cobro considerando la antigüedad de la deuda, la relación con el cliente y la situación financiera del mismo, así como los deterioros indicados por las agencias de calificación crediticia a los rating-país en el caso de clientes con la naturaleza de Administraciones Públicas extranjeras con retrasos significativos en pagos, como variable objetiva observable de referencia para evaluación de deterioros.

La Sociedad da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como en ventas en firme de activos, cesiones de créditos comerciales en operaciones de "factoring" en las que la empresa no retiene ningún riesgo de crédito ni de interés, las ventas de activos financieros con pacto de recompra por su valor razonable o las titulizaciones de activos financieros en las que la empresa cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de garantía o asume algún otro tipo de riesgo. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad no tiene activos dados de baja de su balance de situación por estos conceptos.

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

Pasivos financieros

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

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

La Sociedad da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

Instrumentos de patrimonio

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

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

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

4.6 Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional utilizada por la Sociedad es el euro. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del euro se consideran denominadas en moneda extranjera y se registran según los tipos de cambio vigentes en las fechas de las operaciones.

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

No obstante, en el caso de establecimientos permanentes en los cuales la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (que afecta fundamentalmente a los ingresos, gastos y financiación) es diferente al Euro, se establece la moneda local como moneda funcional.

Los resultados y el balance de aquellos establecimientos permanentes que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación se convierten a la moneda de presentación como sigue:

- Los activos y pasivos de cada balance presentado se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha del balance;
- Los ingresos y gastos de la cuenta de resultados se convierten a tipo de cambio medio;
- Las partidas de patrimonio neto se convierten a tipo de cambio histórico;

Todas las diferencias de conversión resultantes se reconocen en el epígrafe "Diferencias de conversión de negocios en el extranjero", como un componente separado del patrimonio neto.

4.7 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

La Sociedad registra en este epígrafe del balance de situación adjunto aquellas inversiones financieras convertibles en efectivo, con un vencimiento no superior a tres meses desde la fecha de adquisición, que no tengan riesgos significativos de cambio de valor y que formen parte de la política de gestión normal de la tesorería de la Sociedad.

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

4.8 Impuestos sobre beneficios

Tal como se indica en la Nota 15, la Sociedad tributa, en relación con el impuesto sobre sociedades, de acuerdo con el régimen especial de consolidación fiscal previsto en el artículo 55 y siguientes de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades.

Las políticas del Grupo establecen que para cada una de las sociedades integradas en el Grupo fiscal consolidable, el gasto por Impuesto sobre beneficios del ejercicio se determinará en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, y minorado por las deducciones y bonificaciones de cuota que corresponden a cada sociedad del Grupo fiscal en el régimen de declaración consolidada, excluidas las retenciones y los pagos a cuenta.

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

h

La Sociedad imputa las bases imponibles, deducciones y bonificaciones, etc., correspondientes a las Uniones Temporales de Empresas en las que participa, en proporción a su porcentaje de participación participen en la UTE. Esta integración se puede realizar en la fecha del cierre del ejercicio de la UTE, o realizarlo en el siguiente periodo impositivo, tal y como se establece en el Artículo 46 de la TRLIS, acogiéndose la Sociedad a una u otra opción en función de determinadas características de las mismas. Las deducciones y bonificaciones en cuota a las que tenga derecho la UTE se imputarán a los socios tanto si la base imponible de la UTE es positiva como negativa.

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

Por otro lado, en el caso de la participación de la Sociedad en entidades transparentes (Nota 9), las bases imponibles que las entidades imputen a las sociedades-socios, serán tratadas por éstas últimas como una diferencia permanente en el cálculo del gasto devengado por impuesto sobre beneficios, salvo por la parte de la base imponible que en el momento de la imputación se prevea que, o bien se repartirá como dividendo en el corto plazo o previsiblemente revertirá en el corto plazo por enajenación de las participaciones, reflejándose en estos casos como una diferencia temporaria. La reversión de las diferencias temporales así cuantificadas se producirá, en general, cuando se distribuyan dividendos por la sociedad transparente, o cuando se enajenen las participaciones en el capital de la misma. Al cierre del ejercicio, la Sociedad, al haberse devengado la obligación registrará un pasivo en caso de la obtención de rentas positivas.

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

Se reconocen pasivos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios, , así como para aquellas diferencias asociadas a las modificaciones en el régimen fiscal de las pérdidas por deterioro de los valores representativos de la participación en el capital o en los fondos propios de entidades, aprobadas por el Real Decreto 3/2016, de 2 de diciembre. Respecto a estas últimas diferencias, se estableció por la norma fiscal su reversión por quintas partes como un ajuste positivo en base imponible en cada ejercicio, sin que la carga fiscal pendiente de tomar hasta cumplir los cinco años se registre como impuesto diferido. En la medida que se producen diferencias derivadas de este hecho entre la base fiscal y contable de la inversión, para el reconocimiento de los correspondientes activos por impuesto diferido se atienden a los criterios establecidos por la norma general de aplicación en cuanto a su registro establecidos en el párrafo siguiente, no siendo reflejados impuestos diferidos de activo si se trata de participaciones para las que se espera su continuidad en el grupo de acuerdo a su estrategia de negocio.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que el Grupo fiscal o cada sociedad integrada en el mismo que tributa en base individual, vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos en un horizonte temporal máximo de 10 años, independientemente del límite temporal normativo para su utilización si es un horizonte superior o ilimitado en el tiempo en los casos en que la legislación tributaria así permita, y contados 10 años desde la fecha de cierre del ejercicio en aquellos casos, salvo clara evidencia de lo contrario, o que el Grupo fiscal o las entidades individuales tengan pasivos por impuesto diferido (asimilables a estos efectos a las ganancias fiscales) con los que compensar las bases imponibles

negativas u otros créditos fiscales, una vez considerado el techo fiscal de compensación correspondiente (limitaciones cuantitativas y tributación mínima), en su caso.

Los activos y pasivos por impuesto diferido, originados por operaciones con cargos o abonos directos en cuentas de patrimonio, se contabilizan también con contrapartida en patrimonio neto.

La Sociedad, que como se ha indicado anteriormente, tributa por el Impuesto sobre Sociedades en régimen de declaración consolidada junto con el Grupo fiscal, aplica en dicho proceso las siguientes normas: las diferencias temporarias que surgen en la determinación de la base imponible consolidada por operaciones realizadas entre sociedades que forman el Grupo fiscal, en tanto no estén realizadas frente a terceros, se registran por la sociedad que tuviera contabilizado dicho resultado; las diferencias permanentes (por ejemplo, por la eliminación de dividendos repartidos entre ellas) o temporarias que surgen en la determinación de la base imponible consolidada (margen de existencias, deterioros y otros), se tratan como una diferencia permanente o temporal por la sociedad que tuviera contabilizado dicho resultado, según corresponda; por la parte del resultado fiscal negativo y las bonificaciones y deducciones compensadas por el conjunto de las sociedades que forman el Grupo fiscal, se registra un crédito o débito entre la sociedad que los genera y las sociedades que lo compensan y/o aplican. Los activos por impuesto diferido se registran por la Sociedad individual en la medida que esté prevista su utilización por la propia Sociedad o por el resto de sociedades que conforman el Grupo fiscal, en el marco del conjunto del mismo y su plan de negocio, dentro del horizonte temporal de 10 años, independientemente del límite temporal normativo para su utilización si es un horizonte superior.

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

4.9 Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos 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. Dichos ingresos se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos e impuestos. Los impuestos indirectos que gravan las operaciones y que son repercutibles a terceros no forman parte de los ingresos.

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

Por otro lado, los ingresos en concepto de dividendos, así como los intereses devengados procedentes de la financiación concedida a las sociedades participadas, así como para aquellas clasificadas como disponibles para la venta, se registran de acuerdo con el Boletín del ICAC número 79 formando parte del Importe Neto de la Cifra de Negocios. Por su parte, al tratarse la Sociedad de una sociedad holding industrial, en la medida en que dentro de su objeto social se encuentra la tenencia y enajenación de participaciones junto con la actividad industria propia, las correcciones valorativas por deterioro efectuadas en los distintos instrumentos financieros asociados a su actividad, en particular, las sociedades participadas, así como los beneficios o pérdidas originados por su baja en el balance, se registran un epígrafe separado formando parte del resultado de explotación.

Los intereses recibidos de activos financieros se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos, cuando se declara el derecho del accionista a recibirlos. Asimismo, si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición, porque se hayan distribuido importes superiores a los beneficios generados por

la participada desde la adquisición, no se reconocerán como ingresos y minorarán el valor contable de la inversión. En este sentido, los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición, se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

A estos efectos, de acuerdo con el Boletín del ICAC número 85, en el caso de transacciones entre empresas del grupo sujetas a las normas particulares de inversiones que otorgan el control sobre negocios, la fecha que debe considerarse de cara al análisis del registro de dividendos (como ingreso o como menor coste) es la fecha de adquisición por la adquirente.

Grado de avance en actividades de construcción

a) Reconocimiento de ingresos de los contratos de construcción

La Sociedad aplica el criterio de grado de avance para aquellos contratos de venta en firme de construcción y suministro de componentes eléctricos para cuya constitución existen acuerdos específicamente negociados. Dichos acuerdos se encuentran delimitados bajo las concretas estipulaciones técnicas que individualizan el objeto de los mismos y vinculan a las partes al cumplimiento de las obligaciones respectivas, en cuya virtud, se produce una transferencia sistemática y sustancial de los riesgos y beneficios a medida que se despliega la actividad por parte de la Sociedad. En este sentido, la Sociedad contabiliza los ingresos generados por los mencionados contratos de venta que al 31 de diciembre aún no se encuentran íntegramente finalizados, dado que:

- El importe de los ingresos puede valorarse con fiabilidad.
- Es probable que la Sociedad reciba los beneficios o rendimientos económicos derivados de la transacción.
- El grado de realización de la transacción, en la fecha de cierre del ejercicio, puede ser valorado con fiabilidad.
- Los costes ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, pueden ser valorados con fiabilidad.

La Sociedad utiliza el "método del porcentaje de realización" para determinar el importe adecuado a reconocer en un periodo determinado. El grado de realización se determina por referencia a los costes del contrato incurridos en la fecha del balance como un porcentaje de los costes estimados totales para cada contrato. Los costes incurridos durante el ejercicio en relación con la actividad futura de un contrato se excluyen de los costes del contrato para determinar el porcentaje de realización.

De este modo, los costes de los contratos se reconocen cuando se incurre en ellos, excluyendo acopios. En casos excepcionales, cuando el resultado de un contrato no puede estimarse de forma fiable, los ingresos del contrato se reconocen solo hasta el límite de los costes del contrato incurridos, para los cuales sea probable su recuperación.

Los contratos de construcción están sujetos a estimaciones de ingresos y costes que necesitan ser revisadas por los responsables de los proyectos a medida que avanzan. Cualquier modificación en las estimaciones de ingresos, gastos y resultado de la obra está sujeto a revisión por distintos niveles de dirección y, cuando son verificados y aprobados, el efecto se trata como un cambio de estimado.

b) Reconocimiento de ingresos procedentes de modificaciones, reclamaciones y disputas

Los modificados (saldos que se encuentran en proceso de negociación con los clientes por corresponder a variaciones en el alcance, modificaciones o trabajos adicionales a los contemplados en el contrato original) y los pagos en concepto de incentivo se incluyen en los ingresos del contrato en la medida en que se hayan acordado con el cliente y siempre que puedan medirse de forma fiable. En cuanto a las modificaciones en los trabajos de construcción que se encuentren en negociación, siempre y cuando se cumpla con las condiciones siguientes: a) que sea probable que el cliente

apruebe el modificado y existe evidencia de la solicitud de cliente sobre la modificación de alcance o precio y b) que el ingreso pueda medirse con fiabilidad, se procede al reconocimiento de ingresos y margen.

En los casos en los que el importe del precio o modificado sea variable, o bien se corresponda con reclamaciones no aprobadas, el importe se estima siguiendo el enfoque que mejor permita predecir aquel al que la Sociedad va a tener derecho, utilizando un valor esperado en función de la probabilidad en que se considere que es altamente probable que no se produzca una reversión significativa de los ingresos reconocidos cuando se resuelva la incertidumbre asociada.

Por su parte, en relación con expedientes en reclamación (en arbitraje, litigio o disputa) se considera que no existe aceptación por parte del cliente y en consecuencia no se podrían reconocer ingresos hasta que las negociaciones hayan alcanzado un avanzado estado y sea altamente probable que el cliente acepte la reclamación. En relación a estos últimos expedientes, en la medida en que estos sean el resultado de modificados que no llegaron a éxito en la negociación y que tenían margen reconocido en periodos anteriores, desde el momento en el que la aprobación del cliente no sea probable por estar en disputa (incluso antes de iniciarse formalmente el periodo de arbitraje), no se registra ningún margen adicional, y sólo se registran ingresos, sin margen, exclusivamente en el caso de que la Sociedad considere, en base a los informes de sus asesores legales y técnicos, que sea probable que la eventual resolución de la reclamación permita recuperar los costes incurridos.

Se considera que existe una modificación del contrato cuando hay una instrucción del cliente para cambiar el alcance del mismo.

Se considera que existe una reclamación en los contratos cuando por causa del cliente o de terceros se producen costes no incluidos en el contrato inicial (demoras, errores en las especificaciones, diseño, incumplimientos por parte del cliente, acontecimientos de fuerza mayor, cambio de ley, etc.) y el contratista tiene derecho a ser resarcido, por ley o contrato, por los sobrecostes incurridos ya sea por el cliente o por un tercero causante de los mismos.

La situación extraordinaria de fuerza mayor y/o cambio de ley provocada por la pandemia permite la negociación de gran parte de los acuerdos o la reclamación directa a los clientes con el fin de que estos compensen total o parcialmente los efectos negativos producidos por la COVID-19, tanto en sobrecostes, como en ineficiencias o retrasos sobre el programa de ejecución de contratos anteriores al estallido de la pandemia. A estos efectos, durante el ejercicio 2020 se han alcanzado algunos acuerdos con varios clientes, mientras que otros se encuentran en negociación o arbitraje.

c) Obra ejecutada pendiente de certificar/Obra certificada por anticipado

La Sociedad presenta como un activo, es decir, como un derecho de cobro, el importe bruto adeudado por los clientes para los contratos en curso para los cuales para los cuales los costes incurridos más los beneficios reconocidos (menos las pérdidas reconocidas) superan la facturación parcial realizada. Asimismo, la facturación parcial pendiente de cobro y las retenciones en periodo de garantía se incluyen en las partidas "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar - Clientes por ventas y prestaciones de servicios" y "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar – Clientes por retenciones en garantía". Por su parte, la Sociedad presenta como un pasivo el importe bruto adeudado a los clientes por el trabajo de todos los contratos en curso para los cuales la facturación parcial supera los costes incurridos más los beneficios reconocidos (menos las pérdidas reconocidas) en la partida "Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar – Anticipos de clientes".

d) Costes de licitación

Los costes relacionados con la presentación de ofertas para la adjudicación de obras en el territorio nacional y extranjero se cargan a la cuenta de resultados en el momento en que se incurre en ellos, cuando no es probable o no es conocido, que el contrato sea obtenido o sean costes que se hayan

soportado con independencia de la obtención del contrato. Los costes de la presentación de ofertas, sólo se capitalizan cuando están directamente relacionados con un contrato, tienen naturaleza incremental y es probable o es conocido que el contrato será obtenido, o cuando es conocido que dichos costes serán reembolsados o incluidos en los ingresos del contrato.

e) Provisiones por pérdidas presupuestadas y por garantías

Cuando sea probable que los costes del contrato vayan a exceder el total de los ingresos del mismo, la pérdida esperada se reconoce inmediatamente como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias en la partida "Otros gastos de explotación - Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales" y con contrapartida en el epígrafe "Provisiones a corto plazo" del balance de situación. La 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. Estas provisiones están relacionadas con una obligación existente indicada en el contrato basada en que, probablemente, la empresa aplicará recursos al cumplimiento de la obligación cuyo importe puede ser estimado de forma fiable. En particular, se ha reconocido dicha provisión en relación con la terminación de determinados proyectos cuya fase de puesta en funcionamiento se ha visto complicada por el efecto de la pandemia.

Los costes asociados al período de garantía son considerados en los presupuestos como mayor coste estimado de la obra dotándose al cierre de la misma la correspondiente provisión por el período de garantía acordado.

Al cierre del ejercicio, la Sociedad calcula, en base a su mejor estimación y a su experiencia histórica, el importe de las provisiones para hacer frente a las posibles obligaciones que puedan surgir de las garantías otorgadas por las obras finalizadas y en curso, por la parte que ya se hayan transferido los riesgos, véase Nota 14.

Ingresos de la actividad de servicios-

En este tipo de actividad existe una gran variedad de servicios prestados, reconociendo ingresos de acuerdo al grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad. La Sociedad sigue el procedimiento de reconocer en cada ejercicio como resultado de sus servicios, la diferencia entre la producción (valor a precio de venta del servicio prestado durante dicho periodo, que se encuentra amparada en el contrato principal firmado con el cliente o en modificaciones o en adicionales al mismo aprobados por éste, o aquellos servicios que aun no estando aprobados, se estima altamente probable su recuperación final) y los costes incurridos durante el ejercicio. Las revisiones de precios reconocidas en el contrato inicial firmado con el cliente reconocen como ingreso en el momento de su devengo, independientemente de que éstos hayan sido aprobados anualmente por el mismo, al considerar que se encuentran comprometidas en el contrato.

4.10 Provisiones y contingencias

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

a) Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación.

b) Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

Las cuentas anuales recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos en las notas de la memoria, en la medida en que no sean considerados como remotos.

Los Administradores de la Sociedad estiman que no existen pasivos contingentes significativos para la Sociedad al 31 de diciembre de 2020.

La política de la Sociedad es la de contabilizar provisiones para hacer frente a responsabilidades probables o ciertas y cuantificables, nacidas de litigios en curso y por indemnizaciones, obligaciones o gastos pendientes de cuantía indeterminada, avales y otras garantías similares a cargo de la empresa y en base a su mejor estimación y su experiencia histórica. Su dotación se efectúa al nacimiento de la responsabilidad o de la obligación con cargo al epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias que corresponda según la naturaleza de la obligación.

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

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

Por último, los activos contingentes sólo son objeto de registro contable cuando su materialización resulte altamente probable. No obstante, en la medida en que los mismos resultan probables, son desglosados en la memoria.

4.11 Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Por tanto, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta la decisión del despido. En las cuentas anuales adjuntas no se ha registrado provisión alguna por este concepto, ya que no están previstas situaciones de esta naturaleza.

4.12 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

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

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

4.13 Subvenciones, donaciones y legados

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

a) Subvenciones, donaciones y legados de capital no reintegrables: Se valoran por el valor razonable del importe o el bien concedido, en función de si son de carácter monetario o no, y se imputan a

M

resultados en proporción a la dotación a la amortización efectuada en el periodo para los elementos subvencionados o, en su caso, cuando se produzca su enajenación o corrección valorativa por deterioro.

b) Subvenciones de carácter reintegrables: Mientras tienen el carácter de reintegrables se contabilizan como pasivos.

c) Subvenciones de explotación: Se abonan a resultados en el momento en que se conceden excepto si se destinan a financiar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputarán en dichos ejercicios. Si se conceden para financiar gastos específicos, la imputación se realizará a medida que se devenguen los gastos financiados.

Por otra parte, las subvenciones, donaciones y legados recibidos de los accionistas o propietarios no constituyen ingresos, debiendo registrarse directamente en los fondos propios, independientemente del tipo de subvención del que se trate, siempre y cuando no sea reintegrable.

4.14 Transacciones con vinculadas

La Sociedad realiza todas sus operaciones con vinculadas (financieras, comerciales o de cualquier otra índole) fijando precios de transferencia que se enmarcan dentro de las prescripciones de la OCDE para regular transacciones con empresas del Grupo al que pertenece y asociadas. Adicionalmente, las obligaciones en materia de documentación de estos precios de transferencia en el marco del Real Decreto 1793/2008, de 3 de noviembre, con entrada en vigor a partir del 19 de febrero de 2009 se encuentran adecuadamente soportadas, por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro. En todo caso, las presentes cuentas anuales deben interpretarse en el contexto de la pertenencia de la Sociedad al Grupo TSK (véase Nota 1).

No obstante, si el valor razonable no coincidiera con el valor de la transacción (valor escriturado o de factura), la Sociedad, en virtud de la consulta 4 del BOICAC 79, registra estas operaciones como una transacción "híbrida", esto es, registrando la diferencia entre el valor razonable y el importe consignado en factura o escritura se atendiendo a su fondo económico, como una aportación de socios/accionistas, o bien como el reparto de un dividendo.

4.15 Negocios conjuntos

La Sociedad contabiliza sus inversiones en Uniones Temporales de Empresas (UTEs), registrando en su balance la parte proporcional que le corresponde, en función de su porcentaje de participación, de los activos controlados conjuntamente y de los pasivos incurridos conjuntamente. Asimismo, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias la parte que le corresponde de los ingresos generados y de los gastos incurridos por el negocio conjunto. Igualmente, en el estado de cambios en el patrimonio neto y en el estado de flujos de efectivo se integra la parte proporcional de los importes de las partidas del negocio conjunto que le corresponden, todo ello una vez se ha realizado la homogeneización de sus criterios contables y eliminada la parte proporcional de los resultados internos no realizados y de los saldos y transacciones recíprocos con las uniones temporales de empresas.

Los balances de situación y las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2020 y 2019 de las Uniones Temporales de Empresas en las que participa la Sociedad se adjuntan en el Anexo I de esta memoria.

4.16 Partidas corrientes y no corrientes

Se consideran activos corrientes aquellos vinculados al ciclo normal de explotación que con carácter general se consideran de un año, también aquellos otros activos cuyo vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el corto plazo desde la fecha de cierre del ejercicio, los activos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de

liquidación sea superior al año y el efectivo y otros activos líquidos equivalentes. En el caso de las cuentas a cobrar asociadas a proyectos que estén financiados por la Sociedad, estas se clasificarán como corrientes independientemente de que su periodo de realización sea de superior a un año (ciclo largo), en la medida en que se considera que forman parte del ciclo normal de explotación de la Sociedad, con independencia de su vencimiento. Los activos que no cumplen estos requisitos se califican como no corrientes.

Del mismo modo, son pasivos corrientes los vinculados al ciclo normal de explotación, los pasivos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año y en general todas las obligaciones cuyo vencimiento o extinción se producirá en el corto plazo. En caso contrario, se clasifican como no corrientes.

4.17 Estado de flujos de efectivo

En el estado de flujos de efectivo, preparado de acuerdo con el método indirecto, se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo. Entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y sin riesgo significativo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación. Actividades típicas de la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas de inversión o de financiación. El descuento de papel comercial, o el anticipo por cualquier otro tipo de acuerdo, del importe de las ventas a clientes se tratará a los efectos del estado de flujos de efectivo como un cobro a clientes que se ha adelantado en el tiempo Por otro lado, los saldos a cobrar o pagar con la Sociedad Dominante del Grupo fiscal por la estimación del impuesto de sociedades que no haya derivado en movimientos de tesorería no figura como flujo de explotación dentro del estado de flujos de efectivo.
- 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.

No existen transacciones no monetarias relacionadas con operaciones de inversión y financiación significativas que, por no haber dado lugar a variaciones de efectivo no han sido incluidas en el estado de flujos de efectivo y deban ser informadas separadamente.

5. Inmovilizado intangible

Los movimientos habidos durante los ejercicios 2020 y 2019 en las diferentes cuentas del inmovilizado intangible y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas han sido los siguientes:

Ejercicio 2020

	Euros				
	Saldos Iniciales	Entradas o Dotaciones	Salidas o Bajas	Traspasos	Saldos Finales
Coste-					
Investigación y desarrollo	3.075.512	-	-	(724.788)	2.350.724
Propiedad industrial	6.999	-	-	-	6.999
Investigación y desarrollo en curso	-	1.097.254	-	724.788	1.822.042
	3.082.511	**1.097.254**	**-**	**-**	**4.179.765**
Amortización acumulada-					
Investigación y desarrollo	(1.628.446)	-	-	-	(1.628.446)
Propiedad industrial	(6.999)	-	-	-	(6.999)
	(1.635.445)	**-**	**-**	**-**	**(1.635.445)**
Deterioro-					
Investigación y desarrollo	(722.278)	-	-	-	(722.278)
	(722.278)	**-**	**-**	**-**	**(722.278)**
Neto	**724.788**				**1.822.042**

Ejercicio 2019

	Euros			
	Saldos Iniciales	Entradas o Dotaciones	Salidas o Bajas	Saldos Finales
Coste-				
Investigación y desarrollo	2.350.724	724.788	-	3.075.512
Propiedad industrial	6.999	-	-	6.999
	2.357.723	**724.788**	**-**	**3.082.511**
Amortización acumulada-				
Investigación y desarrollo	(1.628.446)	-	-	(1.628.446)
Propiedad industrial	(6.999)	-	-	(6.999)
	(1.635.445)	**-**	**-**	**(1.635.445)**
Deterioro-				
Investigación y desarrollo	(722.278)	-	-	(722.278)
	(722.278)	**-**	-	**(722.278)**
Neto	-			**724.788**

Durante el ejercicio 2020, la Sociedad ha activado gastos relacionados principalmente con la investigación y el desarrollo de un prototipo que será utilizado en los diferentes proyectos que forman parte de la cartera presente y futura del Grupo TSK en el epígrafe "Investigación y desarrollo" por el importe de 1.097 miles de euros (725 miles de euros en el ejercicio 2019) y que serán recuperados por la Sociedad de modo directo o indirecto, siendo registrado con contrapartida en el epígrafe "Trabajos realizados por la Sociedad para su activo" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Bienes totalmente amortizados

Formando parte del inmovilizado intangible en explotación, al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se encontraban totalmente amortizados determinados bienes, cuyos valores totales de coste y de su correspondiente amortización acumulada ascienden a 1.635.445 euros, según el siguiente detalle:

Naturaleza de los Bienes	Euros	
	2020	2019
Investigación	1.628.445	1.628.445
Propiedad industrial	6.999	6.999
	1.635.444	**1.635.444**

6. Inmovilizado material

Los movimientos habidos durante los ejercicios 2020 y 2019 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas han sido los siguientes:

Ejercicio 2020

	Euros				
	Saldos Iniciales	Entradas o Dotaciones	Salidas o Bajas	Traspasos	Saldos Finales
Coste-					
Terrenos y construcciones	129.517	-	-	(1)	129.516
Instalaciones técnicas, utillaje y otras instalaciones	794.311	53.447	-	(150)	847.608
Mobiliario	31.010	-	-	-	31.010
Equipos para procesos de información	29.392	-	(19.817)	1	9.576
Elementos de transporte	93.400	36.116	(49.475)	-	80.041
	1.077.630	**89.563**	**(69.292)**	**(150)**	**1.097.751**
Amortización acumulada-					
Construcciones	(42.101)	(20.205)	-	1	(62.305)
Instalaciones técnicas, utillaje y otras instalaciones	(562.339)	(183.825)	-	-	(746.164)
Mobiliario	(31.010)	-	-	-	(31.010)
Equipos para procesos de información	(22.469)	(6.329)	19.900	-	(8.898)
Elementos de transporte	(87.086)	(2.385)	45.590	149	(43.732)
	(745.005)	**(212.744)**	**65.490**	**150**	**(892.109)**
Neto	**332.625**				**205.642**

Ejercicio 2019

		Euros		
	Saldos Iniciales	Entradas o Dotaciones	Salidas o Bajas	Saldos Finales
Coste-				
Terrenos y construcciones	105.386	24.131	-	129.517
Instalaciones técnicas, utillaje y otras instalaciones	548.334	245.977	-	794.311
Mobiliario	31.010	-	-	31.010
Equipos para procesos de información	19.900	9.492	-	29.392
Elementos de transporte	93.400	-	-	93.400
	798.030	**279.600**	**-**	**1.077.630**
Amortización acumulada-				
Construcciones	(35.305)	(6.796)	-	(42.101)
Instalaciones técnicas, utillaje y otras instalaciones	(449.725)	(112.614)	-	(562.339)
Mobiliario	(31.010)	-	-	(31.010)
Equipos para procesos de información	(19.900)	(2.569)	-	(22.469)
Elementos de transporte	(84.261)	(2.825)	-	(87.086)
	(620.201)	**(124.804)**	**-**	**(745.005)**
Neto	**177.829**			**332.625**

Elementos totalmente amortizados

Del inmovilizado material de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se encontraban totalmente amortizados determinados bienes, cuyos valores totales de coste y de su correspondiente amortización acumulada se detallan a continuación:

Descripción	Euros	
	2020	2019
Instalaciones técnicas, utillaje y otras instalaciones	471.802	471.802
Mobiliario	31.010	31.010
Equipos para procesos de información	-	19.900
Elementos de transporte	30.820	78.346
Total	**533.632**	**601.058**

Compromisos de compra de inmovilizado

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existían compromisos en firme de compra de inmovilizado.

Garantías hipotecarías

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 ningún inmovilizado de la Sociedad está gravado como garantía.

Política de seguros

La Sociedad sigue la política de formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a los que están expuestos los diversos elementos de su inmovilizado material. Los Administradores de la Sociedad estiman que la cobertura contratada al 31 de diciembre de 2020 resulta suficiente para cubrir los riesgos propios de la actividad de la Sociedad.

7. Inversiones inmobiliarias

Los movimientos habidos durante los ejercicios 2020 y 2019 en las diferentes cuentas de inversiones inmobiliarias y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas han sido los siguientes:

Ejercicio 2020

	Euros			
	Saldos Iniciales	Entradas o Dotaciones	Salidas o Bajas	Sados Finales
Coste-				
Terrenos	72.121	-	-	72.121
Construcciones	608.078	-	-	608.078
	680.199	**-**	**-**	**680.199**
Amortización acumulada-				
Construcciones	(608.078)	-	-	(608.078)
	(608.078)	**-**	**-**	**(608.078)**
Neto	**72.121**			**72.121**

Ejercicio 2019

	Euros			
	Saldos Iniciales	Entradas o Dotaciones	Salidas o Bajas	Sados Finales
Coste-				
Terrenos	72.121	-	-	72.121
Construcciones	608.078	-	-	608.078
	680.199	-	-	**680.199**
Amortización acumulada-				
Construcciones	(608.078)	-	-	(608.078)
	(608.078)	-	-	**(608.078)**
Neto	**72.121**			**72.121**

Las inversiones inmobiliarias de la Sociedad corresponden con el edificio que constituía su anterior sede social en Gijón, el cual se encuentra totalmente amortizado, y que en la actualidad no está siendo arrendado, si bien se mantiene en este epígrafe con el objetivo de obtener plusvalías mediante su venta o explotación en régimen de alquiler.

8. Arrendamientos

Arrendamiento operativo

Contratos en los que la Sociedad actúa como arrendador

Se trata de unos ingresos derivados del alquiler de la azotea de un inmueble en Gijón (véase Nota 7). El importe de las cuotas reconocidas como ingresos en el ejercicio, en su condición de arrendador, es el siguiente:

	Euros	
	2020	2019
Cuotas reconocidas en el ejercicio	**18.110**	**71.830**

Al cierre del ejercicio 2020 y 2019, la Sociedad tiene contratado con los arrendatarios las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente:

Arrendamientos Operativos Cuotas Mínimas	Valor Nominal	
	2020	2019
Menos de un año	18.000	16.400
Entre uno y cinco años	38.268	-
Total	**56.268**	**16.400**

9. Inversiones financieras

Inversiones financieras a largo y corto plazo

El detalle de los movimientos habidos durante los ejercicios 2020 y 2019 en estos epígrafes del balance de situación adjunto ha sido el siguiente:

Ejercicio 2020

	Euros				
	Saldo Inicial	Entradas o Dotaciones	Salidas o Reversiones	Traspasos	Saldo Final
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo-					
Participaciones a largo plazo en empresas del Grupo	2.647	-	-	-	2.647
Créditos a largo plazo con empresas del Grupo (Nota 14)	4.081.389	-	-	(4.081.389)	-
	4.084.036	**-**	**-**	**(4.081.389)**	**2.647**
Inversiones financieras a largo plazo-					
Participaciones a largo plazo	11.194	-	(1.878)	-	9.316
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	498	-	-	-	498
	11.692	**-**	**(1.878)**	**-**	**9.814**
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 14)-					
Créditos a empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	53.700	774.094	-	-	827.794
Deterioro de créditos a empresas del Grupo y asociadas (1)	-	(53.700)	-	-	(53.700)
Cuenta corriente con empresas del Grupo	2.894.062	4.286.645	(6.975.451)	4.081.389	4.286.645
	2.947.762	**5.007.039**	**(6.975.451)**	**4.081.389**	**5.060.739**
Inversiones financieras a corto plazo-					
Créditos a corto plazo	9.720	-	(9.720)	-	-
Depósitos y fianzas constituidos a corto plazo	100.990	40.470	-	-	141.460
Partidas pendientes de aplicación	552.000	172.488	(445.188)	-	279.300
Deterioros de inversiones financieras a corto plazo	(106.813)	-	-	-	(106.813)
	555.897	**212.958**	**(454.908)**	**-**	**313.947**

(1) En el ejercicio 2020, la Sociedad ha procedido al deterioro de los créditos a empresas del Grupo y asociadas a corto plazo por importe de 53.700 euros que han sido registrados en la partida "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2020 adjunta.

Ejercicio 2019

	Euros			
	Saldo Inicial	Entradas o Dotaciones	Salidas o Reversiones	Saldo Final
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo-				
Participaciones a largo plazo en empresas del Grupo	2.892.325	1.032	(2.890.710)	2.647
Créditos a largo plazo con empresas del Grupo (Nota 14)	-	4.081.389	-	4.081.389
	2.892.325	**4.082.421**	**(2.890.710)**	**4.084.036**
Inversiones financieras a largo plazo-				
Participaciones a largo plazo	16.965	-	(5.771)	11.194
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	498	-	-	498
	17.463	**-**	**(5.771)**	**11.692**
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 14)-				
Créditos a empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	53.700	-	-	53.700
Cuenta corriente con empresas del Grupo	2.499.825	2.894.062	(2.499.825)	2.894.062
	2.553.525	**2.894.062**	**(2.499.825)**	**2.947.762**
Inversiones financieras a corto plazo-				
Créditos a corto plazo	9.720	-	-	9.720
Depósitos y fianzas constituidos a corto plazo	107.399	-	(6.409)	100.990
Partidas pendientes de aplicación	499.836	445.187	(393.023)	552.000
Deterioros de inversiones financieras a corto plazo (1)	-	(106.813)	-	(106.813)
	616.955	**338.374**	**(399.432)**	**555.897**

(2) En el ejercicio 2019, la Sociedad procedió al deterioro de otros activos financieros a corto plazo por importe de 106.813 euros que fueron registrados en la partida "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2019 adjunta.

Participaciones en empresas del Grupo

La información más significativa relacionada con las empresas del grupo, multigrupo y asociadas al cierre del ejercicio 2020 y 2019 es la siguiente:

Ejercicio 2020

	País	Participación directa	Euros				
			Capital	Total Patrimonio Neto	Resultado del ejercicio	Valor en libros	
						Coste	Deterioro Acumulado
Empresas del Grupo-							
Ingemas México, S.A. de C.V. (1) (2)	México	10%	2.360.845	(11.524.952)	7.579.464	297	-
TSK Puerto Rico Corporation (1) (2) (3)	Puerto Rico	10%	3.713	(4.146.983)	(17.542)	371	-
TSK Moçambique, Limitada (1) (2) (3)	Mozambique	35%	2.530	(44.308)	966.301	891	-
TSK Ingeniería y Construcción, S.A. (1) (2) (3)	Argentina	10%	1.492	(6.677.388)	(6.924.869)	54	-
TSK República Dominicana, SRL (1) (2) (3)	República Dominicana	10%	-	(965.276)	(599.591)	-	-
Construction et Montage du Maroc (1) (2) (3)	Marruecos	100%	993	2.480	10.051	1.032	-
Empresas Asociadas-							
SolelAben EPC Ashalim, Limited Partnership (1) (2)	Israel	32,37%	-	27.280.190	1.479.760	1	-
Ashalim EPC Thermo Solar Management 2014 Ltd. (1) (2)	Israel	32,5%	n.a	n.a	n.a	1	-
Total						**2.647**	-

(1) Sociedades cuya moneda funcional es distinta del euro; los datos incorporados han sido convertidas a euros a tipo de cambio históricos.

(2) Datos obtenidos de estados financieros elaborados bajo los principios contables generalmente aceptados en México, Puerto Rico, Israel, Mozambique, Argentina, República Dominicana y Marruecos, después de aplicar ajustes de homogeneización valorativa en su caso.

(3) Sociedad no auditada.

Ejercicio 2019

	País	Participación directa	Euros				
			Capital	Total Patrimonio Neto	Resultado del ejercicio	Valor en libros	
						Coste	Deterioro Acumulado
Empresas del Grupo-							
Ingemas México, S.A. de C.V. (1) (2)	México	10%	2.360.845	(18.010.509)	(6.166.476)	297	-
TSK Puerto Rico Corporation (1) (2) (3)	Puerto Rico	10%	3.713	(4.530.503)	5.672	371	-
TSK Moçambique, Limitada (1) (2) (3)	Mozambique	35%	2.530	(1.031.719)	(44.444)	891	-
TSK Ingeniería y Construcción, S.A. (1) (2) (3)	Argentina	10%	3.070	(86.554)	(112.513)	54	-
TSK República Dominicana, SRL (1) (2) (3)	República Dominicana	10%	-	(278.049)	(1.081.354)	-	-
Construction et Montage du Maroc (1) (2) (3)	Marruecos	100%	993	(7.611)	(8.471)	1.032	-
Empresas Asociadas-							
SolelAben EPC Ashalim, Limited Partnership (1) (2)	Israel	32,37%	-	26.192.432	(8.854.855)	1	-
Ashalim EPC Thermo Solar Management 2014 Ltd. (1) (2)	Israel	32,5%	n.a	n.a	n.a	1	-
Total						**2.647**	-

(1) Sociedades cuya moneda funcional es distinta del euro; los datos incorporados han sido convertidas a euros a tipo de cambio históricos.

(2) Datos obtenidos de estados financieros elaborados bajo los principios contables generalmente aceptados en Estados Unidos, México, Puerto Rico, Israel, Mozambique, Argentina y República Dominicana y después de aplicar ajustes de homogeneización valorativa en su caso.

(3) Sociedad no auditada.

Durante el ejercicio 2019, la sociedad participada SolelAben EPC Ashalim, LP acordó el reparto de dividendos con cargo a reservas por importe de 8.250 miles de euros, los cuales fueron registrados en la partida "Ingresos financieros – De participaciones en instrumentos de patrimonio – empresas del grupo" de la cuenta de resultados del ejercicio 2019 adjunta. Dicha sociedad es transparente fiscalmente, de modo que sus socios habían venido satisfaciendo los correspondientes impuestos corporativos (Nota 15).

Asimismo, el 25 de noviembre de 2019, los accionistas de la participada TSK Electrónica y Electricidad USA Corp., acordaron el reparto de un dividendo que ascendía a 673 miles de euros, registrándose este como un menor valor de la inversión financiera en la participada por ese mismo importe de acuerdo a los criterios indicados en la Nota 4.9.

Por último, con fecha 31 de diciembre de 2019, y en el contexto de reestructuración del negocio solar dentro del Grupo, se adoptaron acuerdos en la Junta General de Accionistas tanto de la Sociedad, como de la sociedad del Grupo TSK Electrónica y Electricidad, S.A. ("TSK"), por los cuales se procedió a la enajenación a la sociedad del Grupo Estudios y Energías Renovables, S.A.U. ("ESERSA") de las acciones representativas del 100% del capital social de la sociedad TSK Electrónica y Electricidad USA, Corp ("TSK USA"), vehículo a través del cual se obtiene un porcentaje de participación indirecto del 56,7% en la sociedad San Fermín Solar Farm LLC, propietaria de una planta fotovoltaica de 27 MW de potencia instalada en Puerto Rico. El precio de la compraventa fue determinado en función del valor razonable del objeto de la transacción, para cuya determinación la Sociedad solicitó un informe de valoración a un experto independiente, registrándose una plusvalía en la Sociedad por importe de 1.883 miles de euros que fue registrada en la partida "Ingresos financieros – De participaciones en instrumentos de patrimonio – empresas del grupo" de la cuenta de pérdidas y ganancias de 2019 adjunta, registrándose por su parte una cuenta a cobrar con ESERSA (véase Nota 14).

En este sentido, durante el ejercicio 2020 ESERSA procedió a la enajenación de su inmovilizado, consistente en plantas fotovoltaicas, y a la enajenación de su inversión financiera en Africana de Energía S.L., generando un resultado positivo por la venta, y una entrada de liquidez por la misma durante el mes de enero de 2021 en su mayor parte, motivo que ha permitido el cobro de la totalidad del crédito al cierre del ejercicio 2020.

Los Administradores de la Sociedad han evaluado la recuperabilidad de sus participaciones en empresas del Grupo y asociadas que presentan indicios de deterioro al cierre del ejercicio. Del análisis realizado no se han puesto de manifiesto deterioros adicionales a los ya registrados debido, principalmente, a que si bien el patrimonio neto de ciertas sociedades participadas resulta negativo al cierre del ejercicio, el coste de la participación no es significativo y, añadido a ello, no existen financiaciones concedidas por la Sociedad, prestándole dicha financiación la sociedad matriz del Grupo TSK.

Inversiones financieras a largo plazo en instrumentos de patrimonio

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la composición detallada de los saldos de este epígrafe del balance de situación es la siguiente:

	Euros	
	2020	2019
Cartera de valores a largo plazo-		
Asturgar	7.212	7.212
Sociedad Regional de Promoción del Principado	601	601
Fundación Asturiana del Medioambiente	1.503	1.503
Gijón Baloncesto, S.A.D.	-	1.503
Desarrollo Eólico Playa de Jarugo	-	375
	9.316	**11.194**

Ninguna de estas sociedades es cotizada.

Uniones temporales de Empresas

Durante los ejercicios 2020 y 2019, la Sociedad ha participado en las siguientes Uniones Temporales de Empresas:

Denominación	Actividad	%
Ute Consorcio	Subestación Tocoma y ampliación de la subestación Guyana, Venezuela	10%
Ute Cumaná	Central Termoeléctrica 340 Mw Cumaná-Venezuela	40%

Los balances de situación y las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2020 y 2019 de las Uniones Temporales de Empresas en las que participa la Sociedad se adjuntan en el Anexo I de esta memoria.

Los activos y pasivos que la Sociedad posee conjuntamente con otras sociedades en la Unión Temporal de Empresas, así como los gastos e ingresos en que se incurren, se registran en los correspondientes epígrafes de las cuentas anuales, en proporción a la participación efectiva de la Sociedad.

Los principios contables utilizados por las Uniones Temporales de Empresas no difieren significativamente de los empleados por la Sociedad y se han descrito en la Nota 4.15.

Imposiciones, depósitos y valores representativos de deuda a corto plazo

A 31 de diciembre de 2020, la Sociedad no mantiene imposiciones, depósitos o valores representativos de deuda a corto plazo relevantes.

Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el epígrafe "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes" recoge un importe de 1.804 y 22.590 miles de euros, respectivamente, que corresponden al efectivo depositado en cuentas corrientes en distintas entidades financieras que devengan un tipo de interés de mercado, así como los importes en la caja de la Sociedad.

Información sobre naturaleza y nivel de riesgo de los instrumentos financieros

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de interés en el valor razonable), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés en los flujos de efectivo. El programa de gestión del riesgo global

desarrollado por la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la Sociedad.

La gestión del riesgo está controlada por la Dirección Financiera del Grupo TSK con arreglo a políticas aprobadas por el Consejo de Administración. Desde dicha Dirección se identifica, evalúa y, en su caso, se ejecutan las contrataciones necesarias de los instrumentos de cobertura de riesgos financieros. El Consejo de Administración proporciona políticas escritas para la gestión del riesgo global, así como para materias concretas tales como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de derivados e inversión del excedente de liquidez. Esta política contempla todos los riesgos asociados a las actividades desarrolladas por las líneas de negocio del Grupo en todas las áreas geográficas en las que opera. A continuación, se indican los principales riesgos financieros que impactan a la Sociedad:

Información cualitativa

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito consiste en la probabilidad de que la contraparte de un contrato incumpla sus obligaciones contractuales, ocasionando una pérdida económica.

La Sociedad, y el Grupo al que pertenece, tiene políticas para asegurar que las ventas se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado o, en su caso, solicita las correspondientes garantías a fin de asegurar su recuperación. Las operaciones con derivados y las operaciones al contado solamente se formalizan con instituciones financieras de alta calificación crediticia. Una vez que los contratos estén en ejecución, periódicamente se evalúa la calidad crediticia de los importes pendientes de cobro y se revisan los importes estimados recuperables de aquellos que se considera de dudoso cobro.

Los efectos a cobrar y cuentas de clientes de la Sociedad están conformados por un gran número de entidades distribuidas entre distintos sectores y áreas geográficas. La Sociedad no tiene una exposición significativa al riesgo de crédito con ninguno de sus clientes o, en caso de tenerlo, emplea los Credit Default Swaps (CDS) como magnitud objetiva para el cálculo del deterioro correspondiente.

En todo caso, los Administradores de la Sociedad, en función de su experiencia y de su valoración del entorno económico, realizan las estimaciones necesarias con el fin de dotar las provisiones por deterioro de créditos comerciales necesarias en cada caso.

Riesgo de liquidez

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez del grupo, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas con entidades financieras y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado.

No obstante, el Grupo TSK, gestiona su tesorería, así como necesidades crediticias de forma centralizada. Dado el carácter dinámico de los negocios subyacentes, el Grupo TSK tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de las líneas de crédito contratadas.

Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesta a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas. El riesgo de tipo de cambio surge cuando las transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en negocios en el extranjero, están denominados en una moneda que no es la moneda funcional de la Sociedad.

Los riesgos de tipo de cambio se encuentran principalmente en:

- Pagos a realizar en mercados internacionales por adquisición de aprovisionamientos para la ejecución de las obras.
- Cobros procedentes de proyectos que están referenciados en monedas distintas a la moneda funcional de la Sociedad.

H

- Cuentas a cobrar a plazo en monedas distintas a la moneda funcional de la Sociedad, fundamentalmente dólares.

El detalle de los activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera, así como las transacciones denominadas en moneda extranjera se presenta junto con los importes totales del ejercicio por concepto de diferencias de cambio en la Nota 16. Los contratos de obra se realizan normalmente en euros o en dólares americanos de modo que las devaluaciones en países emergentes no afectarían en principio de modo directo a los ingresos contabilizados en las obras. Asimismo, una parte de los costes se contrata en la moneda de referencia del contrato o en una moneda con alto grado de correlación con la misma, que le proporcionan cobertura natural y menor exposición al riesgo de cambio.

Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés de la Sociedad surge, por un lado, de los recursos ajenos a largo plazo y de las facilidades crediticias a corto plazo descritos en la Nota 13.

Información cuantitativa

Riesgo de crédito

Facturación Emitida y pendiente de cobro

El importe de la deuda vencida con partes no vinculadas a más de 180 días a 31 de diciembre de 2020, asciende a 9.106 miles de euros, de los que un importe de 6.297 miles de euros se encuentran provisionados al 31 de diciembre de 2020 por entender la Sociedad que existen dudas sobre su cobrabilidad.

Obra ejecutada pendiente de certificar

En general, las obligaciones de desempeño de las actividades desarrolladas por la Sociedad se satisfacen a lo largo de periodos de tiempo relativamente amplios. Por tanto, la totalidad del saldo de dicho epígrafe corresponde fundamentalmente a diferencias entre los importes ejecutados y certificados, motivados por diferencias temporales en el proceso de certificación y revisión por parte del cliente, hitos de facturación, calendario de certificaciones, etc.

Al cierre del ejercicio 2020, la Sociedad mantiene en su balance obra ejecutada pendiente de certificar con el grupo y con terceros, por importe de 8.993 miles de euros (véase Nota 10), correspondiente en su práctica totalidad a las cifras relativas a ingresos del contrato principal firmado con el cliente.

Asimismo, la Sociedad mantiene registrados a 31 de diciembre de 2020 en clientes por cuentas a cobrar de ciclo largo un importe de 4.587 miles de euros por solicitudes derivadas de cambios de alcance y condiciones contractuales distintas a las inicialmente contempladas en la contratación de los proyectos, de los cuales 2.049 miles de euros corresponden a saldos en arbitraje. Adicionalmente, respecto a la obra ejecutada pendiente de certificar en países con riesgo-país alto, se mantiene registrado un deterioro por importe de 7.865 miles de euros equivalente al que se estima en el mercado de contratación de CDS para la cuenta a cobrar a organismos públicos asociada a dicho país, actualizando anualmente el cálculo del deterioro. El valor neto contable de estas posiciones asciende a 2.538 miles de euros.

Riesgo de tipo de interés

En base a su estructura de endeudamiento la Sociedad no tenía contratada al 31 de diciembre de 2020 y 2019 ninguna operación de cobertura de tipos de interés. Al cierre de 2020 y 2019, toda la deuda financiera está referenciada a tipos fijos, véase Nota 13. Por tanto, no existe riesgo de tipos de interés.

Riesgo de liquidez

La posición financiera corriente neta de la Sociedad, con terceros, a 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

h

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad cuenta con un fondo de maniobra positivo que asciende a 18.214 miles de euros, considerando el importe de clientes de ciclo largo como parte del activo corriente, que al cierre del ejercicio asciende a 4.588 miles de euros, y cuyo vencimiento es en principio superior a un año pero cuyo cobro los Administradores esperan materializar, para un importe significativo, en un plazo inferior a un año, si concurren ciertas circunstancias que activarían su vencimiento anticipado. Adicionalmente, la Sociedad cuenta con una tesorería por importe de 1.804 miles de euros y financiación disponible por parte del Grupo al que la Sociedad pertenece, en cuyo contexto hay que interpretar a la propia Sociedad y sus operaciones, lo que le permite continuar con el normal desarrollo de sus actividades en el corto plazo.

La clasificación de los pasivos financieros por plazos de vencimiento contractuales se muestra en la Nota 13.

Adicionalmente, hay que tener en cuenta que la Sociedad pertenece al Grupo TSK, realizándose tanto la gestión de la tesorería como de la financiación de las operaciones del Grupo, en general, a nivel corporativo, a través de la contratación de facilidades crediticias para soportar las necesidades previstas para el Grupo. Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo cuenta con un fondo de maniobra de 340 millones de euros, considerando la clasificación en el activo corriente de saldos de clientes de ciclo largo (maduración superior a un año), que al cierre de ejercicio asciende a 239 millones de euros, pero cuyo cobro los Administradores esperan materializar, para un importe significativo, en un plazo inferior a un año, al existir mecanismos de vencimiento anticipado si concurren determinadas circunstancias particulares recogidas en los contratos. No obstante, el Grupo cuenta adicionalmente con límites no dispuestos en sus líneas de crédito, descuento y financiación a la importación, por un importe conjunto de 231 millones de euros, lo que le permite continuar con el normal desarrollo de sus actividades en el corto plazo. Asimismo, es importante resaltar que, el Grupo mantiene al cierre del ejercicio una tesorería e imposiciones por importe de 165 millones de euros. Adicionalmente, se dispone de un límite no dispuesto de emisión de pagarés en MARF por importe de 62 millones de euros a 31 de diciembre de 2020.

Riesgo de tipo de cambio

El detalle de los activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, así como las transacciones denominadas en moneda extranjera durante los ejercicios 2020 y 2019 se presenta junto con los importes totales del ejercicio en la Nota 16. Los saldos en moneda extranjera al cierre del ejercicio se corresponden fundamentalmente a cuentas corrientes y créditos y débitos comerciales en dólar estadounidense, shekel israelí y dirham marroquí.

10. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

La composición de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

	Euros	
	2020	2019
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	872.378	1.521.637
Clientes, cuentas a cobrar de ciclo largo	4.587.732	4.498.838
Clientes, obra ejecutada pendiente de certificar	3.430.150	1.386.915
Clientes, empresas del Grupo y asociadas (Nota 14)	4.625.980	3.320.290
Clientes, empresas del Grupo, obra ejecutada pendiente de certificar (Nota 14)	5.562.710	3.331.288
Clientes de dudoso cobro	6.296.545	6.901.872
Personal	5.020	-
Otros créditos con las administraciones públicas (Nota 15)	1.526.807	1.045.668
Deterioro de créditos comerciales incobrables	(6.296.545)	(6.901.872)
Total	**20.610.777**	**15.104.636**

Deterioro de valor de créditos por operaciones comerciales

El movimiento habido en la cuenta "Deterioro de créditos por operaciones comerciales" durante los ejercicios 2020 y 2019 ha sido el siguiente:

	Euros	
	2020	2019
Saldo inicial	6.901.872	6.928.652
Dotaciones de deterioro de créditos por operaciones comerciales	53.870	-
Reversiones de deterioro de créditos por operaciones comerciales	(659.197)	(26.780)
Saldo final	**6.296.545**	**6.901.872**

Asimismo, dentro de esta misma cuenta se encuentran registradas dotaciones de deterioro por obra ejecutada pendiente de certificar por importe de 240.995 euros.

Clientes, cuentas a cobrar de ciclo largo

Al cierre de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Grupo mantiene abiertas, como es habitual en su sector de actividad, ciertas disputas judiciales y arbitrales, enmarcadas en el proceso de cierre de los proyectos con clientes, en las cuales puede figurar como demandante o demandado.

En particular, la Sociedad ha presentado con fecha diciembre de 2020 una demanda de arbitraje en relación con un contrato suscrito en 2014 en un país sudamericano, que tenía una duración inicialmente prevista de 24 meses. Con posterioridad, se firmaron sucesivas aprobaciones de prórrogas al contrato, motivadas principalmente por defectos en el diseño y la integridad de los estudios facilitados a la Sociedad, demoras en la obtención de permisos que debía obtener la demandada, etc. resultando como fecha definitiva para la entrega de la obra el 21 de febrero de 2020. Pese a la entrega de la obra, no se han terminado de resolver vía negociación amistosa el precio adicional variable resultante de los modificados y ampliaciones de plazo aprobados, tal y como se esperaba. En concreto, como consecuencia de dichos retrasos, la Sociedad ha incurrido en sobrecostes adicionales a los previstos, por los que se reclama una cantidad de 16 mil millones de pesos colombianos (3,9 millones de euros), no habiendo sido presentada demanda reconvencional a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales por la contraparte dado que la vista inicial está prevista en mayo de 2021. Dado que la información referida a las situaciones expuestas es de naturaleza sensible y podría su difusión perjudicar intereses, los Administradores de la Sociedad desglosan la misma de modo limitado.

En opinión de los Administradores de la Sociedad y de sus asesores legales internos y externos, en base a la información existente, se estima probable que el proceso resulte favorable a los intereses de esta, como mínimo, en el importe registrado. No obstante, dado que la contraparte no ha presentado a la fecha demanda de reconvención, existe incertidumbre sobre el desenlace del conjunto del proceso. A pesar de lo anterior, la Sociedad considera que, con los resultados técnicos, la aceptación de los importes registrados es objetiva desde un punto de vista legal, siendo altamente probable que no sufra reversión alguna. Asimismo, los Administradores no esperan reclamaciones de la otra parte o en su caso que de una eventual reconvención pudieran derivarse consecuencias económicas para la sociedad

11. Patrimonio Neto y Fondos Propios

Fondos propios

Capital escriturado

Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 el capital social de Ingeniera de Manutención Asturiana, S.A. asciende a 2.239.294 euros y está representado por 2.483 acciones nominativas de 901,85 euros cada una, todas ellas íntegramente suscritas y desembolsadas. Las acciones de la Sociedad no cotizan en bolsa.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el único accionista que ostenta un porcentaje de participación superior al 10% del capital social es TSK Electrónica y Electricidad, S.A., cuyo porcentaje de participación asciende al 96,3%.

Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital

social, lo cual a 31 de diciembre de 2020 y 2019 ya se había alcanzado. El saldo de la reserva legal al 31 de diciembre de 2020 y 2019 ascendía a 447.859 euros.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado.

Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Otras Reservas

Durante el ejercicio 2019, los Accionistas de la Sociedad aprobaron la distribución de dividendos por importe de 17.605 miles de euros con cargo a reservas voluntarias.

El importe de reservas voluntarias de 31 de diciembre de 2020 y 2019 asciende a 21.130.133 y 9.243.067 euros, respectivamente, no existiendo a dicha fecha restricción alguna en cuanto a la disponibilidad del citado saldo, con excepción de la reserva de capitalización.

Acciones propias

Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 la Sociedad posee 99 acciones propias, siendo el importe satisfecho para la adquisición de las mismas 89.465 euros.

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, los Administradores de la Sociedad no han tomado ninguna decisión sobre el destino final previsto para las acciones propias antes indicadas.

Ajustes por cambio de valor

Diferencias de conversión

La Sociedad ha procedido al cambio de la moneda funcional de dos de las UTEs en las que participa, por no reflejar la moneda funcional principal de la Sociedad, el euro, las transacciones, sucesos y condiciones que subyacen y son relevantes para estos. Esta aplicación se ha realizado con fecha 1 de enero de 2020 de forma prospectiva. El detalle de las diferencias de conversión a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

		Euros
		Beneficio/(Pérdida)
	Moneda funcional	2020
UTE Consorcio	Dólar estadounidense	28.222
UTE Cumaná	Dólar estadounidense	(588.904)
		(560.682)

12. Provisiones a largo plazo y corto plazo

La Sociedad, al cierre del ejercicio, registra en este epígrafe principalmente provisiones para hacer frente a las posibles obligaciones que puedan surgir de los avales y garantías otorgadas por las obras finalizadas, así como de otros costes, en base a su mejor estimación y a su experiencia histórica. El movimiento habido durante los ejercicios 2020 y 2019 en este epígrafe del pasivo no corriente y corriente del balance de situación adjunto ha sido el siguiente:

Ejercicio 2020

	Euros			
	Saldo Inicial	Dotaciones	Reversiones / Aplicaciones	Saldo Final
Provisiones a largo plazo-				
Provisión por garantías y terminación de obra	56.981	-	-	56.981
	56.981	**-**	**-**	**56.981**
Provisiones a corto plazo-				
Provisión por garantías y terminación de obra	7.341	-	-	7.341
	7.341	**-**	**-**	**7.341**

Ejercicio 2019

	Euros			
	Saldo Inicial	Dotaciones	Reversiones / Aplicaciones	Saldo Final
Provisiones a largo plazo-				
Provisión por garantías y terminación de obra	56.981	-	-	56.981
	56.981	**-**	**-**	**56.981**
Provisiones a corto plazo-				
Provisión por garantías y terminación de obra	7.341	-	-	7.341
	7.341	**-**	**-**	**7.341**

Tal y como se indica en la Nota 10, a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, la Sociedad no ha recibido a la fecha ninguna demanda de reconvención derivada del proceso de arbitraje descrito en dicha nota.

13. Deudas a largo plazo y a corto plazo

Deudas con entidades de crédito

Al 31 de diciembre de 2020 la Sociedad no contaba con deudas con entidades de crédito. Al cierre de 31 de diciembre de 2019, la Sociedad tenía concedidos de diversas entidades financieras los préstamos, las líneas de crédito y de descuento de efectos que se indican a continuación:

Ejercicio 2019

	Euros		
		Vencimientos de los Importes Dispuestos	
Tipo de Financiación	Límite	A Largo Plazo	A Corto Plazo
Préstamos	-	-	-
Pólizas de descuento (*)	2.000.000	-	125.000
		-	**125.000**

(*) Adicionalmente, la Sociedad dispone de límites compartidos con otras empresas del Grupo por importe de 80 millones de euros en líneas multiproducto.

La financiación contratada por la Sociedad devenga intereses de mercado referenciada a tipos fijos.

Otros pasivos financieros a largo plazo

La composición de las partidas "Deudas a largo plazo - Otros pasivos financieros" y "Deudas a corto plazo - Otros pasivos financieros" del balance de situación a 31 de diciembre de 2020 y 2019 adjunto es la siguiente:

Ejercicio 2020

Organismo Concesionario y proyecto	Año de Concesión	Euros		
		Importe Concedido	Largo plazo	Corto plazo
Comisión Europea	2013	845.764	12.093	-
Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial	2014	518.358	207.345	34.557
Ministerio de Economía y Competitividad	2014	279.358	185.897	36.940
Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial	2019	1.043.508	177.206	-
Total		**2.686.988**	**582.541**	**71.497**

Los vencimientos en el largo plazo de los préstamos que se incluyen en el detalle anterior son los siguientes:

Vencimientos en el Año	Euros 2020
2022	122.153
2023	159.371
2024	208.685
2025 y siguientes	92.332
	582.541

Ejercicio 2019

Organismo Concesionario y proyecto	Año de Concesión	Euros		
		Importe Concedido	Largo plazo	Corto plazo
Comisión Europea	2013	845.764	159.355	-
Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial	2014	518.358	276.459	34.557
Ministerio de Economía y Competitividad	2014	279.358	218.404	26.598
Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial	2019	1.043.508	177.206	-
Total		**2.686.988**	**831.424**	**61.155**

En el ejercicio 2019 la Sociedad obtuvo, a través del Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial, una póliza de préstamo por importe de 1.043.508 euros con un tipo de interés del 0% para el desarrollo de un calentador eficiente de sales en tecnología híbrida-solar. Al 31 de diciembre de 2020, queda pendiente de amortizar un importe de 177.206 euros correspondientes a la parte reintegrable.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad mantiene en el pasivo de su balance otro préstamo reembolsable relacionado con un proyecto subvencionado por el Ministerio de Economía y Competitividad por importe de 222.838 euros y con un tipo de interés del 0,5%, pagaderos a partir del ejercicio 2020 y hasta 2027, relacionado con la recuperación de CO2 de emisiones de incineradoras de residuos y aprovechamiento para la producción de microalgas (Proyecto Recovery).

Por último, formando parte del epígrafe "Deudas a largo plazo – otros pasivos financieros" del pasivo no corriente del balance de situación adjunto, se encuentra un importe pendiente de pago de 12.093 euros relacionados con otro proyecto subvencionado por la Comisión Europea (Proyecto Life) al considerar que las mismas no cumplen aún con las condiciones para considerarse no reintegrables.

Al cierre del ejercicio, la Sociedad ha procedido a estimar el valor actual de dicha financiación, decidiendo no registrar la subvención implícita del citado préstamo en el epígrafe "Subvenciones, donaciones y legados recibidos" del balance de situación adjunto al no resultar significativo su impacto.

14. Operaciones y saldos con partes vinculadas

El detalle de operaciones realizadas con partes vinculadas durante los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

Ejercicio 2020

	Euros	
	Ventas	Aprovisionamientos
Empresas del grupo-		
TSK Electrónica y Electricidad, S.A.	12.288.232	(2.240.341)
PHB Weserhütte, S.A.U.	333.716	(52.531)
TSK Electrónica y Electricidad, Chile	576.666	-
TSK Togo SRL	110.863	-
Construction et Montage du Maroc, S.A.R.L.	1.216.036	-
Ingeniería Franco Española Omega, S.A.	-	(25.974)
SolelAben EPC Ashalim, Limited Partnership	1.012.290	(31.971)
Total	**15.537.803**	**(2.350.817)**

Ejercicio 2019

	Euros	
	Ventas	Aprovisionamientos
Empresas del grupo-		
TSK Electrónica y Electricidad, S.A.	14.223.646	5.256.866
PHB Weserhütte, S.A.U.	304.124	78.994
Ingeniería y Realización Eléctricas S.A. (*)	-	52.508
TSK Oil&Gas Engineering, S.A. (*)	2.147	611
TSK Energy Solutions (*)	159.201	23.412
TSK Electrónica y Electricidad, Chile	227.544	-
TSK Flagsol Engineering, GmbH	42.249	-
SolelAben EPC Ashalim, Limited Partnership	7.620.488	-
Total	**22.579.399**	**5.412.391**

(*) Sociedades fusionadas con la empresa TSK Electrónica y Electricidad, S.A. con fecha efectiva el 1 de enero de 2020.

Las ventas y aprovisionamientos entre empresas vinculadas se corresponden a la subcontratación de trabajos en obras entre las distintas sociedades.

El importe de los saldos con partes vinculadas al 31 de diciembre de los ejercicios 2020 y 2019, es el siguiente:

	Euros	
	Débito/(Crédito)	
	2020	2019
Créditos a empresas del grupo a largo plazo (Nota 9)-	**-**	**4.081.389**
Estudios y Energías Renovables, S.A.U.	-	4.081.389
Clientes empresas del Grupo y asociadas (Nota 10)-	**10.188.689**	**6.651.578**
PHB Weserhütte, S.A.U.	65.796	41.687
TSK Electrónica y Electricidad, S.A.	4.956.251	3.550.387
UTE BAJA ROSARITO (1)	737.664	798.640
Estudios y Explotación de Recursos Israel, S.A.U.	-	13.237
SolelAben EPC Ashalim, Limited Partnership	2.954.845	1.970.379
TSK Flagsol Engineering, GmbH	79.540	134.007
TSK Electrónica y Electricidad, Chile	129.879	105.957
Construction et Montage du Maroc, S.A.R.L.	1.207.139	-
TSK Togo SRL	57.575	-
Otros	-	37.284
Créditos a empresas del grupo a corto plazo (Nota 9)-	**774.094**	**53.700**
Faeton Solar Energy, A.E.	-	53.700
TSK Electrónica y Electricidad, S.A. (2)	774.094	-
Cuenta corriente con empresas del Grupo (Nota 9)-	**4.286.645**	**2.894.062**
PHB Weserhütte, S.A.U.	3.000.462	2.474.521
Ingemas México, S.A. de C.V.	303	303
TSK Oil&Gas Engineering, S.A. (3)	-	45.346
TSK Electrónica y Electricidad, Chile	674.331	121.587
Construction et Montage du Maroc, S.A.R.L.	560.000	-
TSK Togo SRL	51.549	-
Otras	-	252.305
Proveedores, empresas del Grupo y asociadas-	**(1.505.694)**	**(2.947.870)**
PHB Weserhütte, S.A.U.	(25.908)	(5.165)
TSK Electrónica y Electricidad, S.A.	(1.469.031)	(2.924.251)
Ingeniería y Realizaciones Eléctricas, S.A. (3)	-	(12.405)
TSK Oil&Gas Engineering, S.A. (3)	-	(5.742)
Ingeniería Franco Española Omega, S.A.	(10.755)	-
Otras	-	(307)
Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo-	**(6.744.346)**	**(15.531.251)**
TSK Electrónica y Electricidad, S.A. (4)	(6.322.397)	(15.298.628)
Ingeniería y Realizaciones Eléctricas, S.A. (3)	-	(67.969)
Estudios y Energías Renovables Israel, S.A.U.	(242.617)	-
Otras	(179.332)	(164.654)

(1) UTE participada en un 35% por la Sociedad Dominante del Grupo "TSK Electrónica y Electricidad, S.A." y 65% por una sociedad ajena al Grupo.

(2) Se corresponde con el saldo a cobrar con la Sociedad Dominante del Grupo fiscal por la estimación del impuesto de sociedades del ejercicio 2020 (véase Nota 15).

(3) Sociedades fusionadas con la empresa TSK Electrónica y Electricidad, S.A. con fecha efectiva el 1 de enero de 2020.

(4) Incluye el saldo a pagar a la Sociedad Dominante del Grupo fiscal por la estimación del impuesto de sociedades del ejercicio 2019 por importe de 1.217.294 euros (véase Nota 15).

Los saldos en cuenta corriente con las Sociedades del Grupo no están devengando intereses debido a la situación actual de un mercado con bajos tipos de interés. En opinión de los Administradores de la Sociedad, el efecto del registro de los intereses devengados no resultaría significativo.

Estructura financiera

Tal y como se menciona en la Nota 1, la Sociedad pertenece al Grupo TSK, realizándose la financiación de las operaciones, en general, a nivel corporativo a través de la contratación de facilidades crediticias para soportar las necesidades previstas para el Grupo. Al 31 de diciembre de 2020, la deuda con entidades de crédito del Grupo asciende a 389 millones de euros y su patrimonio neto a 324 millones de euros. La estructura financiera del Grupo TSK, puede consultarse en sus cuentas anuales consolidadas depositadas en el Registro Mercantil de Asturias.

15. Administraciones Públicas y situación fiscal

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad mantenía los siguientes saldos corrientes con las Administraciones Públicas:

Concepto	Euros	
	2020	2019
Hacienda Pública deudora-		
Impuesto sobre el Valor Añadido	49.839	61.792
Pagos a cuenta IS, otros países	1.476.968	983.876
	1.526.807	**1.045.668**
Hacienda Pública acreedora a Corto Plazo-		
Retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	(193.340)	(176.065)
Impuesto sobre el Valor Añadido	-	(3.050.521)
Organismo de la Seguridad Social acreedores	(257.854)	(264.047)
Otros conceptos	-	(1.686)
	(451.194)	**(3.492.319)**

La Sociedad mantiene registrado en la partida "Otros créditos con Administraciones Públicas" un importe de 1.476.968 euros, correspondientes a pagos por Impuesto de Sociedades en otros países. La Sociedad, al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 y, a efectos fiscales exclusivamente, ha integrado las bases imponibles de aquellas sociedades transparentes en las que la Sociedad participa (Notas 4.8 y 9) registrando la correspondiente cuenta a pagar ante las Administraciones locales.

Impuesto sobre beneficios

Tal y como se indica en la Nota 4.8, a efectos del Impuesto sobre Sociedades, y desde el ejercicio 2008, la Sociedad tributa bajo el Régimen de consolidación fiscal, formando parte del Grupo número 234/08, integrado por TSK Electrónica y Electricidad, S.A., como sociedad dominante, Ingeniería de Manutención Asturiana, S.A., Estudios y Energías Renovables, S.A.U., PHB Weserhütte, S.A.U. e Ingeniería Franco Española Omega, S.A.U. como entidades dependientes.

Para cada una de las sociedades integradas en el Grupo fiscal consolidable, el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula en base al resultado económico o contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del citado impuesto.

Como consecuencia de la tributación consolidada, para el cálculo del Impuesto sobre beneficios individual se tienen en cuenta las eliminaciones de los resultados procedentes de las operaciones realizadas durante el ejercicio entre las distintas sociedades que forman parte del Grupo 234/08, así como, cuando corresponda, la incorporación de eliminaciones efectuadas en ejercicios precedentes. Para el cómputo de las deducciones se tienen en cuenta los límites y requisitos que tenga el Grupo, con independencia de la base imponible individual de cada sociedad.

h

Si bien la Sociedad dominante del Grupo 234/08 presentará la declaración por el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al mismo de forma consolidada, las diferentes sociedades que lo componen presentan igualmente su propia declaración individual.

Como consecuencia de la aplicación del régimen de consolidación fiscal, la sociedad dominante del Grupo 234/08 registra el activo o pasivo por impuesto corriente derivado de la declaración consolidada por el Impuesto sobre Sociedades. Asimismo, las posiciones deudoras o acreedoras derivadas de la estimación del impuesto del ejercicio de las sociedades dependientes del Grupo se reconocen en cuentas a cobrar o a pagar con el Grupo.

Conciliación resultado contable y base imponible fiscal

La conciliación entre el resultado contable de los ejercicios 2020 y 2019 y la base imponible prevista del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

Ejercicio 2020

	Euros		
	Aumentos	(Disminuciones)	Importe
Resultado contable antes de impuestos			**(3.486.022)**
Diferencias permanentes	**119.494**	**(1.074.037)**	**(954.543)**
Sanciones y otros no deducibles	119.494	-	119.494
Otras diferencias permanentes	-	(1.074.037)	(1.074.037)
Diferencias temporarias	**1.359.035**	**(1.081)**	**1.357.954**
Eliminación resultados establecimientos permanentes	1.359.035	-	1.359.035
Reversión Limitación amortización	-	(1.081)	(1.081)
Base imponible fiscal (resultado fiscal)			**(3.082.611)**
Incorporaciones al consolidado fiscal			-
Base imponible fiscal (resultado fiscal) en el contexto del Grupo fiscal			**(3.082.611)**
Cuota íntegra *(determinada al tipo impositivo general, 25%)*			**(770.653)**
Menos – Deducciones			-
Cuota líquida estimada			**(770.653)**
Menos – Retenciones y pagos a cuenta			(3.441)
Cuenta a pagar (cobrar) (Nota 14)			**(774.094)**

Ejercicio 2019

	Euros		
	Aumentos	(Disminuciones)	Importe
Resultado contable antes de impuestos			**18.327.489**
Diferencias permanentes	**282.855**	**(10.132.856)**	**(9.850.001)**
Sanciones y otros no deducibles	548	-	548
Exención por resultados de establecimientos permanentes	282.307	-	282.307
Exención por dividendos	-	(8.249.800)	(8.249.800)
Exención plusvalías operaciones societarias (TSK USA), artículo 21 LIS	-	(1.883.056)	(1.883.056)
Diferencias temporarias	-	**(3.591.986)**	**(3.591.986)**
Eliminación resultados establecimientos permanentes 2019	-	(1.991.560)	(1.991.560)
Reversión Limitación amortización	-	(1.081)	(1.081)
Impuesto hipotético	-	(780.238)	(780.238)
Pérdidas no deducidas sociedades disueltas	-	(818.097)	(818.097)
Otras diferencias temporarias	-	(1.010)	(1.010)
Base imponible fiscal (resultado fiscal)			**4.885.502**
Reserva de capitalización			-
Base imponible fiscal (resultado fiscal) en el contexto del Grupo fiscal			**4.885.502**
Cuota íntegra *(determinada al tipo impositivo general, 25%)*			**1.221.376**
Menos - Deducciones			(54)
Cuota líquida estimada			**1.221.322**
Menos - Retenciones y pagos a cuenta			(4.027)
Cuenta a pagar (cobrar) (Nota 14)			**1.217.295**

Los ajustes más relevantes al resultado contable de la Sociedad que determinan la base imponible del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2020 son los siguientes:

Diferencias permanentes

- Sanciones y otros gastos contables no deducibles a efectos del impuesto sobre beneficios.
- Otras diferencias permanentes a ajustar sobre el resultado contable antes de impuestos.

Diferencias temporarias

- Ajuste positivo por beneficios en establecimientos permanentes.

Las diferencias temporarias ajustadas al resultado contable se corresponden fundamentalmente a la consideración de no deducibles de las rentas obtenidas en el extranjero a través de establecimientos permanentes, cuya deducibilidad se originará con el cese de actividad de los mismos, la cual está prevista entre en el límite temporal de diez años, una vez se concluyan las obras para las que se constituyeron.

La cuenta a cobrar resultante del cálculo del impuesto de sociedades del ejercicio se encuentra registrada formando parte del saldo del epígrafe "Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo - Créditos a empresas" del balance de situación al 31 de diciembre de 2020 adjunto (véase Nota 14).

El Grupo fiscal se ha venido acogiendo al beneficio fiscal relativo a la reserva de capitalización, por el que se permite reducir la base imponible de un período impositivo en el 10% de los beneficios obtenidos en el ejercicio inmediato anterior y que no hayan sido objeto de distribución. La consolidación de este beneficio fiscal está condicionado al cumplimiento de los requisitos previstos en la norma, entre otros la dotación de una reserva por importe de la reducción, que debe figurar en el balance con absoluta separación y título apropiado, indisponible durante un plazo de 5 años.

Conciliación entre el resultado contable y el gasto por el impuesto sobre beneficios

La conciliación entre el resultado fiscal y el gasto por el Impuesto sobre beneficios de los ejercicios 2020 y 2019 se ha calculado de la siguiente forma:

	Euros	
	2020	2019
Resultado fiscal al 25%	(770.653)	1.221.376
Regularizaciones del IS del ejercicio anterior y otros	(448.507)	(930.319)
Gasto por IS corriente (sociedades transparentes Nota 9)	-	-
Gasto (ingreso) corriente (I)	**(1.219.160)**	**291.057**
Efecto impositivo de las diferencias temporarias	(339.488)	898.051
Regularizaciones del IS del ejercicio anterior y otros	41.561	196.743
Gasto por IS diferido (sociedades transparentes Nota 9)	-	2.143.559
Gasto (ingreso) diferido (II)	**(297.927)**	**3.238.353**
Actas fiscales (III)	-	**2.911.013**
Gasto (ingreso) total (I+II+III)	**(1.517.087)**	**6.440.423**

Bases imponibles pendientes de compensar y créditos fiscales

Tomando como base las declaraciones fiscales presentadas por el Grupo fiscal y considerando la declaración prevista para el Impuesto sobre Sociedades del presente ejercicio, al 31 de diciembre de 2020 la Sociedad no tenía bases imponibles ni otros créditos fiscales pendientes de compensar aparte de los registrados como activos por impuesto diferido.

Activos por impuesto diferido registrados

El desglose y movimiento del epígrafe "Activos por impuesto diferido" del balance de situación al 31 de diciembre de 2020 y 2019 adjunto es el siguiente:

Ejercicio 2020

	Euros				
	2019	Aumentos	(Disminuciones)	Regularización ejercicio anterior y otros	2020
Deducciones pendientes de tomar	269	-	-	1	270
Limitación deducción amortización	3.083	-	(270)	(1.732)	1.081
Establecimientos permanentes	161.144	339.759	-	548.137	959.040
Resultados sociedades transparentes	2.563.983	-	-	(254)	2.563.729
	2.728.479	**339.759**	**(270)**	**546.152**	**3.614.120**

Ejercicio 2019

	Euros				
	2018	Aumentos	(Disminuciones)	Regularización ejercicio anterior	2019
Deducciones pendientes de tomar	323	-	(54)	-	269
Limitación deducción amortización	3.353	-	(270)	-	3.083
Establecimientos permanentes	1.070.708	-	(702.414)	(207.150)	161.144
Otras diferencias temporarias	185.216	-	(195.313)	10.097	-
Resultados sociedades transparentes	4.749.603	-	(2.143.559)	(42.061)	2.563.983
	6.009.203	**-**	**(3.041.610)**	**(239.114)**	**2.728.479**

Pasivos por impuesto diferido

Al 31 de diciembre de 2020 no existen pasivos por impuesto diferido no registrados.

Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. En cualquier caso, los créditos fiscales pueden ser objeto de comprobación durante los 10 años siguientes a su generación por la Administración Tributaria, independientemente de que su generación se haya producido en ejercicios ya prescritos.

Al cierre del ejercicio 2020, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales los impuestos principales que le son aplicables para los cuatro últimos ejercicios, salvo el Impuesto sobre Sociedades, que tendría abierto desde el 2012, además de la facultad de comprobación que la Administración tiene de comprobar los créditos fiscales pendientes de aplicar de los últimos 10 años. Debido a que las normas fiscales aplicadas por la Sociedad pueden ser objeto de diferentes interpretaciones, y controversia por parte de las autoridades fiscales y judiciales, podría existir para los años pendientes de inspección determinados pasivos de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. En todo caso, los Administradores consideran que la probabilidad de que surjan pasivos contingentes que afecten de manera significativa a las cuentas anuales es remota.

En el resto de jurisdicciones donde la Sociedad tiene una presencia significativa, los plazos de prescripción de los impuestos son los siguientes:

Plazo de prescripción de los impuestos	Años
Colombia	5
Israel	4

Los Administradores de la Sociedad consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a la situación patrimonial de la Sociedad.

No obstante, durante el ejercicio 2018, el Grupo recibió comunicación de inicio de actuaciones inspectoras de carácter parcial (2013 y 2014), tendentes a comprobar las imputaciones de UTES en dichos ejercicios. Asimismo, en el ejercicio 2018, se recibió comunicación de inicio de actuaciones inspectoras, de carácter general, en relación con algunas Uniones Temporales de Empresas en las que participa la Sociedad.

En relación con estos procedimientos, durante el ejercicio 2019 la Sociedad firmó en conformidad actas fiscales, registrando un gasto por importe de 3.318.575 euros, 2.911.013 euros en el epígrafe "Impuesto sobre beneficios" y 407.562 euros correspondientes a los intereses de demora, en el epígrafe "Gastos financieros - Por deudas con terceros".

16. Moneda extranjera

A continuación, se detalla la exposición de la Sociedad al riesgo de tipo de cambio, donde se detalla el valor contable de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera distinta a la funcional del país:

	Euros					
	Euros	Shekels israelíes	Dólares	Otras monedas	Integración de UTEs	TOTAL
Activo no corriente	3.161.881	2.563.729	-	1.976	(1.200)	5.726.386
Activo corriente	11.760.183	4.772.704	11.472.500	176.011	(389.399)	27.791.999
Total activo	**14.022.064**	**7.336.433**	**11.472.500**	**177.987**	**(390.599)**	**33.518.385**
Patrimonio neto	27.699.480	(181.018)	(4.360.107)	647.743	(504.919)	23.301.179
Pasivo no corriente	639.522	-	-	-	-	639.522
Pasivo corriente	33.756.774	4.691.494	(28.850.479)	(134.425)	114.320	9.577.684
Total patrimonio y pasivo	**62.095.774**	**4.510.476**	**(33.210.586)**	**513.318**	**(390.599)**	**33.518.385**

El importe recogido en el epígrafe "Pasivo corriente" en Dólares de la tabla anterior se corresponde con la cuenta por cobrar que la compañía mantiene al cierre del ejercicio 2020 con la matriz del Grupo en la citada divisa, la cual se encuentra conjuntamente registrada en dicho epígrafe con las cuentas por pagar en otras monedas distintas al Dólar y que desprenden, de forma conjunta, un saldo acreedor.

El siguiente cuadro muestra el detalle de las principales cotizaciones de las monedas extranjeras operadas por el la Sociedad respecto al euro, al promedio y cierre del ejercicio 2020:

Moneda	2020		2019		Variación	
	Cierre	Promedio	Cierre	Promedio	Cierre	Promedio
Dólar estadounidense	1,2284	1,1395	1,1200	1,1196	(10%)	(2%)
Shekel israelí	3,9560	3,9283	3,8792	3,9937	(10%)	1%

De la tabla anterior se puede extraer el fortalecimiento (debilitamiento) de cada divisa con respecto al Euro. Estas variaciones dan lugar a aumentos (disminuciones) de resultados y patrimonio en los importes que se muestran a continuación:

	Euros			
	Shekels israelíes	Dólares	Otras monedas	Total
Activo no corriente	-	-	-	-
Activo corriente	(107.007)	(1.180.223)	50.044	(1.237.186)
Total activo	**(107.007)**	**(1.180.223)**	**50.044**	**(1.237.186)**
Patrimonio neto	-	(545)	(117.380)	(117.925)
Pasivo no corriente	-	-	-	-
Pasivo corriente	58.857	(2.809.048)	(7.066)	(2.757.257)
Total patrimonio y pasivo	**58.857**	**(2.809.593)**	**(124.446)**	**(2.875.182)**
Diferencias por tipo de cambio integradas por UTEs				**(307.146)**
Total				**(4.419.514)**

El detalle en euros de las transacciones en moneda extranjera más significativas realizadas en los ejercicios 2020 y 2019, valorados a tipo de cambio medio, son las siguientes:

	Euros			
	2020		2019	
Moneda	Ventas	Compras	Ventas	Compras
Dólar Estadounidense	-	3.479	7.680.119	5.632.361
Shekel Israelí	193.012	-	4.764.069	39.405
Dirham Marroquí	694.969	-	-	-

17. Ingresos y gastos

Importe neto de la cifra de negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a sus operaciones continuadas por mercados geográficos en los ejercicios 2020 y 2019 es la siguiente:

Ejercicio 2020

	Euros				
	Europa	América	Asia	África	Total
Ventas	9.852.361	2.306.199	957.822	4.705.686	**17.822.068**

Ejercicio 2019

	Euros				
	Europa	América	Asia	África	Total
Ventas	14.914.414	3.540.596	8.070.842	6.465.149	**32.991.001**

Aprovisionamientos

El detalle de las compras efectuadas por la Sociedad durante los ejercicios 2020 y 2019, atendiendo a su procedencia es el siguiente:

Ejercicio 2020

	Euros			
	Nacionales	Intra comunitarias	Importaciones	Total
Aprovisionamientos	3.159.523	24.950	2.390.403	**5.574.876**

Ejercicio 2019

	Euros			
	Nacionales	Intra comunitarias	Importaciones	Total
Aprovisionamientos	10.997.307	113.775	1.201.733	**12.312.815**

Personal

La composición del saldo del este epígrafe "gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2020 y 2019 adjunta es la siguiente:

Concepto	Euros	
	2020	2019
Sueldos, salarios y asimilados	8.589.383	9.951.483
Seguridad Social a cargo de la empresa	2.606.570	2.861.518
Otros gastos sociales	41.015	59.062
	11.236.968	**12.872.063**

Distribución funcional por género y número medio de empleados

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

Categoría profesional	Número	
	2020	2019
Consejo de Administración	4	4
Ingenieros superiores, licenciados y asimilados	124	130
Ingenieros técnicos, diplomados y asimilados	46	48
Jefe de obra	4	4
Delineante	22	22
Oficial administrativo	6	6
Otro personal	1	1
Total	**207**	**215**

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad no tiene personas empleadas con discapacidad mayor o igual al 33%.

La distribución funcional por género, del número de personas empleados a 31 de diciembre de los ejercicios 2020 y 2019 de los miembros del Consejo de Administración es la siguiente:

Categoría profesional	2020		2019	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Consejo de Administración	4	-	4	-
Ingenieros superiores, licenciados y asimilados	81	42	83	42
Ingenieros técnicos, diplomados y asimilados	34	12	34	12
Jefe de obra	4	-	4	-
Delineante	18	4	18	4
Oficial administrativo	3	3	3	3
Otro personal	1	-	1	-
Total	**145**	**61**	**147**	**61**

Al 31 de diciembre del ejercicio 2020, Alta Dirección de la Sociedad está formado por 1 hombre, al igual que a 31 de diciembre de 2019.

M

Otros gastos de explotación

El detalle de servicios exteriores durante los ejercicios 2020 y 2019 es como sigue:

Concepto	Euros	
	2020	2019
Arrendamientos y cánones	153.703	38.994
Reparaciones y conservación	3.803	3.663
Servicios de profesionales independientes	200.597	315.970
Transportes	39.344	901.950
Primas de seguros	13.362	34.023
Servicios bancarios y similares	424.881	332.934
Publicidad y propaganda	2.000	4.507
Suministros	4.980	7.158
Otros servicios	247.616	581.763
	1.090.286	**2.220.962**

18. Otra información

Honorarios de auditoría

Los auditores de la Sociedad han devengado durante los ejercicios 2020 honorarios relativos a la auditoria de las cuentas anuales de la Sociedad un importe de 27.500 euros (32.500 euros en 2019), no habiéndose facturado honorarios por otros servicios en los ejercicios 2020 y 2019 por el auditor de la Sociedad, ni por otras sociedades pertenecientes al grupo de auditores.

Información sobre los Administradores

Al cierre del ejercicio 2020, ni los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad ni las personas vinculadas a los mismos según se define en la Ley de Sociedades de Capital han comunicado a los demás miembros del Consejo de Administración situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con el interés de la Sociedad.

Retribuciones al Consejo de Administración y a la Alta Dirección

Durante los ejercicios 2020 y 2019, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad no han recibido retribución alguna por el ejercicio de sus funciones como Administradores de la Sociedad, con la excepción de la que se percibe en calidad de Alta Dirección de la Sociedad.

Asimismo, a la fecha de formulación de las cuentas anuales, la Sociedad no había contraído compromisos en materia de fondos de pensiones y otros similares respecto de los miembros antiguos o actuales de su Consejo de Administración y personal de Alta Dirección. Tampoco existían créditos concedidos, ni obligación alguna asumida por su cuenta a título de garantía.

Por otro lado, las retribuciones percibidas durante el ejercicio 2020 por los miembros de la Alta Dirección, se han correspondido únicamente con sueldos y salarios y han ascendido a 73 miles de euros (187 miles de euros en el ejercicio 2019).

El seguro de responsabilidad civil de los Consejeros y Altos Directivos está contratado por la sociedad matriz del Grupo, el importe de las primas satisfechas en el ejercicio asciende a 58 miles de euros. La Sociedad no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones con respecto a sus Administradores.

Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores

A continuación, se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio (modificada a través de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre) preparada conforme a la Resolución del ICAC de 29 de enero de 2016, sobre la información a incorporar

en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales.

De acuerdo con lo permitido en la Disposición adicional única de la Resolución anteriormente mencionada, al ser éste el primer ejercicio de aplicación de la misma, no se presenta información comparativa.

	2020	2019
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	46	80
Ratio de operaciones pagadas	47	80
Ratio de operaciones pendientes de pago	36	77
	Miles de euros	Miles de euros
Total pagos realizados	998	8.952
Total pagos pendientes	80	151

Conforme a la Resolución del ICAC, para el cálculo del período medio de pago a proveedores en estas cuentas anuales, se han tenido en cuenta las operaciones comerciales correspondientes a la entrega de bienes o prestaciones de servicios devengadas desde la fecha de entrada en vigor de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre que se hayan llevado a cabo con proveedores nacionales.

Los datos presentados se corresponden con los pagos realizados por Ingeniería de Manutención Asturiana, S.A., sin tener en cuenta la actividad de las UTES extranjeras de las cuales forma parte.

Se consideran proveedores, a los exclusivos efectos de dar la información prevista en esta Resolución, a los acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes o servicios, sujetos a la ley española, incluidos en las partidas "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar- Proveedores" del pasivo corriente del balance de situación.

Los Administradores de la Sociedad no esperan que surjan pasivos adicionales como consecuencia de los saldos con proveedores excedidos en el plazo establecido en la mencionada ley.

Se entiende por "Periodo medio de pago a proveedores" el plazo que transcurre desde la entrega de los bienes o la prestación de los servicios a cargo del proveedor y el pago material de la operación.

Garantías comprometidas

Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 la Sociedad tenía concedidos de diversas entidades financieras determinados avales para garantizar el cumplimiento, en su caso, de las obligaciones o compromisos adquiridos con diferentes clientes, Instituciones Oficiales y otros terceros, por un importe total de 34.538.598 y 31.383.297 euros respectivamente, siendo su desglose el siguiente:

	Euros	
	2020	2019
Fiel cumplimiento	34.416.583	31.261.282
Anticipos reembolsables y subvenciones	122.015	122.015
Total	**34.538.598**	**31.383.297**

No se espera que se originen pasivos significativos para la Sociedad en relación con estos avales y garantías prestados.

Por otro lado, la sociedad matriz del Grupo actúa como contragarante de la totalidad de los avales concedidos por parte de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020.

19. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio y hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no se ha producido ningún hecho relevante.

ANEXO I

INGEMAS

BALANCE DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2020 (EUROS) (*)

	CONSORCIO	CUMANÁ
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	-	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**5.223.251**	**5.145.363**
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar-	**5.129.348**	**5.061.999**
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	5.129.328	5.061.999
Otros créditos con las Administraciones Públicas	20	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	**93.903**	**83.364**
TOTAL ACTIVO	**5.223.251**	**5.145.363**
TOTAL PATRIMONIO NETO	**(4.825.743)**	**(52.108)**
Capital	3.000	3.000
Resultado del ejercicio	(5.110.967)	1.417.153
Reservas	-	-
Ajustes por cambio de valor	282.224	(1.472.261)
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**10.048.994**	**5.197.471**
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	**10.048.994**	**5.188.516**
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar-	**-**	**8.955**
Proveedores	-	8.955
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	**5.223.251**	**5.145.363**

(*) Balance de las UTEs al 100%.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2020 (EUROS) (*)

	CONSORCIO	CUMANÁ
Importe neto de la cifra de negocios-	-	-
Aprovisionamientos-	-	-
Gastos de personal-	-	-
Otros gastos de explotación-	**(2.948.895)**	**1.644.500**
Servicios exteriores	(251)	(3.492)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	(2.948.644)	1.647.992
Otros resultados	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	**(2.948.895)**	**1.644.500**
Ingresos financieros-	-	-
Gastos financieros-	-	-
Diferencias de tipo de cambio	(2.162.072)	(227.347)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros-	-	-
RESULTADO FINANCIERO	**(2.162.072)**	**(227.347)**
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**(5.110.967)**	**1.417.153**
Impuestos sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	**(5.110.967)**	**1.417.153**
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	**(5.110.967)**	**1.417.153**

(*) Cuenta de pérdidas y ganancias de las UTEs al 100%

ANEXO I

BALANCE DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (EUROS) (*)

	CONSORCIO	CUMANÁ
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**-**	**-**
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**8.846.068**	**4.027.599**
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar-	**8.744.640**	**3.935.935**
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	8.744.640	3.935.920
Otros créditos con las Administraciones Públicas	-	15
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	**101.428**	**91.664**
TOTAL ACTIVO	**8.846.068**	**4.027.599**
TOTAL PATRIMONIO NETO	**16.196**	**(269.301)**
Capital	3.000	3.000
Resultado del ejercicio	13.196	(272.301)
Ajustes por cambios de valor	-	-
Reservas	-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**-**	**-**
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**8.829.872**	**4.296.900**
Deudas a corto plazo	**-**	**-**
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	**8.829.872**	**4.286.847**
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar-	**-**	**10.053**
Proveedores	-	10.043
Otras deudas con Administraciones Públicas	-	10
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	**8.846.068**	**4.027.599**

(*) Balance de las UTEs al 100%.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2019(EUROS) (*)

	CONSORCIO	CUMANÁ
Importe neto de la cifra de negocios-	**-**	**197**
Aprovisionamientos-	**-**	**-**
Gastos de personal-	**-**	**-**
Otros gastos de explotación-	**(206)**	**(32.891)**
Servicios exteriores	(206)	(32.891)
Otros resultados	**(43.908)**	**-**
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	**(44.114)**	**(32.694)**
Ingresos financieros-	**-**	**-**
Gastos financieros-	**-**	**-**
Diferencias de tipo de cambio	**57.310**	**27.425**
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros-	**-**	**(267.032)**
RESULTADO FINANCIERO	**57.310**	**(239.607)**
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**13.196**	**(272.301)**
Impuestos sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	**13.196**	**(272.301)**
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	**13.196**	**(272.301)**

(*) Cuenta de pérdidas y ganancias de las UTEs al 100%

Ingeniería de Manutención Asturiana, S.A.
Informe de Gestión
correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2020

1.- Evolución de la sociedad en el ejercicio y evolución previsible

Como parte integrante del Grupo TSK, durante el ejercicio 2020 la sociedad ha estado operando dentro de la política estratégica diseñada por la casa matriz, cuyo objetivo básico está basado en la búsqueda de la optimización máxima de recursos, humanos y materiales, y el aprovechamiento de todas las oportunidades generadas en el desarrollo de los proyectos para la búsqueda de nuevos contratos y apertura de nuevos mercados.

El ejercicio 2020 se ha cerrado con una cifra de ventas de 17.822.068 euros.

Para el ejercicio 2021 se prevé una evolución en línea con la planificada para el Grupo, participando en proyectos relacionados con los sectores de actividad que se están abordado, tales como el sector del azúcar y el sector Oil&Gas, además de continuar en el ámbito de la energía y las plantas industriales.

A 31 de diciembre del 2020 la cifra de empleados de INGEMAS ascendía a un total de 206.

2.- Principales riesgos del negocio

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (tipo de cambio), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés.

Los principales riesgos financieros y los instrumentos para su gestión se describen en la Nota 9 de la memoria adjunta.

3.- Utilización de instrumentos financieros

Al cierre del ejercicio 2020, la Sociedad no mantiene imposiciones, depósitos o valores representativos de deuda a corto plazo significativos.

4.- Acontecimientos posteriores al cierre

Desde el cierre del ejercicio y hasta la fecha de formalización de las presentes cuentas anuales, no se ha producido ningún otro hecho relevante que no se encuentre incluido en las presentes cuentas anuales.

5.- Actividades de investigación y desarrollo

Actualmente la gestión de I+D+i en INGEMAS se realiza en base a la norma UNE 166002:2014.

Durante el ejercicio 2020 se ha seguido manteniendo la actividad en los proyectos de investigación iniciados en la línea de I+D+i, quedando en ejecución, al cierre del ejercicio:

INVESTIGACIÓN PARA EL APROVECHAMIENTO DE UN COMPLEJO DE TRATAMIENTO DE RESIDUOS PARA LA PRODUCCIÓN DE MICROALGAS CON FINES FARMACÉUTICOS Y AGRARIOS (LANDFILL4HEALTH) _IDE/2017/000700

El objetivo global del proyecto Landfill4Health es investigar y demostrar el aprovechamiento de un vertedero de residuos no peligrosos y sus instalaciones complementarias para albergar un cultivo industrial de microalgas destinado a producir principios activos de alto valor en el campo de nutracéutica, salud y cosmética. Para ello, INGEMAS se encargará del diseño y desarrollo de la planta piloto.

DESARROLLO DE CALENTADOR EFICIENTE DE SALES EN TECNOLOGÍA HÍBRIDA SOLAR (BELENOS) _IDI-20190681
El objetivo general del proyecto es diseñar y modelizar un nuevo sistema de calentador eléctrico de sales para plantas energéticas de tecnología solar híbrida, así como proponer un lay-out eficiente de los calentadores en la configuración de estas plantas, en función del tamaño de éstas.

El principal reto tecnológico del proyecto BELENOS será conseguir una modelización del nuevo calentador que garantice que ésta resulta eficiente. Para ello se considerará el desarrollo iterativo de los ensayos en la planta piloto con la modelización CFD, de modo que permita obtener un modelo ajustado que permita la posterior extrapolación a una planta de tamaño real. El salto tecnológico del proyecto respecto a la tecnología existente viene dado por el hecho de que el diseño final del calentador garantizará el calentamiento homogéneo de las sales, y que no se supera en ningún supuesto de operación la temperatura máxima a partir de la cual las sales se degradan.

NUEVAS SOLUCIONES EFICIENTES DE TRATAMIENTO DE AGUAS MEDIANTE ÓSMOSIS INVERSA ASISTIDA OSMÓTICAMENTE (OARO) _IDE/2019/000353
El proyecto OARO surge para dar respuesta a las limitaciones actuales detectadas en el campo de la regeneración de salmueras y en procesos de desalación de aguas mediante procesos de Ósmosis Inversa (OI). Estas limitaciones son la concentración máxima admitida por las membranas y la elevada presión necesaria para su funcionamiento.

INVESTIGACIÓN DE MÉTODOS DE ADSORCIÓN DE CONTAMINANTES MEDIANTE CARBÓN ACTIVO REGENERADO Y BIOCHAR (RE-CARBON) _IDE/2019/000585
El proyecto RE-Carbón busca investigar soluciones innovadoras para la descontaminación de efluentes líquidos y gaseosos, basadas en el empleo de materiales carbonosos. La investigación se desarrolla en torno a tres ejes principales: el desarrollo de unidades dinámicas de adsorción con carbón activo optimizadas para la adsorción de compuestos diana en fase gas y fase acuosa que incorporen sensores que permitan la monitorización del proceso en tiempo real, el análisis de viabilidad técnica y económica del uso de biochar para la depuración de fluidos y el análisis de viabilidad técnica y económica de la regeneración de carbón activo a partir de la adaptación de una planta experimental de pirolisis de residuos forestales para su valorización energética, convenientemente modificada para implementar las etapas de secado y gasificación. El fin último es aprovechar la oportunidad ambiental que supone el uso industrial del carbón activado para la depuración de fluidos, utilizando la ventaja competitiva que supone la regeneración de carbones en entornos cercanos a su uso, disminuyendo los costes asociados al transporte.

NUEVO SISTEMA DE SEGURIDAD PARA FUGAS DE ACEITE EN INTERCAMBIADORES DE CALOR PARA PLANTAS SOLARES HÍBRIDAS (LEAK)_IDE/2020/000384
El objetivo del proyecto consiste en la determinación de un nuevo sistema de seguridad para fugas de aceite en intercambiadores de calor en plantas híbridas fotovoltaicas-termosolares y/o en plantas independientes de almacenamiento energético, garantizando una producción y almacenamiento de energía eficaz, fiable y segura.

6.- Información sobre los aplazamientos de pagos efectuados a proveedores

Con carácter general el Grupo está tratando de cumplir con los períodos de pago a proveedores comerciales establecidos en la normativa de morosidad. En este sentido, en la actualidad se está evaluando la implantación en el próximo ejercicio de medidas para tratar de reducir el período de pago en aquellos casos en los que se ha venido superando el plazo máximo establecido. Dichas medidas de centrarán en reducir los períodos de los procesos de recepción, comprobación, aceptación y contabilización de las facturas (potenciando el uso de medio electrónicos y tecnológicos), así como en la mejora del procedimiento de resolución de incidencias en estos procesos, con el objetivo de que la orden de pago de las facturas se pueda realizar en las fechas de pagos mensuales establecidas y no excediendo el plazo máximo establecido por la normativa de morosidad.

Los Administradores de la Sociedad no esperan que surjan pasivos adicionales como consecuencia de los saldos con proveedores excedidos en el plazo establecido en la mencionada Ley.

7.- Operaciones con acciones propias

Al 31 de diciembre de 2020 la Sociedad tenía en autocartera 90 acciones de 901,85 euros nominales cada una, representativas del 3,62% del Capital Social.

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN

El Consejo de Administración de Ingeniería de Manutención Asturiana, S.A., el 31 de marzo de 2021 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y el artículo 37 del Código de Comercio proceden a formular las cuentas anuales (integradas por el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio, el estado de flujos de tesorería y la memoria) y el informe de gestión correspondientes al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2020.

D. Jose María González Fernández
Presidente

D. Jose Picó García
Consejero

D. Joaquín García Rico
Consejero

D. Raúl Nodal Monar
Secretario - Consejero

Diligencia: Para hacer constar que las Cuentas Anuales del ejercicio 2020, formuladas por el Consejo de Administración en su reunión del día 31 de marzo de 2021 son los que se adjuntan rubricados por el Secretario de dicho Consejo.

D. Raúl Nodal Monar
Secretario - Consejero

INGENIERÍA DE MANUTENCIÓN ASTURIANA, S.A.

Informe de Auditoría

Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de INGENIERÍA DE MANUTENCIÓN ASTURIANA, S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de INGENIERÍA DE MANUTENCIÓN ASTURIANA, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2019, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2.1 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Reconocimiento de ingresos

Descripción

Tal y como se indica en la Nota 1 de la memoria, el Grupo al que pertenece la Sociedad desarrolla principalmente su actividad de ingeniería y suministro de instalaciones mediante proyectos EPC en el sector industrial y energético para sociedades del grupo o para terceros. En concreto, durante el ejercicio 2019, la Sociedad ha realizado una parte significativa de su actividad subcontratada por otras sociedades del Grupo consistiendo principalmente en horas de ingeniería incurridas en el marco de obras a su vez contratadas por estas últimas sociedades del Grupo frente a terceros, véase Nota 14. Por otro lado, para la actividad realizada con terceros, la Sociedad, sigue el criterio general de registrar los ingresos y resultados correspondientes a cada contrato en función de su grado de avance estimado, obtenido en función de los costes imputados al contrato sobre el total de los costes totales presupuestados.

El registro contable de los ingresos por servicios subcontratados por empresas del Grupo, bajo las condiciones y términos normales de la Sociedad, si bien no resulta complejo, incorpora un riesgo inherente en tanto constituyen la partida más relevante de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta y su reconocimiento está sujeto al grado de realización de la prestación de los servicios de ingeniería (horas), así como a que la determinación de que los precios aplicados sea acorde a condiciones de mercado.

Por otro lado, en relación a los ingresos materializados con terceros, la determinación del grado de avance requiere un alto grado de complejidad y estimación por parte de la Dirección en relación, entre otros aspectos, a la estimación de los costes totales a incurrir en cada proyecto, a la medición de la obra ejecutada en el periodo (especialmente a la imputación del coste asociado a materiales y subcontratas al proyecto), y a las probabilidades de recuperabilidad de modificaciones y reclamaciones sobre el contrato inicial, de modo que, si bien no han sido aprobados por el cliente final, la Sociedad considera que teniendo en cuenta el estado de las negociaciones y las evidencias y razones que sustentan las opiniones técnicas y de sus asesores, para considerar

Procedimientos aplicados en la auditoría

En relación, a la actividad subcontratada por otras empresas del Grupo, nuestros procedimientos de auditoría han incluido, una combinación de procedimientos analíticos sobre la evolución del margen para evaluar que las condiciones aplicadas a dichas operaciones entre vinculadas resultan razonables respecto de las que podrían aplicarse entre partes independientes, así como hemos realizado procedimientos sustantivos de cruce de los saldos y transacciones con las diferentes sociedades del Grupo al que pertenece la Sociedad y sus vinculadas, así como verificado la sustancia económica de los servicios realizados soportada por el control de horas imputadas a los proyectos.

Por otro lado, en cuanto a la medición de la obra ejecutada en el periodo, nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, la revisión del diseño e implementación de los controles relevantes que mitigan los riesgos asociados al proceso de imputación de costes a cada proyecto, así como la realización de pruebas de verificación respecto a que los citados controles operan eficazmente. Asimismo, nuestros de procedimientos de auditoría han incluido una combinación de pruebas sustantivas tales como, entre otros, a) la evaluación crítica de la coherencia, para una muestra de proyectos realizada en bases selectivas, teniendo en consideración el porcentaje del avance del proyecto en su conjunto, del avance de las distintas partes de cada proyecto y b) pruebas de detalle encaminadas a evaluar la sustancia económica de las transacciones con terceros mediante pruebas de muestreo, aplicando criterios cuantitativos y cualitativos de selección que toman en consideración el porcentaje de avance de la obra, sobre la existencia de notas de entrega, certificaciones, u otra documentación soporte en su caso, asociada a las imputaciones de costes a los proyectos, así como sobre los gastos de ingeniería imputados por el personal y la razonabilidad de los costes horarios aplicados.

En relación a la estimación de los costes totales a incurrir en cada proyecto, nuestros procedimientos de auditoría han incluido la realización de un análisis en detalle de una selección de proyectos, realizada en bases

que existe un derecho de cobro probable y proceder a su registro (Notas 9 y 10) El Importe Neto de la Cifra de Negocios del ejercicio 2019 asciende a 33 millones de euros y la Obra Ejecutada Pendiente de Certificar a 8,5 millones de euros al cierre del ejercicio (véanse Notas 10 y 17). Dada la relevancia de las estimaciones utilizadas tanto en el reconocimiento de estos ingresos como de la cuenta a cobrar, así como su importancia cuantitativa, la situación descrita ha sido considerada como uno de los aspectos más relevantes de nuestra auditoría	selectivas, a fin de evaluar la razonabilidad de los costes pendientes de incurrir, obteniendo el contraste de los costes comprometidos y ofertas de terceros que justifican los mismos, para lo que nos hemos reunido con personal técnico de la Sociedad. Asimismo, hemos evaluado la coherencia de las estimaciones realizadas por la Sociedad con la información histórica disponible. Con referencia a la obra ejecutada pendiente de certificar al cierre del ejercicio, hemos analizado que el reconocimiento de los ingresos en obras en curso pendientes de certificar por parte del cliente es adecuado considerando el avance de la ejecución de los proyectos y en todo caso el marco aplicable, tomando asimismo en consideración las evidencias existentes para los saldos en negociación o disputa, habiendo analizado la razonabilidad del registro contable de las posiciones más significativas y su evolución posterior hasta la fecha de formulación. Por último, hemos evaluado la adecuación de los desgloses de información facilitados en las cuentas anuales (véanse Notas 4.9, 10, 11, 14 y 17).

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la Nota 19 de las cuentas anuales, que describe una incertidumbre relacionada con el resultado y los efectos que la situación de crisis del COVID 19 podría llegar a producir en las operaciones futuras de la Sociedad. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2019, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

En el Anexo 1 de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de las cuentas anuales. Esta descripción que se encuentra en las páginas 5 y 6 es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692

Alicia Izaga
Inscrito en el R.O.A.C. nº 17.477

29 de mayo de 2020

AUDITORES

DELOITTE, S.L. - OVIEDO

2020 Núm. 09/20/00013

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

Anexo 1 de nuestro informe de auditoría

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

INGEMAS

Ingeniería de Manutención Asturiana, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

INGENIERÍA DE MANUTENCIÓN ASTURIANA, S.A.

INGEMAS

BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

(Euros)

ACTIVO	31.12.2019	31.12.2018 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE:	**7.953.741**	**9.168.941**
Inmovilizado intangible (Nota 5)-	**724.788**	-
Investigación y desarrollo	724.788	-
Inmovilizado material (Nota 6)-	**332.625**	**177.829**
Terrenos y construcciones	87.416	70.081
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	245.209	107.748
Inversiones inmobiliarias (Nota 7)-	**72.121**	**72.121**
Terrenos y construcciones	72.121	72.121
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo (Nota 9)-	**4.084.036**	**2.892.325**
Instrumentos de patrimonio en empresas del Grupo y asociadas	2.647	2.892.325
Créditos a largo plazo en empresas del Grupo y asociadas (Nota 14)	4.081.389	-
Inversiones financieras a largo (Nota 9)-	**11.692**	**17.463**
Instrumentos de patrimonio	11.194	16.965
Otros activos financieros	498	498
Activos por impuesto diferido (Nota 15)-	**2.728.479**	**6.009.203**
ACTIVO CORRIENTE:	**43.585.188**	**87.923.058**
Existencias	**2.386.637**	**4.694.132**
Anticipos a proveedores	2.386.637	4.694.132
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (Nota 10)-	**15.104.636**	**74.585.979**
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	7.407.390	54.842.202
Clientes empresas del grupo y asociadas (Nota 14)	6.651.578	19.506.776
Personal	-	34.881
Otros créditos con las Administraciones Públicas (Nota 15)	1.045.668	202.120
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo (Notas 9 y 14)-	**2.947.762**	**2.553.525**
Créditos a empresas	53.700	53.700
Otros activos financieros	2.894.062	2.499.825
Inversiones financieras a corto plazo (Nota 9)-	**555.897**	**616.955**
Créditos a empresas	9.720	9.720
Otros activos financieros	546.177	607.235
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 9)	**22.590.256**	**5.472.467**
TOTAL ACTIVO	**51.538.929**	**97.091.999**

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	31.12.2019	31.12.2018 (*)
PATRIMONIO NETO:	**25.830.796**	**31.549.222**
Fondos propios (Nota 11)-	**25.830.796**	**31.549.222**
Capital	**2.239.294**	**2.239.294**
Prima de emisión	**2.102.975**	**2.102.975**
Reservas-	**9.690.926**	**26.140.295**
Reservas no distribuibles	447.859	447.859
Reservas distribuibles	9.243.067	25.692.436
Acciones y participaciones en patrimonio propias	**(89.465)**	**(89.465)**
Resultado del ejercicio	**11.887.066**	**1.156.123**
PASIVO NO CORRIENTE:	**888.405**	**876.025**
Provisiones a largo pazo (Nota 12)	**56.981**	**56.981**
Deudas a largo plazo (Nota 13)-	**831.424**	**819.044**
Otros pasivos financieros	831.424	819.044
PASIVO CORRIENTE:	**24.819.728**	**64.666.752**
Provisiones a corto plazo (Nota 12)-	**7.341**	**7.341**
Deudas a corto plazo (Nota 13)-	**186.155**	**358.118**
Deudas con entidades de crédito	125.000	346.109
Otros pasivos financieros	61.155	12.009
Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo (Nota 14)	**15.531.251**	**25.436.233**
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar-	**9.094.981**	**38.865.060**
Proveedores	952.342	1.516.607
Proveedores empresas asociadas (Nota 14)	2.947.870	28.622.333
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	1.071.161	1.579.885
Otras deudas con Administraciones Públicas (Nota 15)	3.492.319	2.622.620
Anticipos de clientes (Nota 10)	631.289	4.523.615
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	**51.538.929**	**97.091.999**

Las Notas 1 a 19 descritas en la Memoria adjunta y el Anexo I forman parte integrante del balance de situación correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.

INGEMAS

INGENIERÍA DE MANUTENCIÓN ASTURIANA, S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

(Euros)

	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018 (*)
OPERACIONES CONTINUADAS:		
Importe neto de la cifra de negocios (Nota 17)	**32.991.001**	**150.019.213**
Trabajos realizados por la sociedad para su activo (Nota 5)	**724.788**	**-**
Aprovisionamientos (Nota 17)-	**(12.312.815)**	**(122.134.317)**
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	(3.607.475)	(114.538.475)
Trabajos realizados por otras empresas	(8.705.340)	(7.595.842)
Otros ingresos de explotación-	**143.351**	**163.716**
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	71.830	39.385
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	71.521	124.331
Gastos de personal (Nota 17)-	**(12.872.063)**	**(15.609.357)**
Sueldos, salarios y asimilados	(9.951.483)	(12.713.394)
Cargas sociales	(2.920.580)	(2.895.963)
Otros gastos de explotación-	**(2.223.024)**	**(12.370.170)**
Servicios exteriores (Nota 17)	(2.220.962)	(12.065.509)
Tributos	(28.842)	(38.150)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales (Nota 10)	26.780	(266.511)
Amortización del inmovilizado (Notas 5, 6 y 7)	**(124.804)**	**(235.539)**
Exceso de provisiones	**-**	**61.080**
Otros resultados	**(21.366)**	**(107.264)**
Ingresos excepcionales	74.718	40.349
Gastos excepcionales	(96.084)	(147.613)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	**6.305.068**	**(212.638)**
Ingresos financieros-	**10.159.192**	**158.474**
De participaciones en instrumentos de patrimonio - empresas del grupo (Nota 9)	10.132.856	-
De valores negociables y otros instrumentos financieros	26.336	158.474
Gastos financieros-	**(438.905)**	**(160.048)**
Por deudas con terceros	(438.905)	(160.048)
Diferencias de tipo de cambio	**2.408.947**	**3.145.566**
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	**(106.813)**	**-**
Deterioros y pérdidas (Nota 9)	(106.813)	-
RESULTADO FINANCIERO	**12.022.421**	**3.143.992**
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**18.327.489**	**2.931.354**
Impuestos sobre beneficios (Nota 15)	(6.440.423)	(1.775.231)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	**11.887.066**	**1.156.123**
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	**-**	**-**
RESULTADO DEL EJERCICIO	**11.887.066**	**1.156.123**

(*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos (véase Nota 2.5).

Las Notas 1 a 19 descritas en la Memoria adjunta y el Anexo I forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.

h

INGEMAS

INGENIERÍA DE MANUTENCIÓN ASTURIANA, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

(Euros)

	2019	2018 (*)
RESULTADO DEL EJERCICIO	**11.887.066**	**1.156.123**
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (II)	-	-
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (III)	-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II+III)	**11.887.066**	**1.156.123**

B) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(Euros)

	Capital	Prima de emisión	Reservas	Acciones propias	Resultado del ejercicio	TOTAL
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO 2018 (*)	**2.239.294**	**2.102.975**	**39.049.068**	**(89.465)**	**(5.408.773)**	**37.893.099**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	1.156.123	1.156.123
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	(5.408.773)	-	5.408.773	-
Distribución de dividendos	-	-	(7.500.000)	-	-	(7.500.000)
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2018	**2.239.294**	**2.102.975**	**26.140.295**	**(89.465)**	**1.156.123**	**31.549.222**
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO 2019 (*)	**2.239.294**	**2.102.975**	**26.140.295**	**(89.465)**	**1.156.123**	**31.549.222**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	11.887.066	11.887.066
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	1.156.123	-	(1.156.123)	-
Distribución de dividendos	-	-	(17.605.492)	-	-	(17.605.492)
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2019	**2.239.294**	**2.102.975**	**9.690.926**	**(89.465)**	**11.887.066**	**25.830.796**

(*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos (véase Notas 2.5).

Las Notas 1 a 19 descritas en la Memoria adjunta y el Anexo I forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.

7

INGEMAS

INGENIERIA DE MANUTENCION ASTURIANA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

(Euros)

	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)	**45.361.282**	**(21.884.210)**
Resultado del ejercicio antes de impuestos	**18.327.489**	**2.931.354**
Ajustes al resultado-	**(9.931.562)**	**(2.836.232)**
- Amortización del inmovilizado (Notas 5, 6 y 7)	124.804	235.539
- Correcciones valorativas por deterioro (Nota 10)	(26.780)	266.511
- Imputación de subvenciones	(71.521)	(124.331)
- Ingresos financieros	(10.159.192)	(158.474)
- Gastos financieros	438.905	160.048
- Diferencias de cambio	(344.591)	(3.215.525)
- Deterioros y pérdidas (Nota 9)	106.813	-
Cambios en el capital corriente-	**32.045.031**	**(20.624.569)**
- Existencias	2.307.495	(3.613.119)
- Deudores y otras cuentas a cobrar (Nota 10 y 16)	55.576.864	(4.575.323)
- Acreedores y otras cuentas a pagar	(25.839.328)	(12.436.127)
- Otras variaciones en el capital corriente	-	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación-	**4.920.324**	**(1.354.763)**
- Pagos de intereses	(438.905)	(160.048)
- Cobro de interes	-	158.474
- Cobro de dividendos (Nota 9)	8.249.800	-
- Cobro (Pago) por impuesto sobre beneficios (Nota 15)	(2.890.571)	(1.353.189)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)	**(720.928)**	**7.669.174**
Pagos por inversiones-	**(8.399.722)**	**(3.041.592)**
- Empresas del Grupo y asociadas (Nota 9)	(6.950.147)	(2.499.825)
- Inmovilizado intangible (Nota 5)	(724.788)	-
- Inmovilizado material (Nota 6)	(279.600)	(8.448)
- Otros activos financieros (Nota 9)	(445.187)	(533.319)
Cobros por desinversiones-	**7.678.794**	**10.710.766**
- Empresas del Grupo y asociadas (Nota 9)	7.273.591	7.081.520
- Inmovilizado material (Nota 6)	-	8.008
- Instrumentos de patrimonio (Nota 9)	5.771	
- Otros activos financieros (Nota 9)	399.432	3.621.238
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)	**(27.888.637)**	**6.634.422**
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	**71.521**	**124.331**
- Subvenciones, donaciones y legados recibidos	71.521	124.331
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero-	**(10.354.666)**	**14.010.091**
- Variación de cuenta corriente con empresas del Grupo	(10.170.083)	14.760.621
- Emisión y amortización de deudas con entidades de crédito (Nota 13)	(246.109)	(655.705)
- Emisión y devolución de otras deudas (Nota 13)	61.526	(94.825)
Pago de dividendos	**(17.605.492)**	**(7.500.000)**
EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (IV)	**366.072**	**1.278.993**
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)	**17.117.789**	**(6.301.621)**
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	5.472.467	11.774.088
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	22.590.256	5.472.467

(*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos (veáse Nota 2.5).

Las Notas 1 a 19 descritas en la Memoria adjunta y el Anexo I forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.

n

Ingeniería de Manutención Asturiana, S.A.

Memoria
correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2019

1. Breve reseña histórica y actividad de la Sociedad

INGENIERÍA DE MANUTENCIÓN ASTURIANA, S.A. (en adelante, "INGEMAS" o "la Sociedad") fue constituida el 15 de marzo de 1979. Su domicilio social se encuentra en la calle Ada Byron, 220 de Gijón (Parque científico y tecnológico).

Su objeto social y actividades principales lo constituyen el suministro de maquinaria de toda clase, la realización de estudios, proyectos e instalaciones en el campo de la minería y de la manutención en general, o cualquier clase de instalaciones mecánicas o industriales, estudios, planos, proyectos, patentes, servicios de mantenimiento de las instalaciones realizadas así como el asesoramiento, asistencia, dirección, inspección técnica y administrativa, temporal o permanente, gestión de representaciones y, en general, cualquier negocio de lícito comercio relacionado con estas actividades. La Sociedad también cuenta con diferentes establecimientos permanentes en distintos países con objeto de ejecutar diferentes proyectos, los más destacados se sitúan en Israel y Colombia.

La Sociedad está integrada en el Grupo TSK Electrónica y Electricidad, S.A. y Sociedades Dependientes (en adelante "Grupo TSK") cuya sociedad dominante es TSK Electrónica y Electricidad, S.A., con domicilio social en calle Ada Byron (Gijón), siendo esta sociedad la que formula estados financieros consolidados. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo TSK (en lo sucesivo "el Grupo") del ejercicio 2018 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de TSK Electrónica y Electricidad, S.A. celebrada el 28 de junio de 2019 y depositadas en el Registro Mercantil de Asturias.

El Grupo TSK es un conglomerado empresarial dedicado principalmente a desarrollos de ingeniería y suministro de instalaciones mediante proyectos EPC en el sector industrial, energético, manejo de minerales y medioambiente, con la práctica totalidad de su negocio en el área internacional. El Grupo está estructurado en las siguientes unidades de negocio:

- Infraestructuras eléctricas: Gestión integral de proyectos eléctricos incluyendo el diseño e ingeniería, planificación, gestión de compras, fabricación y suministro de equipos, instalación y montaje, control de calidad, formación, puesta en marcha y operación y mantenimiento referentes a líneas de producción, transporte y distribución de energía eléctrica, subestaciones, centros de transformación, instalaciones generadoras y convertidoras, sistemas de control de redes e instalaciones eléctricas y equipos informáticos necesarios para la gestión e informatización de energía eléctrica.

- Energía y plantas industriales: Consultoría, diseño, producción y montaje de plantas de generación de energía (centrales térmicas de carbón, gas, cogeneración, incineración, biomasas, residuos, energía eólica, solar biocombustibles e hidráulica) y de plantas industriales en el ámbito de la siderurgia, el sector cementero, la industria del papel, sector químico y petroquímico, así como en el sector alimentario.

- Instalaciones para manejo y almacenamiento de materias primas: Diseño, producción y montaje de equipamiento de puertos (terminales de almacenamiento y manejo de sólidos, descargadores, cargadores, grúas, tolvas ecológicas) así como de parques de almacenamiento de homogeneización (parques longitudinales, parques circulares, apiladoras, rascadoras, homogenizadores, rotopalas, transportadores...).

- Oil&Gas: Ingeniería conceptual, ejecución, montaje y puesta en marcha de plantas en el sector de gas y petróleo tales como oleoductos, gasoductos, colectores y redes de distribución de petróleo y gas, estaciones de bombeo de petróleo, estaciones de compresión de gas y estaciones de medida.

- Mantenimientos especializados y asistencia técnica.

- Explotación de centrales solares.

Restructuración del negocio solar en Grupo TSK

Con fecha 31 de diciembre de 2019, y en el contexto de reestructuración del negocio solar dentro del Grupo, se han adoptado acuerdos en la Junta General de Accionistas tanto de la Sociedad, como de su matriz (TSK Electrónica y Electricdad, S.A.) pertenecientes al Grupo TSK, por los cuales se ha procedido a la enajenación a Estudios y Energías Renovables, S.A.U (en lo sucesivo "ESERSA") de las acciones representativas del 100% del capital social de la sociedad TSK Electrónica y Electricidad USA, Corp (en lo sucesivo, "TSK USA"), de las que la Sociedad era propietaria de un 11,53%, véase Nota 9. El precio de la compraventa ha sido determinado en función del valor razonable del objeto de la transacción, para cuya determinación la Sociedad ha solicitado un informe de valoración a un experto independiente. El valor de la participación así determinado a la fecha de la transacción asciende a 35.398 miles de euros.

Aspectos medioambientales

La Sociedad no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental y en concreto sobre emisiones de gases de efecto invernadero que pudieran ser significativas en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo, no se incluyen desgloses, en la presente Memoria de las cuentas anuales, respecto a información relativa a dichas cuestiones ambientales.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

2.1 Marco normativo de información financiera

Estas cuentas anuales se han formulado por los Administradores de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 el cual no ha sido modificado por el Real Decreto 602/2016 y sus adaptaciones sectoriales.
- Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

2.2 Imagen fiel

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

Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2018 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 6 de junio de 2019.

En las presentes cuentas anuales se ha omitido aquella información o desgloses que, no requiriendo de detalle por su importancia cualitativa, se han considerado no materiales o que no tienen importancia relativa de acuerdo al concepto de materialidad o importancia relativa definido en el marco conceptual del PGC 2007.

2.3 Principios contables obligatorios no aplicados

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

2.4 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad.

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han realizado estimaciones realizadas por la Dirección de la Sociedad que están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias actuales y que constituyen la base para establecer el valor contable de determinados activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos cuyo valor no es fácilmente determinable mediante otras fuentes. La sociedad revisa sus estimaciones de forma continua.

Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (véanse Notas 5, 6, 7, 9 y 10).
- La vida útil de los activos materiales, intangibles e inversiones inmobiliarias (véanse Notas 5, 6 y 7).
- El valor razonable de determinados instrumentos financieros (véase Nota 9).
- El cálculo de provisiones (véase Nota 12).
- El cálculo del grado de avance para el reconocimiento del ingreso en base a los costes estimados de los correspondientes proyectos y sus modificados y costes en negociación, así como la evaluación del valor de las garantías subyacentes en los contratos financiados por la Sociedad y en la estimación derechos de cobro asociados a garantías ejecutadas por terceros (véase Nota 4.9).
- La evaluación de la probabilidad de disponer de ganancias fiscales futuras para la recuperabilidad de los activos por impuesto diferido (véase Nota 15), así como la recuperabilidad de los impuestos sobre la renta a no residentes practicados en otros países.

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2019 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios de manera significativa, lo que se haría, en el caso de ser preciso, conforme a lo establecido en el Plan General de Contabilidad, es decir, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios afectados.

Los Administradores de la Sociedad estiman que no existen pasivos contingentes significativos para la Sociedad al 31 de diciembre de 2019.

2.5 Comparación de la información

La información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2018 se presenta, a efectos comparativos con la información del ejercicio 2019.

A efectos de la comparación de las cifras del ejercicio 2019, con las del ejercicio inmediato anterior, es necesario tener en cuenta que las ventas a las empresas vinculadas representan el 69% del epígrafe Importe Neto de la Cifra de Negocios en el ejercicio relativo a las presentes Cuentas Anuales, representando un 17% en el ejercicio precedente (véase Nota 14). En cualquier comparación con respecto al ejercicio precedente se debe tener en consideración la información anteriormente descrita.

2.6 Agrupación de partidas

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

2.7 Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2019 no se han producido cambios en criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2018.

2.8 Corrección de errores

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la re-expresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2018.

3. Aplicación del resultado

La propuesta de aplicación del resultado del ejercicio 2019 formulada por los Administradores y que se someterá a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas, se muestra a continuación:

Base de Reparto	Euros 2019
Pérdidas y ganancias	**11.887.066**

Distribución	Euros 2019
A reservas voluntarias	**11.887.066**

4. Normas de registro y valoración

Conforme a lo indicado en la Nota 2, la Sociedad ha aplicado las políticas contables de acuerdo con los principios y normas contables recogidos en el Código de Comercio, que se desarrollan en el Plan General de Contabilidad en vigor (PGC 2007), así como el resto de la legislación mercantil vigente a la fecha de cierre de las presentes cuentas anuales. En este sentido, se detallan a continuación únicamente aquellas políticas que son específicas de la actividad de sociedad y aquellas consideradas significativas atendiendo a la naturaleza de sus actividades.

4.1 Inmovilizado intangible

Como norma general, el inmovilizado intangible se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción. Posteriormente se valora a su coste minorado por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado. Dichos activos se amortizan en función de su vida útil.

Gastos en investigación y desarrollo:

Se contabilizan en el activo del balance de situación cuando se incurren, por su precio de adquisición o coste de producción, siempre que existan motivos fundados acerca del éxito técnico y la rentabilidad económico-comercial de los proyectos. Los gastos de desarrollo se amortizan linealmente en un período de cinco años a partir de la fecha de finalización de los proyectos. No obstante, cuando existen dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial de un proyecto, o bien no es posible discernir Investigación de Desarrollo, los gastos capitalizados por el mismo se imputan directamente a los resultados del ejercicio en el que esta situación se pone de manifiesto. Los gastos activados por este concepto, en el ejercicio 2019 ascienden a 725 miles de euros (ningún importe en

el ejercicio 2018), siendo registrados en el epígrafe "Trabajos realizados por la sociedad para su activo" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Al cierre del ejercicio 2019, los gastos de investigación y desarrollo activados presentan un valor neto contable de 725 miles de euros, nulo a cierre del ejercicio 2018.

Propiedad industrial:

En esta partida se registran los importes satisfechos para la adquisición de la propiedad o el derecho de uso de las diferentes manifestaciones de la misma, así como por los gastos incurridos con motivo del desarrollo, registro y formalización de marcas realizado por la empresa. La propiedad industrial se amortiza linealmente a lo largo de su vida útil que se ha estimado en 5 años.

4.2 Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora inicialmente a su precio de adquisición o coste de producción y posteriormente se minora por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiera.

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

Las sustituciones o renovaciones de elementos del inmovilizado material se contabilizan como activo, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados. Los elementos retirados, tanto si son consecuencia de un proceso de modernización como si se debe a cualquier otra causa, se contabilizan dando de baja los saldos que presentan las correspondientes cuentas de coste y de amortización acumulada.

Para aquellos inmovilizados que necesitan un período de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso, los costes capitalizados incluyen los gastos financieros que se hayan devengado antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del bien y que hayan sido girados por el proveedor o correspondan a préstamos u otro tipo de financiación ajena, específica o genérica, directamente atribuible a la adquisición o fabricación del mismo. No obstante, la Sociedad no ha capitalizado gastos financieros en el inmovilizado en curso en los ejercicios 2019 y 2018.

El inmovilizado material en curso se traspasa al inmovilizado material en explotación en la fecha en la que queda disponible para iniciar su funcionamiento o, en su caso, una vez transcurrido el período de prueba correspondiente, iniciándose en este momento su amortización.

Los trabajos que la Sociedad realiza para su propio inmovilizado se registran por el coste acumulado que resulta de añadir a los costes externos los costes internos, determinados en función de los consumos propios de materiales, la mano de obra directa incurrida y los gastos generales de fabricación calculados según tasas de absorción similares a las aplicadas a efectos de valoración de existencias. En los ejercicios 2019 y 2018 la Sociedad no ha activado gastos por este concepto.

Amortización del inmovilizado material

Los elementos del inmovilizado material se amortizan, a partir de la fecha de su entrada en funcionamiento, siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada, según el siguiente detalle:

	Años de vida útil estimada
Construcciones	50
Instalaciones técnicas y mobiliario	10
Equipos para procesos de información	4
Elementos de transporte	6
Otro inmovilizado material	7

Al cierre del ejercicio, la Sociedad analiza la razonabilidad de las vidas útiles de sus activos, en función de su estado físico, realizando los ajustes necesarios en las mismas, de forma prospectiva, cuando considera que los activos tienen una vida útil inferior a la inicialmente estimada. En este sentido, durante el ejercicio 2019 no se ha procedido a corregir la vida útil de ninguna de las instalaciones de la Sociedad.

Deterioro de valor de activos materiales e intangibles

Al cierre de cada ejercicio, siempre que existan indicios de pérdidas de valor, la Sociedad procede a estimar mediante el denominado "test de deterioro" la posible existencia de pérdidas de valor que reduzcan el valor recuperable de dichos activos a un importe inferior al de su valor en libros. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso. Cuando el valor contable es mayor que el importe recuperable se produce una pérdida por deterioro.

El valor en uso es el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados, utilizando tipo de interés de mercado sin riesgo, ajustados por los riesgos específicos asociados al activo. Para aquellos activos que no generan flujos de efectivo, en buena medida, independientes de los derivados de otros activos o grupos de activos, el importe recuperable se determina para las unidades generadoras de efectivo a las que pertenecen dichos activos.

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

Las correcciones valorativas por deterioro de los elementos del inmovilizado material e intangible, así como su reversión, se reconocerán como un gasto o un ingreso, respectivamente.

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

Al cierre del ejercicio 2019, los Administradores de la Sociedad consideran que no existen indicios de deterioro del inmovilizado intangible y material de la Sociedad.

4.3 Arrendamientos

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

Estos activos se valoran de acuerdo con los criterios indicados en la Nota 4.2, relativa al inmovilizado material.

Arrendamiento financiero

En las operaciones de arrendamiento financiero en las que la Sociedad actúa como arrendatario, se presenta el coste de los activos arrendados en el balance de situación según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe. Dicho importe será el menor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de las cantidades mínimas acordadas, incluida la opción de compra, cuando no existan dudas razonables sobre su ejercicio. No se incluirán en su cálculo las cuotas de carácter contingente, el coste de los servicios y los impuestos repercutibles por el arrendador. La carga financiera total del contrato se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo. Las cuotas de carácter contingente se reconocen como gasto del ejercicio en que se incurren.

Los activos registrados por este tipo de operaciones se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales, atendiendo a su naturaleza.

La Sociedad no tiene al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 activos financiados mediante contratos de arrendamiento financiero, así como tampoco existen contratos de arrendamiento financiero en los que la Sociedad actúe como arrendador.

Arrendamiento operativo

Si la Sociedad actúa como arrendador:

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

Asimismo, el coste de adquisición del bien arrendado se presenta en el balance de situación conforme a su naturaleza, incrementado por el importe de los costes del contrato directamente imputables, los cuales se reconocen como gasto en el plazo del contrato, aplicando el mismo criterio utilizado para el reconocimiento de los ingresos del arrendamiento.

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

Si la Sociedad actúa como arrendatario:

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

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

4.4 Inversiones inmobiliarias

El epígrafe inversiones inmobiliarias del balance de situación recoge los valores de terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen bien para explotarlas en régimen de alquiler o 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 se hallan valoradas a su precio de adquisición. Posteriormente dicho valor se minora por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiera, siguiendo a todos los efectos los mismos criterios que los aplicados a los elementos de la misma clase y naturaleza que se encuentran registrados en el inmovilizado material. Las plusvalías o incrementos netos de valor resultantes de las operaciones de actualización, en su caso, se amortizan en los periodos que restan por completar la vida útil estimada de los elementos patrimoniales actualizados.

Al cierre del ejercicio 2019, los Administradores de la Sociedad consideran que no existen indicios de deterioro de las inversiones inmobiliarias.

4.5 Instrumentos financieros

Definiciones

Un *"instrumento financiero"* es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

Un *"instrumento de capital"* es un negocio jurídico que evidencia una participación residual en los activos de la entidad que lo emite, una vez deducidos todos sus pasivos.

Activos financieros

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

a) *"Préstamos y partidas a cobrar"*: Están constituidos por activos financieros originados en la venta de bienes o en la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la Sociedad, o los que, no teniendo un origen comercial, no son instrumentos de patrimonio ni derivados y cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y no se negocian en un mercado activo.

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

c) *"Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, asociadas y multigrupo"*: Se consideran empresas del grupo aquellas vinculadas con la Sociedad por una relación de control, y empresas asociadas aquellas sobre las que la Sociedad ejerce una influencia significativa. Adicionalmente, dentro de la categoría de multigrupo se incluyen aquellas sociedades sobre las que, en virtud de un acuerdo, se ejerce un control conjunto con uno o más socios.

Valoración inicial

Los activos financieros se registran, en términos generales, inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles.

No obstante, si existiera una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considerará como coste de dicha inversión el valor contable que debiera tener la misma inmediatamente antes de que la empresa pase a tener esa calificación. En su caso, los ajustes valorativos previos asociados con dicha inversión contabilizados directamente en el patrimonio neto, se mantendrán en éste hasta la enajenación o baja de la inversión, momento en el que se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Asimismo, desde el 1 de enero de 2010, en el caso de inversiones en el patrimonio de empresas del grupo que otorgan control sobre la sociedad dependiente, los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales relacionados con la adquisición de la inversión se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Valoración posterior

Los préstamos, partidas a cobrar e inversiones mantenidas hasta el vencimiento se valoran por su coste amortizado.

Las inversiones en empresas del Grupo, asociadas y multigrupo se valoran por su coste, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Dichas correcciones se calculan como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas (netas de efecto fiscal) existentes en la fecha de la valoración (incluyendo el Fondo de Comercio, si lo hubiera), de modo que, en aquellos casos en los que el valor patrimonial (valor teórico contable) de la sociedad dependiente resulte superior al coste de adquisición, en comparación con las cuentas anuales

individuales del ejercicio 2019 de la Sociedad, se presume que no existe deterioro. Si existieran indicios, con el procedimiento anterior, se procede a la realización de cálculos y análisis más complejos (valor razonable menos costes de venta y/o valor actual de los flujos de efectivo futuros de la inversión para el socio/accionista).

En la aplicación del método de flujos de efectivo, las proyecciones de flujos de caja se basan en hipótesis razonables que representan la mejor estimación de la Sociedad dentro del rango de condiciones económicas previstas.

Si en el marco de las hipótesis utilizadas en dicho análisis, se considera que la variabilidad de la estimación del valor razonable es significativa respecto al coste de adquisición de la participación, se justifica y documenta el método de evaluación finalmente empleado para su determinación, siendo el más habitual el procedimiento de cálculo a partir del patrimonio neto corregido por las plusvalías tácitas existentes en el momento de la valoración.

En caso de participaciones en sociedades del grupo, multigrupo y asociadas cuyo patrimonio neto contable es negativo al cierre del ejercicio, careciendo de plusvalías tácitas a considerar, la Sociedad registra, en su caso, el correspondiente deterioro del coste de la participación o de la cuenta a cobrar hasta el desequilibrio patrimonial existente en caso de que exista un apoyo financiero materializado, sin proceder a la dotación de provisiones de riesgos y gastos en tanto en cuanto no existan compromisos en firme de restitución patrimonial o apoyo financiero adicional.

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

En particular, y respecto a las correcciones valorativas relativas a los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, el criterio utilizado por la Sociedad para calcular las correspondientes correcciones valorativas, si las hubiera, es de acuerdo con una evaluación individualizada de los saldos vencidos y pendientes de cobro considerando la antigüedad de la deuda, la relación con el cliente y la situación financiera del mismo, así como los deterioros indicados por las agencias de calificación crediticia a los rating-país en el caso de clientes con la naturaleza de Administraciones Públicas extranjeras con retrasos significativos en pagos, como variable objetiva observable de referencia para evaluación de deterioros. Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad mantiene constituida una provisión de 3.457 miles de euros por este concepto, véase Nota 10.

La Sociedad da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como en ventas en firme de activos, cesiones de créditos comerciales en operaciones de "factoring" en las que la empresa no retiene ningún riesgo de crédito ni de interés, las ventas de activos financieros con pacto de recompra por su valor razonable o las titulizaciones de activos financieros en las que la empresa cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de garantía o asume algún otro tipo de riesgo. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad no tiene activos dados de baja de su balance de situación por estos conceptos.

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

Pasivos financieros

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

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

La Sociedad da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

Instrumentos de patrimonio

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

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

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

4.6 Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional utilizada por la Sociedad es el euro. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del euro se consideran denominadas en moneda extranjera y se registran según los tipos de cambio vigentes en las fechas de las operaciones.

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

Los activos y pasivos no monetarios cuyo criterio de valoración sea el valor razonable y estén denominados en moneda extranjera, se convierten según los tipos vigentes en la fecha en que se ha determinado el valor razonable. Los beneficios o pérdidas puestos de manifiesto se imputan a patrimonio neto o a pérdidas y ganancias siguiendo los mismos criterios que el registro de las variaciones en el valor razonable, según se indica en la Nota 4.5 de Instrumentos financieros.

4.7 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

La Sociedad registra en este epígrafe del balance de situación adjunto aquellas inversiones financieras convertibles en efectivo, con un vencimiento no superior a tres meses desde la fecha de adquisición, que no tengan riesgos significativos de cambio de valor y que formen parte de la política de gestión normal de la tesorería de la Sociedad.

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

4.8 Impuestos sobre beneficios

Tal como se indica en la Nota 15, la Sociedad tributa, en relación con el impuesto sobre sociedades, de acuerdo con el régimen especial de consolidación fiscal previsto en el artículo 55 y siguientes de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades.

Las políticas del Grupo establecen que para cada una de las sociedades integradas en el Grupo fiscal consolidable, el gasto por Impuesto sobre beneficios del ejercicio se determinará en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, y minorado por las deducciones y bonificaciones de

cuota que corresponden a cada sociedad del Grupo fiscal en el régimen de declaración consolidada, excluidas las retenciones y los pagos a cuenta.

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

La Sociedad imputa las bases imponibles, deducciones y bonificaciones, etc., correspondientes a las Uniones Temporales de Empresas en las que participa, en proporción a su porcentaje de participación participen en la UTE. Esta integración se puede realizar en la fecha del cierre del ejercicio de la UTE, o realizarlo en el siguiente periodo impositivo, tal y como se establece en el Artículo 46 de la TRLIS, acogiéndose la Sociedad a una u otra opción en función de determinadas características de las mismas. Las deducciones y bonificaciones en cuota a las que tenga derecho la UTE se imputarán a los socios tanto si la base imponible de la UTE es positiva como negativa.

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

Por otro lado, en el caso de la participación de la Sociedad en entidades transparentes (Nota 9), las bases imponibles que las entidades imputen a las sociedades-socios, serán tratadas por éstas últimas como una diferencia permanente en el cálculo del gasto devengado por impuesto sobre beneficios, salvo por la parte de la base imponible que en el momento de la imputación se prevea que, o bien se repartirá como dividendo en el corto plazo o previsiblemente revertirá en el corto plazo por enajenación de las participaciones, reflejándose en estos casos como una diferencia temporaria. La reversión de las diferencias temporales así cuantificadas se producirá, en general, cuando se distribuyan dividendos por la sociedad transparente, o cuando se enajenen las participaciones en el capital de la misma. Al cierre del ejercicio, la Sociedad, al haberse devengado la obligación registrará un pasivo en caso de la obtención de rentas positivas.

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

Se reconocen pasivos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios, , así como para aquellas diferencias asociadas a las modificaciones en el régimen fiscal de las pérdidas por deterioro de los valores representativos de la participación en el capital o en los fondos propios de entidades, aprobadas por el Real Decreto 3/2016, de 2 de diciembre. Respecto a estas últimas diferencias, se estableció por la norma fiscal su reversión por quintas partes como un ajuste positivo en base imponible en cada ejercicio, sin que la carga fiscal pendiente de tomar hasta cumplir los cinco años se registre como impuesto diferido. En la medida que se producen diferencias derivadas de este hecho entre la base fiscal y contable de la inversión, para el reconocimiento de los correspondientes activos por impuesto diferido se atienden a los criterios establecidos por la norma general de aplicación en cuanto a su registro establecidos en el párrafo siguiente, no siendo reflejados impuestos diferidos de activo si se trata de participaciones para las que se espera su continuidad en el grupo de acuerdo a su estrategia de negocio.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que el Grupo fiscal o cada sociedad integrada en el mismo que tributa en base individual, vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos en un horizonte temporal máximo de 10 años, independientemente del límite temporal normativo para su utilización si es un horizonte superior o ilimitado en el tiempo en los casos en que la legislación tributaria así permita, y contados 10 años desde la fecha de cierre del ejercicio en aquellos casos, salvo clara evidencia de lo

contrario, o que el Grupo fiscal o las entidades individuales tengan pasivos por impuesto diferido (asimilables a estos efectos a las ganancias fiscales) con los que compensar las bases imponibles negativas u otros créditos fiscales, una vez considerado el techo fiscal de compensación correspondiente (limitaciones cuantitativas y tributación mínima), en su caso.

Los activos y pasivos por impuesto diferido, originados por operaciones con cargos o abonos directos en cuentas de patrimonio, se contabilizan también con contrapartida en patrimonio neto.

La Sociedad, que como se ha indicado anteriormente, tributa por el Impuesto sobre Sociedades en régimen de declaración consolidada junto con el Grupo fiscal, aplica en dicho proceso las siguientes normas: las diferencias temporarias que surgen en la determinación de la base imponible consolidada por operaciones realizadas entre sociedades que forman el Grupo fiscal, en tanto no estén realizadas frente a terceros, se registran por la sociedad que tuviera contabilizado dicho resultado; las diferencias permanentes (por ejemplo, por la eliminación de dividendos repartidos entre ellas) o temporarias que surgen en la determinación de la base imponible consolidada (margen de existencias, deterioros y otros), se tratan como una diferencia permanente o temporal por la sociedad que tuviera contabilizado dicho resultado, según corresponda; por la parte del resultado fiscal negativo y las bonificaciones y deducciones compensadas por el conjunto de las sociedades que forman el Grupo fiscal, se registra un crédito o débito entre la sociedad que los genera y las sociedades que lo compensan y/o aplican. Los activos por impuesto diferido se registran por la Sociedad individual en la medida que esté prevista su utilización por la propia Sociedad o por el resto de sociedades que conforman el Grupo fiscal, en el marco del conjunto del mismo y su plan de negocio, dentro del horizonte temporal de 10 años, independientemente del límite temporal normativo para su utilización si es un horizonte superior.

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

4.9 Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos 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. Dichos ingresos se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos e impuestos. Los impuestos indirectos que gravan las operaciones y que son repercutibles a terceros no forman parte de los ingresos.

El reconocimiento de los ingresos por ventas se produce en el momento en que se han transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad del bien vendido, no manteniendo la gestión corriente sobre dicho bien, ni reteniendo el control efectivo sobre el mismo, ni existiendo riesgos asociados a la transmisión. Los márgenes pendientes de imputación a resultados de acuerdo a los criterios mencionados se registran minorando el activo corriente como en la partida "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar – Clientes por ventas y prestaciones de servicios", en su caso. No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con las ventas y considerados los términos concretos de cada acuerdo.

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

Los intereses recibidos de activos financieros se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos, cuando se declara el derecho del accionista a recibirlos. Asimismo, si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición, porque se hayan distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, no se reconocerán como ingresos y minorarán el valor contable de la inversión. En este sentido, los intereses y dividendos de activos financieros devengados con

posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

A estos efectos, de acuerdo con el Boletín del ICAC número 85, en el caso de transacciones entre empresas del grupo sujetas a las normas particulares de inversiones que otorgan el control sobre negocios, la fecha que debe considerarse de cara al análisis del registro de dividendos (como ingreso o como menor coste) es la fecha de adquisición por la adquirente.

Grado de avance

La Sociedad aplica el criterio de grado de avance para aquellos contratos de venta en firme de construcción y suministro de componentes para cuya construcción existen acuerdos específicamente negociados para su construcción. Dichos acuerdos se encuentran delimitados bajo las concretas estipulaciones técnicas que individualizan el objeto de los mismos y vinculan a las partes al cumplimiento de las obligaciones respectivas, en cuya virtud, se produce una transferencia sistemática y sustancial de los riesgos y beneficios a medida que se despliega la actividad por parte de la Sociedad. En este sentido, la Sociedad contabiliza los ingresos generados por los mencionados contratos de venta que al cierre del ejercicio aún no se encuentran íntegramente finalizados, siempre que:

- El importe de los ingresos puede valorarse con fiabilidad.
- Es probable que la sociedad reciba los beneficios o rendimientos económicos derivados de la transacción.
- El grado de realización de la transacción, en la fecha de cierre del ejercicio, puede ser valorado con fiabilidad.
- Los costes ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, pueden ser estimados con fiabilidad.

La Sociedad utiliza el "método del porcentaje de realización" para determinar el importe adecuado a reconocer en un periodo determinado. El grado de realización se determina por referencia a los costes del contrato incurridos en la fecha del balance de situación como un porcentaje de los costes estimados totales para cada contrato. Los costes incurridos durante el ejercicio en relación con la actividad futura de un contrato se excluyen de los costes del contrato para determinar el porcentaje de realización.

De este modo, los costes de los contratos se reconocen cuando se incurre en ellos, excluyendo acopios. En casos excepcionales, cuando el resultado de un contrato no puede estimarse de forma fiable, los ingresos del contrato se reconocen solo hasta el límite de los costes del contrato incurridos, para los cuales sea probable su recuperación.

Los contratos de construcción están sujetos a estimaciones de ingresos y costes que necesitan ser revisadas por los responsables de los proyectos a medida que avanzan. Cualquier modificación en las estimaciones de ingresos, gastos y resultado de la obra está sujeto a revisión por distintos niveles de dirección y, cuando son verificados y aprobados, el efecto se trata como un cambio de estimado.

Cuando sea probable que los costes del contrato vayan a exceder el total de los ingresos del mismo, la pérdida esperada se reconoce inmediatamente como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias en la partida "Otros gastos de explotación - Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales" y con contrapartida en el epígrafe "Provisiones a corto plazo" del balance de situación. Al 31 de diciembre de los ejercicios 2019 y 2018, los Administradores de la Sociedad no han registrado provisión alguna por este concepto, véase Nota 12.

Los modificados (saldos que se encuentran en proceso de negociación con los clientes por corresponder a variaciones en el alcance, modificaciones o trabajos adicionales a los contemplados en el contrato original) y los pagos en concepto de incentivo se incluyen en los ingresos del contrato en la medida en que se hayan acordado con el cliente y siempre que puedan medirse de forma fiable. En cuanto a las modificaciones en los trabajos de construcción que se encuentren en negociación, siempre y cuando se cumpla con las siguientes condiciones: a) que sea probable que el cliente apruebe el modificado y existe evidencia de la solicitud de cliente sobre la modificación de alcance o precio b) que el ingreso pueda medirse con fiabilidad, se procede a al reconocimiento de ingresos y margen.

En los casos en los que el importe sea variable, o bien se corresponda con reclamaciones no aprobadas, el importe se estima siguiendo el enfoque que mejor permita predecir aquel al que la Sociedad va a tener derecho, utilizando un valor esperado en función de la probabilidad en que se considere que es altamente probable que no se produzca una reversión significativa de los ingresos reconocidos cuando se resuelva la incertidumbre asociada.

Por su parte, en relación con expedientes en reclamación (en arbitraje, litigio o disputa) se considera que no existe aceptación por parte del cliente y en consecuencia no se podrían reconocer ingresos hasta que las negociaciones hayan alcanzado un avanzado estado y sea probable que el cliente acepte la reclamación. En relación a estos últimos expedientes, en la medida en que estos sean el resultado de modificados que no llegaron a éxito en la negociación y que tenían margen reconocido en periodos anteriores, desde el momento en el que la aprobación del cliente no sea probable por estar en disputa (incluso antes de iniciarse formalmente el periodo de arbitraje), no se registra ningún margen adicional, y sólo se registran ingresos, sin margen, exclusivamente en el caso de que la Sociedad considere, en base a los informes de sus asesores legales y técnicos, que sea probable que la eventual resolución de la reclamación permita recuperar los costes incurridos.

La Sociedad presenta como un activo, es decir, como un derecho de cobro, el importe bruto adeudado por los clientes para los contratos en curso para los cuales los costes incurridos más los beneficios reconocidos (menos las pérdidas reconocidas) superan la facturación parcial realizada. Asimismo, la facturación parcial pendiente de cobro y las retenciones en período de garantía se incluyen en la partida "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar - Clientes por ventas y prestaciones de servicios". Por su parte, la Sociedad presenta como un pasivo el importe bruto adeudado a los clientes para los contratos en curso para los cuales la facturación parcial supera los costes incurridos más los beneficios reconocidos (menos las pérdidas reconocidas) en la partida "Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar – Anticipos de clientes".

Los costes relacionados con la presentación de ofertas para la adjudicación de obras en el territorio nacional y extranjero se cargan a la cuenta de resultados en el momento en que se incurre en ellos, cuando no es probable o no es conocido, que el contrato sea obtenido. Los costes de la presentación de ofertas, se incluyen en el coste del contrato cuando es probable o es conocido que el contrato será obtenido, o cuando es conocido que dichos costes serán reembolsados o incluidos en los ingresos del contrato.

Los costes asociados al período de garantía son considerados en los presupuestos como mayor coste estimado de la obra dotándose al cierre de la misma la correspondiente provisión por el período de garantía acordado.

Al cierre del ejercicio, la Sociedad calcula, en base a su mejor estimación y a su experiencia histórica, el importe de las provisiones para hacer frente a las posibles obligaciones que puedan surgir de las garantías otorgadas por las obras finalizadas y en curso, por la parte que ya se hayan transferido los riesgos, véase Nota 12.

Ingresos de la actividad de servicios-

En este tipo de actividad existe una gran variedad de servicios prestados, reconociendo ingresos considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad. Las sociedades del grupo siguen el procedimiento de reconocer en cada ejercicio como resultado de sus servicios, la diferencia entre la producción (valor a precio de venta del servicio prestado durante dicho periodo, que se encuentra amparada en el contrato principal firmado con el cliente o en modificaciones o en adicionales al mismo aprobados por éste, o aquellos servicios que aun no estando aprobados, se estima altamente probable su recuperación final) y los costes incurridos durante el ejercicio. Las revisiones de precios reconocidas en el contrato inicial firmado con el cliente reconocen como ingreso en el momento de su devengo, independientemente de que éstos hayan sido aprobados anualmente por el mismo, al considerar que se encuentran comprometidas en el contrato.

4.10 Provisiones y contingencias

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

a) Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación.

b) Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

Las cuentas anuales recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos en las notas de la memoria, en la medida en que no sean considerados como remotos.

Los Administradores de la Sociedad estiman que no existen pasivos contingentes significativos para la Sociedad al 31 de diciembre de 2019.

La política de la Sociedad es la de contabilizar provisiones para hacer frente a responsabilidades probables o ciertas y cuantificables, nacidas de litigios en curso y por indemnizaciones, obligaciones o gastos pendientes de cuantía indeterminada, avales y otras garantías similares a cargo de la empresa y en base a su mejor estimación y su experiencia histórica. Su dotación se efectúa al nacimiento de la responsabilidad o de la obligación con cargo al epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias que corresponda según la naturaleza de la obligación.

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

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

Por último, los activos contingentes sólo son objeto de registro contable cuando su materialización resulte altamente probable. No obstante, en la medida en que los mismos resultan probables, son desglosados en la memoria.

4.11 Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Por tanto, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta la decisión del despido. En las cuentas anuales adjuntas no se ha registrado provisión alguna por este concepto, ya que no están previstas situaciones de esta naturaleza.

4.12 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

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

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

4.13 Subvenciones, donaciones y legados

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

a) Subvenciones, donaciones y legados de capital no reintegrables: Se valoran por el valor razonable del importe o el bien concedido, en función de si son de carácter monetario o no, y se imputan a resultados en proporción a la dotación a la amortización efectuada en el periodo para los elementos subvencionados o, en su caso, cuando se produzca su enajenación o corrección valorativa por deterioro.

b) Subvenciones de carácter reintegrables: Mientras tienen el carácter de reintegrables se contabilizan como pasivos.

c) Subvenciones de explotación: Se abonan a resultados en el momento en que se conceden excepto si se destinan a financiar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputarán en dichos ejercicios. Si se conceden para financiar gastos específicos, la imputación se realizará a medida que se devenguen los gastos financiados.

Por otra parte, las subvenciones, donaciones y legados recibidos de los accionistas o propietarios no constituyen ingresos, debiendo registrarse directamente en los fondos propios, independientemente del tipo de subvención del que se trate, siempre y cuando no sea reintegrable.

4.14 Transacciones con vinculadas

La Sociedad realiza todas sus operaciones con vinculadas (financieras, comerciales o de cualquier otra índole) fijando precios de transferencia que se enmarcan dentro de las prescripciones de la OCDE para regular transacciones con empresas del Grupo al que pertenece y asociadas. Adicionalmente, las obligaciones en materia de documentación de estos precios de transferencia en el marco del Real Decreto 1793/2008, de 3 de noviembre, con entrada en vigor a partir del 19 de febrero de 2009 se encuentran adecuadamente soportadas, por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro. En todo caso, las presentes cuentas anuales deben interpretarse en el contexto de la pertenencia de la Sociedad al Grupo TSK (véase Nota 1).

No obstante, si el valor razonable no coincidiera con el valor de la transacción (valor escriturado o de factura), la Sociedad, en virtud de la consulta 4 del BOICAC 79, registra estas operaciones como una transacción "híbrida", esto es, registrando la diferencia entre el valor razonable y el importe consignado en factura o escritura se atendiendo a su fondo económico, como una aportación de socios/accionistas, o bien como el reparto de un dividendo.

4.15 Negocios conjuntos

La Sociedad contabiliza sus inversiones en Uniones Temporales de Empresas (UTEs), registrando en su balance la parte proporcional que le corresponde, en función de su porcentaje de participación, de los activos controlados conjuntamente y de los pasivos incurridos conjuntamente. Asimismo, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias la parte que le corresponde de los ingresos generados y de los gastos incurridos por el negocio conjunto. Igualmente, en el estado de cambios en el patrimonio neto y en el estado de flujos de efectivo se integra la parte proporcional de los importes de las partidas del negocio conjunto que le corresponden, todo ello una vez se ha realizado la homogeneización de sus criterios contables y eliminada la parte proporcional de los resultados internos no realizados y de los saldos y transacciones recíprocos con las uniones temporales de empresas.

Los balances de situación y las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2019 y 2018 de las Uniones Temporales de Empresas en las que participa la Sociedad se adjuntan en el Anexo I de esta memoria.

4.16 Partidas corrientes y no corrientes

Se consideran activos corrientes aquellos vinculados al ciclo normal de explotación que con carácter general se consideran de un año, también aquellos otros activos cuyo vencimiento, enajenación o

realización se espera que se produzca en el corto plazo desde la fecha de cierre del ejercicio, los activos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año y el efectivo y otros activos líquidos equivalentes. En el caso de las cuentas a cobrar asociadas a proyectos que estén financiados por la Sociedad, estas se clasificarán como corrientes independientemente de que su periodo de realización sea de superior a un año (ciclo largo), en la medida en que se considera que forman parte del ciclo normal de explotación de la Sociedad, con independencia de su vencimiento. Los activos que no cumplen estos requisitos se califican como no corrientes.

Del mismo modo, son pasivos corrientes los vinculados al ciclo normal de explotación, los pasivos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año y en general todas las obligaciones cuyo vencimiento o extinción se producirá en el corto plazo. En caso contrario, se clasifican como no corrientes.

4.17 Operaciones interrumpidas

Una operación interrumpida o en discontinuidad es una línea de negocio que se ha decidido abandonar y/o enajenar, cuyos activos, pasivos y resultados pueden ser distinguidos físicamente, operativamente y a efectos de información financiera. Los ingresos y gastos de las operaciones en discontinuidad se presentan separadamente en la cuenta de pérdidas y ganancias. Adicionalmente, cuando se clasifican operaciones como interrumpidas, la Sociedad presenta en la partida contable mencionada anteriormente el importe del ejercicio precedente correspondiente a las actividades que tengan el carácter de interrumpidas en la fecha de cierre del ejercicio al que corresponden las cuentas anuales.

Durante los ejercicios 2019 y 2018 no se ha producido discontinuidad de ninguna línea o segmento de negocio de la Sociedad.

4.18 Estado de flujos de efectivo

En el estado de flujos de efectivo, preparado de acuerdo con el método indirecto, se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo. Entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y sin riesgo significativo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación. Actividades típicas de la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas de inversión o de financiación. El descuento de papel comercial, o el anticipo por cualquier otro tipo de acuerdo, del importe de las ventas a clientes se tratará a los efectos del estado de flujos de efectivo como un cobro a clientes que se ha adelantado en el tiempo
- 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.

No existen transacciones no monetarias relacionadas con operaciones de inversión y financiación significativas que, por no haber dado lugar a variaciones de efectivo no han sido incluidas en el estado de flujos de efectivo y deban ser informadas separadamente.

5. Inmovilizado intangible

Los movimientos habidos durante los ejercicios 2019 y 2018 en las diferentes cuentas del inmovilizado intangible y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas han sido los siguientes:

Ejercicio 2019

	Euros			
	Saldos Iniciales	Entradas o Dotaciones	Salidas o Bajas	Saldos Finales
Coste-				
Investigación y desarrollo	2.350.724	724.788	-	3.075.512
Propiedad industrial	6.999	-	-	6.999
	2.357.723	**724.788**	**-**	**3.082.511**
Amortización acumulada-				
Investigación y desarrollo	(1.628.446)	-	-	(1.628.446)
Propiedad industrial	(6.999)	-	-	(6.999)
	(1.635.445)	**-**	**-**	**(1.635.445)**
Deterioro-				
Investigación y desarrollo	(722.278)	-	-	(722.278)
	(722.278)	**-**	**-**	**(722.278)**
Neto	-			**724.788**

Ejercicio 2018

	Euros			
	Saldos Iniciales	Entradas o Dotaciones	Salidas o Bajas	Saldos Finales
Coste-				
Investigación y desarrollo	2.350.724	-	-	2.350.724
Propiedad industrial	6.999	-	-	6.999
	2.357.723	**-**	**-**	**2.357.723**
Amortización acumulada-				
Investigación y desarrollo	(1.628.446)	-	-	(1.628.446)
Propiedad industrial	(6.999)	-	-	(6.999)
	(1.635.445)	**-**	**-**	**(1.635.445)**
Deterioro-				
Investigación y desarrollo	(722.278)	-	-	(722.278)
	(722.278)	**-**	**-**	**(722.278)**
Neto	-			**-**

Durante el ejercicio 2019, la Sociedad ha activado gastos relacionados principalmente con la investigación y el desarrollo de un prototipo que será utilizado en los diferentes proyectos que forman parte de la cartera presente y futura del Grupo TSK en el epígrafe "Investigación y desarrollo" (sin haber activado importe alguno en el ejercicio 2018).

Bienes totalmente amortizados

Formando parte del inmovilizado intangible en explotación, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se encontraban totalmente amortizados determinados bienes, cuyos valores totales de coste y de su correspondiente amortización acumulada ascienden a 1.635.445 euros, según el siguiente detalle:

Naturaleza de los Bienes	Euros	
	2019	2018
Investigación	1.628.446	1.628.446
Propiedad industrial	6.999	6.999
	1.635.445	**1.635.445**

6. Inmovilizado material

Los movimientos habidos durante los ejercicios 2019 y 2018 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas han sido los siguientes:

Ejercicio 2019

		Euros		
	Saldos Iniciales	Entradas o Dotaciones	Salidas o Bajas	Saldos Finales
Coste-				
Terrenos y construcciones	105.386	24.131	-	129.517
Instalaciones técnicas, utillaje y otras instalaciones	548.334	245.977	-	794.311
Mobiliario	31.010	-	-	31.010
Equipos para procesos de información	19.900	9.492	-	29.392
Elementos de transporte	93.400	-	-	93.400
	798.030	**279.600**	**-**	**1.077.630**
Amortización acumulada-				
Construcciones	(35.305)	(6.796)	-	(42.101)
Instalaciones técnicas, utillaje y otras instalaciones	(449.725)	(112.614)	-	(562.339)
Mobiliario	(31.010)	-	-	(31.010)
Equipos para procesos de información	(19.900)	(2.569)	-	(22.469)
Elementos de transporte	(84.261)	(2.825)	-	(87.086)
	(620.201)	**(124.804)**	**-**	**(745.005)**
Neto	**177.829**			**332.625**

Ejercicio 2018

		Euros		
	Saldos Iniciales	Entradas o Dotaciones	Salidas o Bajas	Saldos Finales
Coste-				
Terrenos y construcciones	105.386	-	-	105.386
Instalaciones técnicas, utillaje y otras instalaciones	556.342	-	(8.008)	548.334
Mobiliario	31.010	-	-	31.010
Equipos para procesos de información	19.900	-	-	19.900
Elementos de transporte	85.834	8.448	(882)	93.400
	798.472	**8.448**	**(8.890)**	**798.030**
Amortización acumulada-				
Construcciones	(33.197)	(2.108)	-	(35.305)
Instalaciones técnicas, utillaje y otras instalaciones	(220.172)	(229.553)	-	(449.725)
Mobiliario	(31.010)	-	-	(31.010)
Equipos para procesos de información	(19.900)	-	-	(19.900)
Elementos de transporte	(81.265)	(3.878)	882	(84.261)
	(385.544)	**(235.539)**	**882**	**(620.201)**
Neto	**412.928**			**177.829**

Elementos totalmente amortizados

Del inmovilizado material de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se encontraban totalmente amortizados determinados bienes, cuyos valores totales de coste y de su correspondiente amortización acumulada se detallan a continuación:

Descripción	Euros	
	2019	2018
Instalaciones técnicas, utillaje y otras instalaciones	229.514	229.514
Mobiliario	31.010	31.010
Equipos para procesos de información	19.900	19.900
Elementos de transporte	78.346	78.346
Total	**358.770**	**358.770**

Compromisos de compra de inmovilizado

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existían compromisos en firme de compra de inmovilizado.

Garantías hipotecarías

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 ningún inmovilizado de la Sociedad está gravado como garantía.

Política de seguros

La Sociedad sigue la política de formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a los que están expuestos los diversos elementos de su inmovilizado material. Los Administradores de la Sociedad estiman que la cobertura contratada al 31 de diciembre de 2019 resulta suficiente para cubrir los riesgos propios de la actividad de la Sociedad.

7. Inversiones inmobiliarias

Los movimientos habidos durante los ejercicios 2019 y 2018 en las diferentes cuentas de inversiones inmobiliarias y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas han sido los siguientes:

Ejercicio 2019

	Euros			
	Saldos Iniciales	Entradas o Dotaciones	Salidas o Bajas	Sados Finales
Coste-				
Terrenos	72.121	-	-	72.121
Construcciones	608.078	-	-	608.078
	680.199	**-**	**-**	**680.199**
Amortización acumulada-				
Construcciones	(608.078)	-	-	(608.078)
	(608.078)	**-**	**-**	**(608.078)**
Neto	**72.121**			**72.121**

Ejercicio 2018

	Euros			
	Saldos Iniciales	Entradas o Dotaciones	Salidas o Bajas	Sados Finales
Coste-				
Terrenos	72.121	-	-	72.121
Construcciones	608.078	-	-	608.078
	680.199	**-**	**-**	**680.199**
Amortización acumulada-				
Construcciones	(608.078)	-	-	(608.078)
	(608.078)	**-**	**-**	**(608.078)**
Neto	**72.121**			**72.121**

Las inversiones inmobiliarias de la Sociedad corresponden con el edificio que constituía su anterior sede social en Gijón, el cual se encuentra totalmente amortizado, y que en la actualidad no está siendo arrendado, si bien se mantiene en este epígrafe con el objetivo de obtener plusvalías mediante su venta o explotación en régimen de alquiler.

8. Arrendamientos

Arrendamiento financiero

Al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, la Sociedad no tiene reconocidos activos en condición de arrendamiento financiero.

Arrendamiento operativo

El importe de las cuotas reconocidas como ingresos en el ejercicio, en su condición de arrendador, es el siguiente:

	Euros	
	2019	2018
Cuotas reconocidas en el ejercicio	**16.400**	**16.400**

Se trata de unos ingresos derivados del alquiler de la azotea de un inmueble en Gijón. El contrato de arrendamiento se prorrogó durante el ejercicio 2016 por un periodo de cinco años.

Al cierre del ejercicio 2019 y 2018, la Sociedad tiene contratado con los arrendatarios las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente:

Arrendamientos Operativos Cuotas Mínimas	Valor Nominal	
	2019	2018
Menos de un año	16.400	16.400
Entre uno y cinco años	-	16.400
Total	**16.400**	**32.800**

9. Inversiones financieras

Inversiones financieras a largo y corto plazo

El detalle de los movimientos habidos durante los ejercicios 2019 y 2018 en estos epígrafes del balance de situación adjunto ha sido el siguiente:

Ejercicio 2019

	Euros			
	Saldo Inicial	Entradas o Dotaciones	Salidas o Reversiones	Saldo Final
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo-				
Participaciones a largo plazo en empresas del Grupo	2.892.325	1.032	(2.890.710)	2.647
Créditos a largo plazo con empresas del Grupo (Nota 14)	-	4.081.389	-	4.081.389
	2.892.325	**4.082.421**	**(2.890.710)**	**4.084.036**
Inversiones financieras a largo plazo-				
Participaciones a largo plazo	16.965	-	(5.771)	11.194
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	498	-	-	498
	17.463	**-**	**(5.771)**	**11.692**
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 14)-				
Créditos a empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	53.700	-	-	53.700
Cuenta corriente con empresas del Grupo	2.499.825	2.894.062	(2.499.825)	2.894.062
	2.553.525	**2.894.062**	**(2.499.825)**	**2.947.762**
Inversiones financieras a corto plazo-				
Créditos a corto plazo	9.720	-	-	9.720
Depósitos y fianzas constituidos a corto plazo	107.399	-	(6.409)	100.990
Partidas pendientes de aplicación	499.836	445.187	(393.023)	552.000
Deterioros de inversiones financieras a corto plazo (1)	-	(106.813)	-	(106.813)
	616.955	**338.374**	**(399.432)**	**555.897**

(1) En el ejercicio 2019, la Sociedad ha procedido al deterioro de otros activos financieros a corto plazo por importe de 106.813 euros que han sido registrados en la partida "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2019 adjunta.

Ejercicio 2018

	Euros			
	Saldo Inicial	Entradas o Dotaciones	Salidas o Reversiones	Saldo Final
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo-				
Participaciones a largo plazo en empresas del Grupo	3.246.172	-	(353.847)	2.892.325
	3.246.172	**-**	**(353.847)**	**2.892.325**
Inversiones financieras a largo plazo-				
Participaciones a largo plazo	16.965	-	-	16.965
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	498	-	-	498
	17.463	**-**	**-**	**17.463**
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 14)-				
Créditos a empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	1.749.640	-	(1.695.940)	53.700
Cuenta corriente con empresas del Grupo	6.727.673	2.499.825	(6.727.673)	2.499.825
	8.477.313	**2.499.825**	**(8.423.613)**	**2.553.525**
Inversiones financieras a corto plazo-				
Créditos a corto plazo	9.720	-	-	9.720
Depósitos y fianzas constituidos a corto plazo	107.664	33.483	(33.748)	107.399
Imposiciones a corto plazo	3.338.800	-	(3.338.800)	-
Partidas pendientes de aplicación	248.690	499.836	(248.690)	499.836
	3.704.874	**533.319**	**(3.621.238)**	**616.955**

Participaciones en empresas del Grupo

La información más significativa relacionada con las empresas del grupo, multigrupo y asociadas al cierre del ejercicio 2019 y 2018 es la siguiente:

Ejercicio 2019

	País	Participación directa	Euros				
			Capital	Total Patrimonio Neto	Resultado del ejercicio	Valor en libros	
						Coste	Deterioro Acumulado
Empresas del Grupo-							
Ingemas México, S.A. de C.V. (1) (2)	México	10%	2.360.845	(18.010.509)	(6.166.476)	297	-
TSK Puerto Rico Corporation (1) (2) (3)	Puerto Rico	10%	3.713	(4.530.503)	5.672	371	-
TSK Moçambique, Limitada (1) (2) (3)	Mozambique	35%	2.530	(1.031.719)	(44.444)	891	-
TSK Ingeniería y Construcción, S.A. (1) (2) (3)	Argentina	10%	3.070	(86.554)	(112.513)	54	-
TSK República Dominicana, SRL (1) (2) (3)	República Dominicana	10%	-	(278.049)	(1.081.354)	-	-
Construction et Montage du Maroc (1) (2) (3)	Marruecos	100%	993	(7.611)	(8.471)	1.032	-
Empresas Asociadas-							
SolelAben EPC Ashalim, Limited Partnership (1) (2)	Israel	32,37%	24.562.907	29.351.248	1.165.175	1	-
Ashalim EPC Thermo Solar Management 2014 Ltd. (1) (2)	Israel	32,5%	n.a	n.a	n.a	1	-
Total						**2.647**	-

(1) Sociedades cuya moneda funcional es distinta del euro; los datos incorporados han sido convertidas a euros a tipo de cambio históricos.

(2) Datos obtenidos de estados financieros elaborados bajo los principios contables generalmente aceptados en México, Puerto Rico, Israel, Mozambique, Argentina, República Dominicana y Marruecos, después de aplicar ajustes de homogeneización valorativa en su caso.

(3) Sociedad no auditada.

Ejercicio 2018

	País	Participación directa	Euros				
			Capital	Total Patrimonio Neto	Resultado del ejercicio	Valor en libros	
						Coste	Deterioro Acumulado
Empresas del Grupo-							
TSK Electrónica y Electricidad USA, Corp. (1) (2) (3) (5)	EEUU	11,53%	51.262	29.554.721	(8.574)	2.872.260	-
Ingemas México, S.A. de C.V. (1) (2)	México	10%	2.360.845	(21.651.420)	(19.728.270)	297	-
TSK Puerto Rico Corporation (1) (2) (3)	Puerto Rico	10%	3.713	(4.437.115)	36.440	371	-
TSK Moçambique, Limitada (1) (2) (3)	Mozambique	35%	2.545	(982.914)	(176.645)	891	-
TSK Ingeniería y Construcción, S.A. (1) (2) (3)	Argentina	10%	2.315	(101)	(130)	54	-
TSK República Dominicana, SRL (1) (2) (3)	República Dominicana	10%	1.982	796.891	785.772	-	-
Empresas Asociadas-							
Ektor Energiaki, S.L.	Grecia	19%	n.a	n.a	n.a	3.420	-
Faeton Solar Energy A.E.	Grecia	25%	n.a	n.a	n.a	15.000	-
SolelAben EPC Ashalim, Limited Partnership(2) (4)	Israel	32,37%	-	63.795.021	8.623.470	1	-
Ashalim EPC Thermo Solar Management 2014 Ltd.(2) (4)	Israel	32,5%	n.a	n.a	n.a	1	-
Otras	-	-	n.a	n.a	n.a	30	-
Total						**2.892.325**	-

(1) Sociedades cuya moneda funcional es distinta del euro; los datos incorporados han sido convertidas a euros a tipo de cambio históricos.

(2) Datos obtenidos de estados financieros elaborados bajo los principios contables generalmente aceptados en Estados Unidos, México, Puerto Rico, Israel, Mozambique, Argentina y República Dominicana y después de aplicar ajustes de homogeneización valorativa en su caso.

(3) Sociedad no auditada.

(4) Sociedad sobre la que se han realizado procedimientos de auditoría limitados, por otro auditor.

(5) Durante el 2018 se ha acordado la devolución por parte de TSK USA de parte de la prima de emisión registrada en su balance. De acuerdo con lo anterior, el valor de la participación que la Sociedad ostenta en dicha participada se ha visto reducido en 354 miles de euros.

Durante el ejercicio 2019, la sociedad participada SolelAben EPC Ashalim, LP ha acordado el reparto de dividendos con cargo a reservas por importe de 8.250 miles de euros, el cual ha sido registrado en la partida "Ingresos financieros – De participaciones en instrumentos de patrimonio – empresas del grupo" de la cuenta de resultados del ejercicio 2019 adjunta. Dicha sociedad es transparente fiscalmente, de modo que sus socios habrían venido satisfaciendo los correspondientes impuestos corporativos (Nota 15).

Asimismo, el 25 de noviembre de 2019, los accionistas de la participada TSK Electrónica y Electricidad USA Corp., han acordado el reparto de un dividendo que asciende a 673 miles de euros, registrándose esta como un menor valor de la inversión financiera en la participada por ese mismo importe de acuerdo a los criterios indicados en la Nota 4.9.

Por último, con fecha 31 de diciembre de 2019, y en el contexto de reestructuración del negocio solar dentro del Grupo, se han adoptado acuerdos en la Junta General de Accionistas tanto de la Sociedad, como de la sociedad del Grupo TSK Electrónica y Electricidad, S.A. ("TSK"), por los cuales se ha procedido a la enajenación a la sociedad del Grupo Estudios y Energías Renovables, S.A.U. ("ESERSA") de las acciones representativas del 100% del capital social de la sociedad TSK Electrónica y Electricidad USA, Corp ("TSK USA"), vehículo a través del cual se obtiene un porcentaje de participación indirecto del 56,7% en la sociedad San Fermín Solar Farm LLC, propietaria de una planta fotovoltaica de 27 MW de potencia instalada en Puerto Rico. El precio de la compraventa ha sido determinado en función del valor razonable del objeto de la transacción, para cuya determinación la Sociedad ha solicitado un informe de valoración a un experto independiente, registrándose una plusvalía en la Sociedad por importe de 1.883 miles de euros que ha sido registrada en la partida "Ingresos financieros – De participaciones en instrumentos de patrimonio – empresas del grupo" de la cuenta de pérdidas y ganancias de 2019 adjunta, registrándose por su parte una cuenta a cobrar con ESERSA (véase Nota 14). En virtud del contrato firmado, cuyo vencimiento está establecido por un periodo comprendido entre 6 y 24 meses sin existir un calendario de pagos fijo establecido, los Administradores, lo han clasificado como activo no corriente de cara a la formulación de las presentes cuentas anuales, ya que en base a las características de sus inversiones entiende que en todo caso la devolución del mismo no está previsto en principio que tenga lugar en los próximos doce meses posteriores al cierre y la exigencia de su vencimiento en todo caso hay que interpretarla en el contexto de su pertenencia al Grupo TSK, que funciona con una tesorería centralizada, tal y como se explica en esta misma Nota, y estará vinculado en su caso a la obtención de liquidez por ventas de activos u otras razones que le generen tesorería para su cancelación, estando previsto en todo caso que devengue intereses referenciados al Euribor y con un margen de mercado hasta que la misma tenga lugar.

Los Administradores de la Sociedad han evaluado la recuperabilidad de sus participaciones en empresas del Grupo y asociadas que presentan indicios de deterioro al cierre del ejercicio. Del análisis realizado no se han puesto de manifiesto deterioros adicionales a los ya registrados debido, principalmente, a que si bien el patrimonio neto de ciertas sociedades participadas resulta negativo al cierre del ejercicio, el coste de la participación no es significativo y, añadido a ello, no existen financiaciones concedidas por la Sociedad, prestándole dicha financiación la sociedad matriz del Grupo TSK.

Inversiones financieras a largo plazo en instrumentos de patrimonio

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la composición detallada de los saldos de este epígrafe del balance de situación es la siguiente:

	Euros	
	2019	2018
Cartera de valores a largo plazo-		
Asturgar	7.212	7.212
Sociedad Regional de Promoción del Principado	601	601
Mystras	-	5.470
Fundación Asturiana del Medioambiente	1.503	1.503
Gijón Baloncesto, S.A.D.	1.503	1.503
Desarrollo Eólico Playa de Jarugo	375	376
UTE BWE-ERPO	-	300
	11.194	**16.965**

Ninguna de estas sociedades es cotizada.

Uniones temporales de Empresas

Durante los ejercicios 2019 y 2018, la Sociedad ha participado en las siguientes Uniones Temporales de Empresas:

Ejercicio 2019

Denominación	Actividad	%
Ute Consorcio	Subestación Tocoma y ampliación de la subestación Guyana en Venezuela	10%
Ute Cumaná	Central Termoeléctrica 340 Mw Cumaná-Venezuela	40%

Ejercicio 2018

Denominación	Actividad	%
Ute Consorcio	Subestación Tocoma y ampliación de la subestación Guyana en Venezuela	10%
Ute Cumaná	Central Termoeléctrica 340 Mw Cumaná-Venezuela	40%
Ute EVM	Central de Ciclo Abierto 94 MW EMVI	40%
Ute TAI I	Instalación fotovoltaica 16,8 Mwp Durango- México	30%

Los balances de situación y las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2019 y 2018 de las Uniones Temporales de Empresas en las que participa la Sociedad se adjuntan en el Anexo I de esta memoria.

Los activos y pasivos que la Sociedad posee conjuntamente con otras sociedades en la Unión Temporal de Empresas, así como los gastos e ingresos en que se incurren, se registran en los correspondientes epígrafes de las cuentas anuales, en proporción a la participación efectiva de la Sociedad.

Los principios contables utilizados por las Uniones Temporales de Empresas no difieren significativamente de los empleados por la Sociedad y se han descrito en la Nota 4.15.

Imposiciones, depósitos y valores representativos de deuda a corto plazo

A 31 de diciembre de 2019, la Sociedad no mantiene imposiciones, depósitos o valores representativos de deuda a corto plazo relevantes.

Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el epígrafe "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes" recoge un importe de 22.590 y 5.472 miles de euros, respectivamente, que corresponde al efectivo depositado en cuentas corrientes en distintas entidades financieras que devengan un tipo de interés de mercado, así como los importes en la caja de la Sociedad.

Información sobre naturaleza y nivel de riesgo de los instrumentos financieros

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de interés en el valor razonable), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés en los flujos de efectivo. El programa de gestión del riesgo global desarrollado por la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la Sociedad.

La gestión del riesgo está controlada por la Dirección Financiera del Grupo TSK con arreglo a políticas aprobadas por el Consejo de Administración. Desde dicha Dirección se identifica, evalúa y, en su caso, se

ejecutan las contrataciones necesarias de los instrumentos de cobertura de riesgos financieros. El Consejo de Administración proporciona políticas escritas para la gestión del riesgo global, así como para materias concretas tales como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de derivados e inversión del excedente de liquidez. Esta política contempla todos los riesgos asociados a las actividades desarrolladas por las líneas de negocio de la Sociedad en todas las áreas geográficas en las que se desarrolla su actividad. A continuación, se indican los principales riesgos financieros que impactan a la misma:

Información cualitativa

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito consiste en la probabilidad de que la contraparte de un contrato incumpla sus obligaciones contractuales, ocasionando una pérdida económica.

La Sociedad, y el Grupo al que pertenece, tiene políticas para asegurar que las ventas se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado o, en su caso, solicita las correspondientes garantías a fin de asegurar su recuperación. Las operaciones con derivados y las operaciones al contado solamente se formalizan con instituciones financieras de alta calificación crediticia. Una vez que los contratos estén en ejecución, periódicamente se evalúa la calidad crediticia de los importes pendientes de cobro y se revisan los importes estimados recuperables de aquellos que se considera de dudoso cobro.

En todo caso, los Administradores de la Sociedad, en función de su experiencia y de su valoración del entorno económico, realizan las estimaciones necesarias con el fin de dotar las provisiones por deterioro de créditos comerciales necesarias en cada caso.

Los efectos a cobrar y cuentas de clientes de la Sociedad está conformado por un gran número de entidades distribuidoras entre distintos sectores y áreas geográficas. La Sociedad no tiene una exposición significativa al riesgo de crédito con ninguno de sus clientes o en caso de tenerlo emplea los Credit Default Swaps CDS como magnitud objetiva para el cálculo del deterioro correspondiente.

Riesgo de liquidez

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez del grupo, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas con entidades financieras y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado.

No obstante, el Grupo TSK, gestiona su tesorería, así como necesidades crediticias de forma centralizada. Dado el carácter dinámico de los negocios subyacentes, el Grupo TSK tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de las líneas de crédito contratadas.

Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesta a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas. El riesgo de tipo de cambio surge cuando las transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en negocios en el extranjero, están denominados en una moneda que no es la moneda funcional de la Sociedad.

Los riesgos de tipo de cambio se encuentran principalmente en:

- Pagos a realizar en mercados internacionales por adquisición de aprovisionamientos para la ejecución de las obras.
- Cobros procedentes de proyectos que están referenciados en monedas distintas a la moneda funcional de la Sociedad.
- Tesorería en imposiciones a plazo en monedas distintas a la moneda funcional de la Sociedad.

El detalle de los activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera, así como las transacciones denominadas en moneda extranjera en la Nota 16. Los contratos de obra se realizan normalmente en euros o en dólares americanos de modo que las devaluaciones en países emergentes no afectarían en principio de modo directo a los ingresos contabilizados en las obras. Asimismo, una parte de los costes se contrata en la moneda de referencia del contrato o en una moneda con alto grado de correlación con la misma, que le proporcionan cobertura natural y menor exposición al riesgo de cambio.

Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés de la Sociedad surge, por un lado, de los recursos ajenos a largo plazo y de las facilidades crediticias a corto plazo descritos en la Nota 13, y, por otro lado, de los activos remunerados descritos en esta misma Nota.

Información cuantitativa

Riesgo de crédito

Facturación Emitida y pendiente de cobro

El importe de la deuda vencida con partes no vinculadas a más de 90 días a 31 de diciembre de 2019, asciende a 213 miles de euros, de los que un importe de 186 miles de euros se encuentran provisionados al 31 de diciembre de 2019 por entender la Sociedad que existen dudas sobre su cobrabilidad.

Al cierre del ejercicio 2019, la Sociedad mantiene en su balance obra ejecutada pendiente de certificar por importe de 8.552 miles de euros y 665 miles de euros de modificados contractuales y otros, los cuales tiene una antigüedad superior a 12 meses (véase Nota 10). Adicionalmente a los mencionados, existe obra ejecutada pendiente de certificar por importe de 3.796 miles de euros con antigüedad superior a 12 meses, para los cuales, a la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales, se han iniciado los procedimientos previstos para emitir la mencionada facturación. Los Administradores de la Sociedad consideran que no se producirán pérdidas futuras derivadas del cobro de estas facturaciones.

Respecto a la facturación emitida y la obra ejecutada pendiente de certificar en países con riesgo-país alto, se ha registrado un deterioro equivalente al que se estima en el mercado con la contratación de CDS para la cuenta a cobrar a organismos públicos asociada a dicho país, actualizando anualmente el cálculo del deterioro. El valor neto contable de estas posiciones asciende a 3.713 miles de euros, habiéndose registrado una provisión por importe de 3.270 miles de euros.

Riesgo de tipo de interés

En base a su estructura de endeudamiento la Sociedad no tenía contratada al 31 de diciembre de 2019 y 2018 ninguna operación de cobertura de tipos de interés. Al cierre de 2019 y 2018, toda la deuda financiera está referenciada a tipos fijos, véase Nota 13. Por tanto, no existe riesgo de tipos de interés.

Riesgo de liquidez

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad cuenta con un fondo de maniobra positivo que asciende a 18.765 miles de euros, considerando el importe de clientes de ciclo largo, que al cierre del ejercicio asciende a 665 miles de euros. Adicionalmente, la Sociedad cuenta con una tesorería por importe de 22.590 miles de euros y límites no dispuestos en sus líneas de crédito, descuento y financiación a la importación por un importe de 2.000 miles de euros, no estimándose problemas para su renovación al vencimiento, lo que le permite continuar con el normal desarrollo de sus actividades en el corto plazo.

La clasificación de los pasivos financieros por plazos de vencimiento contractuales se muestra en la Nota 13.

Adicionalmente, hay que tener en cuenta que la Sociedad pertenece al Grupo TSK, realizándose tanto la gestión de la tesorería como de la financiación de las operaciones del Grupo, en general, a nivel corporativo, a través de la contratación de facilidades crediticias para soportar las necesidades previstas para el Grupo. Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo cuenta con un fondo de maniobra de 176 millones de euros, considerando la clasificación en el activo corriente de saldos de clientes de ciclo largo (maduración superior a un año), que al cierre de ejercicio asciende a 213 millones de euros, pero cuyo cobro los Administradores

esperan materializar, para un importe significativo, en un plazo inferior a un año, al existir mecanismos de vencimiento anticipado si concurren determinadas circunstancias particulares recogidas en los contratos. No obstante, el Grupo cuenta con límites no dispuestos en sus líneas de crédito, descuento y financiación a la importación, por un importe conjunto de 117 millones de euros, lo que le permite continuar con el normal desarrollo de sus actividades en el corto plazo, véase Nota 17. Asimismo, es importante resaltar que, el Grupo mantiene al cierre del ejercicio una tesorería e imposiciones por importe de 143 y 24 millones de euros. Adicionalmente, se dispone de un límite no dispuesto de emisión de pagarés en MARF por importe de 52 millones de euros a 31 de diciembre de 2019.

Riesgo de tipo de cambio

El detalle de los activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, así como las transacciones denominadas en moneda extranjera durante los ejercicios 2019 y 2018 se presenta junto con los importes totales del ejercicio en la Nota 16. Los saldos en moneda extranjera al cierre del ejercicio se corresponden fundamentalmente a cuentas corrientes y créditos y débitos comerciales en dólar estadounidense y shekel israelí. Una reducción del 5 % en tipo de cambio de cierre supondría una diferencia negativa de cambio por importe de 778 miles de euros.

10. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

La composición de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

	Euros	
	2019	2018
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	1.521.637	17.054.348
Clientes, cuentas a cobrar de ciclo largo	665.291	665.291
Clientes, obra ejecutada pendiente de certificar	5.220.462	37.122.563
Clientes, empresas del Grupo y asociadas (Nota 14)	3.320.290	4.875.739
Clientes, empresas del Grupo, obra ejecutada pendiente de certificar (Nota 14)	3.331.288	14.631.037
Clientes de dudoso cobro	3.456.753	3.483.533
Deudores	-	-
Personal	-	34.881
Otros créditos con las administraciones públicas (Nota 15)	1.045.668	202.120
Deterioro de créditos comerciales incobrables	(3.456.753)	(3.483.533)
Total	**15.104.636**	**74.585.979**

El saldo de "Clientes por obra ejecutada pendiente de certificar" se corresponde para cada obra con la diferencia positiva ente los ingresos reconocidos por el método del grado de avance en cada obra y el importe facturado por la misma". Por otro lado, al cierre del ejercicio existen obras cuyo importe facturado es superior al ingreso devengado en virtud del método del grado de avance por importe de 631.289 euros (4.523.615 euros a 31 de diciembre de 2018), que ha sido registrado en la partida "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar - Anticipos de clientes" del balance de situación adjunto.

Deterioro de valor de créditos por operaciones comerciales

El movimiento habido en la cuenta "Deterioro de créditos por operaciones comerciales" durante los ejercicios 2019 y 2018 ha sido el siguiente:

	Euros	
	2019	2018
Saldo inicial	3.483.533	3.230.473
Pérdidas por deterioro de créditos por operaciones comerciales	-	266.511
Reversiones de deterioro de créditos por operaciones comerciales	(26.780)	-
Aplicación de provisiones	-	(13.451)
Saldo final	**3.456.753**	**3.483.533**

Durante el ejercicio 2019 se ha llevado a cabo la reversión de 26.780 euros que se encuentran registrados dentro de la partida "Otros gastos de explotación – Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales" de la cuenta de resultados del ejercicio 2019 adjunta.

En el ejercicio 2018, se realizaron dotaciones por importe de 267 miles de euros, de los que 253 miles de euros correspondían a cuentas por cobrar que la Sociedad mantenía con empresas públicas venezolanas por la ejecución de dos proyectos en el país, que se encuentran registrados dentro de la partida "Otros gastos de explotación - Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales" de la cuenta de resultados del ejercicio 2018 adjunta.

11. Fondos propios

Capital escriturado

Al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 el capital social de Ingeniera de Manutención Asturiana, S.A. asciende a 2.239.294 euros y está representado por 2.483 acciones nominativas de 901,85 euros cada una, todas ellas íntegramente suscritas y desembolsadas. Las acciones de la Sociedad no cotizan en bolsa.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el único accionista que ostenta un porcentaje de participación superior al 10% del capital social es TSK Electrónica y Electricidad, S.A., cuyo porcentaje de participación asciende al 96,3%.

Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social, lo cual a 31 de diciembre de 2019 y 2018 ya se había alcanzado. El saldo de la reserva legal al 31 de diciembre de 2019 y 2018 ascendía a 447.859 euros.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado.

Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Otras Reservas

Durante el ejercicio 2019, los Accionistas de la Sociedad aprobaron la distribución de dividendos por importe de 17.605 miles de euros con cargo a reservas voluntarias.

El importe de reservas voluntarias de 31 de diciembre de 2019 y 2018 asciende a 9.243.067 y 25.692.436 euros, respectivamente, no existiendo a dicha fecha restricción alguna en cuanto a la disponibilidad del citado saldo, con excepción de la reserva de capitalización.

La Sociedad, de acuerdo con el artículo 25 de la Ley 27/2014 del Impuesto sobre Sociedades mantiene dotada una reserva de capitalización por importe de 1.198 miles de euros a 31 de diciembre de 2019, calculada como el 10% del incremento de los fondos propios. Dicha reserva es indisponible durante un plazo de 5 años desde el cierre del periodo impositivo en el cual haya sido dotada salvo por la existencia de pérdidas contables en la entidad.

Acciones propias

Al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 la Sociedad posee 99 acciones propias, siendo el importe satisfecho para la adquisición de las mismas 89.465 euros.

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, los Administradores de la Sociedad no han tomado ninguna decisión sobre el destino final previsto para las acciones propias antes indicadas.

12. Provisiones a largo plazo y corto plazo

La Sociedad, al cierre del ejercicio, registra en este epígrafe principalmente provisiones para hacer frente a las posibles obligaciones, que pueden surgir, de los avales y garantías otorgadas por las obras finalizadas.

El movimiento habido durante los ejercicios 2019 y 2018 en estos epígrafes del pasivo no corriente y del pasivo corriente del balance de situación adjunto ha sido el siguiente:

Ejercicio 2019

	Euros			
	Saldo Inicial	Dotaciones	Reversiones / Aplicaciones	Saldo Final
Provisiones a largo plazo-				
Provisión por garantías y terminación de obra	56.981	-	-	56.981
	56.981	**-**	**-**	**56.981**
Provisiones a corto plazo-				
Provisión por garantías y terminación de obra	7.341	-	-	7.341
	7.341	**-**	**-**	**7.341**

Ejercicio 2018

	Euros			
	Saldo Inicial	Dotaciones	Reversiones / Aplicaciones	Saldo Final
Provisiones a largo plazo-				
Provisión por garantías y terminación de obra	56.981	-	-	56.981
	56.981	**-**	**-**	**56.981**
Provisiones a corto plazo-				
Provisión por garantías y terminación de obra	7.341	-	-	7.341
	7.341	**-**	**-**	**7.341**

13. Deudas a largo plazo y a corto plazo

Deudas con entidades de crédito

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad tenía concedidos de diversas entidades financieras los préstamos, las líneas de crédito y de descuento de efectos que se indican a continuación:

Ejercicio 2019

	Euros		
		Vencimientos de los Importes Dispuestos	
Tipo de Financiación	Límite	A Largo Plazo	A Corto Plazo
Préstamos	-	-	-
Pólizas de descuento (*)	2.000.000	-	125.000
		-	**125.000**

(*) Adicionalmente, la Sociedad dispone de límites compartidos con otras empresas del Grupo por importe de 80 millones de euros en líneas de descuento multiproducto.

Ejercicio 2018

Tipo de Financiación	Euros		
	Límite	Vencimientos de los Importes Dispuestos	
		A Largo Plazo	A Corto Plazo
Préstamos	-	-	246.109
Pólizas de descuento (*)	2.000.000	-	100.000
	2.000.000	**-**	**346.109**

(*) Adicionalmente, la Sociedad dispone de límites compartidos con otras empresas del Grupo por importe de 80 millones de euros en líneas de descuento multiproducto.

La financiación contratada por la Sociedad devenga intereses de mercado referenciada a tipos fijos.

El calendario de vencimientos establecido para la deuda clasificada a largo plazo se indica a continuación:

Ejercicio 2019

La Sociedad no tiene formalizada deuda a largo plazo con entidades bancarias a 31 de diciembre de 2019.

Ejercicio 2018

La Sociedad no tiene formalizada deuda a largo plazo con entidades bancarias a 31 de diciembre de 2018.

Otros pasivos financieros a largo plazo

La composición de las partidas "Deudas a largo plazo - Otros pasivos financieros" y "Deudas a corto plazo - Otros pasivos financieros" del balance de situación a 31 de diciembre de 2019 y 2018 adjunto es la siguiente:

Ejercicio 2019

Organismo Concesionario y proyecto	Año de Concesión	Euros		
		Importe Concedido	Largo plazo	Corto plazo
Comisión Europea	2013	845.764	159.355	-
Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial	2014	518.358	276.459	34.557
Ministerio de Economía y Competitividad	2014	279.358	218.404	26.598
Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial	2019	1.043.508	177.206	-
Total		**2.686.988**	**831.424**	**61.155**

Los vencimientos en el largo plazo de los préstamos que se incluyen en el detalle anterior son los siguientes:

Vencimientos en el Año	Euros
	2019
2022	109.232
2022	109.435
2023	158.950
2024 y siguientes	453.807
	831.424

Ejercicio 2018

Organismo Concesionario y proyecto	Año de Concesión	Euros		
		Importe Concedido	Largo plazo	Corto plazo
Comisión Europea	2013	845.764	159.355	-
Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial	2014	518.358	414.687	-
Ministerio de Economía y Competitividad	2014	279.358	245.002	12.009
Total		**1.643.480**	**819.044**	**12.009**

En el ejercicio 2019 la Sociedad ha obtenido, a través del Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial, una póliza de préstamo por importe de 1.043.508 euros con un tipo de interés del 0% para el desarrollo de un calentador eficiente de sales en tecnología híbrida-solar. Se ha registrado un importe de 71.521 euros en la partida "Otros ingresos de explotación – Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio" de la cuenta de resultados del ejercicio 2019 adjunta, correspondientes a la parte no reintegrable de la subvención. Al 31 de diciembre de 2019, queda pendiente de amortizar un importe de 177.206 euros correspondientes a la parte reintegrable.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad mantiene en el pasivo no corriente de su balance otro préstamo reembolsable relacionado con un proyecto subvencionado por el Ministerio de Economía y Competitividad por importe de 245.002 euros y con un tipo de interés del 0,5%, pagaderos a partir del ejercicio 2019 y hasta 2027, relacionado con la recuperación de CO2 de emisiones de incineradoras de residuos y aprovechamiento para la producción de microalgas (Proyecto Recovery).

Por último, formando parte del epígrafe "Deudas a largo plazo – otros pasivos financieros" del pasivo no corriente del balance de situación adjunto, se encuentra un importe pendiente de pago de 159.355 euros relacionados con otro proyecto subvencionado por la Comisión Europea (Proyecto Life) al considerar que las mismas no cumplen aún con las condiciones para considerarse no reintegrables.

Al cierre del ejercicio, la Sociedad ha procedido a estimar el valor actual de dicha financiación, decidiendo no registrar la subvención implícita del citado préstamo en el epígrafe "Subvenciones, donaciones y legados recibidos" del balance de situación adjunto al no resultar significativo su impacto.

14. Operaciones y saldos con partes vinculadas

El detalle de operaciones realizadas con partes vinculadas durante los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente:

Ejercicio 2019

	Euros		
	Ventas	Aprovisiona-mientos	Otros Gastos de Explotación
Empresas del grupo-			
TSK Electrónica y Electricidad, S.A.	14.223.646	5.256.866	-
PHB Weserhütte, S.A.U.	304.124	78.994	-
Ingeniería y Realización Eléctricas S.A.	-	52.508	-
TSK Oil&Gas Engineering, S.A.	2.147	611	-
TSK Energy Solutions	159.201	23.412	-
TSK Electrónica y Electricidad, Chile	227.544	-	-
TSK Flagsol Engineering, GmbH	42.249	-	-
SolelAben EPC Ashalim, Limited Partnership	7.620.488	-	-
Total	**22.579.399**	**5.412.391**	-

Ejercicio 2018

	Euros		
	Ventas	Aprovisiona-mientos	Otros Gastos de Explotación
Empresas del grupo-			
TSK Electrónica y Electricidad, S.A.	14.903.891	106.975.040	3.702.262
PHB Weserhütte, S.A.U.	245.529	118.884	-
Ingeniería y Realización Eléctricas S.A.	-	237.180	-
Estudios y explotación de Recursos Israel, S.A.U.	11.725	-	-
TSK Oil&Gas Engineering, S.A.	50.809	18.549	-
TSK Energy Solutions	-	129.093	-
SolelAben EPC Ashalim, Limited Partnership	9.823.726	-	-
Total	**25.035.680**	**107.478.746**	**3.702.262**

Las ventas y aprovisionamientos entre empresas vinculadas se corresponden a la subcontratación de trabajos en obras entre las distintas sociedades.

Los cargos recibidos de TSK registrados en el epígrafe "Otros gastos de explotación" obedecen a cargos corporativos.

El importe de los saldos con partes vinculadas al 31 de diciembre de los ejercicios 2019 y 2018, es el siguiente:

	Euros	
	Débito/(Crédito)	
	2019	2018
Créditos a empresas del grupo a largo plazo (Nota 9)-	**4.081.389**	**-**
Estudios y Energías Renovables, S.A.U.	4.081.389	-
Clientes empresas del Grupo y asociadas-	**6.651.578**	**19.506.776**
PHB Weserhütte, S.A.U.	41.687	86.300
TSK Electrónica y Electricidad, S.A.	3.550.387	5.047.215
UTE BAJA ROSARITO (1)	798.640	953.143
TSK Oil&Gas Engineering, S.A.	-	29.394
Estudios y Explotación de Recursos Israel, S.A.U.	13.237	13.237
Ingeniería Franco Española Omega, S.A.	-	12.089
SolelAben EPC Ashalim, Limited Partnership	1.970.379	13.363.627
TSK Flagsol Engineering, GmbH	134.007	-
TSK Electrónica y Electricidad, Chile	105.957	-
Otros	37.284	1.771
Créditos a empresas del grupo a corto plazo (Nota 9)-	**53.700**	**53.700**
Faeton Solar Energy, A.E.	53.700	53.700
Cuenta corriente con empresas del Grupo (Nota 9)-	**2.894.062**	**2.499.825**
PHB Weserhütte, S.A.U.	2.474.521	2.395.535
Ingemas México, S.A. de C.V.	303	303
Estudios y Energías Renovables, S.A.U.	-	60.699
TSK Oil&Gas Engineering, S.A.	45.346	22.008
TSK Electrónica y Electricidad, Chile	121.587	-
Otras	252.305	21.280
Proveedores, empresas del Grupo y asociadas-	**(2.947.870)**	**(28.622.333)**
PHB Weserhütte, S.A.U.	(5.165)	(18.979)
TSK Electrónica y Electricidad, S.A.	(2.924.251)	(28.570.615)
Ingeniería y Realizaciones Eléctricas, S.A.	(12.405)	(17.540)
TSK Oil&Gas Engineering, S.A.	(5.742)	(15.199)
Otras	(307)	-
Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo-	**(15.531.251)**	**(25.436.233)**
TSK Electrónica y Electricidad, S.A. (2)	(15.298.628)	(25.332.870)
Ingeniería y Realizaciones Eléctricas, S.A.	(67.969)	(6.345)
Otras	(164.654)	(97.018)

(1) UTE participada en un 35% por la Sociedad Dominante del Grupo "TSK Electrónica y Electricidad, S.A." y 65% por una sociedad ajena al Grupo.

(2) Incluye el saldo a pagar a la sociedad Dominante del Grupo fiscal por la estimación del impuesto de sociedades del ejercicio por importe de 1.217.294 euros (véase Nota 15).

Los saldos en cuenta corriente con las Sociedades del Grupo no están devengando intereses debido a la situación actual de un mercado con bajos tipos de interés. En opinión de los Administradores de la Sociedad, el efecto del registro de los intereses devengados no resultaría significativo.

Estructura financiera

Tal y como se menciona en la Nota 1, la Sociedad pertenece al Grupo TSK, realizándose la financiación de las operaciones, en general, a nivel corporativo a través de la contratación de facilidades crediticias para soportar las necesidades previstas para el Grupo. Al 31 de diciembre de 2019, la deuda con entidades de crédito del Grupo asciende a 360 millones de euros y su patrimonio neto a 320 millones de euros. La estructura financiera del Grupo TSK, puede consultarse en sus cuentas anuales consolidadas.

15. Administraciones Públicas y situación fiscal

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad mantenía los siguientes saldos corrientes con las Administraciones Públicas:

Concepto	Euros	
	2019	2018
Hacienda Pública deudora-		
Impuesto sobre el Valor Añadido	61.792	34.047
Retenciones a cuenta IRPF	-	42.527
Pagos a cuenta IS, otros países	983.876	110.773
Otros conceptos	-	14.773
	1.045.668	**202.120**
Hacienda Pública acreedora a Corto Plazo-		
Retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	(176.065)	(1.150.272)
Impuesto sobre el Valor Añadido	(3.050.521)	(134.144)
Organismo de la Seguridad Social acreedores	(264.047)	(241.263)
Pagos IS, otros países	-	(1.096.941)
Otros conceptos	(1.686)	-
	(3.492.319)	**(2.622.620)**

La Sociedad mantiene registrado en la partida "Otros créditos con Administraciones Públicas" un importe de 987.876 euros, correspondientes a pagos por Impuesto de Sociedades en otros países. La Sociedad, al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 y, a efectos fiscales exclusivamente, ha integrado las bases imponibles de aquellas sociedades transparentes en las que la Sociedad participa (Notas 4.8 y 9) registrando la correspondiente cuenta a pagar ante las Administraciones locales.

Impuesto sobre beneficios

Tal y como se indica en la Nota 4.8, a efectos del Impuesto sobre Sociedades, y desde el ejercicio 2008, la Sociedad tributa bajo el Régimen de consolidación fiscal, formando parte del Grupo número 234/08, integrado por TSK Electrónica y Electricidad, S.A., como sociedad dominante, Ingeniería de Manutención Asturiana, S.A., Ingeniería y Realizaciones Eléctricas, S.A., Estudios y Energías Renovables, S.A.U., PHB Weserhütte, S.A.U. Ingeniería Franco Española Omega, S.A.U. y TSK Oil & Gas Engineering, S.A.U. como entidades dependientes.

Para cada una de las sociedades integradas en el Grupo fiscal consolidable, el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula en base al resultado económico o contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del citado impuesto.

Como consecuencia de la tributación consolidada, para el cálculo del Impuesto sobre beneficios individual se tienen en cuenta las eliminaciones de los resultados procedentes de las operaciones realizadas durante el ejercicio entre las distintas sociedades que forman parte del Grupo 234/08, así como, cuando corresponda, la incorporación de eliminaciones efectuadas en ejercicios precedentes. Para el cómputo de las deducciones se tienen en cuenta los límites y requisitos que tenga el Grupo, con independencia de la base imponible individual de cada sociedad.

Si bien la Sociedad dominante del Grupo 234/08 presentará la declaración por el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al mismo de forma consolidada, las diferentes sociedades que lo componen presentan igualmente su propia declaración individual.

Como consecuencia de la aplicación del régimen de consolidación fiscal, la sociedad dominante del Grupo 234/08 registra el activo o pasivo por impuesto corriente derivado de la declaración consolidada por el Impuesto sobre Sociedades. Asimismo, las posiciones deudoras o acreedoras derivadas de la estimación del impuesto del ejercicio de las sociedades dependientes del Grupo se reconocen en cuentas a cobrar o a pagar con el Grupo.

Conciliación resultado contable y base imponible fiscal

La conciliación entre el resultado contable de los ejercicios 2019 y 2018 y la base imponible prevista del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

Ejercicio 2019

	Euros		
	Aumentos	(Disminuciones)	Importe
Resultado contable antes de impuestos			**18.327.489**
Diferencias permanentes	**282.855**	**(10.132.856)**	**(9.850.001)**
Sanciones y otros no deducibles	548	-	548
Exención por resultados de establecimientos permanentes	282.307	-	282.307
Exención por dividendos	-	(8.249.800)	(8.249.800)
Exención plusvalías operaciones societarias (TSK USA), artículo 21 LIS	-	(1.883.056)	(1.883.056)
Diferencias temporarias	-	**(3.591.986)**	**(3.591.986)**
Eliminación resultados establecimientos permanentes 2019	-	(1.991.560)	(1.991.560)
Reversión Limitación amortización	-	(1.081)	(1.081)
Impuesto hipotético	-	(780.238)	(780.238)
Pérdidas no deducidas sociedades disueltas	-	(818.097)	(818.097)
Otras diferencias temporarias	-	(1.010)	(1.010)
Base imponible fiscal (resultado fiscal)			**4.885.502**
Reserva de capitalización			-
Base imponible fiscal (resultado fiscal) en el contexto del Grupo fiscal			**4.885.502**
Cuota íntegra *(determinada al tipo impositivo general, 25%)*			**1.221.376**
Menos – Deducciones			(54)
Cuota líquida estimada			**1.221.322**
Menos – Retenciones y pagos a cuenta			(4.027)
Cuenta a pagar (cobrar) (Nota 14)			**1.217.295**

Ejercicio 2018

	Euros		
	Aumentos	(Disminuciones)	Importe
Resultado contable antes de impuestos			**2.931.354**
Diferencias permanentes	**147.148**	-	**147.148**
Sanciones y otros no deducibles	147.148	-	147.148
Diferencias temporarias	**1.151.855**	**(40.458)**	**1.111.397**
Eliminación resultados establecimientos permanentes 2018	909.536	-	909.536
Reversión Limitación amortización	-	(1.081)	(1.081)
Otras diferencias temporarias	242.319	(39.377)	202.942
Base imponible fiscal (resultado fiscal)			**4.189.899**
Reserva de capitalización			-
Base imponible fiscal (resultado fiscal) en el contexto del Grupo fiscal			**4.189.899**
Cuota íntegra *(determinada al tipo impositivo general, 25%)*			**1.047.475**
Menos – Deducciones			(134.745)
Cuota líquida estimada			**912.730**
Menos – Retenciones y pagos a cuenta			(3.280)
Cuenta a pagar (cobrar) (Nota 14)			**909.450**

Los ajustes más relevantes al resultado contable de la Sociedad que determinan la base imponible del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2019 son los siguientes:

Diferencias permanentes

- Ajuste por la exención de las rentas obtenidas en el extranjero a través de establecimientos permanentes.
- Ajustes por la exención sobre dividendos y rentas derivadas de la transmisión de entidades participadas cualificadas.

Diferencias temporarias

- Ajuste negativo por pérdidas en establecimientos permanentes que no fueron deducibles en ejercicios anteriores.

Las diferencias temporarias ajustadas al resultado contable se corresponden fundamentalmente a la consideración de no deducibles de las rentas obtenidas en el extranjero a través de establecimientos permanentes, cuya deducibilidad se originará con el cese de actividad de los mismos, la cual está prevista entre en el límite temporal de diez años, una vez se concluyan las obras para las que se constituyeron.

La cuenta a pagar resultante del cálculo del impuesto de sociedades del ejercicio se encuentra registrada formando parte del saldo del epígrafe "Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo" del balance de situación al 31 de diciembre de 2019 adjunto (véase Nota 14).

El Grupo fiscal se ha venido acogiendo al beneficio fiscal relativo a la reserva de capitalización, por el que se permite reducir la base imponible de un período impositivo en el 10% de los beneficios obtenidos en el ejercicio inmediato anterior y que no hayan sido objeto de distribución. La consolidación de este beneficio fiscal está condicionado al cumplimiento de los requisitos previstos en la norma, entre otros la dotación de una reserva por importe de la reducción, que debe figurar en el balance con absoluta separación y título apropiado, indisponible durante un plazo de 5 años.

Conciliación entre el resultado contable y el gasto por el impuesto sobre beneficios

La conciliación entre el resultado fiscal y el gasto por el Impuesto sobre beneficios de los ejercicios 2019 y 2018 se ha calculado de la siguiente forma:

	Euros	
	2019	2018
Resultado fiscal al 25%	1.221.376	912.730
Regularizaciones del IS del ejercicio anterior y otros	(930.319)	1.166.487
Gasto por IS corriente (sociedades transparentes Nota 9)	-	764.603
Gasto (ingreso) corriente (I)	**291.057**	**2.843.820**
Efecto impositivo de las diferencias temporarias	898.051	(277.796)
Regularizaciones del IS del ejercicio anterior y otros	196.743	(26.190)
Gasto por IS diferido (sociedades transparentes Nota 9)	2.143.559	(764.603)
Gasto (ingreso) diferido (II)	**3.238.355**	**(1.068.589)**
Actas fiscales (III)	**2.911.013**	-
Gasto (ingreso) total (I+II+III)	**6.440.423**	**1.775.231**

Bases imponibles pendientes de compensar y créditos fiscales

Tomando como base las declaraciones fiscales presentadas por el Grupo fiscal y considerando la declaración prevista para el Impuesto sobre Sociedades del presente ejercicio, al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad no tenía bases imponibles ni otros créditos fiscales pendientes de compensar aparte de los registrados como activos por impuesto diferido.

Activos por impuesto diferido registrados

El desglose y movimiento del epígrafe "Activos por impuesto diferido" del balance de situación al 31 de diciembre de 2019 y 2018 adjunto es el siguiente:

Ejercicio 2019

	Euros				
	2018	Aumentos	(Disminuciones)	Regularización ejercicio anterior	2019
Deducciones pendientes de tomar	323	-	(54)	-	269
Limitación deducción amortización	3.353	-	(270)	-	3.083
Establecimientos permanentes	1.070.708	-	(702.414)	(207.150)	161.144
Otras diferencias temporarias	185.216	-	(195.313)	10.097	-
Resultados sociedades transparentes	4.749.603	-	(2.143.559)	(42.061)	2.563.983
	6.009.203	**-**	**(3.041.610)**	**(239.114)**	**2.728.479**

Ejercicio 2018

	Euros				
	2018	Aumentos	(Disminuciones)	Regularización ejercicio anterior	2019
Deducciones pendientes de tomar	377	-	(54)	-	323
Limitación deducción amortización	3.623	-	(270)	-	3.353
Establecimientos permanentes	843.324	227.384	-	-	1.070.708
Otras diferencias temporarias	134.480	60.580	(9.844)	-	185.216
Resultados sociedades transparentes	5.960.834	764.603	-	(1.975.834)	4.749.603
	6.942.638	**1.052.567**	**(10.168)**	**(1.975.834)**	**6.009.203**

Pasivos por impuesto diferido

Al 31 de diciembre de 2019 no existen pasivos por impuesto diferido no registrados.

Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. En cualquier caso, los créditos fiscales pueden ser objeto de comprobación durante los 10 años siguientes a su generación por la Administración Tributaria, independientemente de que su generación se haya producido en ejercicios ya prescritos.

Al cierre del ejercicio 2019, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales los impuestos principales que le son aplicables para los cuatro últimos ejercicios, salvo el Impuesto sobre Sociedades, que tendría abierto desde el 2012, además de la facultad de comprobación que la Administración tiene de comprobar los créditos fiscales pendientes de aplicar de los últimos 10 años. Debido a que las normas fiscales aplicadas por la Sociedad pueden ser objeto de diferentes interpretaciones, y controversia por parte de las autoridades fiscales y judiciales, podría existir para los años pendientes de inspección determinados pasivos de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. En todo caso, los Administradores consideran que la probabilidad de que surjan pasivos contingentes que afecten de manera significativa a las cuentas anuales es remota.

En el resto de jurisdicciones donde la Sociedad tiene una presencia significativa, los plazos de prescripción de los impuestos son los siguientes:

Plazo de prescripción de los impuestos	Años
Colombia	5
Israel	4

Los Administradores de la Sociedad consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a la situación patrimonial de la Sociedad.

No obstante, durante el ejercicio 2018, el Grupo recibió comunicación de inicio de actuaciones inspectoras de carácter parcial (2013 y 2014), tendentes a comprobar las imputaciones de UTES en dichos ejercicios. Asimismo, en el ejercicio 2018, se recibió comunicación de inicio de actuaciones inspectoras, de carácter general, en relación con las siguientes Uniones Temporales de Empresas en las que participa la Sociedad:

Unión Temporal de Empresas	Impuesto	Periodo
UTE Consorcio	IS	2012-2014
	IVA	2013-2014
UTE Cumana	IS	2012-2014
	IVA	2013-2014
UTE Ressano	IS	2014
	IVA	2014
UTE EVM	IS	2013-2014
	IVA	2013-2014
UTE San Fermín	IS	2012-2014
	IVA	2013-2014

En relación con estos procedimientos, durante el ejercicio 2019 la Sociedad ha firmado en conformidad actas fiscales, registrando un gasto por importe de 3.318.575 euros, 2.911.013 euros en el epígrafe "Impuesto sobre beneficios" y 407.562 millones de euros correspondientes a los intereses de demora, en el epígrafe "Gastos financieros - Por deudas con terceros".

16. Moneda extranjera

El detalle de los saldos en moneda extranjera más significativos, valorados al tipo de cambio de cierre son los siguientes:

	Euros	
	2019	2018
Cuentas a Cobrar	8.562.498	57.658.365
Tesorería	12.371.880	3.519.201
Cuentas a Pagar	(5.370.402)	(20.077.351)

El detalle en euros de las transacciones en moneda extranjera más significativas realizadas en los ejercicios 2019 y 2018, valorados a tipo de cambio medio, son las siguientes:

Moneda	2019		2018	
	Ventas	Compras	Ventas	Compras
Dólares	7.680.119	5.632.361	132.820.719	115.970.057
Shekel Israelí	4.764.069	39.405	1.553.727	778.490

17. Ingresos y gastos

Importe neto de la cifra de negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a sus operaciones continuadas por mercados geográficos en los ejercicios 2019 y 2018 es la siguiente:

Ejercicio 2019

	Euros				
	Europa	América	Asia	África	Total
Ventas	14.914.414	3.540.596	8.070.842	6.465.149	**32.991.001**

Ejercicio 2018

	Euros				
	Europa	América	Asia	África	Total
Ventas	13.867.080	58.907.086	9.421.196	67.823.851	**150.019.213**

El 100% de las ventas se corresponde a la actividad de Energía.

Aprovisionamientos

El detalle de las compras efectuadas por la Sociedad durante los ejercicios 2019 y 2018, atendiendo a su procedencia es el siguiente:

Ejercicio 2019

	Euros			
	Nacionales	Intra comunitarias	Importaciones	Total
Aprovisionamientos	10.997.307	113.775	1.201.733	**12.312.815**

Ejercicio 2018

	Euros			
	Nacionales	Intra comunitarias	Importaciones	Total
Aprovisionamientos	118.590.832	212.429	3.331.056	**122.134.317**

Personal

La composición del saldo del este epígrafe "gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2019 y 2018 adjunta es la siguiente:

Concepto	Euros	
	2019	2018
Sueldos, salarios y asimilados	9.951.483	12.673.629
Indemnizaciones	-	39.765
Seguridad Social a cargo de la empresa	2.861.518	2.844.054
Otros gastos sociales	59.062	51.909
	12.872.063	**15.609.357**

M

Distribución funcional por género y número medio de empleados

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2019 y 2018, detallado por categorías, es el siguiente:

Categoría profesional	Número	
	2019	2018
Consejo de Administración	4	4
Ingenieros superiores, licenciados y asimilados	130	141
Ingenieros técnicos, diplomados y asimilados	48	50
Jefe de obra	4	5
Delineante	22	23
Oficial administrativo	6	7
Otro personal	1	1
Total	**215**	**231**

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad no tiene personas empleadas con discapacidad mayor o igual al 33%.

La distribución funcional por género, del número de personas empleados a 31 de diciembre de los ejercicios 2019 y 2018 de los miembros del Consejo de Administración es la siguiente:

Categoría profesional	2019		2018	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Consejo de Administración	4	-	4	-
Ingenieros superiores, licenciados y asimilados	83	42	42	44
Ingenieros técnicos, diplomados y asimilados	34	12	37	12
Jefe de obra	4	-	4	-
Delineante	18	4	17	4
Oficial administrativo	3	3	3	3
Otro personal	1	-	1	-
Total	**147**	**61**	**108**	**63**

Al 31 de diciembre del ejercicio 2019, Alta Dirección de la Sociedad está formado por 1 hombre, al igual que a 31 de diciembre de 2018.

Otros gastos de explotación

El detalle de servicios exteriores durante los ejercicios 2019 y 2018 es como sigue:

Concepto	Euros	
	2019	2018
Investigación y desarrollo	-	-
Arrendamientos y cánones	38.994	283.493
Reparaciones y conservación	3.663	4.253
Servicios de profesionales independientes	315.970	309.650
Transportes	901.950	5.964.034
Primas de seguros	34.023	47.823
Servicios bancarios y similares	332.934	225.284
Publicidad y propaganda	4.507	6.686
Suministros	7.158	10.296
Otros servicios	581.763	5.213.990
	2.220.962	**12.065.509**

Honorarios de auditoría

Los auditores de la Sociedad han devengado durante los ejercicios 2019 honorarios relativos a la auditoria de las cuentas anuales de la Sociedad un importe de 32.500 euros (32.500 euros en 2018), no habiéndose facturado honorarios por otros servicios en los ejercicios 2019 y 2018 por el auditor de la Sociedad, ni por otras sociedades pertenecientes al grupo de auditores.

18. Otra información

Información sobre los Administradores

Al cierre del ejercicio 2019, ni los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad ni las personas vinculadas a los mismos según se define en la Ley de Sociedades de Capital han comunicado a los demás miembros del Consejo de Administración situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con el interés de la Sociedad.

Retribuciones al Consejo de Administración y a la Alta Dirección

Durante los ejercicios 2019 y 2018, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad no han recibido retribución alguna por el ejercicio de sus funciones como Administradores de la Sociedad, con la excepción de la que se percibe en calidad de Alta Dirección de la Sociedad.

Asimismo, a la fecha de formulación de las cuentas anuales, la Sociedad no había contraído compromisos en materia de fondos de pensiones y otros similares respecto de los miembros antiguos o actuales de su Consejo de Administración y personal de Alta Dirección. Tampoco existían créditos concedidos, ni obligación alguna asumida por su cuenta a título de garantía.

Por otro lado, las retribuciones percibidas durante el ejercicio 2019 por los miembros de la Alta Dirección, se han correspondido únicamente con sueldos y salarios y han ascendido a 187 miles de euros (215 miles de euros en el ejercicio 2018).

El seguro de responsabilidad civil de los Consejeros y Altos Directivos está contratado por la sociedad matriz del Grupo, el importe de las primas satisfechas en el ejercicio asciende a 25 miles de euros. La Sociedad no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones con respecto a sus Administradores.

Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores

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

De acuerdo con lo permitido en la Disposición adicional única de la Resolución anteriormente mencionada, al ser éste el primer ejercicio de aplicación de la misma, no se presenta información comparativa.

	2019	2018
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	80	76
Ratio de operaciones pagadas	80	65
Ratio de operaciones pendientes de pago	77	135
	Miles de euros	Miles de euros
Total pagos realizados	8.952	5.892
Total pagos pendientes	151	1.088

Conforme a la Resolución del ICAC, para el cálculo del período medio de pago a proveedores en estas cuentas anuales, se han tenido en cuenta las operaciones comerciales correspondientes a la entrega de bienes o prestaciones de servicios devengadas desde la fecha de entrada en vigor de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre que se hayan llevado a cabo con proveedores nacionales.

Los datos presentados se corresponden con los pagos realizados por Ingeniería de Manutención Asturiana, S.A., sin tener en cuenta la actividad de las UTES extranjeras de las cuales forma parte.

Se consideran proveedores, a los exclusivos efectos de dar la información prevista en esta Resolución, a los acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes o servicios, sujetos a la ley española, incluidos en las partidas "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar- Proveedores" del pasivo corriente del balance de situación.

Los Administradores de la Sociedad no esperan que surjan pasivos adicionales como consecuencia de los saldos con proveedores excedidos en el plazo establecido en la mencionada ley.

Se entiende por "Periodo medio de pago a proveedores" el plazo que transcurre desde la entrega de los bienes o la prestación de los servicios a cargo del proveedor y el pago material de la operación.

Garantías comprometidas

Al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 la Sociedad tenía concedidos de diversas entidades financieras determinados avales para garantizar el cumplimiento, en su caso, de las obligaciones o compromisos adquiridos con diferentes clientes, Instituciones Oficiales y otros terceros, por un importe total de 31.383.297 y 23.991.658 euros respectivamente, siendo su desglose el siguiente:

	Euros	
	2019	2018
Fiel cumplimiento	31.261.282	23.921.819
Anticipos reembolsables y subvenciones	122.015	69.839
Total	**31.383.297**	**23.991.658**

No se espera que se originen pasivos significativos para la Sociedad en relación con estos avales y garantías prestados.

Por otro lado, la sociedad matriz del Grupo actúa como fiadora de distintos préstamos contratados por la Sociedad hasta un importe de 2.000 miles de euros, así como contragarante de la totalidad de los avales concedidos por parte de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019.

19. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio y hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no se ha producido ningún hecho relevante, salvo el que se describe a continuación:

La Organización Mundial de la Salud, declaró el brote de Coronavirus COVID-19 como una emergencia sanitaria global el 31 de enero de 2020. Posteriormente, con fecha 11 de marzo de 2020, esta misma institución consideró el COVID-19 como pandemia, debido a su rápida propagación a nivel global, afectando a más de 150 países.

Una gran parte de los gobiernos de países afectados están tomando fuertes medidas restrictivas para contener la propagación. Dentro de estas medidas se incluyen: aislamiento, confinamiento, cuarentena y restricción al libre movimiento de personas, cierre de locales públicos y privados no esenciales. Asimismo, se han cerrado fronteras y reducido en su práctica totalidad el transporte aéreo, marítimo, ferroviario y terrestre.

Esta situación está afectando de forma muy relevante a la economía global, interrumpiendo y ralentizando el orden y correcto desarrollo de las cadenas de suministro. Derivado de estas medidas se ha producido un aumento significativo de la incertidumbre económica, evidenciado por un aumento en la volatilidad del precio de los activos, tipos de cambio y disminución de los tipos de interés a largo plazo.

Este escenario implica que los posibles efectos causados por la pandemia sobre las cuentas anuales consolidadas en España deban ser considerados como un hecho posterior. De acuerdo a lo establecido en la Norma de Registro y Valoración 23 del Plan General de Contabilidad, los "hechos posteriores" son todos aquellos eventos, ya sean favorables o desfavorables, que se hayan producido entre la fecha de balance y la fecha de formulación o de autorización de los estados financieros para su divulgación. Las consecuencias derivadas del COVID-19, se consideran un hecho posterior que no requiere un ajuste en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019, sin perjuicio de que las mismas pudieran ser objeto de reconocimiento en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020.

Teniendo en consideración el entorno global en el que opera la Sociedad, y el Grupo TSK con más de un 90% de sus ventas en el extranjero, la complejidad de los mercados y la ausencia de un tratamiento médico eficaz contra el virus, el Consejo de Administración considera que es prematuro realizar una estimación fiable de los posibles impactos a la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales. Si bien, las consecuencias van a depender, en gran medida, de la evolución de la pandemia en los próximos meses, así como de la capacidad de reacción y adaptación de todos los agentes económicos impactados, por lo que no es posible realizar una estimación fiable. En todo caso, los Administradores consideran que el posible impacto que pudiera tener este aspecto para la Sociedad y Grupo al que pertenece podría mitigarse, con los diferentes mecanismos contractuales disponibles en cada caso y que se encuentran actualmente en revisión y aplicación.

Los Administradores y la Dirección de la Sociedad, considerando las medidas adoptadas por los distintos gobiernos de los países en los que opera el Grupo para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19, han realizado una evaluación preliminar de la situación actual conforme a la mejor información disponible considerando determinados factores tales como los planes de liquidez, la ruptura de la cadena de suministro o problemas de abastecimiento. Por las consideraciones mencionadas anteriormente, dicha información puede ser incompleta. De los resultados de dicha evaluación, se destacan los siguientes aspectos:

Protección de las personas:

Es prioridad del Grupo TSK, y así lo ha valorado su Consejo de Administración, colaborar con las medidas tendentes a evitar la propagación del Covid-19 y proteger la salud de sus trabajadores, proveedores y personal externo mediante un plan de actuación atendiendo a las medidas propuestas por Ministerio de Sanidad del Gobierno de España.

Así, desde el 13 de marzo del 2020 se ha reducido en su práctica totalidad el personal que asiste presencialmente a sus puestos de trabajo, facilitando el trabajo no presencial a la gran mayoría de la plantilla y flexibilizando los horarios de trabajo para facilitar la conciliación. Desde el departamento de Recurso Humanos del Grupo se han seguido y trasladado a sus equipos de trabajo todas las recomendaciones de las autoridades sanitarias (distancia mínima de seguridad, desinfección de instalaciones, reducción de concentraciones de personas, etc.).

Cartera de proyectos y actividad comercial:

La situación cambiante y de incertidumbre de los acontecimientos está teniendo un impacto en la fecha de inicio de distintos proyectos que estaban previstos para el ejercicio 2020. Si bien esta crisis está afectando a la capacidad de nuestra red comercial de conseguir nuevos proyectos, así como concretar los términos finales de negocios recientemente obtenidos, durante los primeros meses del ejercicio 2020 el Grupo ha firmado nuevos contratos por más de 500 millones de euros y se encuentra en fases avanzadas de negociación de diversos proyectos por importe de más de 2.000 millones de euros.

Operaciones:

Durante los momentos iniciales de la crisis, se ha producido una ralentización significativa de un porcentaje elevado de los proyectos en curso del Grupo, fundamentalmente por retrasos en la cadena de suministro y/o limitación de los accesos a las obras, si bien en la actualidad se ha

iniciado la reactivación escalonada de la práctica totalidad de los mismos, no habiendo ninguna obra a la fecha parada en su totalidad. Asimismo, debido a la situación cambiante e impredecible de los acontecimientos pueden producirse nuevas interrupciones temporales en los próximos meses. En este sentido, el Grupo ha solicitado a las subcontratas el retiro de las ubicaciones de las obras a fin de contener los costes en las obras en el tiempo de paralización de actividad.

Por ello, se han establecido grupos de trabajo y procedimientos específicos destinados a monitorizar y gestionar en todo momento la evolución de las operaciones, con el fin de minimizar su impacto en las mismas.

Por lo que si bien el Grupo TSK ha sufrido un descenso relevante de su actividad por causa de las medidas de confinamiento y cierre de fronteras de los países donde se encuentra ejecutando su cartera de proyectos, ha continuado sufragando con recursos propios el pago de la retribución de la práctica totalidad de su plantilla y minimizado el acogimiento a ERTEs excepto en personal adscrito a clientes que redujeron drásticamente la producción en la parte de servicios de mantenimiento industrial, afectando tan solo a 209 personas.

Liquidez:

El Grupo al que pertenece la Sociedad, gestiona su tesorería y financiación de forma centralizada, véase Nota 9, y cuenta con una situación financiera sólida y con líneas de descuento sin disponer por importes significativos, lo que, unido a la puesta en marcha de planes específicos para la mejora y gestión eficiente de la liquidez, permitirán afrontar las tensiones de liquidez que puedan existir.

En relación con la disponibilidad de liquidez y de los planes en marcha para reforzarla, el Grupo TSK ha procedido a la firma de préstamos del Instituto de Crédito Oficial (ICO) por un importe de 201 millones de euros y con plazos de vencimiento entre 1 y 3 años.

Con la firma de estos préstamos, el Grupo TSK eleva la disponibilidad de caja y facilidades crediticias que, a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, ascendía hasta una cifra total de 202 millones de euros, a las que se añade la posibilidad de realizar emisiones a través del programa de pagarés en el Mercado Alternativo Bursátil de hasta 150 millones de euros, de los cuales se habían emitido 98 millones de euros a 31 de diciembre de 2019. La Compañía continúa negociando operaciones de financiación adicional con diversas entidades financieras que se prevé firmar en las próximas semanas para garantizarse una reserva de liquidez.

Todas las decisiones tomadas por el Grupo TSK se han basado en la prudencia, para reforzar y asegurar la continuidad del negocio, reducir los impactos de la ralentización de la actividad y compensar el retraso en los cobros de determinados clientes. El objetivo del Grupo TSK es el de afrontar con seguridad y garantías los retos que vienen, adaptándose a la evolución de la economía global y a las necesidades del Grupo.

Desde el Grupo TSK se mantiene el convencimiento de que la situación revertirá en el futuro, lo cual se refleja en que, gracias a la buena gestión de nuestros equipos de trabajo, los proyectos en ejecución van recuperando la normalidad y las cadenas de suministro se han ido reactivando en las últimas semanas.

ANEXO I

BALANCE DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (EUROS) (*)

	CONSORCIO	CUMANÁ
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	-	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**8.846.068**	**4.027.599**
Deudores comerciales y otras cuentas a corar-	**8.744.640**	**3.935.935**
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	8.744.640	3.935.920
Otros créditos con las Administraciones Públicas	-	15
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	**101.428**	**91.664**
TOTAL ACTIVO	**8.846.068**	**4.027.599**
TOTAL PATRIMONIO NETO	**16.196**	**(269.301)**
Capital	3.000	3.000
Resultado del ejercicio	13.196	(272.301)
Ajustes por cambios de valor	-	-
Reservas		
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**8.829.872**	**4.296.900**
Deudas a corto plazo	-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	**8.829.872**	**4.286.847**
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar-	-	**10.053**
Proveedores	-	10.043
Otras deudas con Administraciones Públicas	-	10
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	**8.846.068**	**4.027.599**

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (EUROS) (*)

	CONSORCIO	CUMANÁ
Importe neto de la cifra de negocios-	-	**197**
Aprovisionamientos-	-	-
Gastos de personal-	-	-
Otros gastos de explotación-	**(206)**	**(32.891)**
Servicios exteriores	(206)	(32.891)
Otros resultados	**(43.908)**	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	**(44.114)**	**(32.694)**
Ingresos financieros-	-	-
Gastos financieros-	-	-
Diferencias de tipo de cambio	**57.310**	**27.425**
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros-	-	**(267.032)**
RESULTADO FINANCIERO	**57.310**	**(239.607)**
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**13.196**	**(272.301)**
Impuestos sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	**13.196**	**(272.301)**
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	**13.196**	**(272.301)**

(*) Balance y Cuenta de pérdidas y ganancias de las UTEs al 100%.

ANEXO I

BALANCE DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (EUROS) (*)

	EVM	TAI DURANGO	CONSORCIO	CUMANÁ
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	-	-	-	-
Inmovilizado	-	-	-	-
Inversiones financieras a largo plazo	-	-	-	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**3.339.515**	**8.110.849**	**8.855.717**	**13.130.090**
Existencias	-	-	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas a corar-	**3.332.629**	**6.347.151**	**8.689.121**	**12.600.518**
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	34.489	6.299.491	8.689.110	12.600.516
Otros créditos con las Administraciones Públicas	65.945	47.310	11	2
Clientes empresas del grupo y asociadas	3.232.195	-	-	-
Otras cuentas a cobrar	-	350	-	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-	-	-	-
Periodificaciones a corto plazo	-	-	-	-
Inversiones financieras a corto plazo	-	-	**66.744**	**267.032**
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	**6.886**	**1.763.698**	**99.852**	**262.540**
TOTAL ACTIVO	**3.339.515**	**8.110.849**	**8.855.717**	**13.130.090**
	-	-	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	**717.338**	**945.026**	**(680.886)**	**(197.216)**
Capital	3.000	3.000	3.000	3.000
Resultado del ejercicio	714.338	942.026	(683.886)	(200.216)
Ajustes por cambios de valor	-	-	-	-
Reservas	-	-	-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	-	-	-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**2.622.178**	**7.165.823**	**9.536.603**	**13.327.306**
Deudas a corto plazo	-	-	-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	**2.623.499**	**7.162.617**	**9.536.603**	**4.637.066**
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar-	**(1.320)**	**3.206**	-	**8.690.240**
Proveedores	(1.320)	84	-	31.663
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	-	-	-	-
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	-	3.122	-	-
Otras deudas con Administraciones Públicas	-	-	-	-
Anticipos de clientes (obra facturada por anticipado)	-	-	-	8.658.577
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	**3.339.515**	**8.110.849**	**8.855.717**	**13.130.090**

(*) Balance de las UTEs al 100%.

INGEMAS

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (EUROS) (*)

	EVM	TAI DURANGO	CONSORCIO	CUMANÁ
Importe neto de la cifra de negocios-	-	-	**150**	**642.376**
Ventas	-	-	150	642.376
Otros ingresos de explotación	-	-	-	-
Aprovisionamientos-	-	-	**(78.306)**	**(209.449)**
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	-	-	(59.992)	(209.449)
Trabajos realizados por otras empresas	-	-	(18.314)	-
Gastos de personal-	-	-	-	-
Sueldos, salarios y asimilados	-	-	-	-
Cargas sociales	-	-	-	-
Otros gastos de explotación-	**(933)**	**(275)**	**(579.254)**	**(633.155)**
Servicios exteriores	(933)	(275)	(17.978)	(140.824)
Tributos	-	-	-	-
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	-	-	(561.276)	(492.331)
Amortización del inmovilizado	-	-	-	-
Otros resultados	**203.555**	-	**(25.468)**	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	**202.622**	**(275)**	**(682.878)**	**(200.228)**
Ingresos financieros-	**88.224**	**408.289**	-	**12**
Gastos financieros-	**(355.203)**	-	**(1.008)**	-
Diferencias de tipo de cambio	**778.695**	**534.012**	-	-
RESULTADO FINANCIERO	**511.716**	**942.301**	**(1.008)**	**12**
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**714.338**	**942.026**	**(683.886)**	**(200.216)**
Impuestos sobre beneficios	-	-	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	**714.338**	**942.026**	**(683.886)**	**(200.216)**
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	-	-	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	**714.338**	**942.026**	**(683.886)**	**(200.216)**

(*) Cuenta de pérdidas y ganancias de las UTEs al 100%.

Ingeniería de Manutención Asturiana, S.A.

Informe de Gestión
correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2019

1.- Evolución de la sociedad en el ejercicio y evolución previsible

Como parte integrante del Grupo TSK, durante el ejercicio 2019 la sociedad ha estado operando dentro de la política estratégica diseñada por la casa matriz, cuyo objetivo básico está basado en la búsqueda de la optimización máxima de recursos, humanos y materiales, y el aprovechamiento de todas las oportunidades generadas en el desarrollo de los proyectos para la búsqueda de nuevos contratos y apertura de nuevos mercados.

El ejercicio 2019 se ha cerrado con una cifra de ventas de 32.991.001 euros.

Para el ejercicio 2019 se prevé una evolución en línea con la planificada para el Grupo, participando en proyectos relacionados con los sectores de actividad que se están abordado, tales como el sector del azúcar y el sector oil & gas, además de continuar en el ámbito de la energía y las plantas industriales.

A 31 de diciembre del 2019 la cifra de empleados de INGEMAS ascendía a un total de 208.

2.- Principales riesgos del negocio

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (tipo de cambio), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés.

Los principales riesgos financieros y los instrumentos para su gestión se describen en la Nota 9 de la memoria adjunta.

3.- Utilización de instrumentos financieros

Al cierre del ejercicio 2019, la Sociedad no mantiene imposiciones, depósitos o valores representativos de deuda a corto plazo significativos.

4.- Acontecimientos posteriores al cierre

Desde el cierre del ejercicio y hasta la fecha de formalización de las presentes cuentas anuales, no se ha producido ningún otro hecho relevante que no se encuentre incluido en las presentes cuentas anuales.

5.- Actividades de investigación y desarrollo

Actualmente la gestión de I+D+i en INGEMAS se realiza en base a la norma UNE 166002:2014.

Al 31 de diciembre 2019 estaban en vigor los siguientes proyectos:

NUEVO SISTEMA AMBIENTALMENTE SOSTENIBLE PARA EL TRATAMIENTO DE VINAZAS POR ÓSMOSIS DIRECTA EN LA INDUSTRIA SUCRO-ALCOHOLERA (BIOETANOL) _IDE/2016/000182

El objetivo general del proyecto BIOETANOL es el desarrollo de soluciones tecnológicas susceptibles de escalado industrial para el tratamiento de las vinazas generadas en la industria sucro-alcohólica por concentración, así como del resto de residuos generados en el tratamiento, a partir de un innovador proceso basado en la complementariedad de la ósmosis directa con otras alternativas de tratamiento, como son la ósmosis inversa, la evaporación forzada y el vertido al mar en zonas costeras de la salmuera diluida.

M

INVESTIGACIÓN PARA EL APROVECHAMIENTO DE UN COMPLEJO DE TRATAMIENTO DE RESIDUOS PARA LA PRODUCCIÓN DE MICROALGAS CON FINES FARMACÉUTICOS Y AGRARIOS (LandFill4Health) _IDE/2017/000700

El objetivo global del proyecto Landfill4Health es investigar y demostrar el aprovechamiento de un vertedero de residuos no peligrosos y sus instalaciones complementarias para albergar un cultivo industrial de microalgas destinado a producir principios activos de alto valor en el campo de nutracéutica, salud y cosmética. Para ello, INGEMAS se encargará del diseño y desarrollo de la planta piloto.

DESARROLLO DE CALENTADOR EFICIENTE DE SALES EN TECNOLOGÍA HÍBRIDA SOLAR (BELENOS) _IDI-20190681

El objetivo general del proyecto es diseñar y modelizar un nuevo sistema de calentador eléctrico de sales para plantas energéticas de tecnología solar híbrida, así como proponer un lay-out eficiente de los calentadores en la configuración de estas plantas, en función del tamaño de éstas.

El principal reto tecnológico del proyecto BELENOS será conseguir una modelización del nuevo calentador que garantice que ésta resulta eficiente. Para ello se considerará el desarrollo iterativo de los ensayos en la planta piloto con la modelización CFD, de modo que permita obtener un modelo ajustado que permita la posterior extrapolación a una planta de tamaño real. El salto tecnológico del proyecto respecto a la tecnología existente viene dado por el hecho de que el diseño final del calentador garantizará el calentamiento homogéneo de las sales, y que no se supera en ningún supuesto de operación la temperatura máxima a partir de la cual las sales se degradan.

NUEVAS SOLUCIONES EFICIENTES DE TRATAMIENTO DE AGUAS MEDIANTE ÓSMOSIS INVERSA ASISTIDA OSMÓTICAMENTE (OARO) _IDE/2019/000353

El proyecto OARO surge para dar respuesta a las limitaciones actuales detectadas en el campo de la regeneración de salmueras y en procesos de desalación de aguas mediante procesos de Ósmosis Inversa (OI). Estas limitaciones son la concentración máxima admitida por las membranas y la elevada presión necesaria para su funcionamiento.

INVESTIGACIÓN DE MÉTODOS DE ADSORCIÓN DE CONTAMINANTES MEDIANTE CARBÓN ACTIVO REGENERADO Y BIOCHAR (RE-CARBON) _IDE/2019/000585

El proyecto RE-Carbón busca investigar soluciones innovadoras para la descontaminación de efluentes líquidos y gaseosos, basadas en el empleo de materiales carbonosos. La investigación se desarrolla en torno a tres ejes principales: el desarrollo de unidades dinámicas de adsorción con carbón activo optimizadas para la adsorción de compuestos diana en fase gas y fase acuosa que incorporen sensores que permitan la monitorización del proceso en tiempo real, el análisis de viabilidad técnica y económica del uso de biochar para la depuración de fluidos y el análisis de viabilidad técnica y económica de la regeneración de carbón activo a partir de la adaptación de una planta experimental de pirolisis de residuos forestales para su valorización energética, convenientemente modificada para implementar las etapas de secado y gasificación. El fin último es aprovechar la oportunidad ambiental que supone el uso industrial del carbón activado para la depuración de fluidos, utilizando la ventaja competitiva que supone la regeneración de carbones en entornos cercanos a su uso, disminuyendo los costes asociados al transporte.

6.- Información sobre los aplazamientos de pagos efectuados a proveedores

Con carácter general el Grupo está tratando de cumplir con los períodos de pago a proveedores comerciales establecidos en la normativa de morosidad. En este sentido, en la actualidad se está evaluando la implantación en el próximo ejercicio de medidas para tratar de reducir el período de pago en aquellos casos en los que se ha venido superando el plazo máximo establecido. Dichas medidas de centrarán en reducir los períodos de los procesos de recepción, comprobación, aceptación y contabilización de las facturas (potenciando el uso de medio electrónicos y tecnológicos), así como en la mejora del procedimiento de resolución de incidencias en estos procesos, con el objetivo de que la orden de pago de las facturas se pueda realizar en las fechas de pagos mensuales establecidas y no excediendo el plazo máximo establecido por la normativa de morosidad.

Los Administradores de la Sociedad no esperan que surjan pasivos adicionales como consecuencia de los saldos con proveedores excedidos en el plazo establecido en la mencionada Ley.

7.- Operaciones con acciones propias

Al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad tenía en autocartera 90 acciones de 901,85 euros nominales cada una, representativas del 3,62% del Capital Social.

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN

El Consejo de Administración de Ingeniería de Manutención Asturiana, S.A., el 15 de mayo de 2020 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y el artículo 37 del Código de Comercio proceden a formular las cuentas anuales (integradas por el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio, el estado de flujos de tesorería y la memoria) y el informe de gestión correspondientes al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2019.

D. Jose María González Fernández
Presidente

D. Jose Picó García
Consejero

D. Joaquín García Rico
Consejero

D. Raúl Nodal Monar
Secretario - Consejero

Diligencia: Para hacer constar que las Cuentas Anuales del ejercicio 2019, formuladas por el Consejo de Administración en su reunión del día 15 de mayo de 2020 son los que se adjuntan rubricados por el Secretario de dicho Consejo.

D. Raúl Nodal Monar
Secretario - Consejero