

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

Cuentas Anuales al 31 de diciembre de 2020
e Informe de Gestión del ejercicio 2020



TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2020

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por unos auditores independientes

A los accionistas de Técnicas Reunidas, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Técnicas Reunidas, 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 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Cuestiones clave de la auditoría

Reconocimiento de ingresos en contratos de construcción

El criterio de reconocimiento de ingresos seguido por la Sociedad se basa en el método del porcentaje de realización considerando el grado de avance conforme a la normativa aplicable en España para Contratos de Construcción.

En la aplicación del método del porcentaje de realización la Sociedad utiliza estimaciones significativas empleando juicios relevantes en relación con los costes totales necesarios para la ejecución del contrato, así como sobre el importe de las reclamaciones o variaciones en el alcance del proyecto que se incluyen, en su caso, como más ingresos del contrato.

La Sociedad tiene implementados procesos y controles para lograr la contabilización adecuada y supervisión de los contratos de larga duración desde la fase de oferta hasta el cierre y durante la ejecución. Estos procesos incluyen, entre otros: organización del proyecto, documentación, gestión de riesgos, revisiones financieras y reporte, así como el control de la adecuada aplicación de los principios contables.

La información relativa a los contratos de construcción está desglosada en las Notas 3.14, 10 y 24 a) de la memoria.

Dada la relevancia de las estimaciones utilizadas en el reconocimiento de estos ingresos y la importancia cuantitativa de los mismos, teniendo en consideración adicionalmente la situación generada por la pandemia de la COVID-19, se ha considerado esta cuestión clave de nuestra auditoría.

Modo en el que se han tratado en la auditoría

En nuestro trabajo de auditoría hemos considerado nuestro entendimiento de los controles del proceso de estimación del margen en contratos de larga duración. Nuestros procedimientos comprenden, entre otros, la realización de pruebas sobre el diseño, la implementación y la eficacia operativa de determinados controles relevantes que mitigan los riesgos asociados al proceso de reconocimiento de ingresos en este tipo de contratos de construcción.

Para la realización de pruebas sustantivas hemos seleccionado, en primer lugar, una muestra aplicando criterios cuantitativos y cualitativos, como son la identificación de aquellos contratos relevantes, bien por el precio de venta total del contrato, bien por la cuantía de los ingresos o márgenes reconocidos en el ejercicio o bien por el riesgo asociado a los costes pendientes de incurrir para completar el contrato.

Adicionalmente, para la totalidad de proyectos restantes hemos realizado una selección de los mismos.

Para los proyectos seleccionados hemos obtenido los contratos para su lectura y el entendimiento de las cláusulas más relevantes y sus implicaciones; así como los presupuestos y los informes de seguimiento de ejecución de tales proyectos, realizando los siguientes procedimientos enfocados en los principales aspectos:

- Efectuamos un análisis sobre la evolución de los márgenes con respecto a las variaciones tanto en el precio de venta como en los costes presupuestados totales, teniendo en cuenta los impactos de la COVID-19 en el desarrollo de los proyectos.
- Evaluamos la coherencia de las estimaciones realizadas por la Sociedad en el ejercicio anterior con los datos reales de los contratos en el ejercicio en curso.
- Re-cálculo del grado de avance de cada etapa de las obras seleccionadas y comparación de los resultados con el cálculo de la Sociedad.
- En relación a las modificaciones del contrato y reclamaciones en negociación con los clientes, obtenemos evidencia de las aprobaciones técnicas y del estado de las negociaciones económicas.

Cuestiones clave de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

- Obtenemos explicaciones sobre la conciliación entre la información financiera y los informes de seguimiento de los proyectos aportados por la dirección de proyectos.

Por último, hemos comprobado que los desgloses de información incluidos en las Notas 3.14, 10 y 24 a) de las cuentas anuales adjuntas en relación con el reconocimiento de ingresos en contratos bajo el método de grado de avance resultan adecuados a los requeridos por la normativa contable aplicable.

El resultado de los procedimientos realizados ha permitido alcanzar de forma razonable los objetivos de auditoría para los cuales dichos procedimientos fueron diseñados.

Actuaciones inspectoras por parte de la Administración Tributaria

En los últimos ejercicios el grupo fiscal al que pertenece la Sociedad se sometió a una inspección relativa al impuesto de sociedades de dicho grupo fiscal español de los ejercicios 2008 a 2011.

Tras la finalización en el ejercicio 2015 de las mencionadas actuaciones inspectoras, la Sociedad recibió una propuesta de liquidación por un importe de 138,2 millones de euros más intereses por discrepancias en los precios de transferencia.

La Sociedad firmó el acta en disconformidad, recurriendo tal decisión por vía administrativa y constituyendo los avales necesarios

Durante el ejercicio 2018 el Tribunal Económico-Administrativo Central (TEAC) resolvió parcialmente a favor de la Sociedad, reduciendo el importe de la liquidación en 20,9 millones de euros más intereses y estableciendo el importe actual de la reclamación en 117,3 millones de euros (más intereses). La Sociedad mantiene los avales necesarios correspondientes a estas actas.

La Sociedad tiene implementados procesos y controles para evaluar los riesgos y probabilidades de que un potencial pasivo debiera ser reconocido en las cuentas anuales, considerando que existen argumentos jurídicos que soportan su criterio según el cual no se ha constituido una provisión a este respecto.

En nuestro trabajo de auditoría hemos entendido los procesos y evaluado las estimaciones realizadas por la dirección. Para ello, hemos obtenido cartas de confirmación de los abogados para contrastar la evaluación del resultado esperado, la totalidad de la información relacionada y la identificación de potenciales pasivos comparándolos con la estimación de la Sociedad.

Para analizar la razonabilidad de la estimación de la Sociedad hemos involucrado especialistas internos fiscalistas y, como parte de nuestro trabajo sustantivo, hemos mantenido entrevistas con los abogados de la Sociedad, con respecto a las actuaciones realizadas por la Agencia Tributaria hasta la fecha.

Adicionalmente, hemos analizado las probabilidades de éxito de la oposición de la Sociedad a las conclusiones de la Agencia Tributaria, que corroboran la estimación de la Sociedad y la información que de ello se incluye en la memoria resulta adecuada a los requerimientos de la normativa contable aplicable.

El resultado de los procedimientos realizados ha permitido alcanzar de forma razonable los objetivos de auditoría para los cuales dichos procedimientos fueron diseñados.

Cuestiones clave de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

La información relativa a las actuaciones inspectoras por parte de la Administración Tributaria está desglosada en la Nota 23 de la memoria.

Dada la relevancia de las estimaciones utilizadas sobre la probabilidad de que se materialicen el riesgo y el importe reclamado por la Administración Tributaria en las actas incoadas, se ha considerado esta cuestión clave de nuestra auditoría.

Activos por impuestos diferidos

El balance al 31 de diciembre de 2020 incluye un saldo de 208.530 miles de euros de activos por impuestos diferidos, que principalmente corresponden a diferencias temporarias por pérdidas incurridas en negocios en el extranjero que serán recuperables en el contexto del grupo fiscal español encabezado por la Sociedad cuando se produzca la liquidación de las sociedades que tienen estos negocios.

Al cierre del ejercicio, la dirección de la Sociedad prepara proyecciones de ingresos y rentabilidades por proyectos para evaluar la capacidad de recuperar los activos por impuestos diferidos, considerando las novedades legislativas y las actualizaciones de las rentabilidades obtenidas en los diferentes proyectos.

Estas proyecciones se han preparado incluyendo la mejor estimación de los impactos de la COVID-19, basándose en la información disponible a la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

La información relativa a los activos por impuestos diferidos está desglosada en la Nota 23 de la memoria.

Identificamos esta cuestión como clave en nuestra auditoría ya que la preparación de estas proyecciones requiere de un elevado nivel de juicio, básicamente en lo que respecta a la evolución de las proyecciones de los proyectos que afectan a la estimación realizada para la recuperación de los activos por impuestos diferidos, teniendo en consideración adicionalmente la situación generada por la pandemia de la COVID-19.

Hemos obtenido un entendimiento y analizado el proceso de estimación efectuado por los administradores y por la dirección, centrándonos en aspectos como:

- El proceso de elaboración del plan negocio, el cual se apoya sustancialmente en los proyectos en curso, los proyectos en cartera y las estimaciones sobre nueva cartera a contratar basadas en información histórica y teniendo en cuenta los efectos de la COVID-19, preparado con el objetivo de evaluar el registro, la valoración y la capacidad de recuperación de los activos por impuestos diferidos.
- Los criterios utilizados en el cálculo de los activos por impuestos diferidos.
- La información base utilizada por la dirección en su análisis de recuperación de los activos por impuestos diferidos, comprobando su concordancia con las estimaciones sobre proyectos utilizadas en otras áreas de la auditoría, como el reconocimiento de ingresos o la evaluación del principio de empresa en funcionamiento.

Asimismo, hemos involucrado a nuestros expertos internos del área fiscal en la consideración de la razonabilidad de las hipótesis fiscales utilizadas en base a la normativa aplicable, para asegurar que son completas y adecuadas.

Por último, hemos comprobado que la Nota 23 de las cuentas anuales adjuntas contiene los desgloses oportunos a este respecto. El resultado de los procedimientos realizados ha permitido alcanzar de forma razonable los objetivos de auditoría para los cuales dichos procedimientos fueron diseñados.

Cuestiones clave de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría***Riesgo de liquidez por impacto de la COVID-19*

La aparición de la COVID-19 en el primer trimestre del ejercicio y su creciente expansión ha tenido un impacto significativo en el sector de petróleo y gas y, en consecuencia, sobre la actividad de la Sociedad afectando de forma especial a los flujos de cobros y pagos. En este sentido, la caja neta de la Sociedad se ha reducido como consecuencia de retrasos en las liquidaciones de determinados clientes y por la reprogramación de algunos proyectos. La cifra de caja durante 2021 continuará estando impactada por el entorno COVID-19 y, especialmente, por las decisiones de inversión de los clientes y por el ritmo de conversión en caja de la obra ejecutada pendiente de facturar (Ver Nota 2 de la memoria).

La Sociedad realiza un seguimiento de las necesidades de liquidez con el fin de asegurar que cuenta con los recursos financieros necesarios para cubrir sus necesidades operativas. En este sentido, en el mes de junio de 2020 la Sociedad llevó a cabo un proceso de refinanciación por importe de 437 millones de euros.

La Sociedad ha concluido sobre la suficiencia de los recursos financieros y el cumplimiento de las condiciones de financiación para un período de al menos doce meses contados desde el cierre de ejercicio utilizando proyecciones de tesorería que se han actualizado para reflejar la mejor estimación por parte de la Sociedad de los impactos de la COVID-19, aplicando las asunciones que se indican en la Nota 2 de la memoria.

Identificamos esta cuestión como clave en nuestra auditoría ya que la preparación de estas proyecciones requiere de un elevado nivel de juicio y estimaciones, y es un área relevante de cara al análisis del principio de empresa en funcionamiento.

Nuestros procedimientos de auditoría se han realizado reforzando el nivel de escepticismo profesional en la realización de nuestras pruebas, incluyendo el diseño de procedimientos de auditoría tendentes a reforzar la evaluación de la evidencia obtenida en la realización de nuestro trabajo, y el análisis de distintos escenarios en el proceso de evaluación de las asunciones utilizadas por la Sociedad.

Hemos comprobado los términos y condiciones de las deudas financieras más relevantes contraídas dentro del proceso de refinanciación firmado en junio de 2020 para lo cual hemos obtenido los contratos y otra documentación de soporte.

Hemos obtenido las últimas proyecciones preparadas por la dirección y adaptadas a las actuales circunstancias del mercado en el que opera la Sociedad. Sobre dichas proyecciones hemos realizado nuestro propio análisis de sensibilidad independiente para evaluar otros escenarios posibles. Asimismo, hemos comprobado la congruencia de las asunciones utilizadas en la evaluación con la evidencia obtenida en otras áreas de auditoría.

Por último, hemos evaluado que los desgloses de información incluidos en la Nota 2 de la memoria adjunta en relación con esta cuestión, reflejan un adecuado nivel de transparencia de las consecuencias de la pandemia y resultan adecuados a los requeridos por el marco normativo aplicable, poniendo de manifiesto las incertidumbres existentes derivadas de la pandemia.

El resultado de los procedimientos realizados ha permitido alcanzar de forma razonable los objetivos de auditoría para los cuales dichos procedimientos fueron diseñados.

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

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

Responsabilidad de los administradores y del comité de auditoría y control 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.

El comité de auditoría y control es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

Informe adicional para el comité de auditoría y control

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro Informe adicional para el comité de auditoría y control de la Sociedad de fecha 25 de febrero de 2021.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 25 de junio de 2020 nos nombró como co-audidores de la Sociedad a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. y a Deloitte S.L. por un período de un año, para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

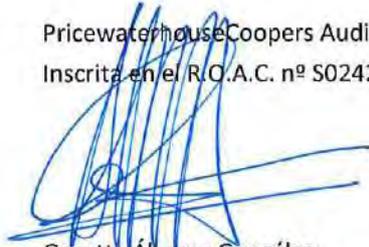
Con anterioridad, PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. fue designado por acuerdo de la Junta General de Accionistas para un período inicial y ha venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 1989.

Con anterioridad, Deloitte, S.L. fue designado por acuerdo de la Junta General de Accionistas para el período de 3 años y ha venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

Servicios prestados

Los servicios distintos de la auditoría de cuentas adicionales prestados a la Sociedad han sido los descritos en la Nota 32 de la memoria de las cuentas anuales adjunta.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. nº S0242



Goretty Álvarez González
Inscrita en el R.O.A.C. nº 20.208

26 de febrero de 2021

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



F. Javier Peris Álvarez
Inscrito en el R.O.A.C. nº 13.355

26 de febrero de 2021



TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

**Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020
e Informe de Gestión del ejercicio 2020**

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

Índice de las cuentas anuales de Técnicas Reunidas, S.A.

Nota	Página
Balance	4
Cuentas de pérdidas y ganancias	6
Estado de ingresos y gastos reconocidos	7
Estado total de cambios en el patrimonio neto	8
Estado de flujos de efectivo	9
Memoria de las cuentas anuales	10
1 Información general	10
2 Bases de presentación	10
3 Criterios contables	15
3.1 Inmovilizado intangible	15
3.2 Inmovilizado material	16
3.3 Coste por intereses	17
3.4 Pérdidas por deterioro del valor de activos no financieros	17
3.5 Activos financieros	17
3.6 Existencias	19
3.7 Efectivos y otros activos líquidos equivalentes	19
3.8 Patrimonio neto	20
3.9 Pasivos financieros	20
3.10 Subvenciones recibidas	20
3.11 Derivados financieros y coberturas contables	20
3.12 Impuestos corrientes y diferidos	21
3.13 Provisiones y pasivos contingentes	22
3.14 Reconocimiento de ingresos	22
3.15 Transacciones en moneda extranjera	24
3.16 Arrendamientos	24
3.17 Empresas del grupo y asociadas	25
3.18 Negocios conjuntos – Unión temporal de empresas y consorcios	25
3.19 Combinaciones de negocios	25
3.20 Transacciones con partes vinculadas	26
3.21 Estado de flujos de efectivo	26
4 Gestión del riesgo financiero	26
4.1 Factores de riesgo financiero	26
4.2 Gestión del riesgo de capital	30
4.3 Estimación del valor razonable	31
5 Inmovilizado intangible	32
6 Inmovilizado material	34
7 Análisis de instrumentos financieros	35
8 Participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas	37

Nota	Página
9 Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias	43
10 Préstamos y partidas a cobrar	44
11 Instrumentos financieros derivados	45
12 Existencias	47
13 Anticipos a proveedores	48
14 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	48
15 Capital y prima de emisión	49
16 Reservas	50
17 Resultado del ejercicio	51
18 Diferencias de conversión	51
19 Provisiones	52
20 Deudas a largo plazo y a corto plazo	53
21 Deudas con empresas del grupo y asociadas	55
22 Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	55
23 Impuesto sobre beneficios y situación fiscal	57
24 Ingresos y gastos	61
25 Resultado financiero	64
26 Contingencias	65
27 Uniones Temporales de Empresas (UTEs)	67
28 Retribución al Consejo de Administración y alta dirección	68
29 Otras operaciones con partes vinculadas	68
30 Información sobre medio ambiente	70
31 Hechos posteriores al cierre	70
32 Honorarios de auditores de cuentas	71
Anexo I: Uniones Temporales de Empresas y consorcios en los que participa la Sociedad.	

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.
BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresado en Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	A 31 de diciembre	
		2020	2019
ACTIVO NO CORRIENTE		743.516	735.730
Inmovilizado intangible	5	50.634	52.532
Inmovilizado material	6	14.346	23.048
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	8	377.757	381.996
Inversiones financieras a largo plazo	7	92.249	97.128
Acciones y participaciones en patrimonio a largo plazo.		197	197
Créditos a terceros		392	692
Derivados	7-11	2.299	295
Otros activos financieros		89.361	95.944
Activos por impuesto diferido	23	208.530	181.026
ACTIVO CORRIENTE		2.998.894	2.642.033
Existencias	12	17.750	14.498
Anticipos a proveedores	13	205.773	176.357
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	7-10	1.533.822	1.582.982
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	8	754.110	447.948
Inversiones financieras a corto plazo		33.433	53.726
Activos financieros a valor razonable	7-9	-	42.252
Derivados	7-11	26.156	6.234
Otros activos financieros		7.277	5.240
Efectivo y otros líquidos equivalentes	14	454.006	366.522
TOTAL ACTIVO		3.742.410	3.377.763

Las notas 1 a 32 de la memoria y el Anexo I son parte integrante de estas cuentas anuales.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.
BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresado en Miles de Euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	A 31 de diciembre	
		2020	2019
PATRIMONIO NETO		505.604	449.757
Fondos propios		539.940	462.566
Capital	15	5.590	5.590
Capital escriturado		5.590	5.590
Prima de emisión	15	8.691	8.691
Reservas	16	521.024	531.642
Legal y estatutarias		1.137	1.137
Reserva de capitalización		3.056	3.056
Otras reservas		516.831	527.449
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	15	(73.109)	(73.830)
Resultado del ejercicio	17	77.744	(9.527)
Ajustes por cambios de valor		(34.336)	(12.809)
Operaciones de cobertura	11	5.534	(13.611)
Diferencias de conversión	18	(39.870)	802
PASIVO NO CORRIENTE		485.232	391.493
Provisiones a largo plazo		105.487	77.111
Otras provisiones	19	105.487	77.111
Deudas a largo plazo	20	371.459	298.183
Deudas con entidades de crédito		363.931	288.554
Derivados	11	-	2.928
Otros pasivos financieros		7.528	6.701
Pasivos por impuesto diferido	23	8.286	16.199
PASIVO CORRIENTE		2.751.574	2.536.513
Provisiones a corto plazo	19	23.057	36.063
Deudas a corto plazo	20	321.567	275.650
Deudas con entidades de crédito		316.092	233.578
Derivados		4.712	41.543
Otros pasivos financieros		763	529
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	21	304.750	241.450
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	22	2.102.200	1.983.350
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		3.742.410	3.377.763

Las notas 1 a 32 de la memoria y el Anexo I son parte integrante de estas cuentas anuales.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

(Expresado en Miles de Euros)

	Nota	Ejercicio terminado a 31 de diciembre	
		2020	2019(*)
Importe neto de la cifra de negocios	24	1.907.260	2.333.535
Ventas y prestación de servicios		1.907.260	2.333.535
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		(31)	(609)
Aprovisionamientos		(1.492.087)	(1.839.476)
Consumo de mercaderías		(1.492.087)	(1.839.476)
Otros ingresos de explotación		5.554	5.455
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		4.558	4.898
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		996	557
Gastos de personal	24.c	(290.447)	(314.396)
Sueldos, salarios y asimilados		(239.503)	(261.128)
Cargas sociales		(49.557)	(51.815)
Provisiones		(1.387)	(1.453)
Otros gastos de explotación	24.d	(181.082)	(167.951)
Servicios exteriores		(173.708)	(156.441)
Tributos		(3.836)	(5.840)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(2.977)	(5.208)
Otros gastos de gestión corriente		(561)	(462)
Amortización del inmovilizado	5 y 6	(6.619)	(8.791)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		1.377	(27)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(56.075)	7.740
Ingresos financieros		124.915	39.975
Gastos financieros		(13.273)	(23.478)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		(1.444)	214
Diferencias de cambio		20.677	14.020
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(37.140)	(23.997)
RESULTADO FINANCIERO	25	93.735	6.734
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		37.660	14.474
Impuestos sobre beneficios	23	40.084	(24.001)
RESULTADO DEL EJERCICIO		77.744	(9.527)

Las notas 1 a 32 de la memoria y el Anexo I son parte integrante de estas cuentas anuales.

(*) Ver nota 2

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresado en Miles de Euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

	Nota	Ejercicio terminado a 31 de diciembre	
		2020	2019
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		77.744	(9.527)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
Por coberturas de flujos de efectivo	11	43.067	(48.017)
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	18	(40.672)	3.541
Efecto impositivo	23	(10.867)	12.147
Total ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		(8.472)	(32.329)
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
Por coberturas de flujos de efectivo	11	(17.407)	38.263
Efecto impositivo	23	4.352	(9.566)
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		(13.055)	28.697
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		56.217	(13.159)

Las notas 1 a 32 de la memoria y el Anexo I son parte integrante de estas cuentas anuales.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresado en Miles de Euros)

	Capital (Nota 15)	Prima de emisión (Nota 15)	Reservas (Nota 16)	Acciones y participaciones en patrimonio propias (Nota 15)	Resultado ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio (Nota 17)	Dividendo a cuenta (Nota 17)	Ajustes por cambios de valor (Notas 18 y 11)	TOTAL
SALDO AJUSTADO, INICIO AÑO 2019	5.590	8.691	556.836	(74.116)	-	(23.411)	-	(13.091)	460.499
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(9.527)	-	(3.632)	(13.159)
Operaciones con socios o propietarios									
- Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	(156)	286	-	-	-	-	130
Otras variaciones del patrimonio neto									
- Distribución del resultado	-	-	(23.411)	-	-	23.411	-	-	-
- Otras variaciones	-	-	(1.627)	-	-	-	-	3.914	2.287
SALDO, FINAL AÑO 2019	5.590	8.691	531.642	(73.830)	-	(9.527)	-	(12.809)	449.757
SALDO AJUSTADO, INICIO AÑO 2020	5.590	8.691	531.642	(73.830)	-	(9.527)	-	(12.809)	449.757
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	77.744	-	(21.527)	56.217
Operaciones con socios o propietarios									
- Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	(1.091)	721	-	-	-	-	(370)
Otras variaciones del patrimonio neto									
- Distribución del resultado	-	-	(9.527)	-	-	9.527	-	-	-
- Otras variaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO, FINAL AÑO 2020	5.590	8.691	521.024	(73.109)	-	77.744	-	(34.336)	505.604

Las notas 1 a 32 de la memoria y el Anexo I son parte integrante de estas cuentas anuales.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresado en Miles de Euros)

	Notas	Ejercicio terminado a 31 de diciembre	
		2020	2019
Flujos de efectivo de actividades de explotación			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos		37.660	14.474
2. Ajustes del resultado:			
- Amortización del Inmovilizado	5 y 6	6.619	8.791
- Variación provisiones, deterioro por operaciones comerciales	19	2.977	6.227
- Correcciones valorativos por deterioro	8	37.140	40.211
- Resultados por bajas y enajenaciones del Inmovilizado		(1.377)	27
- Ingresos financieros	25	(124.915)	(39.975)
- Gastos financieros	25	12.120	9.222
- Variaciones en resultados de derivados y diferencias en cambio		(17.407)	38.263
- Variación de valor razonable en instrumentos financieros	9	1.444	(214)
- Otros ingresos y gastos		827	1.423
3. Variaciones en el capital circulante:			
- Existencias y anticipos	12 y 13	(32.668)	(2.145)
- Clientes y cuentas a cobrar		44.064	(72.815)
- Otras cuentas a cobrar		23.785	(71.196)
- Acreedores comerciales		139.803	133.521
- Otros activos financieros		39.498	(442)
- Liquidaciones derivados de cobertura y otras variaciones		(18.624)	(44.578)
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación			
- Pagos de intereses		(12.120)	(9.222)
- Cobros de dividendos		85.028	13.500
- Cobros de intereses		16.515	26.475
- Otros pagos y cobros		-	14.256
- Pagos por impuesto sobre beneficios		(34.649)	-
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		205.720	65.803
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
6. Pagos por inversiones			
- Adquisición de Inmovilizado Material	6	(1.275)	(4.700)
- Adquisición de Inmovilizado Intangible	5	(150)	(320)
- Inversión empresas del grupo y asociadas		(5.041)	(45.113)
7. Cobros por desinversiones			
- Inmovilizado material		6.682	-
- Ingresos procedentes de ventas en empresas asociadas		-	2.469
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión		216	(47.664)
Flujos de efectivo de actividades de financiación			
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio			
- Adquisición y enajenación de instrumentos de patrimonio propio, netos		(370)	129
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero			
a) Emisión			
- Deudas con entidades de crédito		703.020	863.000
- Deudas con empresas del grupo y asociadas		342.047	338.819
b) Devolución			
- Deudas con entidades de crédito		(545.128)	(755.328)
- Deudas con empresas del grupo y asociadas		(618.021)	(460.877)
13. Flujos de efectivo de las actividades de financiación		(118.452)	(14.257)
Variación neta de efectivo y equivalentes de efectivo		87.484	3.882
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio		366.522	362.640
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio		454.006	366.522

Las notas 1 a 32 de la memoria y el Anexo I son parte integrante de estas cuentas anuales.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020 (Expresada en Miles de Euros)

1. Información general

Técnicas Reunidas, S.A. (en adelante, la Sociedad), se constituyó el día 6 de julio de 1960 como Sociedad Anónima. Se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, en la hoja 5692, folio 129 del tomo 1407 de Sociedades. La última adaptación y refundición de sus estatutos se encuentra inscrita en el tomo 22573, libro 0 de la Sección 8, folio 197, hoja M-72319, inscripción nº 157.

El domicilio social de Técnicas Reunidas, S.A. se encuentra en la calle Arapiles 14, Madrid, España. Sus oficinas principales están domiciliadas en Madrid en la calle Arapiles 13.

El objeto social está descrito en el Artículo 4 de sus Estatutos Sociales y consiste en la realización de todo tipo de servicios de ingeniería y construcción de instalaciones industriales, que contempla desde estudios de viabilidad o ingenierías básicas y conceptuales, hasta la ejecución completa de grandes y complejos proyectos “llave en mano” incluyendo ingeniería y diseño, gestión de aprovisionamiento y entrega de equipos y materiales, y la construcción de instalaciones y otros servicios relacionados o vinculados, como la asistencia técnica, supervisión de construcción, dirección de obra, dirección facultativa, puesta en marcha y entrenamiento.

La Sociedad, dentro de su actividad de servicios de ingeniería, opera a través de distintas líneas de negocio dentro de los sectores de refino, gasista y energético principalmente.

La totalidad de las acciones de Técnicas Reunidas, S.A. están admitidas a cotización desde el día 21 de junio de 2006, cotizan en el mercado continuo de la Bolsa Española.

Tal y como se indica en la Nota 8, la Sociedad es dominante de un Grupo de Sociedades (en adelante, el Grupo). Las cuentas anuales adjuntas se han preparado en una base no consolidada. Con fecha 25 de febrero de 2021, el Consejo de Administración ha formulado las cuentas anuales consolidadas de Técnicas Reunidas, S.A. y sus sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2020 que han sido preparadas aplicando las normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE). De acuerdo con el contenido de dichas cuentas anuales consolidadas el Patrimonio Neto asciende 283.593 miles de euros (2019: 330.028 miles de euros), cifra ésta que incluye un beneficio del ejercicio 2020 de 12.982 miles de euros (2019: pérdida de 9.995 miles de euros), de los cuales (11.049) miles de euros son atribuibles a los accionistas de la Sociedad (2019: 9.230 miles de euros).

2. Bases de presentación

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:

- a. Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- b. Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, el cual ha sido modificado por el Real Decreto 602/2016, y sus adaptaciones sectoriales.
- c. 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.
- d. El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

Imagen fiel

Las cuentas anuales del ejercicio 2020 se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado mediante Real Decreto 1514/2007 y modificado según Real Decreto 1159/2010, RD 602/2016 y la Orden EHA/3362/2010, de 23 de

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresada en Miles de Euros)**

diciembre, por la que se aprueban las normas de adaptación del Plan General de Contabilidad (PGC) a las empresas concesionarias de infraestructuras públicas (en adelante, Plan sectorial de empresas concesionarias). Éstas han sido formuladas por los administradores de la Sociedad, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en su patrimonio y de los flujos de efectivo, de acuerdo con la legislación vigente mencionada anteriormente.

Efectos COVID-19 sobre la actividad de la empresa

El inesperado brote de la pandemia ha afectado a los mercados económicos, de bienes y servicios y financieros durante 2020. Los desafíos e incertidumbres asociados al retraso y eficacia de la vacuna y a posibles rebrotes, complican la valoración de la economía en general y del sector de gas y petróleo en particular. Esta incertidumbre ha provocado una ralentización en la ejecución de proyectos en 2020, la reprogramación de algunos de ellos a petición de nuestros clientes y el aplazamiento en las decisiones finales respecto a nuevas inversiones. Todo ello ha contribuido a un desplazamiento en el tiempo de las ventas, así como a una reducción en el resultado de las operaciones y de la posición de caja de la Sociedad.

Durante este ejercicio, la Sociedad, además de priorizar la protección sanitaria a sus empleados, ha desarrollado un conjunto de actividades encaminadas a fortalecer su actividad y liquidez. Fundamentalmente la implantación del plan de eficiencia que venía desarrollando desde el ejercicio 2019 y el reemplazo a su vencimiento de la financiación sindicada actual por otra con plazos de amortización superiores a tres años.

La Sociedad ha realizado, con la información disponible, una evaluación de los principales impactos que la pandemia tiene sobre las cuentas anuales consolidadas, que se describe a continuación:

Riesgo de operaciones: La sociedad mantiene la cartera adjudicada en los últimos ejercicios. Ninguno de los proyectos EPC que componen esta cartera ha sido cancelado. No obstante, la crisis de la COVID-19 está afectando de forma sustancial a las operaciones de la Sociedad. En general, la ejecución de los proyectos se ha ralentizado, especialmente en las fases de aprovisionamiento y construcción, y algunos proyectos relevantes han sido reprogramados a petición de los clientes, extendiéndose su plazo de ejecución.

No se esperan reprogramaciones adicionales a las ya realizadas. La diversificación geográfica, la comunicación constante con nuestros clientes y proveedores y los mecanismos jurídicos y contractuales para compensar los efectos de cambios significativos en los contratos, nos permiten mitigar los riesgos asociados, aunque no eliminarlos.

El inicio de 2021 se caracteriza por la aparición de nuevas inversiones en el sector de petróleo y gas en el primer semestre del año, lo que supone un cambio de tendencia. Por ello, los Administradores de la Sociedad consideran que se producirán nuevas adjudicaciones en el ejercicio 2021 y que, de darse retrasos en las mismas, no significarán la cancelación de las oportunidades en curso.

Riesgo de liquidez: La crisis del coronavirus afecta los flujos de cobros y pagos. En este sentido, la caja neta de la Sociedad se ha reducido durante el ejercicio 2020, como consecuencia de retrasos en las liquidaciones de determinados clientes y por la reprogramación de algunos proyectos.

La Sociedad realiza un seguimiento de las necesidades de liquidez con el fin de asegurar que cuenta con los recursos financieros necesarios para cubrir sus necesidades operativas. En este sentido, la Sociedad ha reforzado su posición financiera mediante el acuerdo firmado con fecha 26 de junio de 2020 (ver nota 20).

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresada en Miles de Euros)**

La Sociedad, siguiendo los requerimientos y prioridades del ESMA para formulación de cuentas anuales, ha concluido sobre la suficiencia de los recursos financieros y el cumplimiento de las condiciones de financiación para los próximos doce meses aplicando las siguientes asunciones:

- Recuperación paulatina de la actividad y de sus flujos financieros desde el segundo trimestre de 2021 y mejora sostenida de la misma durante el ejercicio.
- Avance de proyectos conforme a los calendarios acordados con los clientes.
- Recuperación progresiva del nivel 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.

En la medida que la evolución de la COVID-19 puede provocar modificaciones en las expectativas y aunque los Administradores de la Sociedad consideran que podrían llevar a cabo acciones de remediación extraordinarias en el caso de una modificación sustancial adversa que afectase a las cláusulas de financiación durante el ejercicio 2021, se ha obtenido la dispensa del cumplimiento del ratio financiero de la financiación sindicada para el ejercicio 2021 (ver nota 20).

Riesgo de valoración de activos y pasivos del balance: No se han producido cancelaciones de proyectos EPC incluidos en la cartera, ni incrementos significativos de riesgos por impago por deterioro en la posición financiera de los clientes ni tampoco en la evaluación de la pérdida esperada debido a calidad y solvencia de la cartera de clientes. Asimismo, el la Sociedad ha evaluado la recuperabilidad de los activos relativos a la obra ejecutada pendiente de certificar y especialmente los correspondientes a órdenes de cambio y reclamaciones, así como de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos en base a la estimación del comportamiento de las operaciones en el medio y largo plazo, que no varían sustancialmente por efecto de la COVID-19, concluyendo positivamente la acreditación sobre la su recuperabilidad.

Comparación de la información

A efectos de comparación de la información, la sociedad presenta, conjuntamente con el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo y el estado de cambios en el patrimonio neto para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019. La Sociedad presenta información comparativa en las notas explicativas de la memoria cuando es relevante para la mejor comprensión de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio en curso.

En el ejercicio 2019 se han reclasificado 291.720 miles de euros del epígrafe servicios exteriores al epígrafe consumo de mercaderías a efectos de presentar la información comparativa.

Las cifras contenidas en estas cuentas anuales se muestran en miles de euros salvo mención expresa.

Estimación y juicios contables

La preparación de las cuentas anuales requiere que la Sociedad realice estimaciones e hipótesis, en relación con el futuro, que pueden afectar a las políticas contables adoptadas y al importe de los activos, pasivos, ingresos, gastos y desgloses con ellos relacionados. Las estimaciones e hipótesis se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresada en Miles de Euros)**

Se detallan a continuación las principales estimaciones realizadas por la Dirección de la Sociedad:

a) Reconocimiento de ingresos

El criterio de reconocimiento de ingresos utilizado por la Sociedad se basa en el método del porcentaje de realización en base al grado de avance. El grado de avance se determina en base a la valoración económica de las tareas efectivamente realizadas a la fecha del balance como un porcentaje de los costes estimados totales para cada contrato. Dicho método de reconocimiento de ingresos se aplica solamente cuando el resultado del contrato puede estimarse de forma fiable y es probable que el contrato genere beneficios. Si el resultado del contrato no puede estimarse de forma fiable, los ingresos se reconocen en la medida de recuperación de los costes. Cuando es probable que los costes del contrato excedan los ingresos del contrato, la pérdida se reconoce de forma inmediata como un gasto. En la aplicación del método del porcentaje de realización, la Sociedad analiza los factores diversos que pueden incidir en una variación de las estimaciones de los costes en los proyectos respecto a lo planificado y, en función a este análisis, realiza estimaciones significativas en relación con los costes totales necesarios para la realización del contrato. Dichas estimaciones se revisan y se evalúan periódicamente con el objetivo de verificar si se ha generado una pérdida y si es posible seguir aplicando el método del porcentaje de realización o para reestimar el margen esperado en el proyecto.

Los ingresos de los contratos originados por reclamaciones por parte de la Sociedad a los clientes o por variaciones en el alcance del proyecto se incluyen como ingresos del contrato cuando están aprobados por el cliente final o cuando es probable que la Sociedad reciba una entrada de recursos.

b) Impuesto sobre beneficios y activos por impuestos diferidos

El cálculo del impuesto sobre beneficios requiere interpretaciones de la normativa fiscal aplicable a la Sociedad. Además, existen varios factores, ligados principalmente y no exclusivamente a los cambios en las leyes fiscales y a los cambios en las interpretaciones de las leyes fiscales actualmente en vigor, que requieren la realización de estimaciones por parte de la Dirección de la Sociedad. Asimismo, la Sociedad evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos en base a la existencia de bases imponibles futuras contra las que sea posible realizar dichos activos. Con respecto a posiciones fiscales inciertas, la dirección de la Sociedad como cabecera de Grupo fiscal (ver nota 23) realiza una evaluación de probabilidades y su cuantificación, determinadas en base a la experiencia que el grupo haya tenido en operaciones similares, realizando las necesarias consultas con sus asesores fiscales y otros informes de expertos adicionales en caso de resultar necesario.

c) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando es probable que una obligación presente, fruto de sucesos pasados, dé lugar a una salida de recursos y el importe de la obligación se puede estimar de forma fiable. Para cumplir con los requisitos de la norma contable se hacen necesarias estimaciones significativas. La Dirección de la Sociedad realiza estimaciones, evaluando toda la información y los hechos relevantes, de la probabilidad de ocurrencia de las contingencias así como del importe del pasivo a liquidar a futuro.

d) Cuentas a cobrar

La Sociedad realiza estimaciones en relación con la cobrabilidad de los saldos adeudados por clientes en aquellos proyectos donde existan controversias a resolver o litigios en curso originados por disconformidad del trabajo ejecutado o por incumplimiento de cláusulas contractuales ligadas al rendimiento de los activos entregados a los clientes.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresada en Miles de Euros)**

e) Valor razonable de instrumentos financieros no cotizados

La Sociedad determina el valor razonable de los instrumentos financieros (activos y pasivos financieros) que no se negocian en un mercado activo usando técnicas de valoración. La Sociedad usa el juicio para seleccionar una variedad de métodos e hipótesis que se basan principalmente en las condiciones del mercado existentes en la fecha de cada balance. La Sociedad ha utilizado análisis de flujos de efectivo descontados para algunos instrumentos financieros derivados que no se negocian en mercados activos, u otras evidencias objetivas del valor razonable del instrumento financiero, como pueden ser la referencia a transacciones recientemente realizadas o el valor de opciones de compra o venta existentes a la fecha de balance.

f) Reclamaciones por garantía

La Sociedad generalmente ofrece garantías de 24 ó 36 meses para sus obras y servicios. La Dirección estima la provisión correspondiente para reclamaciones futuras por garantía en base a información histórica sobre reclamaciones de garantía, así como a tendencias recientes que podrían sugerir que la información pasada sobre el coste pueda diferir de las reclamaciones futuras.

g) Deterioro de valor de inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo, multigrupo y asociadas

La comprobación del deterioro de valor en inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas se realiza de acuerdo con la política contable descrita en la Nota 3.5.d. Dado que las sociedades no cotizan se consideran como importes recuperables el valor teórico corregido por las plusvalías tácitas existentes en el momento de la valoración. Estos cálculos requieren el uso de estimaciones.

h) Vidas útiles de los elementos de inmovilizado material e inmovilizado intangible

La Dirección de la Sociedad determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para su inmovilizado material e inmovilizado intangible. Las vidas útiles del inmovilizado se estiman en relación con el período en que los elementos de inmovilizado vayan a generar beneficios económicos. La Sociedad revisa en cada cierre las vidas útiles del inmovilizado y si las estimaciones difieren de las previamente realizadas el efecto del cambio se contabiliza de forma prospectiva a partir del ejercicio en que se realiza el cambio.

i) Deterioro de activos concesionales

El valor recuperable estimado de las concesiones que opera la Sociedad han sido determinadas a partir de los flujos de efectivo descontados basados en los presupuestos y proyecciones previstos de esos activos concesionales y usando tasas de descuento apropiadas a esos negocios.

En la aplicación de las políticas contables no se han aplicado juicios diferentes de las estimaciones anteriormente detalladas.

j) Agrupación de partidas

A efectos de facilitar la comprensión del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, estos estados se presentan de forma agrupada, recogiendo los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresada en Miles de Euros)

3. Criterios contables

3.1. Inmovilizado intangible

a) Gastos de investigación y desarrollo

Los gastos de investigación se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos, mientras que los gastos de desarrollo incurridos en un proyecto se reconocen como inmovilizado intangible si éste es viable desde una perspectiva técnica y comercial, se dispone de recursos técnicos y financieros suficientes para completarlo, los costes incurridos pueden determinarse de forma fiable y la generación de beneficios es probable.

Otros gastos de desarrollo se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costes de desarrollo previamente reconocidos como un gasto no se reconocen como un activo en un ejercicio posterior. Los costes de desarrollo con una vida útil finita que se activan se amortizan de manera lineal durante su vida útil estimada para cada proyecto, sin superar los 5 años.

Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (Nota 3.4).

En caso de que varíen las circunstancias favorables del proyecto que permitieron capitalizar los gastos de desarrollo, la parte pendiente de amortizar se lleva a resultados en el ejercicio en que cambian dichas circunstancias

b) Aplicaciones informáticas

Recoge la propiedad y el derecho de uso de las aplicaciones informáticas, tanto adquiridas a terceros como elaboradas por la Sociedad, que se prevén utilizar en varios ejercicios. Las licencias para programas informáticos adquiridas a terceros se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Por su parte, los costes directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por la Sociedad, y que sea probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costes durante más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costes directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y un porcentaje adecuado de gastos asociados.

La amortización se realiza de forma lineal en un período de cuatro años desde el momento en que se inicia el uso de cada aplicación. Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se imputan como gasto del ejercicio en el que se incurren.

c) Patentes, licencias, marcas y similares

Recoge el importe satisfecho por la propiedad, o por el derecho de uso de las distintas manifestaciones de la propiedad industrial. Tienen una vida útil definida y se amortizan linealmente en el periodo de su vigencia.

d) Acuerdo de concesión, activo regulado

Las concesiones se refieren a la autorización administrativa concedida por varios Ayuntamientos para la construcción y posterior explotación, durante un periodo determinado en los respectivos contratos, de aparcamientos, y otros bienes. El tratamiento contable de estos activos ha sido definido a partir de la consideración de los bienes objetos de la concesión como activos intangibles valorados a su valor razonable (entendiendo como tal el que surge de su construcción). Una vez que empieza la explotación de los activos sujetos a concesión, los cobros por la explotación de las distintas concesiones se reconocen como ingresos ordinarios, los gastos de explotación se reconocen como gastos del ejercicio y se reconoce la amortización del inmovilizado intangible de forma lineal sobre la duración de la concesión. A cada cierre se revisa la rentabilidad del proyecto

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresada en Miles de Euros)**

para evaluar si existe algún indicador de pérdida de valor por no ser recuperables los activos en relación con los ingresos generados por su explotación.

El concesionario está obligado a efectuar, durante la vida de la concesión, las operaciones de reparación y mantenimiento de las instalaciones así como el acondicionamiento adecuado. Los gastos de reparación y conservación se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias. No se han reconocido pasivos al ser el valor actual de la obligación no significativo.

3.2. Inmovilizado material

Los elementos del inmovilizado material se reconocen por su precio de adquisición menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas reconocidas.

El importe de los trabajos realizados por la empresa para su propio inmovilizado se calcula sumando al precio de adquisición de las materias consumibles, los costes directos o indirectos imputables a dichos bienes.

Los costes de ampliación, modernización o mejora de los bienes de inmovilizado material se incorporan al activo como mayor valor del bien exclusivamente cuando suponen un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de su vida útil, y siempre que sea posible conocer o estimar el valor contable de los elementos que resultan dados de baja del inventario por haber sido sustituidos.

Los costes de reparaciones importantes se activan y se amortizan durante la vida útil estimada de los mismos, mientras que los gastos de mantenimiento recurrentes se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el ejercicio en que se incurre en ellos.

La amortización del inmovilizado material, con excepción de los terrenos que no se amortizan, se calcula sistemáticamente por el método lineal en función de su vida útil estimada, atendiendo a la depreciación efectivamente sufrida por su funcionamiento, uso y disfrute. Las vidas útiles estimadas de las diferentes categorías de activos son las siguientes:

	<u>Coefficientes</u>
Construcciones	2%
Instalaciones técnicas de laboratorio	20%
Maquinaria de reproducción	10%
Instalaciones generales	6%
Instalaciones de aire acondicionado	8%
Estaciones topográficas	10%
Mobiliario y equipo de oficina	10%-25%
Otras instalaciones	15%
Equipos para el proceso de información	25%
Elementos de transporte	14%

El valor residual y la vida útil de los activos se revisa, ajustándose si fuese necesario, en la fecha de cada balance.

Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (Nota 3.4).

Las pérdidas y ganancias por la venta de inmovilizado material se calculan comparando los ingresos obtenidos por la venta con el valor contable y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresada en Miles de Euros)

3.3. Costes por intereses

Los gastos financieros directamente atribuibles a la adquisición o construcción de elementos del inmovilizado que necesiten un periodo de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso se incorporan a su coste hasta que se encuentran en condiciones de funcionamiento.

3.4. Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros

La Sociedad no mantiene en su balance activos intangibles con vida útil indefinida.

A cada cierre la Sociedad revisa los activos sujetos a amortización para verificar si existe algún suceso o cambio en las circunstancias que indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor contable del activo sobre su importe recuperable, entendido éste como el valor razonable del activo menos los costes de venta o el valor en uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Para aquellos activos que no generan flujos de efectivo independientes, el importe recuperable se determina para las unidades generadoras de efectivo a las que pertenecen los activos valorados. Los activos no financieros, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

3.5. Activos financieros

La Sociedad determina la clasificación de sus inversiones, a efectos de su valoración, en el momento de reconocimiento inicial y revisa la clasificación en cada cierre del ejercicio. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros, valorándose los mismos conforme a los siguientes criterios:

- a. Préstamos y partidas a cobrar:** Son aquellos activos que se originan por la venta de bienes y prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa. Adicionalmente se incluyen en esta categoría los créditos no comerciales que son definidos como aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial, cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable y que no se negocian en un mercado activo.

Estos activos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable, incluidos los costes de transacción que les sean directamente imputables, y posteriormente a coste amortizado reconociendo los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo, entendido como el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la totalidad de sus flujos de efectivo estimados hasta su vencimiento. No obstante lo anterior, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias por deterioro de valor si existe evidencia objetiva de que no se cobrarán todos los importes que se adeudan. El importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo en el momento de reconocimiento inicial. Las correcciones de valor, así como en su caso su reversión, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresada en Miles de Euros)

b. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento: Son valores representativos de deuda con cobros fijos o determinables y vencimiento fijo, que se negocian en un mercado activo y que la Sociedad tiene la intención de mantener hasta su vencimiento. Si la Sociedad vendiese un importe que no fuese insignificante de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta. Estos activos financieros se incluyen en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del balance que se clasifican como activos corrientes. Los criterios de valoración de estas inversiones son los mismos que para los préstamos y partidas a cobrar.

c. Activos financieros mantenidos para negociar y otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias: Tienen la consideración de activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias todos aquellos activos mantenidos para negociar que se adquieren con el propósito de venderse en el corto plazo o forman parte de una cartera de instrumentos identificados y gestionados conjuntamente para obtener ganancias a corto plazo, así como los activos financieros que designa la Sociedad en el momento del reconocimiento inicial para su inclusión en esta categoría por resultar en una información más relevante. Los derivados también se clasifican como mantenidos para negociar siempre que no sean un contrato de garantía financiera ni se hayan designado como instrumentos de cobertura (Nota 3.11).

Estos activos financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable, imputando los cambios que se produzcan en dicho valor en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. Los costes de transacción directamente atribuibles a la adquisición se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

d. Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas: Se incluye en esta categoría las inversiones en el capital en empresas del grupo, multigrupo y asociadas. Se valoran por su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro del valor. No obstante, cuando existe una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considera como coste de la inversión su valor contable antes de tener esa calificación. Los ajustes valorativos previos contabilizados directamente en el patrimonio neto se mantienen en éste hasta que se dan de baja.

Al cierre del ejercicio, la Sociedad evalúa si existe evidencia objetiva de que el valor en libros no es recuperable, efectuándose las oportunas correcciones valorativas por 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 derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, en la estimación del deterioro de estas inversiones se toma en consideración el patrimonio neto de la sociedad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. La corrección de valor y, en su caso, su reversión se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se produce.

e. Activos financieros disponibles para la venta: En esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio que no se clasifican en ninguna de las categorías anteriores. Se incluyen en activos no corrientes a menos que la dirección pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del balance.

Se valoran por su valor razonable, registrando los cambios que se produzcan directamente en el patrimonio neto hasta que el activo se enajene o deteriore, momento en que las pérdidas y ganancias acumuladas en el patrimonio neto se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, siempre que sea posible determinar el mencionado valor razonable. En caso contrario, se registran por su coste menos pérdidas por deterioro del valor.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresada en Miles de Euros)**

En el caso de los activos financieros disponibles para la venta, se efectúan correcciones valorativas si existe evidencia objetiva de que su valor se ha deteriorado como resultado de una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros en el caso de instrumentos de deuda adquiridos o por la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo en el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio. La corrección valorativa es la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias y el valor razonable en el momento en que se efectúe la valoración. En el caso de los instrumentos de patrimonio que se valoran por su coste por no poder determinarse su valor razonable, la corrección de valor se determina del mismo modo que para las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas. Si existe evidencia objetiva de deterioro, la Sociedad reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias las pérdidas acumuladas reconocidas previamente en el patrimonio neto por disminución del valor razonable. Las pérdidas por deterioro del valor reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias por instrumentos de patrimonio no se revierten a través de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los valores razonables de las inversiones que cotizan se basan en precios de compra corrientes. Si el mercado para un activo financiero no es activo (y para los títulos que no cotizan), la Sociedad establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, referencias a otros instrumentos sustancialmente iguales, métodos de descuento de flujos de efectivo futuros estimados y modelos de fijación de precios de opciones haciendo un uso máximo de datos observables del mercado y confiando lo menos posible en consideraciones subjetivas de la Sociedad.

Los activos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. En el caso concreto de cuentas a cobrar se entiende que este hecho se produce en general si se han transmitido los riesgos de insolvencia y de mora.

Los activos que se designan como partidas cubiertas están sujetos a los requerimientos de valoración de la contabilidad de cobertura (Nota 3.11).

3.6. Existencias

El epígrafe de existencias incluye los costes relacionados con la presentación de ofertas para la adjudicación de obras en el territorio nacional y extranjero.

Los costes de oferta se reconocen como existencias 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. Dichos costes se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias en función del grado de avance del proyecto al que corresponden.

3.7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o inferior y que no estén sujetos a cambios de valor significativos. En el balance, los descubiertos bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente. A 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad no tiene descubiertos bancarios.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresada en Miles de Euros)**

3.8. Patrimonio Neto

El capital social está representado por acciones ordinarias.

Los costes de emisión de nuevas acciones u opciones se presentan directamente contra el patrimonio neto, como menores reservas.

En el caso de adquisición de acciones propias de la Sociedad, la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible, se deduce del patrimonio neto hasta su cancelación, emisión de nuevo o enajenación. Cuando estas acciones se venden o se vuelven a emitir posteriormente, cualquier importe recibido, neto de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible, se incluye en el patrimonio neto.

3.9. Pasivos financieros

Débitos y partidas a pagar:

Esta categoría incluye débitos por operaciones comerciales y débitos por operaciones no comerciales. Estos recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes, a menos que la Sociedad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

Estas deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable ajustado por los costes de transacción directamente imputables, registrándose posteriormente por su coste amortizado según el método del tipo de interés efectivo. Dicho interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la corriente esperada de pagos futuros previstos hasta el vencimiento del pasivo.

No obstante lo anterior, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual se valoran, tanto en el momento inicial como posteriormente, por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Estos pasivos financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable, imputando los cambios que se produzcan en dicho valor en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. Los costes de transacción directamente imputables a la emisión se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que surgen.

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación correspondiente se ha extinguido.

3.10. Subvenciones recibidas

Las subvenciones oficiales reintegrables se reconocen por su valor razonable cuando hay una seguridad razonable de que la subvención se cobrará y la Sociedad cumplirá con todas las condiciones establecidas.

Las subvenciones relacionadas con la adquisición de inmovilizado material o activos intangibles se incluyen en pasivos no corrientes como subvenciones oficiales diferidas y se abonan en la cuenta de pérdidas y ganancias sobre una base lineal durante las vidas esperadas de los correspondientes activos.

3.11. Derivados financieros y coberturas contables

Los derivados financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable. El método para reconocer las pérdidas o ganancias resultantes depende de

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresada en Miles de Euros)**

si el derivado se ha designado como instrumento de cobertura o no y, en su caso, del tipo de cobertura.

La Sociedad designa determinados derivados como cobertura de los flujos de efectivo. La Sociedad documenta al inicio de la operación la relación entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, además del objetivo de su gestión del riesgo y la estrategia para emprender las distintas operaciones de cobertura.

La parte efectiva de cambios en el valor razonable de los derivados designados y que califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen transitoriamente en el patrimonio neto. La ganancia o pérdida relativa a la parte no efectiva se reconoce inmediatamente en el resultado financiero en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los importes acumulados en el patrimonio neto se traspasan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que la operación cubierta prevista afecte al resultado. Sin embargo, cuando la transacción prevista que está cubierta resulte en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero, las pérdidas y ganancias previamente diferidas en el patrimonio neto se traspasan desde el patrimonio neto y se incluyen en el coste del activo cuando se adquiere o del pasivo cuando se asume.

Sin embargo, si deja de ser probable que tenga lugar dicha transacción, las ganancias o las pérdidas acumuladas en el patrimonio neto se traspasan inmediatamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Para los instrumentos financieros derivados no designados como instrumentos de cobertura o que no califican para ser designados como tales, las variaciones en el valor razonable en cada fecha de valoración se reconocen como un resultado financiero (ingreso o gasto) en la cuenta de pérdidas y ganancias.

3.12. Impuestos corrientes y diferidos

El gasto (ingreso) por impuesto sobre beneficios es el importe que, por este concepto, se devenga en el ejercicio y que comprende tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como por impuesto diferido.

Tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como diferido se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, se reconoce en el patrimonio neto el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuesto corriente se valorarán por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, de acuerdo con la normativa vigente en la fecha de cierre del ejercicio. Los activos y pasivos financieros por impuesto diferido están valorados sin tener en cuenta el efecto del descuento financiero.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que resulte probable que se vaya a disponer de ganancias fiscales futuras con las que poder compensar las diferencias temporarias.

Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto no se reconocen.

El impuesto diferido se determina aplicando la normativa y los tipos impositivos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresada en Miles de Euros)**

Técnicas Reunidas, S.A. tributa el impuesto de sociedades en régimen de Consolidación Fiscal con determinadas sociedades del Grupo (ver nota 23).

3.13. Provisiones y pasivos contingentes

La Sociedad reconoce las provisiones cuando tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, hay más probabilidades de que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación que de lo contrario y el importe se ha estimado de forma fiable. No se reconocen provisiones para pérdidas de explotación futuras, aunque si para las pérdidas estimadas de contratos de ingeniería.

Las provisiones se reconocen por la mejor estimación del pasivo a liquidar por la Sociedad, teniendo en cuenta los efectos de las variaciones de los tipos de cambio, para aquellas denominadas en moneda extranjera, y el valor temporal del dinero, si el efecto resulta significativo.

Por su parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra o no uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Dichos pasivos contingentes no son objeto de registro contable presentándose detalle de los mismos en la Nota 26.

3.14. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor añadido, devoluciones, rebajas y descuentos y después de eliminadas las ventas dentro de la Sociedad. La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades de la Sociedad, tal y como se describe a continuación. En el caso de las existencias, la Sociedad sigue el procedimiento de reconocer las ventas y los resultados en el momento de la entrega de la propiedad al comprador. No se considera que el importe de los ingresos se pueda determinar con fiabilidad hasta que no se hayan resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta. La Sociedad basa sus estimaciones en resultados históricos, teniendo en cuenta el tipo de cliente, el tipo de transacción y los términos concretos de cada acuerdo.

Contratos de administración

Las ventas de servicios hacen referencia a contratos de administración y se reconocen en el ejercicio contable en que se prestan los servicios en base al grado de ejecución por referencia al servicio real proporcionado. El precio a pagar por el cliente final es el coste directo incurrido al que se suma un margen fijo en concepto de costes indirectos y beneficio industrial.

Contratos de ingeniería llave en mano

Cuando el resultado de un contrato no puede estimarse de forma fiable, los ingresos del contrato se reconocen sólo hasta el límite de los costes del contrato incurridos que sea probable que se recuperarán.

Cuando el resultado de un contrato puede estimarse de forma fiable y es probable que el contrato vaya a ser rentable, los ingresos del contrato se reconocen durante el período del contrato. El criterio de reconocimiento de ingresos en contratos de ingeniería llave en mano varía en función de la estimación del resultado del contrato. 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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresada en Miles de Euros)**

un gasto. En caso contrario, el beneficio se reconoce durante el periodo del contrato y en función del grado de avance del proyecto.

La Sociedad utiliza el método del porcentaje de realización para determinar el importe adecuado a reconocer en un período determinado. El grado de realización se determina en base a la valoración económica de las tareas efectivamente realizadas a la fecha del balance como un porcentaje de las tareas y costes estimados totales para cada contrato.

La Sociedad presenta como una cuenta a cobrar el importe bruto adeudado por los clientes para el trabajo de todos los contratos en curso para los cuales los costes incurridos más los beneficios reconocidos (menos las pérdidas reconocidas) superan la facturación parcial. La facturación parcial no pagada todavía por los clientes y las retenciones se incluyen en clientes y otras cuentas a cobrar.

La Sociedad presenta como un pasivo el importe bruto adeudado a los clientes para el trabajo de todos los contratos en curso para los cuales los cobros parciales superan los costes incurridos más los beneficios reconocidos (menos las pérdidas reconocidas).

En ocasiones la Sociedad firma dos o varios contratos con el mismo cliente cuya negociación está condicionada entre ambos; suelen ser contratos en los que los costes y plazos de uno afectan a las condiciones del otro, además de ejecutarse de forma simultánea o solapando parte de sus vidas y en la misma zona industrial. En dicho caso, la Sociedad los trata como un único contrato.

Por el contrario, otras veces un único contrato tiene partes claramente diferenciadas, con presupuestos de venta diferentes firmados con el cliente. En este tipo de acuerdos el cliente se beneficia de cada parte, teniendo la Sociedad distintas obligaciones de ejecución. En el caso que se puedan identificar los ingresos y costes de los distintos elementos, cada parte se trata de forma separada.

Dada la propia naturaleza de la actividad, los contratos pueden sufrir alteraciones a lo largo de su desarrollo debido a modificaciones en el alcance de los trabajos que se van a ejecutar bajo los términos del contrato. Una modificación puede llevar a aumentar o disminuir los ingresos procedentes del contrato. El importe de la modificación se registra como mayor valor del contrato cuando es probable que el cliente apruebe la variación de alcance, así como la cuantía de los ingresos que surgen de dicha modificación; y la cuantía del ingreso puede ser medida con suficiente fiabilidad.

Igualmente 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 o causas de fuerza mayor. Los ingresos de los contratos originados por reclamaciones se incluyen como ingresos del contrato cuando las negociaciones han alcanzado un avanzado estado de maduración y existe, por tanto, suficiente fiabilidad en cuanto a su aceptación por parte del cliente, siendo por tanto probable que la sociedad reciba una entrada de recursos. 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.

Derivado de la tipología de los proyectos en cartera, las negociaciones con los clientes entorno a las reclamaciones se extienden durante la vida de los mismos.

Contratos de concesiones

Los ingresos derivados de las actividades concesionales se reconocen en función de los servicios prestados a los precios contractuales acordados.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresada en Miles de Euros)

Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se establece el derecho a recibir el cobro. No obstante lo anterior, si los dividendos distribuidos procedan de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición no se reconocen como ingresos, minorando el valor contable de la inversión.

Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo. Cuando una cuenta a cobrar sufre pérdida por deterioro del valor, la Sociedad reduce el valor contable a su importe recuperable, descontando los flujos futuros de efectivo estimados al tipo de interés efectivo original del instrumento, y continúa llevando el descuento como menos ingreso por intereses. Los ingresos por intereses de préstamos que hayan sufrido pérdidas por deterioro del valor se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo.

3.15. Transacciones en moneda extranjera

Moneda funcional y de presentación

Las cuentas anuales de la Sociedad se presentan en miles de euros, el euro que es la moneda de presentación y funcional de la Sociedad.

Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto si se difieren en patrimonio neto como las coberturas de flujos de efectivo cualificadas y las coberturas de inversión neta cualificadas.

3.16. Arrendamientos

Arrendamiento financiero

Los arrendamientos de inmovilizado material en los que la Sociedad es arrendataria y tiene sustancialmente todos los riesgos y las ventajas derivadas de la propiedad de los activos se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor entre el valor razonable del activo arrendado y el valor actual de los pagos mínimos acordados por el arrendamiento. Para el cálculo del valor actual, se utiliza el tipo de interés implícito del contrato y si éste no se puede determinar, el tipo de interés de la Sociedad para operaciones similares.

Cada pago por arrendamiento se distribuye entre la reducción de la deuda y la carga financiera. La carga financiera total se distribuye a lo largo del plazo del arrendamiento y se imputa en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga. La obligación de pago derivada del arrendamiento, neta de la carga financiera, se reconoce dentro de las deudas a pagar a largo plazo a excepción de aquellas con un vencimiento inferior a doce meses. El inmovilizado material adquirido bajo contratos de arrendamiento financiero se amortiza durante la vida útil del activo o la duración del contrato, el menor de los dos.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresada en Miles de Euros)

Arrendamiento operativo

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y ventajas derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Para los casos en los que la Sociedad es arrendataria, los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

3.17. Empresas del grupo y asociadas

A efectos de presentación de las cuentas anuales, se entenderá que otra empresa forma parte del grupo cuando ambas estén vinculadas por una relación de control. Se presume que hay control cuando la participación es superior a la mitad de los derechos de voto o, en el caso que sea inferior, si otras causas o hechos demuestran la existencia de control (por ejemplo los acuerdos entre accionistas).

Asociadas son todas las entidades sobre las que la Sociedad ejerce influencia significativa pero no tiene control. Se presume que existe influencia significativa cuando la participación se encuentra entre un 20% y un 50% de los derechos de voto o, en caso de que la participación sea menor, existen hechos y circunstancias que demuestren el ejercicio de influencia significativa.

3.18. Negocios conjuntos – Uniones temporal de empresas (UTES) y consorcios

La Sociedad participa en una serie de UTES (véase Anexo I). La Sociedad reconoce la parte proporcional que le corresponde de los activos controlados conjuntamente y de los pasivos incurridos conjuntamente en función del porcentaje de participación, así como los activos afectos a la explotación conjunta que están bajo control y los pasivos incurridos como consecuencia del negocio conjunto.

Asimismo, en la cuenta de pérdidas y ganancias se reconoce por la parte que corresponde de los ingresos generados y de los gastos incurridos por el negocio conjunto. Adicionalmente se registran los gastos incurridos en relación con la participación del negocio conjunto.

Los resultados no realizados que surjan de transacciones recíprocas se eliminan en proporción a la participación, así como los importes de activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo recíprocos.

No existen UTES que utilicen criterios contables diferentes a los utilizados por la Sociedad.

Las participaciones en empresas controladas de forma conjunta se registran conforme con lo dispuesto para las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas (Nota 3.5.d).

3.19. Combinaciones de negocio

En el caso de negocios originados como consecuencia de la adquisición de acciones o participaciones en el capital de una empresa, la Sociedad reconoce la inversión conforme con lo establecido para las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas (Nota 3.5.d).

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresada en Miles de Euros)**

3.20. Transacciones entre partes vinculadas

Con carácter general, las operaciones entre empresas del grupo se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme a lo previsto en las correspondientes normas.

3.21. Estado de flujos de efectivo

En el estado de flujos de efectivo, se utilizan las siguientes expresiones:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 14).
- Flujos de efectivo de las actividades de explotación: pagos y cobros de las actividades típicas de la entidad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o financiación.
- Flujos de efectivo de las actividades de inversión: pagos y cobros que tienen su origen en adquisiciones y enajenaciones de activos no corrientes.
- Flujos de efectivo de las actividades de financiación: pagos y cobros procedentes de la colocación y cancelación de pasivos financieros, instrumentos de patrimonio o dividendos.

4. Gestión del riesgo financiero

4.1. Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de precio y riesgo de tipo de interés). El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre su rentabilidad financiera. La Sociedad emplea instrumentos financieros derivados para cubrir determinadas exposiciones al riesgo.

La gestión del riesgo está controlada por la Dirección Financiera, Direcciones de los Negocios y el Departamento Central de Tesorería de la Sociedad con arreglo a políticas tuteladas por el Consejo de Administración de la Sociedad y supervisadas por el Comité de Auditoría y Control. Este Departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros.

a) Riesgo de mercado

a.1) 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, especialmente el dólar estadounidense (USD), Rial Saudi (SAR) y en menor medida al sol peruano (PEN) y al SGD. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos.

Para controlar el riesgo de tipo de cambio que surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos, la Sociedad usa, de acuerdo con la política de cobertura establecida, contratos a plazo, negociados a través del departamento de Tesorería de la Sociedad (Treasurería corporativa del Grupo). El riesgo de tipo de cambio surge cuando las transacciones comerciales

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresada en Miles de Euros)**

futuras, los activos y pasivos reconocidos están denominados en una moneda que no es la moneda funcional de la Sociedad. La Tesorería del Grupo es el responsable de gestionar la posición neta en cada moneda extranjera usando contratos externos a plazo de moneda extranjera (teniendo en cuenta también los riesgos derivados de monedas ligadas al USD, donde la cobertura contratada protege el riesgo USD). Adicionalmente, la Sociedad intenta cubrirse del riesgo de tipo de cambio acordando con los clientes contratos “multimoneda”, desagregando el precio de venta en las distintas monedas de los costes previstos y manteniendo los márgenes previstos en euros.

La política de gestión del riesgo de la Sociedad se basa en cubrir, para los proyectos en ejecución, una parte de las transacciones previstas con certeza elevada en cada una de las principales monedas durante todos los meses de proyecto previstos. En cada nuevo proyecto contratado con riesgo de cambio varía el porcentaje de riesgo a asegurar sobre las ventas proyectadas en cada una de las monedas principales, seguros que califican como transacciones previstas altamente probables a efectos de contabilidad de cobertura.

Por el tipo de operaciones de la Sociedad, es muy habitual contratar operaciones con los clientes en USD, mientras que es habitual que los costes correspondan a distintas monedas, incluyendo principalmente USD. Si al 31 de diciembre de 2020, el euro se hubiera apreciado / depreciado un 10% respecto al USD manteniéndose el resto de variables constantes, el resultado antes de impuestos del ejercicio hubiera sido superior / inferior en 18.354 miles de euros (2019: 14.810 miles de euros superior / inferior) principalmente como resultado de las ganancias / pérdidas generadas por la apreciación / depreciación de las posiciones en USD.

El patrimonio neto, si el euro se hubiera apreciado / depreciado un 10% respecto al USD, hubiera sido inferior / superior en 68.652 miles de euros en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 (2019: inferior / superior en 61.160 miles de euros); estos efectos en patrimonio neto han sido estimados considerando las variaciones en resultados antes mencionadas, y las variaciones estimadas de los derivados financieros de cobertura con efecto en la reserva de patrimonio neto (todo sin considerar el efecto fiscal).

Este efecto se produciría siempre y cuando la variación del USD respecto del EUR tuviese lugar en un plazo inferior a 144 días, ya que ese es el vencimiento promedio al cual están contratadas las operaciones de cobertura.

a.2) Riesgo de precio

La Sociedad está expuesta al riesgo del precio de los títulos de capital. La exposición al riesgo de precio por las inversiones mantenidas por la Sociedad y clasificadas en el balance a valor razonable con cambios en resultados se encuentra limitada debido a que las inversiones mantenidas se corresponden principalmente con fondos de inversión de renta fija posicionados en activos a muy corto plazo, cuyo vencimiento es inferior a seis meses y ausencia del riesgo de tipo de interés (Nota 9).

La Sociedad se encuentra expuesta parcialmente al riesgo del precio de la materia prima cotizada básicamente ligado a los metales y al petróleo por lo que afectan al precio de los suministros de equipos y materiales fabricados en los proyectos construidos. Generalmente estos impactos se trasladan de forma eficiente a los precios de venta por todos los contratistas similares que operan en el mismo sector.

La Sociedad reduce y mitiga el riesgo de precio con políticas establecidas instruidas por la Dirección Corporativa del Grupo, básicamente acelerando o ralentizando el ritmo de colocaciones y seleccionando las monedas y países de origen. Otro mecanismo utilizado para mitigar este riesgo consiste en la utilización de modelos de contratación que permitan que una parte del precio se destine a cubrir posibles desviaciones de los costes, así como la contratación de derivados.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresada en Miles de Euros)

a.3) Riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo y en el valor razonable

La Sociedad generalmente procura que los proyectos en los que participa se autofinancien, estableciendo con los clientes hitos de facturación y cobro que cubran los períodos de pago comprometidos con los proveedores. No obstante, la Sociedad mantiene instrumentos de deuda para cubrir sus necesidades operativas. La mayor parte de estas líneas están negociadas a tipos variables referenciadas al EURIBOR. En la situación actual de tasas negativas de EURIBOR, se considera que los tipos variables establecidos en las pólizas son la mejor política para minimizar el riesgo de tipo de interés. Adicionalmente, y como parte de la política de prudencia y control de riesgo del tipo de interés y del impacto que la variación en los mismos pueda tener en la cuenta pérdidas y ganancias, existen créditos a tipo fijo por importe de 296.826 miles de euros (2019: 171.000 miles de euros).

La exposición a riesgo de tipo de interés variable al cierre del ejercicio es la siguiente:

	Miles de Euros					
	2020			2019		
	Referenciado Euribor	Otras referencias	Total	Referenciado Euribor	Otras referencias	Total
Recursos ajenos a tipo variable (Nota 20)	(383.561)	-	(383.561)	(351.132)	-	(351.132)
Efectivo y equivalentes de efectivo que devengan interés (Nota 14)	213.601	240.405	454.006	165.929	200.593	366.522
	(169.960)	240.405	(70.445)	(185.203)	200.593	15.390

Según las simulaciones realizadas sobre el Efectivo y otros activos líquidos equivalentes, el impacto sobre el resultado de una variación de 25 puntos básicos del tipo de interés supondría como máximo un aumento/disminución de 601 miles de euros (2019: 916 miles de euros).

En el caso de la deuda financiera a interés variable, la variación al alza o a la baja en 10 puntos básicos del tipo de interés tendría un impacto en el resultado consolidado de una disminución/aumento de 0 miles de euros. (2019: 347 miles de euros).

b) Riesgo de crédito

La gestión del riesgo de crédito por parte de la Sociedad se realiza considerando la siguiente agrupación de activos financieros:

- Activos por instrumentos financieros derivados (Nota 11).
- Saldos por distintos conceptos incluidos en efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 14).
- Saldos relacionados con Préstamos y partidas a cobrar (Nota 10).

Los instrumentos financieros derivados y las operaciones con entidades financieras incluidas como efectivo y equivalentes de efectivo son contratados con entidades financieras de reconocido prestigio.

En relación con los saldos de Clientes y cuentas a cobrar cabe mencionar que, por las características del negocio, existe una alta concentración en función de los proyectos más significativos de la Sociedad. Estas contrapartes son generalmente compañías petroleras estatales o multinacionales, además de grandes grupos españoles dedicados a negocios de energía.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresada en Miles de Euros)**

Los principales clientes representan un 81% del total de la cuenta "Clientes" (incluida en Clientes y cuentas a cobrar) al 31 de diciembre de 2020 (2019 86%), y están referidos a operaciones con el tipo de entidades antes mencionado, con lo cual la Sociedad considera que el riesgo de crédito se encuentra muy acotado. Además de los análisis que se realizan en forma previa a la contratación, periódicamente se hace un seguimiento de la posición global de Clientes y cuentas a cobrar, así como también un análisis individual de las exposiciones más significativas (incluyendo al tipo de entidades antes mencionadas).

No existen garantías ni otras mejoras crediticias para asegurar el cobro de los clientes, excepto en casos puntuales que se consideren convenientes.

c) Riesgo de liquidez

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de instrumentos de deuda comprometidos y tener capacidad para liquidar posiciones de mercado.

La tendencia de los contratos con los clientes, que incluyen flujos de caja más ajustados, han llevado a la Sociedad a aumentar sus líneas de financiación.

La Dirección realiza un seguimiento de las provisiones de reserva de liquidez en función de los flujos de efectivo esperados. La Sociedad cuenta con instrumentos de deuda que brindan un soporte adicional a la posición de liquidez. Es por esto que el riesgo de liquidez en la Sociedad está adecuadamente gestionado.

Se presenta a continuación un detalle de información relevante en materia de liquidez:

	Miles de euros	
	2020	2019
Deudas con entidades de crédito (Nota 20)	(680.023)	(522.132)
Activos financieros a valor razonable (Nota 7 y 9)	-	42.252
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 14)	454.006	366.522
Posición neta de tesorería y AFVR	(226.017)	(113.358)
Líneas de crédito y otros préstamos no dispuestos (Nota 20)	205.500	366.979
Total reservas de liquidez	(20.517)	253.621

Las dos líneas de crédito sindicadas firmadas, así como la colocación privada y la colocación en el mercado de pagarés alemanes firmadas por TR vigentes a la fecha de formulación de estas cuentas cuyo total dispuesto asciende a 453,5 millones de euros exige, entre otros requisitos, que el ratio Deuda financiera neta/EBITDA consolidado sea inferior o igual a 2,5 (créditos sindicados) /3 (resto de endeudamiento financiero). Estos requisitos se cumplen a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales individuales.

Así mismo la Sociedad cumple adicionalmente todos los requisitos exigidos a 31 de diciembre de 2020 en relación con sus instrumentos de deuda.

A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, las entidades financieras que participan en las dos líneas de crédito sindicadas han autorizado la dispensa a la obligación de la Sociedad de cumplir con el ratio financiero (Deuda financiera neta/EBITDA consolidado sea inferior o igual a 2,5) durante el ejercicio 2021.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresada en Miles de Euros)

Estos dos contratos, contienen la siguiente limitación a distribuir resultados con cargo a los ejercicios 2021-2024: del 30% del beneficio neto consolidado para los ejercicios 2021/2022, del 40% del beneficio neto consolidado para 2023 y del 50% beneficio neto consolidado para 2024.

La tabla que se muestra a continuación presenta un análisis de los pasivos financieros de la Sociedad que se liquidarán por el neto agrupados por vencimientos de acuerdo con los plazos pendientes a la fecha de balance hasta la fecha de vencimiento estipulada en el contrato. Los importes que se muestran en la tabla corresponden a los flujos de efectivo estipulados en el contrato sin descontar. Los saldos a pagar dentro de 12 meses equivalen a los importes en libros de los mismos, dado que el efecto del descuento no es significativo.

	Miles de euros			
	Menos de un año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años
Al 31 de diciembre de 2020				
Recursos ajenos	316.092	199.789	104.205	59.937
Instrumentos financieros derivados	4.712	-	-	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	2.102.200	-	-	-
Total	2.423.004	199.789	104.205	59.937
Al 31 de diciembre de 2019				
Recursos ajenos	233.578	157.000	69.448	62.106
Instrumentos financieros derivados	41.543	2.928	-	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.983.350	-	-	-
Total	2.258.471	159.928	69.448	62.106

4.2. Gestión del riesgo del capital

Los objetivos en relación con la gestión del capital se basan en garantizar la actividad comercial, ofreciendo a los clientes y potenciales clientes, unos recursos propios suficientes que garanticen nuestra capacidad de atender a los proyectos.

Para poder mantener o ajustar la estructura de capital, la Sociedad podría ajustar el importe de los dividendos a pagar a los accionistas, reembolsar capital a los accionistas, u otras acciones que se estimasen convenientes.

La Sociedad hace seguimiento del capital de acuerdo con el índice de apalancamiento. Este índice se calcula como la deuda dividida entre el patrimonio neto. La deuda se calcula como el total de recursos ajenos. El capital se calcula como el patrimonio neto, tal y como se muestra en las cuentas.

	Miles de euros	
	2020	2019
Recursos ajenos (Nota 20)	(680.023)	(522.132)
Posición neta de tesorería y AFV	(226.017)	(113.358)
Patrimonio Neto	507.479	449.757
% Recursos ajenos / Patrimonio Neto	(134%)	(116%)

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresada en Miles de Euros)**

4.3. Estimación del valor razonable

El valor razonable es el importe al que un instrumento financiero es intercambiado entre partes interesadas y debidamente informadas en una transacción en condiciones normales de mercado.

El valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos se basa en los precios de cotización de mercado en la fecha de balance. Un mercado se considera activo cuando se puede disponer de los precios de cotización de forma fácil y regular a través de una bolsa, de intermediarios financieros, de una institución sectorial, de un servicio de precios o de un organismo regulador, y esos precios reflejan transacciones actuales de mercado que se producen regularmente, entre partes que actúan en condiciones de independencia mutua. El precio de cotización de mercado usado para los activos financieros mantenidos por la Sociedad es el precio corriente comprador. Estos instrumentos son principalmente inversiones en títulos de patrimonio neto clasificados como títulos de negociación o disponibles para la venta.

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo (por, ejemplo, derivados del mercado no oficial) se determina usando técnicas de valoración. Las técnicas de valoración maximizan el uso de datos observables de mercado que estén disponibles y se basan en la menor medida posible en estimaciones específicas de las entidades.

Las técnicas específicas de valoración de instrumentos financieros incluyen:

Precios de cotización de mercado o precios establecidos por intermediarios financieros para instrumentos similares.

El valor actual de los futuros de moneda extranjera se determina usando los tipos de cambio a futuro a la fecha de balance, descontándose el importe resultante a su valor actual. Otras técnicas, como el análisis de los flujos de efectivos descontados, se usan para analizar el valor razonable del resto de instrumentos financieros.

En lo que a instrumentos financieros se refiere, se debe incluir el riesgo de crédito en las valoraciones a valor razonable, entendiendo por riesgo de crédito tanto el riesgo de crédito de la contraparte como el riesgo de crédito propio de la Sociedad cuando sea necesario.

Debido a las características de la cartera de la Sociedad, la aplicación del riesgo de crédito tiene impacto principalmente en la cartera de derivados financieros designados como cobertura de flujos de efectivo, dado que los mismos se valoran a valor razonable.

Estos instrumentos tienen la particularidad de que sus flujos de fondos esperados no están predeterminados sino que cambian en función de la variable financiera subyacente, por lo que la determinación del riesgo de crédito a aplicar, es decir el propio o el de la contraparte, no es intuitiva sino que depende de las condiciones de mercado de cada momento y requiere por lo tanto la cuantificación a través de modelos de valoración. Los derivados contratados por de la Sociedad corresponden a futuros de divisa y futuros sobre materias primas.

Las operaciones a plazo de divisas consisten en la compra de una divisa contra la venta de otra divisa diferente, cuyo cambio se fija en la fecha de contratación y su entrega o liquidación se realiza en el futuro, a partir del tercer día hábil posterior al de la contratación.

Las operaciones a plazo de materias primas cotizadas consisten en la compra o venta de una materia prima a futuro, cuyo cambio se fija en la fecha de contratación y su entrega o liquidación se realiza en el futuro, a partir del tercer día hábil posterior al de la contratación.

El efecto del riesgo de crédito sobre la valoración de los futuros de divisa y materias primas dependerá de la liquidación del futuro. En el caso de que la liquidación sea favorable de la Sociedad, se incorpora un spread de crédito de la contraparte para cuantificar la probabilidad de impago a vencimiento; en caso contrario, si la liquidación se espera negativa para de la Sociedad, se aplica el propio riesgo de crédito sobre la liquidación final de la Sociedad. Para determinar si la liquidación

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresada en Miles de Euros)

de los futuros es favorable o contraria a la Sociedad, es necesario utilizar un modelo estocástico en el que se simule el comportamiento del derivado en distintos escenarios mediante modelos matemáticos complejos, en función de la volatilidad del subyacente, y aplicar el spread de crédito resultante en cada simulación.

Se asume que el importe en libros menos la provisión por deterioro de valor de las cuentas a cobrar y a pagar se aproxima a su valor razonable. El valor razonable de los pasivos financieros a efectos de la presentación de la información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer la Sociedad para instrumentos financieros similares.

5. Inmovilizado intangible

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en el inmovilizado intangible es el siguiente:

	Miles de euros			
	Acuerdo de concesión, activo regulado	Patentes, licencias y marcas	Aplicaciones informáticas	Total
Saldo a 1-1-2019				
Coste	74.361	370	10.565	85.296
Amortización y deterioro acumulados	(22.364)	-	(8.211)	(30.575)
Valor contable	51.997	370	2.354	54.721
Altas	-	-	320	320
Bajas	-	-	-	-
Dotación para amortización	(1.483)	-	(1.026)	(2.509)
Saldo a 31-12-2019				
Coste	74.361	370	10.885	85.616
Amortización y deterioro acumulados	(23.847)	-	(9.237)	(33.084)
Valor contable	50.514	370	1.648	52.532
Altas	-	-	150	150
Bajas	-	-	-	-
Dotación para amortización	(1.483)	-	(565)	(2.048)
Otros movimientos coste	-	-	(11)	(11)
Otros movimientos amortización	-	-	11	11
Saldo a 31-12-2020				
Coste	74.361	370	11.024	85.755
Amortización acumulada	(25.330)	-	(9.791)	(35.121)
Valor contable	49.031	370	1.233	50.634

Concesiones

Durante el segundo semestre de 2018 se han dado por concluidas las negociaciones que se estaban llevando a cabo para la venta de las concesiones del complejo deportivo Alcobendas y del complejo deportivo, aparcamiento y espacios públicos en San Sebastián de los Reyes Centro Comercial La Viña, por lo que los órganos de dirección de la Sociedad han decidido reclasificar los activos relacionados con dichas concesiones a inmovilizado intangible.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresada en Miles de Euros)**

Este epígrafe incluye, adicionalmente, las concesiones para la explotación del aparcamiento subterráneo de Huerca-Overa (Almería), y del aparcamiento subterráneo en Alcobendas. Las características más relevantes respecto de los mencionados acuerdos de concesiones de servicios públicos son:

Concesión	Duración	Remuneración	Rescate
1 Complejo Deportivo Alcobendas	50 años	Usuarios vía tarifa	Al término de la concesión
2 Complejo Deportivo, aparcamiento y espacios públicos en San Sebastián de los Reyes- Centro Comercial La Viña	50 años	Usuarios vía tarifa	El plazo prorrogable potestativamente por el Ayuntamiento hasta los 60 años
3 Aparcamiento subterráneo en Huerca - Overa (Almería)	30 años	Usuarios vía tarifa	Susceptible de prórrogas sucesivas.
4 Aparcamiento subterráneo en Alcobendas	75 años	Usuarios vía tarifa	Al término de la concesión.

Los activos concesionales se encuentran financiados por una deuda financiera por importe de 15.108 miles de euros (2019: 16.886 miles de euros).

Los ingresos de explotación por la explotación de estas concesiones ascienden a 4.727 miles de euros en 2020 (2019: 5.989 miles de euros).

Durante los ejercicios 2020 y 2019 no se han capitalizado gastos financieros, al igual que no se han reconocido correcciones valorativas por deterioro adicionales a las ya existentes.

El epígrafe de Aplicaciones Informáticas recoge la propiedad y el derecho de uso de las aplicaciones informáticas adquiridas a terceros. Las principales altas del ejercicio hacen relación a la adquisición de licencias de software de gestión.

Al 31 de diciembre de 2020, el valor de los elementos de inmovilizado intangible incluidos en balance y totalmente amortizados asciende a 7.634 miles de euros (2019: 6.540 miles de euros) y se corresponden principalmente con aplicaciones informáticas.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresada en Miles de Euros)

6. Inmovilizado material

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en Inmovilizado material es el siguiente:

	Miles de euros		
	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	Total
Saldo a 1-1-2019			
Coste	2.708	83.155	85.863
Amortización acumulada	(1.075)	(59.887)	(60.962)
Valor contable	1.633	23.268	24.901
Altas	-	4.700	4.700
Bajas	-	(78)	(78)
Dotación para amortización	(93)	(6.189)	(6.282)
Bajas de amortización	-	51	51
Otros movimientos coste	-	238	238
Otros movimientos amortización	-	(482)	(482)
Saldo a 31-12-2019			
Coste	2.708	88.015	90.723
Amortización acumulada	(1.168)	(66.507)	(67.675)
Valor contable	1.540	21.508	23.048
Altas	-	1.275	1.275
Bajas	(1.180)	(7.634)	(8.814)
Dotación para amortización	(88)	(4.483)	(4.571)
Bajas de amortización	858	2.651	3.509
Otros movimientos coste	-	(2.270)	(2.270)
Otros movimientos amortización	-	2.169	2.169
Saldo a 31-12-2020			
Coste	1.528	79.386	80.914
Amortización acumulada	(398)	(66.170)	(66.568)
Valor contable	1.130	13.216	14.346

Las disminuciones del epígrafe "Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material", corresponden a baja en instalaciones por desuso.

a) Pérdidas por deterioro

Durante los ejercicios 2020 y 2019 no se han reconocido ni revertido correcciones valorativas por deterioro para ningún inmovilizado material individual.

b) Inmovilizado material situado en el extranjero

Al 31 de diciembre de 2020 el valor neto contable del inmovilizado ubicado en el extranjero, que corresponden a instalaciones y otro inmovilizado material asciende a 1.219 miles de euros (2019: 4.712 miles de euros) incluyendo un total de amortización acumulada de 12.799 miles de euros (2019: 14.793 miles de euros).

c) Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 2020, el coste de los elementos de inmovilizado material en uso incluidos en balance y totalmente amortizados asciende a 34.799 miles de euros (2019: 30.163 miles de euros).

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresada en Miles de Euros)

d) Bienes bajo arrendamiento operativo

En el epígrafe “Servicios Exteriores” de la cuenta de pérdidas y ganancias se han incluido gastos por arrendamiento operativo correspondientes al alquiler de oficinas por importe de 15.517 miles de euros (2019: 17.944 miles de euros).

e) Seguros

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los bienes del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

7. Análisis de instrumentos financieros

7.1 Análisis por categorías

El valor en libros de cada una de las categorías de instrumentos financieros establecidas en la norma de registro y valoración de “Instrumentos financieros”, excepto las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas (Nota 8.a), y los anticipos a proveedores y existencias es el siguiente:

a) Activos financieros:

A 31 de diciembre de 2020	Miles de euros				
	Otros	Valor razonable con cambios en resultados (Nota 9)	Préstamos y partidas a cobrar (Nota 7 y 10)	Derivados de cobertura (Nota 11)	Efectivos y equivalentes (Nota 14)
Instrumentos de patrimonio	197	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	2.299	-
Otros activos financieros	-	-	89.753	-	-
No corriente	197	-	89.753	2.299	-
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	26.156	-
Otros activos financieros	-	-	2.255.448	-	454.006
Corriente	-	-	2.255.448	26.156	454.006

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresada en Miles de Euros)

A 31 de diciembre de 2019	Miles de euros				
	Otros	Valor razonable con cambios en resultados (Nota 9)	Préstamos y partidas a cobrar (Nota 7 y 10)	Derivados de cobertura (Nota 11)	Efectivos y equivalentes (Nota 14)
Instrumentos de patrimonio	197	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	295	-
Otros activos financieros	-	-	96.636	-	-
No corriente	197	-	96.636	295	-
Valores representativos de deuda	-	42.252	-	-	-
Derivados	-	-	-	6.234	-
Otros activos financieros	-	-	2.006.610	-	366.522
Corriente	-	42.252	2.006.610	6.234	366.522

b) Pasivos financieros:

	Miles de euros			
	2020		2019	
	Débitos y partidas a pagar (Notas 20 y 22)	Derivados de cobertura (Nota 11)	Débitos y partidas a pagar (Notas 20 y 22)	Derivados de cobertura (Nota 11)
Deudas con entidades de crédito (Nota 20)	363.931	-	288.554	-
Derivados	-	-	-	2.928
Otros pasivos financieros	7.528	-	6.701	-
No corriente	371.459	-	295.255	2.928
Deudas con entidades de crédito (Nota 20)	316.092	-	233.578	-
Derivados	-	4.712	-	41.543
Otros pasivos financieros	2.348.062	-	2.101.697	-
Corriente	2.664.154	4.712	2.335.275	41.543

En relación con los saldos de Clientes y otras cuentas a cobrar, una alta proporción de los mismos están referidos a operaciones con clientes del sector privado, una parte muy significativa de estos saldos están referidos a compañías de alta calificación crediticia, nacionales e internacionales, con las cuales no existe historial de impago. Periódicamente se hace un seguimiento de la posición global de Clientes y cuentas a cobrar, así como también un análisis individual de las exposiciones más significativas, la Sociedad considera que el riesgo de crédito se encuentra muy acotado.

El epígrafe “Otros activos financieros no corrientes” recoge, principalmente, los importes transferidos a clientes en garantía del cumplimiento de las obligaciones que pudieran derivarse del desenlace de litigios. La sociedad recoge en el epígrafe “Provisiones a largo plazo” la estimación del coste probable que pudieran derivarse de la resolución de los mencionados litigios.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresada en Miles de Euros)

8. Participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas

El desglose de las inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas es el siguiente:

	Miles de euros	
	2020	2019
Participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas (a)	377.757	381.996
Inversiones en empresas del grupo multigrupo y asociadas a corto plazo (b)	754.110	447.948
	1.131.867	829.944

a) Participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas

Se corresponde con la participación en empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

Durante el ejercicio 2020, los dividendos recibidos totalizan 108.400 miles de euros (2019: 13.500 miles de euros) y se reflejan como ingresos financieros de la cuenta de Pérdidas y Ganancias (Nota 25).

En el ejercicio 2020 ha habido altas de participaciones en la sociedad Técnicas Reunidas Global for Engineering Consultancy Company Limited.

En el ejercicio 2019 ha habido altas de participaciones en las siguientes sociedades: TR Argentina, TR Colombia, S.A.S, TR Duqm LLC, TR Alberta y TR Projeler Insaat ve Mühendislik A.S.

En 2019 se había adquirido el 50% de la sociedad Ibérica del Espacio S.A, alcanzando una participación del 89,99%.

Así mismo en el ejercicio 2019 se había vendido la participación de la Sociedad en las sociedades Empresarios Agrupados Internacional y en Empresarios Agrupados A.I.E.

El movimiento en las participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	Miles de euros			
	01.01.20	Altas	Bajas	31.12.20
Participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas	532.442	17.459	(53.642)	496.259
Capital no desembolsado	(1.150)	-	-	(1.150)
Deterioro de participaciones	(149.296)	(22.427)	54.371	(117.352)
Total	381.996	(4.968)	729	377.757
	<hr/>			
	01.01.19	Altas	Bajas	31.12.19
Participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas	372.227	160.548	(333)	532.442
Capital no desembolsado	(34.844)	-	33.694	(1.150)
Deterioro de participaciones	(110.231)	(42.935)	3.870	(149.296)
Total	227.152	117.613	37.231	381.996

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020 (Expresada en Miles de Euros)

Las altas de participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas corresponden, principalmente a la aportación de socios a INITEC Infraestructuras, S.A.U. por 11.751 miles de euros y a la aportación de capital en TR Global for Engineering por 1.471 miles de euros.

La baja de participación corresponde a la reducción de capital por compensación de pérdidas en TSGI Muhendislik INSAAT LTD. SIRKETI por 53.642 miles de euros, a su vez, se ha revertido en la misma sociedad, una provisión por deterioro por 53.642 miles de euros. Esta operación no ha tenido efecto en la cuenta pérdidas y ganancias.

En cuanto al deterioro, se ha dotado una provisión de 3.385 miles de euros por la participación en la sociedad TR Gulf, asimismo se ha dotado una provisión de 9.874 miles de euros TSGI Muhendislik INSAAT LTD. SIRKET.

En 2019 las altas de participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas correspondían, principalmente, a la ampliación de capital de TR Saudia por 140.718 miles de euros, a la ampliación de capital y desembolso de TSGI Muhendislik INSAAT LTD. SIRKETI por 43.901 miles de euros y a la aportación de socios a INITEC Infraestructuras, S.A.U. por 7.185 miles de euros.

En 2019 se produjo la baja de Empresarios Agrupados.

En 2019 se habían dotado 31.902 miles de euros en en relación con la participación de la Sociedad en TSGI Muhendislik INSAAT LTD. SIRKETI.

El detalle de las participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020

(Expresada en Miles de Euros)

Participaciones empresas grupo, multigrupo y asociadas 2020

Compañía	Domicilio	Actividad	Part. Directa	Part. Indirecta	Valor neto contable	Patrimonio neto			Dividendos (Nota 25)
						Capital	Reservas	Resultados	
Técnicas Reunidas Internacional, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	120	120	979	(89)	1.837
Técnicas Reunidas Australia Pty.	AUSTRALIA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	-	-	1.497	1.879	1.148
Termotécnica, S.A.	ESPAÑA	MAYORISTA MAQUINARIA	40,00%	60,00%	300	781	1.237	50	-
TR Construcción y Montaje S.A.	ESPAÑA	PROMOCION INMOBILIARIA	100,00%	-	150	332	1.342	37	-
Técnicas Reunidas Ecología, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	120	120	1.776	(265)	-
Técnicas Reunidas Metalúrgicas, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	60	120	1.695	44	-
Técnicas Reunidas Trade Panamá, S.A.	PANAMA	PROMOCION COMERCIAL	100,00%	-	46	46	43	(8)	-
Española de Investigación y Desarrollo S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	438	90	865	(490)	8.947
TR Proyectos Internacionales, S.A.	ESPAÑA	PROMOCION Y CONTRATACION	100,00%	-	421	1.503	(9.335)	11.160	12.587
Técnicas Reunidas Venezuela S.A	VENEZUELA	PROMOCION COMERCIAL	100,00%	-	9	-	-	-	-
Layar, S.A.	ESPAÑA	GESTION DE EMPRESAS	100,00%	-	2.950	1.085	(23.744)	25.609	24.961
Initec Plantas Industriales, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	124.613	6.600	59.785	(65.982)	-
Initec Infraestructuras, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	6.312	1.800	4.993	(361)	-
Técnicas Reunidas Ecuador S.A.	ECUADOR	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	3	-	-	-	-
Técnicas Reunidas Gulf L.T.D.	SAUDI ARABIA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	26.875	550	27.282	(957)	-
ReciclAguilar, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS INGENIERIA	80,00%	-	-	60	(488)	-	-
TR SNG Alliance Ltd.	CHIPRE	SERVICIOS INGENIERIA	30,00%	-	38	-	-	-	-
Servicios Unidos S.A.	VENEZUELA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	74	-	-	-	-
TR Hungary Dufi CCGT Kft	HUNGRIA	SERVICIOS INGENIERIA	85,00%	15,00%	8	10	(254)	317	352
TR Brasil Participações Ltd.	BRASIL	SERVICIOS INGENIERIA	50,00%	-	7	-	-	-	-
TR Tec Ltda	BOLIVIA	SERVICIOS INGENIERIA	12,40%	87,60%	208	2	1.862	(185)	-
TR Canada INC	CANADA	SERVICIOS INGENIERIA	3,96%	96,04%	-	133.937	(206.621)	(18.379)	-
TR Engineers India Private LTD	INDIA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	10	7	2.182	395	-
TR Saudi Arabia LLC	SAUDI ARABIA	SERVICIOS INGENIERIA	50,00%	50,00%	-	479	(552)	0	-
Al Hassan Técnicas Reunidas Project LLC	OMAN	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	19	-	-	-	-
TR Saudia for Services and Contracting Co. Limited	SAUDIA	SERVICIOS INGENIERIA	97,00%	3,00%	173.729	149.220	(201.518)	(61.828)	-
Heymo Ingeniería, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	757	903	6.172	(1.017)	-
TR Servicios S.R.L. de C.V.	MEXICO	SERVICIOS INGENIERIA	75,00%	25,00%	4	6	390	224	-
Técnicas Reunidas USA L.L.C.	EEUU	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	27	27	3.194	25	-
TR Sagemis Italia S.R.L.	ITALIA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	80	10	11	(50)	-
TR Canadá E&C INC	CANADA	SERVICIOS INGENIERIA	15,00%	85,00%	5	36	450	1.943	335
TR Perú Ingeniería y Construcción	PERU	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	9	9	838	(134)	35
Deportes Valdavia 2017 SL	ESPAÑA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	3	3	(6)	(2)	-
TR México Ingeniería y Construcción	MEXICO	SERVICIOS INGENIERIA	75,00%	25,00%	4	6	12.042	(6.913)	-
TR Italy	ITALIA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	10	10	1.049	(831)	-
TR Duqum Proyect LLC	OMAN	SERVICIOS INGENIERIA	65,00%	-	360	554	30.907	8.505	-
Ibérica del Espacio	ESPAÑA	SERVICIOS INGENIERIA	89,99%	10,01%	4.791	4.459	9.330	(8.849)	-
TR Colombia	COLOMBIA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	6	6	(2)	431	-
TR Alberta	CANADA	SERVICIOS INGENIERIA	50,00%	50,00%	17	34	56	1.432	-
TR LLC Duqum	OMAN	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	288	575	(19.524)	18.354	11.287
TR Projeler	TURQUIA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	16	16	(9)	(8)	-
TR Global for Engeneeing	SAUDIA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	1.418	-	1.353	-	-
Sociedades monoproyecto con patrimonio neto positivo *		SERVICIOS INGENIERIA			30.592	148.821	(44.002)	91.660	46.911
Sociedades monoproyecto con patrimonio neto negativo *		SERVICIOS INGENIERIA			-	3.554	(35.453)	(23.991)	-
Otras					8				
Total participación en Empresas del Grupo					374.905				

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020 (Expresada en Miles de Euros)

Participaciones empresas grupo, multigrupo y asociadas 2020

Compañía	Domicilio	Actividad	Part. Directa	Part. Indirecta	Valor neto contable	Patrimonio neto			Dividendos (Nota 25)
						Capital	Reservas	Resultados	
EMPRESAS ASOCIADAS Y MULTIGRUPO									
Master S.A. de Ingeniería y Arquitectura	ESPAÑA	SERVICIOS INGENIERIA	40,00%	-	(675)	152	(1.003)	(1.687)	-
Proyectos Ebramex, S. de R.L. de C.V.	MEXICO	SERVICIOS INGENIERIA	33,33%	-	-	21.953	(32.223)	-	-
Minatrico, S. de R.L. de C.V.	MEXICO	SERVICIOS INGENIERIA	33,33%	-	3.527	41.214	(30.632)	-	-
Total participación en Empresas Asociadas y multigrupo					2.852				
Total					377.757				

*Se agrupan sociedades constituidas con la única finalidad de prestar apoyo al desarrollo de un único proyecto.

Participaciones empresas grupo, multigrupo y asociadas 2019

Compañía	Domicilio	Actividad	Part. Directa	Part. Indirecta	Valor neto contable	Patrimonio neto			Dividendos (Nota 25)
						Capital	Reservas	Resultados	
Técnicas Reunidas Internacional, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	120	120	2.953	(137)	-
Técnicas Reunidas Australia Pty.	AUSTRALIA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	-	-	1.907	692	860
Termotécnica, S.A.	ESPAÑA	MAYORISTA MAQUINARIA	40,00%	60,00%	300	781	967	107	-
TR Construcción y Montaje S.A.	ESPAÑA	PROMOCION INMOBILIARIA	100,00%	-	150	332	1.208	133	-
Técnicas Reunidas Ecología, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	120	120	1.742	34	-
Técnicas Reunidas Metalúrgicas, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	60	120	1.803	(108)	-
Técnicas Reunidas Trade Panamá, S.A.	PANAMA	PROMOCION COMERCIAL	100,00%	-	46	46	61	(10)	-
Española de Investigación y Desarrollo S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	438	90	10.505	(693)	-
TR Proyectos Internacionales, S.A.	ESPAÑA	PROMOCION Y CONTRATACION	100,00%	-	421	1.503	(784)	4.036	-
Técnicas Reunidas Venezuela S.A	VENEZUELA	PROMOCION COMERCIAL	100,00%	-	9	-	-	-	-
Layar, S.A.	ESPAÑA	GESTION DE EMPRESAS	100,00%	-	2.222	1.085	904	314	4.501
Initec Plantas Industriales, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	124.613	6.600	24.484	24.418	-
Initec Infraestructuras, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	1.205	1.800	1.308	(8.066)	-
Técnicas Reunidas Ecuador S.A.	ECUADOR	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	3	-	-	-	-
Técnicas Reunidas Gulf L.T.D.	SAUDI ARABIA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	30.260	550	29.727	(17)	-
ReciclAguilar, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS INGENIERIA	80,00%	-	-	60	(369)	(119)	-
TR SNG Alliance Ltd.	CHIPRE	SERVICIOS INGENIERIA	30,00%	-	38	-	-	-	-
Servicios Unidos S.A.	VENEZUELA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	74	-	-	-	-
TR Hungary Dufi CCGT Kft	HUNGRIA	SERVICIOS INGENIERIA	85,00%	15,00%	8	10	603	687	-
TR Brasil Participações Ltd.	BRASIL	SERVICIOS INGENIERIA	50,00%	-	7	-	-	-	-
TR Tec Ltda	BOLIVIA	SERVICIOS INGENIERIA	12,40%	87,60%	250	2	2.741	(728)	-
TR Canada INC	CANADA	SERVICIOS INGENIERIA	3,96%	96,04%	553	133.937	(241.894)	28.602	-
TR Engineers India Private LTD	INDIA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	10	7	1.532	933	-
TR Saudi Arabia LLC	SAUDI ARABIA	SERVICIOS INGENIERIA	50,00%	50,00%	3	479	(558)	0	-
Al Hassan Técnicas Reunidas Project LLC	OMAN	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	19	-	-	-	-
TR Saudia for Services and Contracting Co. Limited	SAUDIA	SERVICIOS INGENIERIA	97,00%	3,00%	173.729	149.220	(71.981)	(138.614)	-
Heymo Ingeniería, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	757	903	7.546	(1.374)	-

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020 (Expresada en Miles de Euros)

Participaciones empresas grupo, multigrupo y asociadas 2019

Compañía	Domicilio	Actividad	Part. Directa	Part. Indirecta	Valor neto contable	Capital	Reservas	Resultados	Dividendos (Nota 25)
TR Servicios S.R.L. de C.V.	MEXICO	SERVICIOS INGENIERIA	75,00%	25,00%	4	6	175	273	-
Técnicas Reunidas USA L.L.C.	EEUU	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	27	27	1.192	2.297	-
TR Sagemis Italia S.R.L.	ITALIA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	80	10	14	(3)	-
TR Canadá E&C INC	CANADA	SERVICIOS INGENIERIA	15,00%	85,00%	5	36	2.140	786	-
TR Perú Ingeniería y Construcción	PERU	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	9	9	1.037	(10)	-
Deportes Valdavia 2017 SL	ESPAÑA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	3	3	(2)	(4)	-
TR México Ingeniería y Construcción	MEXICO	SERVICIOS INGENIERIA	75,00%	25,00%	4	6	11.559	2.378	-
TR Italy	ITALIA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	10	10	211	838	420
TR Duqum Project LLC	OMAN	SERVICIOS INGENIERIA	65,00%	-	360	554	7.781	26.537	-
Ibérica del Espacio	ESPAÑA	SERVICIOS INGENIERIA	89,99%	10,01%	4.791	4.459	(465)	9.796	-
TR Colombia	COLOMBIA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	5	6	-	(6)	-
TR Alberta	CANADA	SERVICIOS INGENIERIA	50,00%	50,00%	17	34	2	93	-
TR LLC Duqum	OMAN	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	288	575	(2)	4.512	-
TR Projeler	TURQUIA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	16	16	(1)	(7)	-
Sociedades monoproyecto con patrimonio neto positivo *		SERVICIOS INGENIERIA			36.879	298.934	(99.314)	415	7.269
Sociedades monoproyecto con patrimonio neto negativo *		SERVICIOS INGENIERIA			19	3.580	(35.509)	(1.563)	-
Total participación en Empresas del Grupo					377.932				

Participaciones empresas grupo, multigrupo y asociadas 2019

Compañía	Domicilio	Actividad	Part. Directa	Part. Indirecta	Valor neto contable	Capital	Reservas	Resultados	Dividendos (Nota 25)
EMPRESAS ASOCIADAS Y MULTIGRUPO									
Master S.A. de Ingeniería y Arquitectura	ESPAÑA	SERVICIOS INGENIERIA	40,00%	-	-	152	(349)	(654)	-
Proyectos Ebramex, S. de R.L. de C.V.	MEXICO	SERVICIOS INGENIERIA	33,33%	-	-	21.953	(33.769)	-	-
Minatrico, S. de R.L. de C.V.	MEXICO	SERVICIOS INGENIERIA	33,33%	-	4.058	41.214	(29.038)	-	-
Otras					6				450
Total participación en Empresas Asociadas y multigrupo					4.064				
Total					381.996				

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020 (Expresada en Miles de Euros)

Ninguna de las empresas del grupo, multigrupo y asociadas cotiza en bolsa.

b) Inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas a corto plazo

	Miles de euros	
	2020	2019
Préstamos y cuentas a cobrar	754.110	447.948
Total Corriente	754.110	447.948

El detalle del saldo por crédito a empresas del grupo a 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

	Créditos por efecto impositivo	Otros créditos
Initec Plantas Industriales, S.A.U.	16.341	73.052
TR Saudia LTD	-	397.890
TR De Construcao Unip. LDA	-	39.223
TR Canada INC	-	55.658
Técnicas Reunidas UK	-	114.131
Otras empresas del grupo, asociadas y UTEs	2.125	55.690
Total Corriente	18.466	735.644

El detalle del saldo por crédito a empresas del grupo a 31 de diciembre de 2019 era el siguiente:

	Créditos por efecto impositivo	Otros créditos
Initec Plantas Industriales, S.A.U.	20.527	40.218
TR Saudia LTD	-	226.904
TR De Construcao Unip. LDA	-	38.869
TR Canada INC	-	38.912
Técnicas Reunidas UK	-	31.454
Otras empresas del grupo, asociadas y UTEs	4.212	46.852
Total Corriente	24.739	423.209

Al 31 de diciembre de 2020 el saldo de los créditos a empresas del grupo recoge 18.466 miles de euros (2019: 24.739 miles de euros) relacionados con los saldos por efecto impositivo correspondiente a las cuotas a pagar por el Impuesto de Sociedades por cada una de las filiales que forman parte del grupo de tributación consolidada (ver nota 23).

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020 (Expresada en Miles de Euros)

El resto del saldo se corresponde a créditos comerciales con empresas del grupo, empresas asociadas y UTEs, relacionados principalmente con servicios de ingeniería.

En relación a los créditos con empresas del grupo, Técnicas Reunidas ha evaluado su recuperabilidad en función de los planes de negocios suministrados por dichas subsidiarias basados en la cartera de contratos actualmente vigente.

El tipo de interés medio de los créditos a socios en UTEs y negocios conjuntos es de tipo de mercado Euribor +2% (2019: Euribor +1%).

No existen diferencias significativas entre los valores contables y los valores razonables en créditos a empresas del grupo y otros activos financieros.

9. Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

El movimiento y desglose de las partidas que componen este epígrafe es el siguiente:

	Miles de euros	
	2020	2019
- Inversiones de Renta Fija a Corto Plazo	-	28.401
- Inversiones de Renta Variable a Corto Plazo	-	13.851
	-	42.252

Todos los activos financieros se consideran como mantenidos para su negociación.

En el estado de flujos de efectivo, los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, que se presentan dentro del epígrafe de variación valor razonable en instrumentos financieros en el flujo generado por actividades de explotación tuvieron un efecto negativo por importe de 1.444 miles de euros (ver nota 25).

En el ejercicio 2020 se han liquidado la totalidad de los activos financieros. En el ejercicio 2019 no se realizaron inversiones de fondos ni hubo bajas.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias representan inversiones en renta variable cotizada e inversiones en fondos de renta fija a corto plazo. En el caso de renta fija, los rendimientos están asociados a la evolución del tipo de interés en la zona euro. La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de los activos.

El movimiento de estas inversiones en el ejercicio 2020 y 2019 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2020	2019
Saldo a 1 de enero	42.252	42.038
Altas	-	-
Bajas	(40.808)	-
Resultado por variación de valor razonable (Nota 25)	(1.444)	214
Saldo a 31 de diciembre	-	42.252

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020 (Expresada en Miles de Euros)

10. Préstamos y partidas a cobrar

	Miles de euros	
	2020	2019
Clientes por ventas y prestación de servicios	1.026.066	1.144.842
Clientes, empresas del grupo y asociadas	427.290	348.154
Deudores varios	7.827	22.870
Deudores empresas del grupo	39.185	42.929
Personal	533	722
Activos por impuestos corriente	1.570	6.481
Otros créditos con las administraciones públicas	38.191	23.824
Provisiones por deterioro del valor	(6.840)	(6.840)
	1.533.822	1.582.982

No existen diferencias significativas entre los valores contables y los valores razonables en los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.

Al 31 de diciembre de 2020, la cuenta Clientes incluye 884.610 miles de euros en concepto de obra ejecutada pendiente de certificar (2019: 981.775 miles de euros), la cual es calculada siguiendo el criterio establecido en la Nota 3.14.

El detalle de clientes, empresas del grupo y asociadas es el siguiente:

	Miles de euros	
	2020	2019
Initec Plantas Industriales, S.A.U.	292.425	230.680
TR DUQUM Proyect L.L.C.	36.948	32.158
TR De Construcáo Unip. LDA	20.272	20.272
TR Bapco	4.046	7.495
Initec Infraestructuras, S.A.U.	586	169
TSGI Mühendislik İnşaat Limited Şirketi	10.781	10.608
Técnicas Reunidas UK	26.033	3.455
Técnicas Reunidas Ecología, S.A	4.692	3.217
Otras empresas del grupo, asociadas y UTEs	31.507	40.100
Total Clientes y deudores de grupo, empresas del grupo y asociadas	427.290	348.154

El movimiento de la provisión por pérdidas por deterioro de valor de las cuentas a cobrar a clientes es el siguiente:

	Miles de euros	
	2020	2019
Saldo Inicial	6.840	7.307
Dotaciones	-	-
Aplicaciones	-	(467)
Saldo final	6.840	6.840

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020 (Expresada en Miles de Euros)

A 31 de diciembre de 2020, habían vencido cuentas a cobrar por importe de 165.781 miles de euros (2019: 117.864 miles de euros), de los que un 25% corresponde a cuentas vencidas dentro de los 6 meses.

Se considera que las cuentas a cobrar a clientes vencidas con antigüedad inferior a seis meses no han sufrido ningún deterioro de valor.

El resto de las cuentas incluidas en "Préstamos y cuentas a cobrar" no han sufrido deterioro del valor.

Los valores contables de los clientes comerciales están denominados en las siguientes monedas:

	Miles de euros	
	2020	2019
Euro	749.500	784.730
USD	462.539	389.057
KWD	152.294	253.670
Otras monedas	169.489	155.525
Total	1.533.822	1.582.982

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de cada una de las categorías de cuentas a cobrar indicadas anteriormente.

11. Instrumentos financieros derivados

Los saldos al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 correspondientes a los instrumentos financieros derivados son los siguientes:

	Miles de euros			
	2020		2019	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Contratos a plazo de moneda extranjera – coberturas de flujos de efectivo	25.531	4.712	5.723	44.471
Contratos a plazo sobre materias primas	2.924	-	806	-
Total	28.455	4.712	6.529	44.471
Menos parte no corriente:				
Contratos a plazo de moneda extranjera – coberturas de flujos de efectivo	2.299	-	295	2.928
Contratos a plazo sobre materias primas	-	-	-	-
Parte no corriente	2.299	-	295	2.928
Parte corriente	26.156	4.712	6.234	41.543

Los instrumentos financieros derivados contratados por la Sociedad corresponden principalmente a forwards de tipo de cambio para cubrir flujos de caja futuros de cobros altamente probables.

La Sociedad evalúa la eficacia de las coberturas mediante la realización de los correspondientes test de eficacia, prospectivos y retrospectivos, en los cuales se comparan las variaciones en los flujos de caja cubiertos con respecto a las variaciones en los flujos de caja del derivado asignado.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020
(Expresada en Miles de Euros)

Se presenta a continuación el detalle de los vencimientos por año de los noacionales con contratos vigentes al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

Tipo de Instrumento	Valor razonable (Miles de euros)	Moneda del nacional	Vencimientos Nacionales (Miles)			
	2020		2021	2022	2023	Total
USD / EUR	24.575	USD	683.933	116.200	-	800.133
USD/ SGD	956	SGD	21.362	-	-	21.362
Contratos a plazo sobre materias primas	2.924					
Activos	28.455					
Contratos a plazo de moneda extranjera						
USD / EUR	4.331	USD	218.636	-	-	218.636
USD/JPY	381	JPY	395.760	-	-	395.760
Pasivos	4.712					
Saldos netos	23.743					

Tipo de Instrumento	Valor razonable (Miles de euros)	Moneda del nacional	Vencimientos Nacionales (Miles)			
	2019		2020	2021	2022	Total
USD / EUR	5.691	USD	92.895	51.000	-	143.895
USD/ CHF	15	CHF	3.702	-	-	3.702
USD/JPY	17	JPY	204.000	-	-	204.000
Contratos a plazo sobre materias primas	806					
Activos	6.529					
Contratos a plazo de moneda extranjera						
USD / EUR	43.374	USD	727.083	191.136	-	918.219
EUR/CAD	77	CAD	19.000	-	-	19.000
GBP / EUR	106	GBP	5.000	-	-	5.000
EUR / KWD	246	KWD	6.000	-	-	6.000
USD/JPY	554	JPY	569.160	-	-	569.160
EUR/PLN	114	PLN	41.000	-	-	41.000
Pasivos	44.471					
Saldos netos	(37.942)					

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020 (Expresada en Miles de Euros)

Se presenta a continuación el detalle de los vencimientos por año de los valores razonables de los contratos vigentes al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

	2020	2021	2022	Total Valor razonable
Total Activo 2020	-	26.156	2.299	28.455
Total Pasivo 2020	-	4.712	-	4.712
Total Activo 2019	6.234	295	-	6.529
Total Pasivo 2019	41.543	2.928	-	44.471

El valor razonable total de estos derivados de cobertura se clasifica como un activo o pasivo no corriente si el vencimiento restante de la partida cubierta es superior a 12 meses y como un activo o pasivo corriente si el vencimiento restante de la partida cubierta es inferior a 12 meses.

Se espera que las transacciones futuras altamente probables cubiertas denominadas en moneda extranjera ocurran según los vencimientos esperados.

En el estado de ingresos y gastos reconocidos se desglosa el impacto de las coberturas de flujos de efectivo en patrimonio así como sus transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias. Durante los ejercicios 2020 y 2019 no se han producido ineffectividades dignas de reseñar originadas por coberturas de moneda extranjera, las cuales se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

12. Existencias

Este epígrafe incluye los siguientes conceptos e importes:

	Miles de euros	
	2020	2019
Proyectos de construcción en curso y terminados	7.182	3.793
Costes de presentación de ofertas	10.568	10.705
	17.750	14.498

El epígrafe de Proyectos de construcción en curso y terminados recoge el coste de diversos bienes (principalmente aparcamientos destinados para la venta), relacionados con las concesiones descritas en la Nota 5, inmovilizado intangible.

El epígrafe de Costes de presentación de ofertas incluye el importe de aquellos contratos obtenidos o cuya obtención es probable.

En 2019 el epígrafe “producto terminado” incluía, entre otras, las plazas de aparcamiento destinadas a la venta aportadas por la UTE TR/ASF Construcción Aparcamiento de Alcobendas en la que la Sociedad participaba en un 50%. Durante el ejercicio 2020, se ha llegado a un acuerdo con el socio por el cual la Sociedad ha pasado a detentar el 100% de la misma, lo que explica el incremento del mencionado epígrafe.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020 (Expresada en Miles de Euros)

13. Anticipos a proveedores

Este epígrafe incluye un desglose de los anticipos a proveedores:

	Miles de euros	
	2020	2019
Grupo	167.425	167.753
No Grupo	38.348	8.604
	205.773	176.357

El detalle de saldos con grupo es el siguiente:

	Miles de euros	
	2020	2019
Initec Plantas Industriales, S.A.	154.704	154.704
Resto	12.721	13.049
	167.425	167.753

14. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

	Miles de euros	
	2020	2019
Tesorería	254.602	180.195
Otros activos líquidos equivalentes	199.404	186.327
	454.006	366.522

Este epígrafe incluye efectivo (efectivo en caja y depósitos bancarios a la vista) y equivalentes de efectivo (es decir, inversiones a corto plazo de gran liquidez, fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo en un plazo máximo de tres meses y cuyo valor está sujeto a un riesgo poco significativo de cambios).

Durante el ejercicio 2020, el tipo de interés efectivo de los depósitos a corto plazo en entidades de crédito fue del 0% para depósitos en euros (2019: 0%) y del 0,1% para depósitos en USD (2019: 1,6%) y el plazo medio de vencimiento de estos depósitos es de 14 días (2019: 14 días). Además la Sociedad ha mantenido durante el ejercicio saldos relevantes en riyal saudíes (SAR) al 0,3% y dinares kuwaitíes (KWD) al 0,3%.

Del total incluido en Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al 31 de diciembre de 2020 339.662 miles de euros (2019: 220.810 miles de euros) provienen de la integración de los negocios conjuntos y las uniones temporales de empresas en los que participa la Sociedad.

No hay efectivo ni equivalente de efectivo con disponibilidad restringida al 31 de diciembre de 2020 ni a 31 de diciembre de 2019 si bien el efectivo procedente de los acuerdos conjuntos con otros socios se destina íntegramente al proyecto objeto del acuerdo conjunto o UTE.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020 (Expresada en Miles de Euros)

A efectos del estado de flujos de efectivo, el saldo de tesorería incluye el saldo del epígrafe de efectivo y equivalentes de efectivo.

15. Capital y prima de emisión

	Capital social	Prima de emisión	Acciones propias	Total
Saldo al 1 de enero de 2019	5.590	8.691	(74.116)	(59.835)
Otros movimientos, netos	-	-	286	286
Saldo al 31 de diciembre de 2019	5.590	8.691	(73.830)	(59.549)
Otros movimientos, netos	-	-	721	721
Saldo al 31 de diciembre de 2020	5.590	8.691	(73.109)	(58.828)

a) Capital

A 31 de diciembre de 2020 y 2019 el número autorizado total de acciones ordinarias es de 55.896.000 acciones con un valor nominal de 0,10 euros por acción. Todas las acciones emitidas están totalmente desembolsadas y con los mismos derechos políticos y económicos. No existen restricciones para la libre transmisibilidad de las acciones.

El capital social de Técnicas Reunidas, S.A. está representado de la siguiente forma:

Accionista	2020	2019
	% Participación	% Participación
Aragonesas Promoción de Obras y Construcciones, S.L.U.	5,10%	5,10%
Araltec Corporación, S.L.U.	31,99%	31,99%
Franklin Templeton Investment Management Ltd	3,00%	3,00%
Norges Bank	2,96%	5,04%
Ariel Investments. L.L.C.	3,01%	3,01%
Columbia Management Investment Advisers LLC	3,12%	0,00%
Resto de accionistas (incluyendo capital flotante)	46,89%	47,94%
Acciones propias	3,93%	3,92%
TOTAL	100,00%	100,00%

La totalidad de las acciones de Técnicas Reunidas, S.A. están admitidas a cotización desde el día 21 de junio de 2006 en las cuatro Bolsas Oficiales españolas, cotizan en el mercado continuo.

b) Prima de emisión

Esta reserva es de libre disposición.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020 (Expresada en Miles de Euros)

c) Acciones en patrimonio propias

El movimiento del epígrafe acciones propias durante los ejercicios 2020 y 2019 ha sido el siguiente:

	Ejercicio 2020		Ejercicio 2019	
	Número de acciones propias	Miles de Euros	Número de acciones propias	Miles de Euros
Al inicio del ejercicio	2.193.424	73.830	2.201.389	74.116
Aumentos/Compras	3.338.697	42.423	2.756.598	63.675
Disminuciones/Ventas	(3.334.087)	(43.144)	(2.764.563)	(63.961)
Al cierre del ejercicio	2.198.034	73.109	2.193.424	73.830

Las acciones propias a 31 de diciembre de 2020 y representan el 3,93% del capital social (2019: 3,92%) de la Sociedad y totalizan 2.198.034 acciones (2019: 2.193.424 acciones) y un precio medio ponderado de 33,26 euros por acción (2019: 33,66 euros por acción).

Según comunicación remitida a la CNMV el 12 de diciembre de 2017, el señor D. José Lladó Fernández-Urrutia ostenta una participación directa e indirecta, a través de las sociedades Araltec Corporación, S.L.U. y Aragonesas Promoción de Obras y Construcciones, S.L.U., en Técnicas Reunidas, S.A. del 37,20%.

La Junta General de Accionistas de la Sociedad acordó en fecha 25 de junio de 2020 autorizar al Consejo de Administración la adquisición de acciones propias hasta el número máximo establecido por Ley, a un precio que no podrá ser superior ni inferior en un 5 % del que resulte de la cotización media ponderada del día en que se efectúe la compra (o precios mínimo y máximo permitidos por la Ley en cada momento) y con un volumen máximo diario que no podrá ser superior al 15 % del promedio diario del volumen negociado en el mercado de órdenes del mercado regulado o del sistema multilateral de negociación español en las treinta sesiones anteriores.

La Sociedad suscribió un contrato de liquidez con Santander Investment Bolsa, Sociedad de Valores, S.A.U. El marco de este contrato son las Bolsas de Valores españolas y la finalidad perseguida es favorecer la liquidez de las transacciones. El contrato con vigencia 1 año se renovó el 10 de julio de 2017 de acuerdo a la Circular 1/2017 de la CNMV de 26 de abril, extendiéndose, tácitamente, por años adicionales a partir del 10 de julio de 2019 El número de acciones destinadas a la cuenta de valores asociada al contrato es de 74.500 acciones y el importe destinado a la cuenta de efectivo asociada al contrato es de 2.537 miles de euros.

16. Reservas

a) Reservas

	Miles de euros	
	2020	2019
- Reserva Legal	1.137	1.137
- Reserva de Capitalización	3.056	3.056
- Otras Reservas	516.831	527.449
	521.024	531.642

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020 (Expresada en Miles de Euros)

Reserva Legal

La reserva legal, que se encuentra íntegramente dotada y ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, no es distribuible a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias. También bajo determinadas condiciones se podrá destinar a incrementar el capital social.

La Reserva de Capitalización

La Reserva de Capitalización se dota de acuerdo al artículo 25 de la Ley 27/2014 del Impuesto de Sociedades. Se trata de una reserva indisponible durante 5 años de acuerdo a las condiciones establecidas por dicho artículo.

Otras reservas

Esta reserva es de libre disposición.

17. Resultado del ejercicio

Propuesta de distribución de resultados

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2020 a presentar a la Junta General de Accionistas, así como la distribución de 2019 aprobada es la siguiente:

	Miles de euros	
	2020	2019
Base de reparto		
Pérdidas y ganancias	77.744	(9.527)
	77.744	(9.527)
Aplicación		
Otras reservas	77.744	(9.527)
	77.744	(9.527)

El Consejo de Administración de la Sociedad no ha aprobado el reparto de dividendos a cuenta en el ejercicio 2020 ni en el ejercicio 2019.

18. Diferencias de conversión

	Miles de euros	
	2020	2019
Diferencia acumulada de conversión	(39.870)	802

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020 (Expresada en Miles de Euros)

El desglose de la diferencia acumulada de conversión por establecimientos permanentes al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2020	2019
Sucursal Abu Dhabi	(5.636)	3.790
Sucursal Argelia	(5.984)	(2.720)
Sucursal Australia	(2.520)	(3.684)
Sucursal Ankara	327	118
Sucursal Moscú	(2.147)	(2.412)
Sucursal Kuwait	(23.505)	7.035
Otros	(405)	(1.093)
	(39.870)	802

La variación de la diferencia de conversión se debe, principalmente, a la depreciación en el ejercicio del dinar kuwaití respecto a los tipos existentes en el momento de generación de los resultados en un 8 %.

19. Provisiones

	Miles de euros	
	2020	2019
Provisiones para riesgos y gastos	105.487	77.111
No corriente	105.487	77.111
Otras provisiones	23.057	36.063
Corriente	23.057	36.063

El movimiento durante el ejercicio 2020 y 2019 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2020	2019
Saldo inicial	113.174	106.947
Dotaciones	30.197	9.645
Aplicaciones/Reversiones	(14.827)	(3.418)
Saldo final	128.544	113.174

Las dotaciones del ejercicio principalmente se deben a provisiones para cubrir fondos propios negativos de filiales (Nota 8) y provisiones para riesgos y gastos.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020 (Expresada en Miles de Euros)

Provisiones para riesgos y gastos - no corrientes

Este epígrafe incluye, principalmente, provisiones constituidas para cubrir fondos propios negativos de filiales por importe 64.485 miles de euros (2019: 49.043 miles de euros) (Nota 8) así como otras provisiones por riesgos de litigios y otros pagos a realizar a largo plazo.

Provisiones para riesgos y gastos – corrientes

Corresponde a provisiones constituidas para cubrir otros riesgos y gastos a corto plazo.

20. Deudas a largo y a corto plazo

	Miles de euros	
	2020	2019
Deudas con entidades de crédito a)	363.931	288.554
Derivados (Nota 11)	-	2.928
Otros pasivos financieros	7.528	6.701
Deudas a largo plazo	371.459	298.183
Deudas con entidades de crédito a)	316.092	233.578
Derivados (Nota 11)	4.712	41.543
Otras pasivos financieros	763	529
Deudas a corto plazo	321.567	275.650

El importe en libros de los recursos ajenos (tanto corriente como no corriente) se aproxima a su valor razonable.

a) Deudas con entidades de crédito

El importe en libros se aproxima a su valor razonable. Las deudas están referenciadas principalmente al Euribor, con períodos de revisión de hasta 6 meses. Préstamos por importe 15.108 miles de euros (2019: 16.886 miles de euros) se encuentran garantizando activos concesionales (Nota 5), que se encuentran registrados bajo el epígrafe de inmovilizado intangible.

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, de los 316.092 millones de euros, 116.100 millones de euros han sido renovados a largo plazo. Dicha renovación entra en vigor el 28 de marzo de 2021, por lo que sigue figurando en el corto plazo al 31 de diciembre de 2020.

A finales de junio de 2020 la Sociedad llevó a cabo la refinanciación de los préstamos sindicados por un importe de 437 millones de euros. Dicha refinanciación se compone de un préstamo con el aval del ICO por importe de 244 millones de euros (línea ICO COVID-19), así como por un préstamo de 127 millones de euros y un crédito por importe de 66 millones de euros ambos respaldados por CESCE. Esta financiación exige que el ratio Deuda financiera neta/EBITDA consolidado sea inferior o igual a 2,5. Esta condición se cumple a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020 (Expresada en Miles de Euros)

Adicionalmente, estos dos contratos, contienen la siguiente limitación a distribuir resultados con cargo a los ejercicios 2021-2024: del 30% del beneficio neto consolidado para los ejercicios 2021/2022, del 40% del beneficio neto consolidado para 2023 y del 50% beneficio neto consolidado para 2024.

Por otra parte, durante el ejercicio 2020 la Sociedad ha emitido pagarés en el MARF a corto plazo cuyo saldo al 31 de diciembre de 2020 asciende a 67.715 miles de euros. El tipo de interés medio es de 0,50%. Así mismo se han emitidos bonos en el MARF por importe de 29.435 miles de euros, con un interés del 2.75% y con vencimiento en diciembre 2024.

Los acuerdos de colocación privada a largo plazo y la financiación de pagarés alemanes vigentes a 31 de diciembre de 2020, exigen que el ratio Deuda financiera neta/EBITDA sea inferior o igual a 3. Esta condición se cumple a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, las entidades financieras que participan en las dos líneas de crédito sindicadas han autorizado la dispensa a la obligación de la Sociedad de cumplir con el ratio financiero (Deuda financiera neta/EBITDA consolidado sea inferior o igual a 2,5) durante el ejercicio 2021.

Se presenta a continuación el detalle de los vencimientos por año de los contratos vigentes al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

	2020	2021	2022	2023 y siguientes	Total
2020	-	316.092	118.549	245.382	680.023
2019	233.578	157.000	131.554	131.554	522.132

El importe en libros de las deudas con entidades de crédito está denominado en euros, siendo los tipos de interés efectivos promedios en la fecha de balance de 1,52% (2019: 0,96%).

El importe en libros de los recursos ajenos (tanto corriente como no corriente) se aproxima a su valor razonable ya que el impacto de aplicar un descuento no sería significativo.

La Sociedad dispone de las siguientes líneas de crédito y otros préstamos no dispuestos:

	Miles de euros	
	2020	2019
- con vencimiento a menos de un año	170.500	246.979
- con vencimiento superior a un año	35.000	120.000
	205.500	366.979

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020 (Expresada en Miles de Euros)

21. Deudas con empresas del grupo y asociadas

	Miles de euros	
	2020	2019
Empresas del Grupo	286.022	238.692
Empresas asociadas	18.728	2.758
	304.750	241.450

El detalle de las partidas que componen el epígrafe es el siguiente:

	Miles de euros	
	2020	2019
Por servicios de ingeniería	192.703	109.880
Por préstamos a corto plazo	93.319	128.812
Empresas del Grupo	286.022	238.692
Por integración de UTEs	-	2.758
Por préstamos a corto plazo	18.728	-
Empresas asociadas	18.728	2.758

En el ejercicio 2020, los préstamos con empresas del Grupo devengaron en el ejercicio un tipo de interés medio del Euribor +2% (2019: Euribor +1%).

22. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

	Miles de euros	
	2020	2019
Proveedores	1.398.474	1.341.457
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	367.075	302.233
Retenciones a proveedores	86.380	78.677
Acreedores varios	1.712	4.635
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	5.707	4.436
Otras deudas con las Administraciones Públicas	59.651	120.041
Anticipos de clientes	183.201	131.871
	2.102.200	1.983.350

No existe efecto significativo sobre valores razonables de proveedores y acreedores comerciales. Los valores nominales se consideran una aproximación al valor razonable de los mismos.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020 (Expresada en Miles de Euros)

El detalle de proveedores, empresas del grupo y asociadas es el siguiente:

	Miles de euros	
	2020	2019
Initec Plantas Industriales, S.A.U.	237.846	222.597
Initec Infraestructuras, S.A.U.	2.188	2.006
Técnicas Reunidas Internacional, S.A.U.	311	2.293
Técnicas Reunidas Malaysia SDN	2.247	18.092
Técnicas Reunidas UK	103.096	37.015
Resto	21.387	20.230
	367.075	302.233

El valor contable de los acreedores comerciales en moneda extranjera está denominado en las siguientes monedas:

	Miles de euros	
	2020	2019
Euro	576.565	464.904
Dólar US	652.830	650.794
Otras monedas	169.079	225.759
	1.398.474	1.341.457

Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. «Deber de información» de la Ley 15/2010, de 5 de julio (conforme a la nueva redacción dada por la disposición final segunda de la ley 31/2014 de reforma de la Ley de Sociedad de Capital”).

Conforme a lo establecido por la ley de referencia así como la resolución de 29 de enero de 2017, se desglosa la siguiente información en referencia al periodo medio de pago a proveedores:

	2020	2019
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	83	64
Ratio de operaciones pagadas	85	60
Ratio de operaciones pendientes de pago	78	88
	Importe (miles de euros)	Importe (miles de euros)
Total pagos realizados	1.265.945	964.135
Total pagos pendientes	460.026	112.261

Estas cifras se refieren a proyectos de múltiples geografías. Respecto a proveedores españoles la Sociedad puede incurrir, excepcionalmente, en superación de los plazos previsto en casos de facturas que no cumplen lo establecido en el contrato por no ser conformes oficialmente, no recepción de avales o por incumplimiento de otras obligaciones de los proveedores bajo el contrato de servicio o pedido firmado, u otras razones vinculadas al desarrollo normal del negocio..

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020 (Expresada en Miles de Euros)

El cálculo de los datos del cuadro anterior se realizado acorde a lo establecido en la resolución de 4 de febrero de 2016 sobre la base de todas las sociedades en las que la sociedad participa. A efectos de la presente nota, el concepto de acreedores comerciales engloba las partidas de proveedores y acreedores varios por deudas con suministradores de bienes o servicios incluidos en el alcance de la regulación en materia de plazos legales de pagos.

23. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

Las sociedades del grupo Técnicas Reunidas incluidas en el Régimen de Tributación Consolidada son las siguientes: Técnicas Reunidas, S.A., Técnicas Reunidas Internacional, S.A., Termotécnica, S.A., Técnicas Reunidas Construcciones y Montajes, S.A., Técnicas Reunidas Ecología, S.A. Técnicas Siderúrgicas, S.A., Española de Investigación y Desarrollo, S.A., Técnicas Reunidas Proyectos Internacionales, S.A. Técnicas Reunidas Metalúrgicas, S.A., Layar, S.A, Layar Real Reserva, S.A., RecicAguilar, S.A Initec Plantas Industriales, S.A.U. Initec Infraestructuras, S.A.U., S.L, Heymo, S.A., Deportes Valdavia 2017 S.L., Valdavia Gym, S.L., Valdavia Pádel, S.L. e Ibérica del Espacio, S.A.

La conciliación entre el importe neto de ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible del impuesto sobre beneficios para el ejercicio 2020 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2020		
	Cuenta de pérdidas y ganancias		
	<hr/>		
Saldo ingresos y gastos del ejercicio	77.744		77.744
	Aumentos	Disminuciones	
	<hr/>		
Impuesto sobre Sociedades	-	(40.084)	(40.084)
Diferencias permanentes	4.648	(241.975)	(237.327)
Diferencias temporarias	76.429	(10.192)	66.237
Base imponible (resultado fiscal)			(133.430)
			<hr/>

El gasto por el impuesto sobre sociedades se compone de:

	Miles de euros	
	2020	2019
	<hr/>	
Impuesto corriente	-	-
Impuesto diferido diferencias temporarias	(16.559)	29.103
Impuesto diferido crédito fiscal	(14.476)	(60.581)
Otros	(9.049)	55.479
	(40.084)	24.001
	<hr/>	

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020 (Expresada en Miles de Euros)

El epígrafe “Otros”, incluye, principalmente en el ejercicio 2019, la provisión de las Actas de los ejercicios 2012 a 2014.

El detalle de bases imponibles negativas acumuladas en el Grupo Consolidado Fiscal español por las que no se han reconocido activos fiscales son las siguientes:

2020		2019	
Base	Cuota	Base	Cuota
112.688	28.172	-	-

Los aumentos por diferencias permanentes corresponden a los siguientes conceptos:

	Miles de euros	
	2020	2019
Reversión de provisiones deducidas fiscalmente (RD3/2016)	4.637	4.614
Gastos no deducibles	11	1.145
	4.648	5.759

Las disminuciones por diferencias permanentes corresponden a los siguientes conceptos:

	Miles de euros	
	2020	2019
Resultados procedentes del extranjero	132.268	235.863
Exención dividendos extranjeros	108.400	13.499
Plusvalía venta participadas y Otros	1.308	13.193
	241.976	262.555

Impuestos diferidos

	Miles de euros	
	2020	2019
Activos por impuestos diferidos		
- a recuperar en más de 12 meses	206.651	167.956
- a recuperar en menos de 12 meses	1.879	13.070
	208.530	181.026
Pasivos por impuestos diferidos		
- a desembolsar en más de 12 meses	8.286	16.199
- a desembolsar en menos de 12 meses	-	-
	8.286	16.199

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020 (Expresada en Miles de Euros)

El movimiento de los activos y de los pasivos por impuestos diferidos es el siguiente:

	2020		2019	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
A 1 de enero	181.026	16.199	113.593	28.576
Reversiones/Aplicaciones	(10.192)	(9.758)	(4.500)	(12.781)
Dotaciones	37.696	1.845	71.933	404
A 31 de diciembre	208.530	8.286	181.026	16.199

Los impuestos diferidos son originados por los siguientes conceptos:

Activo por impuesto diferido

	Miles de euros	
	2020	2019
Bases imponibles negativas activadas en E.P.s	43.284	35.779
Activación de provisión de cartera	53.310	34.158
Provisiones para riesgos y gastos y otros	25.482	35.159
Amortizaciones	245	415
Concesiones	3.722	3.896
Impuestos con origen en establecimientos permanentes	-	4.539
Créditos fiscales por pérdidas a compensar *	82.487	62.543
Reserva de cobertura	-	4.537
	208.530	181.026

*En esta cuenta se incluye el crédito fiscal del Grupo Consolidado Fiscal español.

Pasivo por impuesto diferido

	Miles de euros	
	2020	2019
Reserva de cobertura	1.845	-
Impuestos con origen en establecimientos permanentes	6.441	16.199
	8.286	16.199

Con fecha 28 de junio de 2014 la Agencia tributaria comunicó a Técnicas Reunidas, S.A., como Sociedad Dominante del Grupo Fiscal, el inicio de actuaciones inspectoras para el Impuesto sobre Sociedades ejercicios 2008-2011.

En junio de 2015 la Sociedad Dominante recibe propuesta de liquidación por un importe de 138,2 millones de euros más intereses, firmando dicha acta en disconformidad. El acuerdo de liquidación se fundamenta en las discrepancias de la Agencia Tributaria con los criterios que sustentan el estudio de precios de transferencia del Grupo.

En julio de 2015 la propuesta de liquidación fue recurrida en reposición ante la propia Agencia Tributaria con resultado desfavorable. La sociedad presentó recurso en vía Contencioso Administrativa contra la resolución mencionada, ante el TEAC, el 15 de septiembre de 2015.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020 (Expresada en Miles de Euros)

Durante el ejercicio 2018, el Tribunal Económico Administrativo Central (TEAC) resolvió parcialmente a favor del Grupo, reduciendo el importe de la liquidación en 20,9 millones de euros más intereses y estableciendo el importe actual de la reclamación en 117,3 millones de euros más intereses. La AEAT no ha presentado recurso contra este fallo.

En octubre de 2018 el Grupo interpuso recurso contencioso administrativo ante la Audiencia Nacional contra la correspondiente resolución del TEAC. Durante el año 2020, se ha formalizado el escrito de demanda para todos los procedimientos y se ha recibido la contestación a la demanda del Abogado del Estado en todos los procedimientos, estándose a la espera de que la AN se pronuncie sobre la solicitud de prueba pericial formulada por TRSA y las UTEs.

En opinión de la Dirección de la Sociedad Dominante y sus asesores fiscales se concluye que no es probable que el importe de las actas recurridas ante la Audiencia Nacional se tenga que satisfacer. La Dirección considera que existen argumentos técnicos para que los criterios de Técnicas Reunidas sean estimados en su totalidad, y dichas posibilidades resultan más elevadas en la fase Contencioso Administrativa. El juicio de Técnicas Reunidas se basa en que las Actas con Acuerdo firmadas en 2010 reconocían el derecho a la exención de las UTEs con las que el Grupo Técnicas Reunidas opera en el extranjero y, además, definían el modelo de transacciones intragrupo sobre el que Técnicas Reunidas, con el apoyo de sus asesores fiscales, desarrolló su nuevo modelo de precios de transferencia

En consecuencia, la dirección ha considerado que no corresponde el registro de pasivo alguno.

A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, la Sociedad Dominante no ha tenido que realizar ningún pago relativo a las Actas en Disconformidad, ya que tanto la cuota como los intereses se encuentran avalados.

El 3 de julio de 2017 se inició la inspección del impuesto de sociedades de los ejercicios 2012 a 2014 y de los ejercicios 2014 a 2015 para el resto de los impuestos.

En octubre de 2019 se firmaron las actas con acuerdo para el ejercicio 2012, en donde la liquidación asociada a dichas actas ascendió a 26.826 miles de euros (21.251 miles de euros en concepto de cuota y 5.576 miles de Euros correspondientes a intereses). Dicho importe fue abonado en enero del año 2020.

En enero de 2020 se firmaron las actas con acuerdo para los ejercicios 2013 y 2014, en donde la liquidación asociada a dichas actas ascendió para el ejercicio 2013 a 28.324 miles de euros (23.456 miles de cuota y 4.868 miles de euros correspondientes a intereses), mientras que para el ejercicio 2014 la cifra de la liquidación fue de. 11.924 miles de euros (10.293 miles en concepto de cuota y 1.631 miles de euros correspondientes a intereses).

El importe correspondiente al ejercicio 2014 fue abonado en enero de 2020, mientras que del importe correspondiente al ejercicio 2013, durante el año 2020 se han pagado 1.045 miles de euros (1.030 miles de euros de cuota y 15 miles de euros de intereses), quedando pendiente de pago para el primer trimestre del año 2021, el importe de 28.047 miles de euros (27.294 miles de euros de cuota y 753 miles de euros correspondientes a intereses). A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, la totalidad de las actas pendientes de pago han sido abonadas.

Los acuerdos alcanzados están relacionados con la aplicación de exenciones tributarias a la ejecución de proyectos a través de Uniones Temporales de Empresas. La Sociedad y la Inspección de Hacienda acordaron que dicha exención es aplicable parcialmente.

La firma de estas Actas en acuerdo, está destinada a reducir los riesgos asociados a los litigios de naturaleza fiscal que la Sociedad mantiene. Adicionalmente, y en opinión de la Dirección y de los

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020 (Expresada en Miles de Euros)

asesores fiscales de la Sociedad, la firma de ese acuerdo no modifica la estimación respecto a que la reclamación ante la Audiencia Nacional concluya favorablemente.

Así mismo, derivado de la inspección de los ejercicios 2012-2014 existen una serie de puntos en materia del impuesto sobre sociedades que han sido objeto de actas firmadas en disconformidad, el importe de dichas actas en disconformidad asciende para el ejercicio 2012 a 3.566 miles de euros (2.823 miles de euros en concepto de cuota y 744 miles de euros correspondientes a intereses), mientras que para los ejercicios 2013 y 2014 dichas actas contenían una propuesta de liquidación que ascendía a 5.002 miles de euros (4.169 miles de euros en concepto de cuota y 833 miles de euros correspondientes a intereses).

Frente a los acuerdos de liquidación y propuestas de sanción, TRSA ha interpuesto reclamación económico-administrativa ante el TEAC, solicitando la suspensión del pago de la deuda (solicitud que ha sido concedida), estándose en la actualidad a la espera de que se dé traslado del expediente para la formulación de alegaciones.

En opinión de la Dirección de la Sociedad y sus asesores fiscales se concluye que no es probable que el importe de las actas recurridas ante el TEAC se tenga que satisfacer, por lo que no se ha dotado provisión alguna por estos conceptos.

El detalle de los ejercicios abiertos a inspección, es el siguiente:

<u>Impuesto</u>	<u>Ejercicios</u>
Impuesto sobre Sociedades	2015-2020
Impuesto sobre el Valor Añadido	2016-2020
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	2016-2020
Otros tributos	Últimos 4 ejercicios

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como resultado de una inspección. En todo caso, los Administradores de la Sociedad consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarían significativamente a las cuentas anuales.

24. Ingresos y gastos

a) Importe neto de la cifra de negocios

El importe neto de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias de la Sociedad se distribuye geográficamente como sigue:

Mercado	Miles de euros	
	2020	2019
España, Europa, Mediterráneo	59.518	158.607
Oriente Medio	1.375.945	2.020.866
Otros	471.797	154.062
	1.907.260	2.333.535

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020 (Expresada en Miles de Euros)

Igualmente, el importe neto de la cifra de negocios por categoría de actividades es como sigue:

Actividad	Miles de euros	
	2020	2019
Petróleo y Gas	1.741.723	2.096.267
Energía	143.630	205.761
Otras industrias	21.907	31.507
Total	1.907.260	2.333.535

Durante los ejercicios 2020 y 2019 la Sociedad no ha registrado ninguna penalización ni bonificación significativa en concepto de retrasos, adelantos u otros motivos.

b) Transacciones efectuadas en moneda extranjera

Los importes de las transacciones efectuadas en moneda extranjera son las siguientes:

	Miles de euros	
	2020	2019
Ventas	1.611.925	901.733
Compras	1.126.979	919.480
Servicios recibidos	218.142	171.391

c) Gastos de personal

	Miles de euros	
	2020	2019
Sueldos y salarios	237.586	260.228
Indemnizaciones	1.917	900
Cargas sociales	49.557	51.815
Dotaciones/reversiones para prestaciones al personal	1.387	1.453
	290.447	314.396

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020 (Expresada en Miles de Euros)

El número medio de empleados en el curso del ejercicio distribuido por categorías es el siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Consejeros ejecutivos y altos directivos	11	12
Titulados, técnicos y administrativos	3.081	3.284
No titulados / No cualificados	25	21
Comerciantes	23	33
	<u>3.140</u>	<u>3.350</u>

La distribución del personal por sexos al cierre del ejercicio del personal de la Sociedad es el siguiente:

	<u>2020</u>			<u>2019</u>		
	<u>Hombres</u>	<u>Mujeres</u>	<u>Total</u>	<u>Hombres</u>	<u>Mujeres</u>	<u>Total</u>
Consejeros ejecutivos y altos directivos	9	1	10	10	2	12
Titulados, técnicos y administrativos	1.823	1.010	2.833	2.154	1.129	3.283
No titulados / No cualificados	22	1	23	18	1	19
Comerciantes	12	9	21	19	14	33
	<u>1.866</u>	<u>1.021</u>	<u>2.887</u>	<u>2.201</u>	<u>1.146</u>	<u>3.347</u>

Las cifras anteriores incluyen 63 profesionales subcontratados (2019: 398 empleados).

Durante el ejercicio 2020 el número de personas empleadas con discapacidad mayor o igual al 33% ha sido de 23 personas, en la categoría de Titulados, técnicos y administrativos (2019: 21 personas).

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020 (Expresada en Miles de Euros)

d) Otros gastos de explotación

El detalle de este epígrafe en la cuenta de pérdidas y ganancias es el siguiente:

	Miles de euros	
	2020	2019
Servicios	27.816	24.493
Arrendamientos y cánones	39.315	39.280
Servicios de profesionales independientes	43.430	32.282
Transporte	7.518	12.799
Reparaciones y conservación	7.818	5.546
Primas de seguros	9.088	7.630
Servicios bancarios y similares	36.702	28.642
Otros	2.021	5.769
Servicios exteriores	173.708	156.441
Tributos	3.836	5.840
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones comerciales	2.977	5.208
Otros gastos de gestión corriente	561	462
	181.082	167.951

25. Resultado financiero

	Miles de euros	
	2020	2019
Ingresos financieros:		
De participaciones en instrumentos de patrimonio:		
En empresas del grupo y asociadas (Nota 8)	108.400	13.500
De valores negociables y otros instrumentos financieros:		
De empresas del grupo y asociadas	15.411	24.484
De terceros	1.104	1.991
	124.915	39.975
Gastos financieros:		
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	(2.461)	(2.182)
Por deudas con terceros	(9.659)	(7.450)
Otros gastos financieros	(1.153)	(13.846)
	(13.273)	(23.478)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros:		
Cartera de negociación y otros (Nota 9)	(1.444)	214
	(1.444)	214
Diferencias de cambio netas	20.677	14.021

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020 (Expresada en Miles de Euros)

	Miles de euros	
	2020	2019
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(37.140)	(40.211)
Resultados por enajenaciones (Nota 8)	-	18.931
Otros	-	(2.717)
	(37.140)	(23.997)
Resultado financiero	93.735	6.734

26. Contingencias

a) Pasivos contingentes

La Sociedad tiene pasivos contingentes por avales bancarios y otras garantías relacionadas con el curso normal del negocio de las que se prevé que no surgirá ningún pasivo significativo adicional a aquellos casos por los que se dotaron provisiones. En el curso normal de las actividades, y como es habitual entre las compañías dedicadas a actividades de ingeniería y construcción, la Sociedad ha prestado avales a terceros por valor de 5.033.692 miles de euros (2019: 5.861.288 miles de euros) como garantía del adecuado cumplimiento de los contratos.

El total de avales prestados incluye líneas sindicadas de avales por importe de 560.429 miles de euros (2019: 709.316 miles de euros) que están sujetas a determinados "covenants", cuyo cumplimiento estaba eximido a 31 de diciembre de 2020. Los administradores de la Sociedad no prevén incumplimientos al cierre del próximo ejercicio de cualquiera de los ratios o "covenants" incluidos en los contratos sindicados de avales.

De acuerdo con las condiciones generales de contratación la Sociedad se ve obligada a prestar avales técnicos en relación con la ejecución de las obras que pueden ser constituidas en efectivo o por avales bancarios (siendo estos últimos los más representativos) y deben ser mantenidas durante un determinado periodo.

Tal y como se menciona en la Nota 20 la deuda financiera por un importe de 15.108 miles de euros (2019: 16.886 miles de euros) financiaron la construcción de las concesiones. Dichos préstamos (excepto 1.200 miles de euros) están garantizados con los citados activos concesionales.

En relación a las actuaciones inspectoras mencionadas en la Nota 23, se han presentado avales ante la Administración Tributaria por importe de 139,7 millones de euros de cuota y 45 millones de euros de intereses de demora. A solicitud de la Sociedad, el 14 de febrero de 2020 la Agencia Tributaria ha acordado la reducción del importe de dichos avales a los efectos de reducir la garantía en aproximadamente 25 millones de euros, en concordancia con la reducción de la deuda tributaria conseguida a resultas de la estimación parcial de la reclamación económico-administrativa.

La Sociedad es parte en ciertas disputas judiciales y arbitrales, enmarcadas en el proceso de cierre de los proyectos, con clientes y proveedores. En base a la opinión de los asesores legales de la Sociedad, formulada sobre la mejor información disponible, la Sociedad estima que, excepto por aquellos litigios para los que se ha registrado la provisión correspondiente a la mejor estimación realizada sobre el impacto que pudiera tener su resolución (ver nota 19), el desenlace de las mismas no influirá significativamente en la situación patrimonial de la Sociedad.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020 (Expresada en Miles de Euros)

Específicamente, en el ejercicio 2021, un cliente ha iniciado un arbitraje contra Técnicas Reunidas, en el que solicita del árbitro ratificación de las acciones vinculadas a la terminación del contrato y una cantidad completaría. Técnicas Reunidas, ha presentado su reconvencción y sus Administradores, en base a la información disponible, no esperan que se deriven del mismo, pasivos adicionales.

b) Compromisos

Compromisos de compra de activos fijos

No hay inversiones comprometidas significativas por compra de activos a la fecha de balance.

Compromisos por arrendamiento operativo

La Sociedad alquila varios locales bajo contratos no cancelables de arrendamiento operativo (ver Nota 6). Estos arrendamientos tienen términos variables, cláusulas por tramos y derechos de renovación. La Sociedad está obligada a notificar, como regla general, con seis meses de antelación la finalización de estos acuerdos.

Los pagos mínimos futuros a pagar por el arrendamiento bajo arrendamientos operativos no cancelables son los siguientes:

	2020	2019
Menos de 1 año	16.589	16.346
Entre 1 y 5 años	14.099	28.571

Compromisos de compra a suministradores y subcontratistas

La Sociedad tiene compromisos de pago a sus suministradores, adicionales a los registrados en el epígrafe de acreedores comerciales, como consecuencia de pedidos que se encuentran en fase elaboración o construcción y que no pueden serle facturados hasta la consecución de los hitos contractuales. En este mismo sentido, las facturaciones a los clientes de la Sociedad se realizan de acuerdo a hitos contractuales de naturaleza similar a los que la Sociedad mantiene con sus proveedores.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020 (Expresada en Miles de Euros)

27. Uniones Temporales de Empresas (UTES) y consorcios

La Sociedad tiene participaciones en las UTES y consorcios que se detallan en el Anexo I. Los importes que se muestran a continuación representaban la participación de la Sociedad, según los porcentajes que le corresponde, en los activos y pasivos, y los ingresos y gastos de las UTES. Estos importes se han incluido en el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias:

Activos:	2020	2019
Activos no corrientes	52.216	54.044
Activos corrientes	779.958	892.406
	832.174	946.450
Pasivos:		
Pasivos no corrientes	26.337	31.520
Pasivos corrientes	763.356	821.381
	789.693	852.901
Activos netos	42.481	93.550
Ingresos	1.425.019	1.852.086
Gastos	(1.342.489)	(1.757.505)
Beneficio después de impuestos	82.530	94.581

No hay pasivos contingentes correspondientes a la participación de la Sociedad en las UTES, ni pasivos contingentes de las propias UTES y consorcios.

28. Retribución al Consejo de Administración y Alta Dirección

a) Retribución a los miembros del Consejo de Administración

A continuación se presenta la remuneración global percibida por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020 y 2019:

- Dietas por asistencia a reuniones del Consejo de Administración, percibidas por todos los miembros del Consejo: 1.865 miles de euros (2019: 1.809 miles de euros).
- Sueldos y salarios: 2.073 miles de euros (2019: 2.310 miles de euros).
- Primas de seguros de vida y planes de pensiones: 38 miles de euros (2019: 39 miles de euros).
- Servicios prestados al grupo: 301 miles de euros (2019: 303 miles de euros).

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020 (Expresada en Miles de Euros)

Adicionalmente el Grupo ha pagado 145 miles de euros en 2020 y 137 miles de euros en 2019 en concepto de seguros de responsabilidad civil a Administradores y Consejeros.

b) Retribución al personal de Alta Dirección

La remuneración total pagada en el ejercicio 2020 al personal de Alta Dirección asciende a un importe de 3.694 miles de euros (2019: 4.306 miles de euros). Los importes brutos percibidos por personas desvinculadas que ya no forman parte de la alta dirección asciende a 1.415 miles de euros (2019:0 miles de euros)

Durante el ejercicio 2020 no se han concedido anticipos al personal de alta dirección (2019: 92 miles de euros). Asimismo durante el ejercicio 2020 no se han concedido préstamos (2019: 95 miles de euros).

c) Situaciones de conflicto de interés de los administradores

En el deber de evitar situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad, durante el ejercicio los administradores que han ocupado cargos en el Consejo de Administración han cumplido con las obligaciones previstas en el artículo 228 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, tanto ellos como las personas a ellos vinculadas, se han abstenido de incurrir en los supuestos de conflicto de interés previstos en el artículo 229 de dicha ley, excepto en los casos en que haya sido obtenida la correspondiente autorización.

La participación, directa o indirecta que, tanto los administradores como las personas vinculadas a ellos mismos, tienen en el capital de una sociedad con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social, es la que se muestra a continuación:

- D. Juan Lladó Arburúa es Consejero no ejecutivo de Master S.A. de Ingeniería y Arquitectura. Asimismo, Vicepresidente de Técnicas Reunidas Internacional, S.A y Española de Investigación y Desarrollo, S.A. y Administrador Mancomunado de Técnicas Reunidas Proyectos Internacionales, S.A.

29. Otras operaciones con partes vinculadas

Tal y como se menciona en la Nota 1, la Sociedad es cabecera de un Grupo de Sociedades. Las operaciones con partes vinculadas son las siguientes:

a) Operaciones realizadas con accionistas principales de la Sociedad

La Sociedad no ha realizado operaciones con ninguno de los accionistas principales de la misma durante los ejercicios 2020 y 2019.

b) Operaciones realizadas con consejeros y directivos de la Sociedad y entidades vinculadas a estos

Durante los ejercicios 2020 y 2019 no se han realizado operaciones con Consejeros de la Sociedad, excepto por lo que se detalla a continuación:

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020 (Expresada en Miles de Euros)

Operaciones realizadas con el Banco Sabadell durante los ejercicios 2020 y 2019:

El Consejero de la Sociedad por el que se incluye la información no lo era hasta la Junta General de Accionistas, celebrada el 27 de junio del 2018, la información referida corresponde a los ejercicios 2020 y 2019.

Operaciones realizadas durante el ejercicio:

	2020	2019
Gastos financieros	493	781
Ingresos financieros	3	22
Líneas de crédito	10.000	10.000
Saldos dispuestos	5.000	1.800
Líneas de avales	77.000	77.000
Avales utilizados	36.757	51.756
Seguro de cambio	-	-
Efectivo y equivalente de efectivo	5.401	32.323

En la Nota 28 se incluye información relacionada con las retribuciones pagadas a los Consejeros de Técnicas Reunidas, S.A. así como a directivos de la Sociedad.

c) Operaciones realizadas con sociedad del grupo, multigrupo y asociadas

Se presenta a continuación los importes agregados de las operaciones con las sociedades del grupo, multigrupo y asociadas incluidas en la Nota 8:

	Empresas del Grupo	Empresas multigrupo y asociadas
Ejercicio 2020		
Servicios recibidos	107.987	-
Gastos financieros	1.908	-
Total gastos	109.895	-
Prestación de servicios	108.776	538.644
Ingresos financieros	14.718	-
Dividendos recibidos (Nota 25)	108.400	-
Total ingresos	231.894	538.644

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020 (Expresada en Miles de Euros)

	Empresas del Grupo	Empresas multigrupo y asociadas
Ejercicio 2019		
Servicios recibidos	110.199	-
Gastos financieros	2.179	-
Total gastos	112.378	-
Prestación de servicios	84.897	436.189
Ingresos financieros	24.268	-
Dividendos recibidos (Nota 25)	13.049	451
Total ingresos	122.214	436.640

Los servicios recibidos y prestados se derivan de las operaciones normales del negocio de la Sociedad y han sido realizadas en condiciones normales de mercado.

Adicionalmente durante los ejercicios 2020 y 2019 la compañía no realizó operaciones de compraventa de inmovilizado a empresas del Grupo.

30. Información sobre medio ambiente

Dada la actividad a la que se dedican las sociedades del grupo, el mismo no tiene gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a información de cuestiones medioambientales.

31. Hechos posteriores al cierre

Desde la fecha de cierre del ejercicio hasta la formulación de las presentes cuentas anuales no se han producido acontecimientos significativos que no hayan sido recogidos en las presentes cuentas anuales.

Adicionalmente, manifestamos que las cuentas anuales que hemos formulado, no han sido elaboradas ni presentadas en formato electrónico único europeo (FEUE) de acuerdo con el contenido del Reglamento Delegado (UE) 2019/815 por el que se completa la Directiva 2004/109/CE del Parlamento Europeo y del Consejo en lo que respecta a las normas técnicas de regulación relativas a la especificación de un formato electrónico único de presentación de información, al haber adoptado la opción de aplazamiento del uso de este formato recogida en el comunicado hecho público por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC) el 12 de febrero de 2021, el cual toma como base el acuerdo de modificación de la mencionada Directiva por parte del Parlamento Europeo y del Consejo, alcanzado en diciembre de 2020, para permitir a las entidades cotizadas el aplazamiento de la obligación de elaborar y publicar sus informes financieros anuales de acuerdo con el FEUE por un periodo de un año.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020 (Expresada en Miles de Euros)

32. Honorarios de auditores de cuentas

Los honorarios por servicios contratados en el ejercicio 2020 por la Sociedad con sus respectivos auditores y otras empresas relacionadas a los mismos, son los que se detallan a continuación:

Honorarios:

	2020		2019	
	PwC	Deloitte	PwC	Deloitte
Servicios de auditoría de cuentas	379	334	228	344
Otros trabajos de verificación realizados por el auditor	125	54	194	36
Otros servicios prestados por el auditor	6	-	9	-
Otros servicios prestados por entidades de la red del auditor	309	28	438	117
	819	416	869	497

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

ANEXO I : UNIONES TEMPORALES DE EMPRESAS Y CONSORCIOS EN LOS QUE PARTICIPA LA SOCIEDAD

Ejercicio 2020

Nombre	Actividad	% Partic.	Nombre	Actividad	% Partic
TR Abu Dhabi BRANCH	SUPERVISION DE CONSTRUCCION Y PUESTA EN MARCHA	100%	UTE Damietta LNG	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%
TR TURQUÍA BOTAS	SUPERVISION DE CONSTRUCCION Y PUESTA EN MARCHA	100%	UTE RAMBLA	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	40%
TR AUSTRALIA	SUPERVISION DE CONSTRUCCION Y PUESTA EN MARCHA	100%	UTE Villamartin	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
TR BRANCH VOLGOGRADO	SUPERVISION DE CONSTRUCCION Y PUESTA EN MARCHA	100%	UTE Puerto de Barcelona	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
TReunidas Branch Argelia	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	100%	UTE Edif.Servs. Múltiples	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
TR SA ODDZIAL W POLSCE	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	100%	UTE JV Hawiyah GPE	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%
TR EP UTE OPTARA BELGIUM	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE Centro de día	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
EP BANGLADESH	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	50%	UTE TR/INIT. P.I. Rabigh	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%
EP JORDANIA	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	50%	UTE TR/TREC OPER.DESALAD	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
TR KUWAIT BRANCH	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	100%	UTE TR/INITEC INFRA CONST	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%
TR FINLANDIA	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	100%	UTE INITEC/TR SAIH RAWL	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%
UTE Ju'aymah GPE	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%	UTE TR Altamarca C. Viña	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	100%
UTE INITEC/TR RKF ARGELIA	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%	UTE TR/Duro F. CTCC Besós	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
UTE TFT ARGELIA	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%	UTE PEIRAO XXI	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
UTE INITEC/TR PISCINA HO	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%	UTE TR/GEA 21 COL.PLUVIA	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	80%
UTE TR/IN CONS.COMPL.VIÑA	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%	UTE PERELLÓ	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
UTE INITEC P.I./TR Mejill	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%	UTE TSK TR ASHUGANJ NORTH	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
UTE TR/IPI Refi. de Sines	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%	UTE TR JJC	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	51%
TR ELEFSINA	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	65%	UTE TR/ SGS PISTA 18R	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
UTE HYDROCRAKER HUNG.	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%	UTE TR PHB JORDAN	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
UTE TRIPI TR POWER	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%	UTE ELORRIO-ELORRIO	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
UTE ALQUILACION CHILE	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%	SAMSUNG-TR JOINT VENTURE	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	29%
TR ABU DHABI	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%	TR OMAN BRANCH	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	100%
TRSA INDIA 37007	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	100%	UTE HPP Gepesa	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	60%

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

ANEXO I : UNIONES TEMPORALES DE EMPRESAS Y CONSORCIOS EN LOS QUE PARTICIPA LA SOCIEDAD

Ejercicio 2020

Nombre	Actividad	% Partic.	Nombre	Actividad	% Partic
UTE TR JUBAIL	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%	UTE TSGI	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	33%
UTE TR RUP	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	80%	TR MOSCU BRANCH	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	100%
UTE EP SINES	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	80%	TECNICAS REUNIDAS FR BR.	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	100%
UTE TR YANBU REFINERY	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	80%	JV DARSAIT	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
UTE TR-IPi ABU DHABI SHAH	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%	JV SOHAR	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
UTE TR-IPi TANQUE MEJILLO	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%	TR QATAR	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	100%
UTE TR DUFU HUNGRIA	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%	JV RAILWAY	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	34%
UTE PERLA	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%	JV KUWAIT	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
UTE VOLGOGRAD	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%	TRSA INDIA 33059	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	100%
UTE INTEGRATED PROJECT	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	65%	TRSA INDIA 33065	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	100%
UTE TR JRTP JAZAN	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%	TRSA INDIA 33117	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	100%
UTE TR TALARA	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%	TR BRANCH AZERBAIJAN	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	100%
UTE TR OPTARA	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%	UTE TR HARADH GAS COMPES	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	30%
UTE STURGEON	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%	UTE BU HASA	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%
UTE TR INTEGRATED GAS	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%	UTE TR ADGAS	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%
UTE FORT HILLS	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%	TRD DUQUM PROJECT	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	65%
UTE TR MINATITLAN	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	75%	TR SHARJAH	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	100%
UTE IGD	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%	UTE TR BALONGAN	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%
UTE TR ETO	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%	UTE MARJAN	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	45%
UTE FAHDILI	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%	UTE TR NEC	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%
UTE TR NAPHTHA RT	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	70%	UTE TR JURONG	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%
TR SINGAPUR	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	100%	EP UTE HASSI Mesaoud	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	100%
UTE TR MERCURY	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%	UTE HASSI Mesaoud	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	55%

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

ANEXO I : UNIONES TEMPORALES DE EMPRESAS Y CONSORCIOS EN LOS QUE PARTICIPA LA SOCIEDAD

Ejercicio 2019

Nombre	Actividad	% Partic.	Nombre	Actividad	% Partic
TR Abu Dhabi BRANCH	SUPERVISION DE CONSTRUCCION Y PUESTA EN MARCHA	100%	UTE Damietta LNG	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%
TR TURQUÍA BOTAS	SUPERVISION DE CONSTRUCCION Y PUESTA EN MARCHA	100%	UTE RAMBLA	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	40%
TR AUSTRALIA	SUPERVISION DE CONSTRUCCION Y PUESTA EN MARCHA	100%	UTE Villamartin	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
TR BRANCH VOLGOGRADO	SUPERVISION DE CONSTRUCCION Y PUESTA EN MARCHA	100%	UTE Puerto de Barcelona	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
TReunidas Branch Argelia	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	100%	UTE Edif.Servs. Múltiples	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
TR SA ODDZIAL W POLSCE	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	100%	UTE TR/ASF. Cons.Aparc.AI	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
TR EP UTE OPTARA BELGIUM	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE JV Hawiyah GPE	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%
EP BANGLADESH	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	50%	UTE Centro de día	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
EP JORDANIA	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	50%	UTE TR/INIT. P.I. Rabigh	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%
TR KUWAIT BRANCH	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	100%	UTE TR/TREC OPER.DESALAD	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
TR FINLANDIA	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	100%	UTE TR/INITEC INFRA CONST	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%
UTE Ju'aymah GPE	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%	UTE INITEC/TR SAIH RAWL	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%
UTE INITEC/TR RKF ARGELIA	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%	UTE TR Altamarca C. Viña	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	100%
UTE TFT ARGELIA	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%	UTE TR/Duro F. CTCC Besós	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
UTE INITEC/TR PISCINA HO	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%	UTE PEIRAO XXI	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
UTE TR/IN CONS.COMPL.VIÑA	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%	UTE TR/GEA 21 COL.PLUVIA	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	80%
UTE TR/Initec Pl. Fenoles	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%	UTE SANHER EL CARAMBOLO	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	40%
UTE TR/Initec Pl. Bio Bio	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%	UTE PERELLÓ	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
UTE TR/IPI Offsites Abudh	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%	UTE PALMAS ALTAS SURL	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	40%
UTE INITEC P.I./TR Mejill	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%	UTE TSK TR ASHUGANJ NORTH	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
UTE TR/IPI Refi. de Sines	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%	UTE TR JJC	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	51%
UTE P.I./TRSA KHABAROVSK	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%	UTE TR/ SGS PISTA 18R	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
TR ELEFSINA	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	65%	UTE TR PHB JORDAN	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
UTE HYDROCRAKER HUNG.	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%	UTE ELORRIO-ELORRIO	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
UTE TR/IPI TR POWER	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%	SAMSUNG-TR JOINT VENTURE	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	29%
UTE ALQUILACION CHILE	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%	TR OMAN BRANCH	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	100%
TR ABU DHABI	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%	UTE HPP Gepesa	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	60%

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

ANEXO I : UNIONES TEMPORALES DE EMPRESAS Y CONSORCIOS EN LOS QUE PARTICIPA LA SOCIEDAD

Ejercicio 2019

Nombre	Actividad	% Partic.	Nombre	Actividad	% Partic
UTE TR JUBAIL	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%	UTE TSGI	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	33%
UTE TR RUP	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	80%			
UTE EP SINES	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	80%	TR MOSCU BRANCH	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	100%
UTE TR YANBU REFINERY	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	80%	TECNICAS REUNIDAS FR BR.	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	100%
UTE TR-IPi ABU DHABI SHAH	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%	JV DARSAIT	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
UTE TR-IPi TANQUE MEJILLO	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%	JV SOHAR	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
UTE TR DUFU HUNGRIA	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%	TR QATAR	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	100%
UTE PERLA	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%	JV RAILWAY	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	34%
UTE VOLGOGRAD	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%	JV KUWAIT	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
UTE INTEGRATED PROJECT	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	65%	TRSA INDIA 33059	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	100%
UTE TR JRTP JAZAN	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%	TRSA INDIA 33065	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	100%
UTE TR TALARA	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%	TRSA INDIA 33117	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	100%
UTE TR OPTARA	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%	TR BRANCH AZERBAIJAN	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	100%
UTE STURGEON	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%	UTE TR HARADH GAS COMPES	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	30%
UTE TR INTEGRATED GAS	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%	UTE BU HASA	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%
UTE FORT HILLS	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%	UTE TR ADGAS	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%
UTE TR MINATITLAN	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	75%	TRD DUQUM PROJECT	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	65%
UTE IGD	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%	TR SHARJAH	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	100%
UTE TR ETO	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%	UTE TR BALONGAN	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%
UTE FAHDILI	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%	UTE MARJAN	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	45%
UTE TR NAPHTHA RT	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	70%	UTE TR NEC	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%
TR SINGAPUR	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	100%	UTE TR JURONG	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%
UTE TR MERCURY	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%			

1. Evolución del negocio

El entorno macroeconómico

El año 2020 ha sido un año marcado por la pandemia global causada por la COVID-19, con unas devastadoras consecuencias sanitarias y económicas, de una intensidad sin precedentes y que han afectado a todos los ámbitos y rincones del planeta. La lucha contra el virus en todos los países ha paralizado actividades que representan cerca del 70% de la economía mundial, lo que ha conducido al PIB global a una contracción que el FMI cifra en 2020 en un 3.5%. Esta contracción ha afectado prácticamente a todas las actividades económicas. Para tratar de paliar los efectos y combatir el shock económico, los principales bancos centrales y gobiernos del mundo han introducido programas de ayudas monetarias y fiscales de una intensidad y tamaño sin precedentes.

El sector energético, pilar de la economía mundial y que se ve directamente afectado por la contracción o expansión de la economía, ha reflejado un enorme impacto. En efecto, la reducción de la movilidad en el transporte terrestre y aéreo afectó a la demanda del petróleo, que registró una caída de unos 9 millones de barriles diarios, en torno al 10% de la demanda en 2019. En cuanto al gas natural, la reducción de la demanda por una menor actividad industrial, principalmente, se cifra en el entorno del 2.5%.

El precio del barril Brent comenzó el año 2020 en el entorno de los 68 \$/barril. La bajada de la demanda redujo el precio durante el mes de marzo hasta los 15 \$/barril, recuperándose desde esa fecha de una forma casi continuada y alcanzando niveles ligeramente por encima de los 50 \$/barril.

Esta reducción de la demanda y esta incertidumbre de precios provocaron una ralentización de la actividad inversora de la industria del petróleo y del gas. Las empresas del sector, muy afectadas por la reducción de precios y por las dudas sobre la duración de la pandemia, redujeron de forma significativa la inversión en proyectos existentes y el lanzamiento de nuevos proyectos durante los meses centrales de 2020.

Este entorno afectó de forma importante a la actividad de Técnicas Reunidas. Los clientes de Técnicas Reunidas, entre los más importantes de la industria, también adaptaron su ritmo inversor a este escenario. Fruto de ello, algunos de los proyectos adjudicados recientemente fueron reprogramados, con nuevos calendarios y condiciones de ejecución acordados conjuntamente por Técnicas Reunidas y sus clientes. Ninguno de los proyectos significativos ha sido suspendido, pero la entrega de alguno de ellos se ha retrasado más de 12 meses.

En lo que respecta a nuevas adjudicaciones, la actividad también se vio afectada por los efectos de la pandemia. Aún así, Técnicas Reunidas se adjudicó el relevante proyecto de la refinería de Hassi Messaoud, Argelia, para la empresa nacional argelina, Sonatrach. Esta adjudicación fue completada por otras unidades medioambientales de refinerías existentes en Arabia Saudita y Chile.

Sin embargo, la demanda de petróleo se está recuperando de forma significativa en los países emergentes. Al mismo tiempo, los precios están evolucionando al alza, anticipando una posible estrechez en el suministro a medio plazo debido a la falta de inversión en recursos productivos de petróleo y de gas natural en los últimos años.

En este sentido, la actividad inversora de los clientes de Técnicas Reunidas se está reanimando y las perspectivas de contratación a medio plazo están mejorando significativamente, apoyada por

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

INFORME DE GESTIÓN INDIVIDUAL EJERCICIO 2020

una cartera de oportunidades a ofertar muy alta. El incremento de la demanda en las economías emergentes, las inversiones para obtener una mayor rentabilidad en las refinerías existentes, la adaptación de los productos derivados del petróleo a los estándares medioambientales más exigentes y el creciente papel que juega el gas natural en la matriz energética a nivel mundial siguen haciendo imprescindibles las inversiones en refino y gas. Por otro lado, los factores que, entre otros, impulsan las inversiones en petroquímica son el desarrollo humano y su consiguiente urbanización, la motorización de las economías emergentes, y la integración de plantas petroquímicas con procesos de refino para optimizar operaciones.

Un hecho muy significativo del año 2020 es la aceleración del proceso denominado transición energética. Una mayor participación en el suministro de energía hacia fuentes de energía primaria no emisoras de carbono y la puesta en marcha de inversiones con el objetivo de alcanzar un suministro global de energía libre de emisiones hacia la mitad del siglo XXI, son sus consecuencias fundamentales.

La reacción de Técnicas Reunidas

En este entorno, Técnicas Reunidas reaccionó con enorme agilidad para adaptarse al nuevo escenario. La prioridad inicial fue asegurar las condiciones de trabajo de todos sus empleados, implantándose el teletrabajo en las oficinas corporativas e implantando medidas en los emplazamientos de proyecto orientadas a la protección de la salud. Sin embargo, la pandemia de la COVID-19 tuvo un impacto importante en la ejecución de los proyectos, ralentizando y condicionando muchos de ellos. El impacto total del efecto de la COVID-19 en los resultados se evalúa en 58 millones de euros.

Al mismo tiempo, se inició un proceso de adaptación de la estructura de costes. En este sentido, el año 2020 recogió los frutos del proyecto TR-ansforma, iniciado en 2019, y orientado a redefinir la estructura de costes del grupo y optimizar las operaciones de la compañía.

El Proyecto TR-ansforma se enfoca en cuatro frentes: revisión y reducción de costes de estructura; implantación de estrategias operativas de ahorro de costes; optimización de procedimientos de ingeniería y supervisión; y acciones estratégicas vinculadas a las etapas de oferta, flujo de caja y planificación.

Por otra parte, la compañía ha establecido una nueva estructura organizativa más ágil y más cercana a la ejecución de los proyectos, lo que redundará en una optimización adicional de las operaciones y una reducción de los costes de ejecución. También es significativa la apuesta por la digitalización de los procesos y actividades de ejecución de proyectos, que permitirá un mejor control de los riesgos y sobrecostes de la ejecución los proyectos.

Al mismo tiempo, la compañía inició un proceso de optimización de activos, con la venta de participaciones no estratégicas y de algunos activos inmobiliarios. En este sentido, el año 2020 registró la venta del 80% que la compañía mantenía en Eurocontrol, así como activos inmobiliarios de importe no significativo.

Principales magnitudes financieras

Con respecto a los resultados de la compañía, las ventas en 2020 se redujeron un 18% hasta los 1.907 millones de euros. El Resultado de explotación fue de una pérdida de 56 millones de euros. El Resultado Neto fue un beneficio de 77 millones de euros.

La evolución del resultado se explica, principalmente, por el impacto que ha tenido la ralentización de algunos proyectos en la cifra de ventas, así como por los sobrecostes derivados de la gestión de la COVID-19, que hasta la fecha no han podido ser recuperados. Además, la división de Energía ha experimentado serias dificultades en dos proyectos, lo que ha contribuido a deteriorar el beneficio consolidado del grupo.

A cierre de 2020, la posición de caja neta del Grupo ascendió a 196 millones de euros. Desde el inicio de la crisis, la gestión de la posición financiera ha ido ganando importancia en el sector desde el punto de vista de los clientes, de la cadena suministradora y de los contratistas. Poder contar con una saneada posición financiera, se ha convertido en una de las prioridades de la Sociedad para poder afrontar las necesidades de liquidez a lo largo de la vida de los proyectos y optar a los grandes proyectos que se realizan en el sector. En este sentido, en 2020 se han llevado a cabo varias operaciones de extensión del plazo que han permitido adaptar el perfil de vencimiento de deuda de Técnicas Reunidas al nuevo escenario.

La evolución de la acción

Derivado del escenario de la industria energética por la pandemia, el comportamiento en bolsa en 2020 de todo el sector de ingeniería y construcción del petróleo y del gas fue negativo. La evolución de la cotización de la acción de Técnicas Reunidas no fue una excepción, sufriendo una bajada del 55% para el conjunto del año.

Respecto a la remuneración al accionista, debido a la situación de crisis que lleva viviendo el sector en los últimos años, al consecuente recorte de beneficios que ha experimentado Técnicas Reunidas y, al objetivo de la compañía de preservar su caja, la compañía mantuvo su postura de no proponer a aprobación un dividendo en la Junta General de Accionistas de 2020.

Principales adjudicaciones de Técnicas Reunidas

La principal adjudicación incluida en la cartera a lo largo de 2020 en cuanto a nuevos contratos de refino fue el proyecto de Hassi Messaoud, en Argelia. En el primer trimestre de 2020 Técnicas Reunidas fue seleccionada por Sonatrach, la empresa estatal de petróleo de Argelia, para la ejecución de un proyecto EPC (Ingeniería, Compra y Construcción) de una nueva refinería de petróleo en Haoud el-Hamra, Hassi Messaoud, Argelia. Este proyecto se ejecutará en consorcio con Samsung Engineering Ltd. Co., del cual Técnicas Reunidas será líder con una participación del 55%.

El importe aproximado del contrato asciende a 3.700 millones de dólares, siendo la participación de Técnicas Reunidas de más de 2.000 millones de dólares. Esta nueva refinería tendrá una capacidad de cinco millones de toneladas al año. El alcance del proyecto incluye la ejecución integral de una nueva refinería, incluyendo todas las unidades de procesos y medioambientales, así como los servicios auxiliares necesarios. El proyecto comprende algunas de las unidades más avanzadas de procesos con tecnologías enfocadas para la conversión profunda, la producción de combustibles limpios y al cumplimiento de los requisitos medioambientales más exigentes.

La nueva refinería de Hassi Messaoud es uno de los mayores proyectos realizados en Argelia y forma parte de un ambicioso programa que tiene como objetivo incrementar la producción local de energía para dar respuesta a la creciente demanda en el país, a la vez que se adaptan los productos petrolíferos consumidos a los estándares medioambientales europeos (Euro V). El diseño de la planta cumplirá con las normas de seguridad y medioambientales más estrictas tanto en su construcción como su operación.

Otros proyectos adjudicados a Técnicas Reunidas en 2020 son los siguientes:

- Saudi Aramco, la empresa estatal de petróleo de Arabia Saudí, adjudicó un contrato para la ejecución del proyecto llave en mano de la nueva unidad de tratamiento de aguas ácidas en la refinería de Ras Tanura, en la costa este de Arabia Saudí.

El contrato, con un importe superior a los 80 millones de USD, tiene una duración de 34 meses hasta la terminación de los trabajos. El alcance de este contrato incluye la ingeniería, aprovisionamiento, construcción y asistencia a la puesta en marcha del proyecto. La unidad de tratamiento de aguas ácidas está destinada a reforzar el sistema de recogida de sulfuro de hidrógeno y aminas de la red de aguas de la refinería y mejorar así la calidad de las mismas, que podrán reusarse en otras unidades del complejo desde una perspectiva de economía circular.

- En Chile, la compañía nacional de petróleo y gas ENAP, adjudicó a Técnicas Reunidas un contrato para una planta de recuperación de azufre, una planta de tratamiento de aguas ácidas y una planta de recuperación de aminas para la refinería de Bío Bío.

Este contrato, el mayor adjudicado por ENAP en los últimos tres años, es un llave en mano que tiene un valor aproximado de 100 millones de USD y con un período de ejecución de 27 meses. El alcance del contrato incluye la ingeniería, el suministro de equipos y materiales, construcción, precomisionado, comisionado, pruebas y puesta en marcha. El proyecto se engloba dentro de las actividades de inversión para el cumplimiento de las Normativas Ambientales requeridas por las autoridades en Chile. Con la construcción de estas plantas, Técnicas Reunidas ayuda a ENAP en su evolución hacia unos procesos de refinación más respetuosos con el medio ambiente.

- En petroquímica, ya a principios de 2021, Técnicas Reunidas resultó adjudicataria de un importante proyecto para Sasa Polyester para la ejecución del proyecto de una nueva planta de producción de ácido tereftálico purificado (PTA) que va a realizar en Adana, Turquía. La planta tendrá una capacidad productora de 1,5 millones de toneladas al año y se ejecutará en modalidad fast-track, con un plazo de ejecución de tan solo 27 meses.

El proyecto supone una inversión total estimada por el cliente de 935 millones de USD, incluyendo la parte correspondiente al Grupo. El alcance del contrato incluye la realización de la ingeniería, el suministro de equipos y materiales, y la supervisión de la construcción.

- También en 2021, Técnicas Reunidas ha firmado un acuerdo a largo plazo con Saudi Aramco para los próximos seis años, pasando así a formar parte de un exclusivo grupo de ocho contratistas. Este acuerdo es parte de la nueva estrategia de contratación de Aramco y tiene como objetivo mejorar la eficiencia de costes y la calidad y seguridad de sus proyectos de mejora de sus instalaciones de petróleo y gas e implementar ambiciosos estándares medioambientales.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

INFORME DE GESTIÓN INDIVIDUAL EJERCICIO 2020

El alcance del acuerdo incluye ingeniería, aprovisionamientos, construcción, puesta en marcha y precomisionado de cada proyecto, así como la mejora de las instalaciones en las áreas operativas identificadas.

La transición energética

El año 2020 ha supuesto la aceleración del fenómeno denominado transición energética, orientado a una mayor participación en el suministro de energía hacia fuentes de energía primaria no emisoras de carbono y la puesta en marcha de inversiones con el objetivo de alcanzar un suministro global de energía libre de emisiones hacia la mitad del siglo XXI.

Las principales instituciones mundiales, organismos multilaterales, empresas industriales y entidades financieras han manifestado su compromiso de contribuir a este escenario de emisiones nulas (*net zero*). La industria del petróleo y del gas no es ajena a este movimiento. Al contrario, los clientes de Técnicas Reunidas han tomado una actitud proactiva a formar parte de la transición energética.

En este sentido, Técnicas Reunidas constituyó a mediados de 2020 el Comité de Transición Energética, dependiente del Comité Ejecutivo, que coordina toda la actividad de la compañía en relación con el nuevo escenario energético. La estrategia de Técnicas Reunidas al respecto pasa por una actuación en cinco bloques:

- Posicionar a Técnicas Reunidas en los mercados de financiación como una compañía comprometida con la transición energética.
- Establecer una vigilancia permanente de las tecnologías necesarias para la transición, con el objetivo de identificar oportunidades adicionales de negocio y déficit de capacidades que haya que completar.
- Definir la oferta comercial que permita maximizar la actividad de Técnicas Reunidas en este nuevo entorno tecnológico.
- Analizar en profundidad la metodología de ejecución de estos proyectos, minimizando los costes para asegurar la competitividad.
- Estructurar una política de comunicación para transmitir a los distintos agentes las capacidades de Técnicas Reunidas y su compromiso con el nuevo entorno energético.

Fruto de este compromiso, la actividad comercial de la compañía ha registrado una intensa actividad en los últimos meses, con múltiples oportunidades en la cartera ligadas a proyectos de hidrógeno verde, secuestro y captura de carbono y economía circular.

2. Actividades de Investigación y Desarrollo.

Técnicas Reunidas continúa con su firme compromiso con la investigación y desarrollo de nuevas tecnologías, con la generación y consolidación de conocimiento y tecnologías ya desarrolladas y con la diversificación hacia nuevos sectores y aplicaciones.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

INFORME DE GESTIÓN INDIVIDUAL EJERCICIO 2020

Las líneas estratégicas de investigación de Técnicas Reunidas están focalizadas principalmente a la economía circular.

En su Centro Tecnológico José Lladó, uno de los más modernos de España, y en el que trabajan más de 70 personas entre titulados y doctores de diferentes disciplinas, se desarrollan los proyectos de Investigación y de Desarrollo Tecnológico con especial atención a las necesidades tecnológicas de la empresa. Además, se proporcionan servicios tecnológicos y de asistencia técnica, se colabora en la transferencia de resultados de investigación entre los diferentes Centros Públicos de Investigación, Centros Tecnológicos y Técnicas Reunidas y se fomenta y se participa en el desarrollo de investigación cooperativa entre empresas.

El Centro Tecnológico facilita y permite dinamizar la participación de la empresa en procesos de innovación y actividades de I+D. Dispone de más de 5000 m² en instalaciones y equipamiento de última generación, que permiten desarrollar actividades a cualquier nivel, desde el laboratorio hasta la planta piloto, así como la realización de plantas de demostración de las tecnologías desarrolladas, e incluso realizar la ingeniería básica o avanzada de la opción seleccionada completado toda la cadena de valor de la I+D+i, desde la idea hasta la implantación industrial.

El gasto en I+D en el año 2020 de Técnicas Reunidas fue de 2,5 millones de euros manteniendo la política de inversión en I+D, considerando además e la pura inversión en I+D, los gastos de patentes, software, comercialización de nuevas tecnologías, etc...

Las actividades actuales de I+D están orientadas a investigaciones y desarrollos vinculados a la economía circular, las materias primas críticas y procesos de biorefino como alternativa a las refinerías convencionales.

En este sentido, durante el año 2020 Técnicas Reunidas ha continuado trabajando en estas áreas en sus nuevas tecnologías ya desarrolladas y en 5 proyectos de investigación y desarrollo nacionales y europeos:

Economía Circular

- Tecnología HALOMET™: Tecnología de tratamiento de residuos de incineración de residuos urbanos para la recuperación de Zn y otros metales.
- SEA4VALUE: Proyecto Europeo (HORIZON 2020) para desarrollar tecnologías de recuperación de metales valiosos a partir de las salmueras producidas en plantas desaladoras.

Materias Primas Críticas

- Tecnología PHOS4LIFE™: Tecnología de producción de ácido fosfórico de grado técnico a partir de cenizas de lodos de depuradoras de aguas residuales.
- Proyecto I+D PUREPHOS: Proyecto PID (CDTI) para el desarrollo de nuevas tecnologías de purificación de ácido fosfórico a partir de materias primas minerales no convencionales.
- Proyecto I+D REMSELAN: Proyecto PID (CDTI) para la obtención de tierras raras (Cerio, Neodimio, Praseodimio, Lantano y Europio) mediante la separación y purificación de lantanos.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

INFORME DE GESTIÓN INDIVIDUAL EJERCICIO 2020

- Proyecto I+D BIORECOVER: Proyecto Europeo (HORIZON 2020) para la recuperación de tierras raras y Platino a partir de fuentes primarias y secundarias.

Biorefino

- Tecnología WALEVA™: Tecnología de valorización de residuos agroalimentarios, que actualmente se queman produciendo elevadas emisiones de CO₂, mediante un proceso químico que posibilita la obtención de ácido levulínico.
- Proyecto I+D WALEVA-TECH: Proyecto PID (CDTI) obtención de productos de alto valor añadido a partir de residuos de biomasa lignocelulósicas.

En la actualidad hay una cartera de oportunidades de negocio para la implantación industrial en los próximos años de todas estas tecnologías.

3. Estructura de capital.

El capital social está conformado por 55.896.000 acciones con un valor nominal de 0`10 euros por acción. No existen diferentes clases de acciones, y por tanto los derechos y obligaciones que confieren son iguales para todos ellos. Asimismo, no existen restricciones a la transmisibilidad de las acciones.

Las participaciones significativas son las siguientes:

Accionista	2020	2019
	% Participación	% Participación
Aragonesas Promoción de Obras y Construcciones, S.L.U.	5,10%	5,10%
Araltec Corporación, S.L.U.	31,99%	31,99%
Franklin Templeton Investment Management Ltd	3,00%	3,00%
Norges Bank	2,96%	5,04%
Ariel Investments. L.L.C.	3,01%	3,01%
Columbia Management Investment Advisers LLC	3,12%	0,00%

4. Restricciones al derecho de voto.

Conforme al artículo 16 de los Estatutos Sociales se vincula la asistencia a las Juntas Generales a ostentar la titularidad de, al menos, 50 acciones.

5. Pactos para sociales.

No existen pactos de esta naturaleza.

6. Normas aplicables al nombramiento y sustitución de los miembros del Consejo de Administración y a la modificación de los estatutos de la Sociedad.

En el "Informe Anual de Gobierno Corporativo" se describen en detalle estas normas referentes al Consejo de Administración. Los aspectos más relevantes son:

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

INFORME DE GESTIÓN INDIVIDUAL EJERCICIO 2020

Los artículos 17 a 22 del Reglamento del Consejo de Administración regulan la designación y el cese de los consejeros de Técnicas Reunidas; estableciendo que:

1. Los consejeros serán designados, previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, por la Junta General o por el Consejo de Administración de conformidad con las previsiones contenidas en la Ley de Sociedades de Capital.
2. El Consejo de Administración procurará que la elección de candidatos recaiga sobre personas de reconocida solvencia, competencia y experiencia.
3. El Consejo de Administración no podrá proponer o designar para cubrir un puesto de consejero independiente a personas que desempeñen algún puesto ejecutivo en la Sociedad o su grupo o se hallen vinculadas por razones familiares y/o profesionales con los consejeros ejecutivos, con otros altos directivos y/o con accionistas de la Sociedad o su grupo.
4. Los consejeros ejercerán su cargo por un plazo de cuatro (4) años, sin perjuicio de la posibilidad de que sean cesados con anterioridad por la Junta General. Al término de su mandato podrán ser reelegidos una o más veces por periodos de igual duración.
5. En el caso de consejeros independientes, cesarán cuando hayan ostentado dicho cargo durante un periodo ininterrumpido de 12 años, desde el momento en que se admitan a cotización en Bolsa de Valores las acciones de la Sociedad.
6. Los consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar, si éste lo considera conveniente, la correspondiente dimisión en los siguientes casos:
 - Cuando cesen en los puestos ejecutivos a los que estuviere asociado su nombramiento como consejero.
 - Cuando se vean incurso en alguno de los supuestos de incompatibilidad o prohibición legalmente previstos.
 - Cuando resulten gravemente amonestados por el Consejo de Administración por haber infringido sus obligaciones como consejeros.
 - Cuando su permanencia en el Consejo pueda poner en riesgo los intereses de la Sociedad o cuando desaparezcan las razones por las que fueron nombrado (por ejemplo, cuando un consejero dominical se deshace de su participación en la Sociedad).

7. Poderes de los miembros del Consejo de Administración, y en particular, los relativos a la posibilidad de emitir o recomprar acciones.

El Consejo de Administración ostenta los poderes de gestión y representación habituales, conforme a las atribuciones previstas por la Ley de Sociedades de Capital, siendo el máximo órgano de decisión de la Sociedad excepto en aquellas materias reservadas a la Junta General.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

INFORME DE GESTIÓN INDIVIDUAL EJERCICIO 2020

Adicionalmente el Presidente ostenta los mismos poderes que el Consejo de Administración (excepto los consignados en el Art. 25 respecto a la elección del Presidente y de los Vicepresidentes o los que sean indelegables por disposición legal o de la normativa interna de la sociedad) y es considerado el superior ejecutivo de la Sociedad en virtud del Art. 28 de los Estatutos Sociales.

Respecto a aquellos poderes relativos a la posibilidad de emitir o recomprar acciones, el Reglamento del Consejo prevé en su artículo 5 que es función del Consejo:

- La ejecución de la política de autocartera en el marco de la autorización de la Junta General.
- La aprobación de las políticas y estrategias generales de la Sociedad, encontrándose entre ellas la política de autocartera, y en especial, sus límites.
- La aprobación de las decisiones operativas más relevantes de la compañía, relativas a inversiones y participaciones en otras Sociedades, operaciones financieras, contratación y retribución del personal.

8. Acuerdos significativos celebrados por la Sociedad que entren en vigor, sean modificados o concluyan en caso de cambio de control de la Sociedad a raíz de una oferta pública de adquisición.

No existen contratos firmados de esa naturaleza.

9. Acuerdos entre la Sociedad y sus cargos de administración ó dirección que dispongan indemnizaciones cuando éstos dimitan o sean despedidos de forma improcedente o si la relación llegó a su fin con motivo de una oferta pública de adquisición.

Existen acuerdos con tres altos Directivos que disponen que en caso de despido improcedente la indemnización sería la dispuesta por vía judicial y en caso de despido objetivo, regulación de empleo o cualquier otra causa derivada de la decisión de la compañía el importe de la indemnización ascendería a 5.957 miles de euros.

10. Periodo medio de pago a proveedores.

El periodo medio de pago es el siguiente:

	2020	2019
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	83	64
Ratio de operaciones pagadas	85	60
Ratio de operaciones pendientes de pago	78	88
	Importe (miles de euros)	Importe (miles de euros)
Total pagos realizados	1.265.945	964.135
Total pagos pendientes	460.026	112.261

Estas cifras se refieren a proyectos de múltiples geografías. Respecto a proveedores españoles la Sociedad puede incurrir, excepcionalmente, en superación de los plazos previsto en casos de

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

INFORME DE GESTIÓN INDIVIDUAL EJERCICIO 2020

facturas que no cumplen lo establecido en el contrato por no ser conformes oficialmente, no recepción de avales o por incumplimiento de otras obligaciones de los proveedores bajo el contrato de servicio o pedido firmado, u otras razones vinculadas al desarrollo normal del negocio.

11. Acontecimientos significativos posteriores al cierre.

Desde el 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas no se han producido hechos posteriores de relevancia que requieran ser desglosadas.

12. Acciones Propias

Las acciones propias a 31 de diciembre de 2020 representan el 3,93% del capital social (2019: 3,92%) de la Sociedad y totalizan 2.198.034 acciones (2019:2.193.424 acciones) y un precio medio ponderado de 33,26 euros por acción (2019: 33,6 euros por acción).

13. Instrumentos financieros

Ver nota 7 de la memoria.

Información no financiera del Grupo Técnicas Reunidas, del cual la Sociedad forma parte:

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 figurar esta información dentro del Informe de Gestión Consolidado del Grupo Técnicas Reunidas cuya cabecera es Técnicas Reunidas, S.A. y que se depositará, junto con las Cuentas Anuales Consolidadas, en el Registro Mercantil de Madrid.

Informe de Gobierno Corporativo.

El Informe Anual de Gobierno Corporativo de Técnicas Reunidas correspondiente al ejercicio 2019 forma parte del Informe de Gestión y desde la fecha de publicación de las cuentas anuales se encuentra disponible en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y en la página web de Técnicas Reunidas

**DILIGENCIA DE FIRMAS
INFORME ANUAL EJERCICIO 2020**

El Consejo de Administración:

Juan Lladó Arburúa
Presidente Ejecutivo

Juan Miguel Antoñanzas Pérez-Egea
Vicepresidente

Fernando de Asúa Álvarez
Vicepresidente

Javier Gómez-Navarro Navarrete
Consejero

José Manuel Lladó Arburúa
Consejero

Rodolfo Martín Villa
Consejero

Petra Mateos-Aparicio Morales
Consejera

Pedro Luis Uriarte Santamarina
Consejero

William Blaine Richardson
Consejero

Adrian Lajous Vargas
Consejero

Jose Nieto de la Cierva
Consejero

Alfredo Bonet Baiget
Consejero

Inés Elvira Andrade Moreno
Consejera

Ignacio Sánchez-Asiaín Sanz
Consejero

Diligencia que levanta la Secretaria-Letrada para hacer constar que, tras la formulación por los miembros del Consejo de Administración en la sesión de 25 de febrero de 2021 de las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión Individuales de Técnicas Reunidas, S.A. correspondientes al Ejercicio Anual terminado a 31 de diciembre de 2020, la totalidad de los consejeros ha procedido a suscribir el presente documento estampando su firma en esta última página, de lo que Doy Fe, en Madrid a 25 de febrero de 2021. Asimismo, CERTIFICO que estas Cuentas Anuales y el Informe de Gestión Individuales son los mismos que se aprobaron en el citado Consejo de Administración, por lo que firmo y sello en todas sus páginas.

Laura Bravo
Secretaria del Consejo de Administración

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD INFORME ANUAL EJERCICIO 2020

El Consejo de Administración:

Juan Lladó Arburúa
Presidente Ejecutivo

Juan Miguel Antoñanzas Pérez-Egea
Vicepresidente

Fernando de Asúa Álvarez
Vicepresidente

Javier Gómez-Navarro Navarrete
Consejero

José Manuel Lladó Arburúa
Consejero

Rodolfo Martín Villa
Consejero

Petra Mateos-Aparicio Morales
Consejera

Pedro Luis Uriarte Santamarina
Consejero

William Blaine Richardson
Consejero

Adrian Lajous Vargas
Consejero

Jose Nieto de la Cierva
Consejero

Alfredo Bonet Baiget
Consejero

Inés Elvira Andrade Moreno
Consejera

Ignacio Sánchez-Asiaín Sanz
Consejero

Declara en el sentido de que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales individuales de Técnicas Reunidas, S.A. (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo, memoria y el informe de gestión), así como las consolidadas con sus Sociedades Dependientes (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo y memoria), correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020, formuladas por el Consejo de Administración en su reunión de 25 de febrero de 2021, elaboradas conforme a los principios de contabilidad que resultan de aplicación y contenidas en 174 y 85 folios de papel común para las cuentas individuales y cuentas consolidadas respectivamente, escritas a una sola cara, todas ellas con la rúbrica de la Secretaría no consejera del Consejo de Administración D^a Laura Bravo Ramasco, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Técnicas Reunidas, S.A. y Sociedades Dependientes y que los Informes de Gestión complementarios de las cuentas anuales individuales y consolidadas incluyen un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de Técnicas Reunidas, S.A. y sus Sociedades Dependientes, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.