

Tubacex, S.A.

Informe de Auditoría Independiente
Cuentas Anuales del ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2020
e Informe de Gestión

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de Tubacex, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Tubacex, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2020, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2.1 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

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 estas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Valoración de las inversiones en sociedades del grupo y asociadas

Descripción

Tal y como se detalla en la nota 9 de la memoria adjunta, la Sociedad mantiene participaciones en el capital social de sociedades del grupo y asociadas que no cotizan en mercados regulados, así como créditos concedidos a las mismas.

La Sociedad realiza anualmente una revisión de los indicadores de deterioro y, en su caso, una estimación del valor recuperable de dichas participaciones y créditos. La estimación del valor recuperable de tales participaciones y créditos requiere, en aquellas sociedades participadas para las que la Dirección ha identificado indicios de deterioro, de la aplicación de juicios y estimaciones significativas por su parte, tanto en la determinación del método de valoración como en la consideración de las hipótesis clave establecidas para cada método en cuestión (evolución de las ventas futuras, utilización de tasas de descuento, etc.). En este contexto, dichas hipótesis clave se han actualizado para reflejar la mejor estimación por parte de la Dirección, de los impactos de la pandemia causada por la Covid 19.

Los aspectos mencionados, así como la relevancia de las inversiones, suma de las participaciones en el capital y los créditos concedidos a las mismas, suponen que consideremos la valoración de estas participaciones en sociedades del grupo y créditos concedidos a las mismas, como una cuestión clave de nuestra auditoría.

Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, la revisión de los análisis realizados por la Dirección para la identificación de indicios de deterioro.

Hemos obtenido y analizado los test de deterioro y otras evidencias valorativas realizados por la Dirección de la Sociedad, y del Grupo, en aquellos casos en los que la Dirección ha identificado que las citadas participaciones presentaban indicios de deterioro, verificando la corrección aritmética de los mismos y la adecuación del método de valoración empleado en relación con las inversiones mantenidas. Para ello, hemos analizado la coherencia de las previsiones de flujos de efectivo futuros que contemplan el análisis realizado con los presupuestos aprobados de la Sociedad y del Grupo, así como con información histórica de las sociedades participadas.

En este contexto, hemos analizado la razonabilidad de las principales hipótesis aplicadas (básicamente las referentes a las previsiones de flujos de efectivo futuros, el valor terminal y las tasas de descuento) y la consistencia de las mismas frente a los datos reales de la evolución de las participaciones, además de otras hipótesis clave consideradas (tales como el crecimiento de los ingresos, las hipótesis sobre los márgenes brutos etc.), así como la consistencia de las mismas frente a los datos reales de su evolución, y el escenario actual causado por la pandemia de la Covid 19, realizándose asimismo un análisis de sensibilidad sobre las hipótesis clave identificadas.

Por último, hemos evaluado que los desgloses de información incluidos en la nota 9 de las cuentas anuales adjuntas en relación con esta cuestión resultan adecuados a los requeridos por la normativa contable aplicable.

Recuperabilidad de activos por impuesto diferido

Descripción

El balance al 31 de diciembre de 2020, incluye un saldo de 17 millones de euros de activos por impuestos diferidos, de los cuales 6 millones de euros corresponden a deducciones recuperables de manera independiente por la Sociedad, al haberse generado de manera previa a su entrada en el grupo fiscal consolidado del que la Sociedad es la entidad dominante.

Al cierre del ejercicio, la Dirección de la Sociedad y del Grupo prepara modelos financieros para evaluar la recuperabilidad de los activos por impuesto diferido, considerando las novedades legislativas y los últimos planes de negocio aprobados. En este contexto, los planes de negocio que soportan la recuperabilidad de los activos fiscales se han actualizado para reflejar la mejor estimación por parte de la Sociedad, y del Grupo, de los impactos de la Covid 19. Los supuestos aplicados en este análisis se han determinado internamente y, en ellos, la Dirección ha realizado un análisis detallado del impacto de la Covid 19 en las ventas, los resultados operativos y los flujos de caja, dada la situación de incertidumbre que prevé en los próximos meses en relación con la evolución de la pandemia.

Identificamos esta cuestión como clave en nuestra auditoría ya que la preparación de estos modelos requiere de un elevado nivel de juicio, básicamente en lo que respecta a las proyecciones de evolución de los resultados de la Sociedad que afecta a la estimación realizada sobre la recuperación de los mencionados activos por impuesto diferido.

Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, además de la revisión de las medidas de planificación fiscal, la revisión de los mencionados modelos financieros para la Sociedad individualmente considerada y para el consolidado fiscal, del que forma parte.

Asimismo, se ha analizado la coherencia de los resultados reales obtenidos por las distintas sociedades en comparación con los proyectados en los modelos del ejercicio anterior, se ha obtenido evidencia de la aprobación de los resultados presupuestados incluidos en los modelos del ejercicio actual y de la normativa fiscal aplicable, así como de la razonabilidad de las proyecciones de los ejercicios futuros (resultados y bases fiscales), teniendo en cuenta el escenario actual de la Covid 19, y contrastado la congruencia de las mismas con las utilizadas en otras áreas estimativas como la recuperación de las inversiones en sociedades del grupo y asociadas.

Por último, hemos evaluado si la nota 13 de las cuentas anuales adjuntas, contiene los desgloses requeridos a este respecto por el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en:

a) Comprobar únicamente que determinada información incluida en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, a la que se refiere la Ley de Auditoría de Cuentas, se ha facilitado en la forma prevista en la normativa aplicable y, en caso contrario, informar sobre ello.

b) Evaluar e informar sobre la concordancia del resto de la información incluida en el informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

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

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, 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.

La comisión de auditoría es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

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

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

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

En el Anexo de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de las cuentas anuales. Esta descripción que se encuentra en las páginas 7 y 8 es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Formato electrónico único europeo

Hemos examinado el archivo digital del formato electrónico único europeo (FEUE) de Tubacex, S.A. del ejercicio 2020 que comprende un archivo XHTML con las cuentas anuales del ejercicio, que formará parte del informe financiero anual.

Los administradores de Tubacex, S.A. son responsables de presentar el informe financiero anual del ejercicio 2020 de conformidad con los requerimientos de formato establecidos en el Reglamento Delegado UE 2019/815, de 17 de diciembre de 2018, de la Comisión Europea (en adelante, Reglamento FEUE). A este respecto el Informe Anual de Gobierno Corporativo ha sido incorporado por referencia en el informe de gestión consolidado.

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

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

Informe adicional para la comisión de auditoría

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad de fecha 23 de febrero de 2021.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 25 de junio de 2020 nos nombró como auditores por un período de un año, contado a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de la Junta General de Accionistas para el periodo de un año y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012.

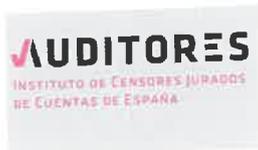
DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692



Beatriz Galán

Inscrita en el R.O.A.C. nº 21333
25 de febrero de 2021



DELOITTE, S.L.

2021 Núm. 03/21/00219

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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

Anexo de nuestro informe de auditoría

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

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

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

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

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

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

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

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

TUBACEX, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 y 2019 (NOTAS 1, 2 y 4)

(Euros)

ACTIVO	Notas de la Memoria	31.12.20	31.12.19	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas de la Memoria	31.12.20	31.12.19
ACTIVO NO CORRIENTE		486.816.423	493.025.462	PATRIMONIO NETO		173.150.294	188.849.359
Inmovilizado intangible	6	1.082.714	2.171.833	FONDOS PROPIOS-	10		
Desarrollo		370.165	-	Capital		59.840.452	59.840.452
Aplicaciones informáticas		712.549	2.171.833	Capital escriturado		59.840.452	59.840.452
Inmovilizado material	7	12.585.038	11.653.816	Prima de emisión		17.107.747	17.107.747
Terrenos y construcciones		4.342.979	4.485.611	Reservas		143.962.613	144.734.470
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		8.242.059	7.168.205	Legal y estatutarias		15.732.275	15.732.275
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo	9	455.777.903	462.180.863	Otras reservas		128.230.338	129.002.195
Instrumentos de patrimonio		318.179.968	312.782.804	Resultados negativos de ejercicios anteriores		(25.473.207)	(32.147.924)
Créditos a empresas	14	137.597.935	149.398.059	Acciones y participaciones en patrimonio propias		(13.192.938)	(8.165.288)
Inversiones financieras a largo plazo	9	421.331	520.545	Resultado del ejercicio	4	(9.895.733)	6.674.717
Instrumentos de patrimonio		421.331	421.331	Otros instrumentos de patrimonio neto	3.13 y 10	1.389.585	917.217
Derivados	12	-	99.214	AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR-			
Activos por impuesto diferido	13	16.949.437	16.498.405	Operaciones de cobertura	10	(588.225)	(112.032)
						245.478.428	158.846.990
				PASIVO NO CORRIENTE			
				Provisiones a largo plazo	11	741.602	741.602
				Otras provisiones		741.602	741.602
				Deudas a largo plazo	12	242.650.441	157.308.646
				Obligaciones y otros valores negociables		17.701.858	-
				Deudas con entidades de crédito		221.783.900	154.673.933
				Derivados		609.302	79.332
				Otros pasivos financieros	9.2	2.555.381	2.555.381
				Pasivos por impuesto diferido	13	2.086.385	796.742
						329.682.966	302.831.282
ACTIVO CORRIENTE		261.495.265	157.502.169	PASIVO CORRIENTE		329.682.966	302.831.282
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		488.010	2.156.670	Deudas a corto plazo	12	238.108.308	212.189.966
Deudores varios		67.370	1.202	Obligaciones y otros valores negociables		178.958.651	131.549.709
Activos por impuestos corrientes	13	420.640	2.155.468	Deudas con entidades de crédito		43.586.498	72.074.483
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	9 y 14	181.629.911	111.823.358	Derivados		164.678	167.293
Créditos a empresas		181.629.911	104.323.358	Otros pasivos financieros		15.398.481	8.398.481
Otros activos financieros		-	7.500.000	Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	12 y 14	89.167.895	86.550.950
Inversiones financieras a corto plazo	9	25.888.675	22.492.363	Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	12	2.406.763	4.090.366
Instrumentos de patrimonio		23.778.502	20.292.217	Proveedores		-	29.018
Créditos a empresas	14	907.659	909.295	Acreeedores varios		765.215	506.613
Otros activos financieros		1.202.514	1.290.851	Personal	3.12	278.948	967.790
Periodificaciones a corto plazo		1.698.478	621.194	Otras deudas con las Administraciones Públicas	13	1.362.600	2.586.945
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		51.790.191	20.408.584				
Tesorería		51.790.191	20.408.584				
TOTAL ACTIVO		748.311.688	650.527.631	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		748.311.688	650.527.631

(*) Presentado únicamente a efectos comparativos (Nota 2.5)

Las Notas 1 a 18 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación correspondiente al 31 de diciembre de 2020.

TUBACEX, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS 2020 Y 2019 (NOTAS 1, 2 y 4)

(Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Importe neto de la cifra de negocios	14	19.542.770	32.806.035
Prestaciones de servicios		19.542.770	25.306.035
Dividendos recibidos por participaciones en instrumentos de patrimonio en empresas del Grupo y asociadas		-	7.500.000
Otros ingresos de explotación		24.802	16.518
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		24.802	16.518
Gastos de personal	15.1	(4.038.350)	(5.427.691)
Sueldos, salarios y asimilados		(3.336.955)	(5.259.354)
Cargas sociales		(701.395)	(868.192)
Provisiones		-	699.855
Otros gastos de explotación		(16.406.803)	(17.692.639)
Servicios exteriores	15.2	(16.237.838)	(17.525.535)
Tributos		(168.965)	(160.631)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		-	(6.473)
Amortización del inmovilizado	6 y 7	(1.720.899)	(1.726.667)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(2.598.480)	7.975.556
Ingresos financieros	9	3.967.708	4.780.890
De participaciones en instrumentos de patrimonio			
- En terceros		21.893	23.290
De valores negociables y de créditos del activo inmovilizado			
- En empresas del Grupo y asociadas	14	3.945.815	4.757.600
Gastos financieros		(8.788.560)	(7.261.516)
Por deudas con empresas del Grupo y asociadas	14	(1.384.477)	(1.332.030)
Por deudas con terceros	12	(7.404.083)	(5.929.486)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	9	109.640	993.853
Diferencias de cambio	9 y 14.1	(1.699.024)	10.642
RESULTADO FINANCIERO		(6.410.236)	(1.476.131)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(9.008.716)	6.499.425
Impuestos sobre beneficios	13	(887.017)	175.292
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		(9.895.733)	6.674.717
RESULTADO DEL EJERCICIO		(9.895.733)	6.674.717

(*) Presentado únicamente a efectos comparativos (Nota 2.5)

Las Notas 1 a 18 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de resultados correspondiente al 31 de diciembre de 2020.

TUBACEX, S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019 (NOTAS 1, 2 y 4) (Euros)

A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (I)		(9.895.733)	6.674.717
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto (II)			
Cobertura de los flujos de efectivo	10.5 y 12	(626.569)	217.737
Efecto impositivo	10.5 y 13	150.376	(52.547)
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (III)			
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II+III)		(10.371.926)	6.839.907

(*) Presentado únicamente a efectos comparativos (Nota 2.5)

Las Notas 1 a 18 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 2020.

TUBACEX, S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS EJERCICIOS 2020 Y 2019 (NOTAS 1, 2 y 4)

(Euros)

B) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Acciones y participaciones en patrimonio propias	Resultado del ejercicio	Otros instrumentos de patrimonio	Cobertura de flujos de efectivo	Total
SALDO AL 1 DE ENERO DE 2019 (*)	59.840.452	17.107.747	136.323.004	(32.147.924)	(7.513.715)	13.669.191	930.477	(277.222)	187.932.010
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	6.674.717	-	165.190	6.839.907
Operaciones con accionistas									
- Aplicación del resultado del ejercicio 2018									
A reservas	-	-	7.669.191	-	-	(7.669.191)	-	-	-
A dividendos	-	-	-	-	-	(6.000.000)	-	-	(6.000.000)
Otras operaciones									
- Plan de incentivos a largo plazo (Notas 3.13 y 10.4)	-	-	-	-	-	-	(13.260)	-	(13.260)
- Operaciones con acciones propias (Nota 10.3)	-	-	-	-	(651.573)	-	-	-	(651.573)
- Otros movimientos	-	-	742.275	-	-	-	-	-	742.275
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2019 (*)	59.840.452	17.107.747	144.734.470	(32.147.924)	(8.165.288)	6.674.717	917.217	(112.032)	188.849.359
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(9.895.733)	-	(476.193)	(10.371.926)
Operaciones con accionistas									
- Distribución del resultado del ejercicio 2019									
A resultados negativos de ejercicios anteriores	-	-	-	6.674.717	-	(6.674.717)	-	-	-
Otras operaciones									
- Plan de incentivos a largo plazo (Notas 3.13 y 10.4)	-	-	(472.368)	-	-	-	472.368	-	-
- Operaciones con acciones propias (Nota 10.3)	-	-	(299.489)	-	(5.027.650)	-	-	-	(5.327.139)
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2020	59.840.452	17.107.747	143.962.613	(25.473.207)	(13.192.938)	(9.895.733)	1.389.585	(588.225)	173.150.294

(*) Presentado únicamente a efectos comparativos (Nota 2.5)

Las Notas 1 a 18 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 2020.

TUBACEX, S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS 2020 Y 2019 (NOTAS 1, 2 y 4)

(Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)		1.482.560	(14.766.256)
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(9.008.716)	6.499.425
Ajustes al resultado:			
- Amortización del inmovilizado	6 y 7	1.720.899	1.726.667
- Variación de provisiones con el personal	3.12, 11 y 15.1	-	(699.855)
- Variación de instrumentos de patrimonio - Pagos basados en acciones	10.4	-	(13.260)
- Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		-	6.473
- Ingresos financieros	9 y 14	(3.967.708)	(4.780.890)
- Gastos financieros	12 y 14	8.788.560	7.261.516
- Diferencias de cambio	9	1.699.024	(10.642)
- Variación de valor razonable en instrumentos financieros	9	(109.640)	(993.853)
Cambios en el capital corriente			
- Deudores y otras cuentas a cobrar		1.675.477	(77.958)
- Acreedores y otras cuentas a pagar		(1.683.603)	(13.944.952)
- Otros activos y pasivos corrientes		(1.075.648)	(7.448.800)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación			
- Pagos de intereses	12 y 14	(8.469.929)	(6.771.849)
- Cobros de intereses	9 y 14	4.413.844	4.481.722
- Cobros de dividendos	14	7.500.000	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)		(77.804.910)	(31.916.103)
Pagos por inversiones			
- Instrumentos de patrimonio	9	(7.695.792)	(9.714.615)
- Empresas del Grupo y asociadas	9	(93.720.042)	(44.934.945)
- Inmovilizado intangible	6	(383.001)	(134.613)
- Inmovilizado material	7	(1.223.551)	(1.532.657)
Cobros por desinversiones			
- Instrumentos de patrimonio	9	4.401.503	4.326.410
- Empresas del Grupo y asociadas	9	20.766.442	12.018.420
- Inmovilizado intangible	6	-	716.102
- Inmovilizado material	7	43.550	7.339.795
- Otros activos financieros		5.981	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)		107.703.957	(32.668.199)
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio			
- Operaciones con acciones propias	10	(5.327.139)	(651.573)
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero			
- Emisión de deudas con entidades de crédito	12	83.636.514	60.500.000
- Emisión de deudas con empresas del Grupo y asociadas	14	2.451.034	-
- Emisión de otras deudas	12	211.660.509	139.549.709
- Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito	12	(45.167.252)	(56.361.215)
- Devolución de deudas con empresas del Grupo y asociadas	14	-	(25.007.091)
- Devolución de otras deudas	12	(139.549.709)	(144.698.029)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio			
- Dividendos		-	(6.000.000)
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)		31.381.607	(79.350.558)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		20.408.584	99.759.142
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		51.790.191	20.408.584

(*) Presentado únicamente a efectos comparativos (Nota 2.5)

Las Notas 1 a 18 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio 2020.

Tubacex, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

1. Actividad de la Empresa

Tubacex, S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó en España el día 6 de junio de 1963 como sociedad anónima, por un período de tiempo indefinido. Su domicilio social y fiscal está radicado en Llodio (Álava).

El objeto social de la Sociedad consiste, entre otros, en la fabricación y venta de tubos especiales de acero sin soldadura, básicamente inoxidables, así como cualquier otra modalidad de la industria siderometalúrgica u otras actividades similares que se acuerde explotar. No obstante, a partir del 1 de enero de 1994, la Sociedad quedó convertida en una sociedad tenedora de participaciones y cabecera del Grupo Tubacex, sin actividad productiva, ya que ésta es desarrollada por sus sociedades dependientes (Nota 9). Sus principales instalaciones industriales están ubicadas en Llodio y Amurrio (Álava), Ternitz (Austria), en la zona de Milán (Italia), Pennsylvania (USA), Umbergaon (India) y Dubai (Emiratos Árabes Unidos) teniendo una red comercial que abarca todas las geografías.

La actividad principal de Tubacex, S.A. se concentra en la tenencia de participaciones y en la prestación a las empresas del Grupo de determinados servicios de carácter centralizado y de arrendamiento que son objeto de facturación (Nota 14).

Tubacex, S.A. tiene sus acciones admitidas a cotización en Bolsa.

La Sociedad es cabecera de un grupo de entidades dependientes (Nota 9 y Anexo), y de acuerdo con la legislación vigente, está obligada a formular separadamente cuentas consolidadas. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Tubacex del ejercicio 2020 han sido formuladas por los Administradores, en reunión de su Consejo de Administración celebrada el día 25 de febrero de 2021. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de Tubacex, S.A. celebrada el 25 de junio de 2020 y depositadas en el Registro Mercantil de Álava.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

2.1 Marco Normativo de información financiera aplicable a la Sociedad

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

- a) Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- b) Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 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.

Con fecha 30 de enero de 2021, se ha publicado el Real Decreto 1/2021 de 12 de enero, por el que se modifica el Plan General de Contabilidad, siendo aplicable desde el 1 de enero de 2021, y cuya finalidad es la adaptación del Plan General de Contabilidad a la normativa aprobada tanto por la NIIF 9 como por la NIIF 15. Los Administradores de la Sociedad no estiman que vaya a derivarse ningún impacto significativo de la aplicación del mencionado Real Decreto.

2.2 Imagen fiel

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

Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad con fecha 25 de febrero de 2021, se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2019 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad celebrada el 25 de junio de 2020.

2.3 Principios contables no obligatorios aplicados

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

2.4 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

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

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (Notas 3.1, 3.2, 3.4, 6, 7 y 9).
- La vida útil de los activos intangibles y materiales (Notas 3.1 y 3.2).
- El valor de mercado de determinados instrumentos financieros (Notas 9 y 12).
- El cálculo de provisiones (Notas 3.8 y 11).
- La evaluación de la probabilidad de disponer de ganancias fiscales futuras contra las que cargar los créditos fiscales registrados, así como otros activos por impuesto diferido (Nota 13).
- Las hipótesis empleadas en el cálculo de los compromisos con el personal (Notas 3.12 y 11).
- El valor razonable de determinados instrumentos de patrimonio (Notas 3.13 y 10.4).
- El cumplimiento de covenants de determinada financiación recibida (Nota 12).

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2020, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en caso de ser preciso, conforme a lo establecido en el Plan General de Contabilidad, es decir, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias. Dado el carácter incierto de cualquier estimación basada en expectativas futuras en el actual entorno económico, se podrían poner de manifiesto diferencias entre los resultados proyectados y los reales. La importancia de dichas estimaciones debe considerarse en la interpretación de las cuentas anuales adjuntas y, en concreto, en la recuperación de los valores asociados a las inversiones financieras, créditos a empresas del grupo y de los créditos fiscales activados.

Los Administradores consideran que no existen pasivos contingentes significativos para la Sociedad al 31 de diciembre de 2020.

Situación derivada de la pandemia Covid-19

La aparición del COVID-19 en China en enero de 2020 y su expansión global ha motivado que el brote vírico haya sido calificado como una pandemia por la Organización Mundial de la Salud desde el pasado 11 de marzo de 2020. Dicha situación ha impactado en los mercados financieros globales, habiendo provocado asimismo una caída de la actividad económica sin precedentes a nivel global y en especial, la ligada al sector energético.

La caída del consumo energético provocada por la recesión mundial y la alta incertidumbre sobre la evolución futura del virus, están motivando la reducción de las inversiones de nuestros clientes finales, así como cancelaciones de algunos pedidos y el retraso en la adjudicación y puesta en marcha de los grandes proyectos. Esta situación ha anulado las buenas perspectivas que tenía el Grupo para 2020 basada entre otros en una robusta cartera y esfuerzos comerciales, industriales y de I+D realizados en los últimos años, y ha llevado al Grupo a gestionar una situación compleja.

Ante este escenario de elevada incertidumbre el Grupo ha adoptado un plan de choque con el objetivo de fortalecer la liquidez, solvencia y actividad del Grupo con tres líneas fundamentales de actuación: fortalecimiento de la estructura financiera, adecuación de la estructura de costes y foco comercial en firma de contratos plurianuales y acuerdos a largo plazo.

Los administradores de la Sociedad han realizado, con la información disponible, una evaluación de la situación actual y los principales impactos que la pandemia tiene, destacando los siguientes aspectos:

Riesgo de operaciones

Las ventas consolidadas del grupo han ascendido a 480 millones de euros en 2020, con una disminución de más de un 20% respecto a 2019. El Grupo ha realizado acciones en el área comercial y de costes con el objetivo de minimizar los impactos de la pandemia. En este sentido en 2020 el Grupo ha firmado contratos relevantes vinculantes. Asimismo, si bien se han producido retrasos en puestas en marcha de pedidos, no se han producido cancelaciones relevantes de proyectos. Los Administradores consideran que, si bien estos retrasos son temporales y fruto de la pandemia, las operaciones seguirán impactadas por la pandemia en 2021, sobre todo en el primer semestre, motivo por el cual han realizado sus estimaciones considerando esos efectos en todos sus escenarios.

Por otro lado, el Grupo ha implementado un plan de ajustes de costes que suponen un impacto positivo recurrente anual de 20 millones de euros sobre la base de los costes fijos. Este plan ha supuesto, entre otros, la necesidad de reducir la plantilla total del Grupo en un 20% aproximadamente, para garantizar la rentabilidad del Grupo. A la fecha de formulación de estas cuentas, esta reestructuración se encuentra ya muy avanzada, pendiente en su mayor parte de finalizar el ajuste de las plantas españolas, la cual se espera que se materialice en el corto plazo. Los estados financieros consolidados del ejercicio 2020 recogen la mejor estimación de los Administradores respecto del importe total de los costes del plan de reestructuración.

Riesgo de liquidez

La caída de la actividad en 2020 consecuencia de la pandemia ha tenido un impacto directo en la generación de caja del Grupo. Como se indica en la Notas 5 y 12, el Grupo 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 el Grupo en el marco de la reestructuración ya ejecutada como respuesta a la COVID-19, ha formalizado 60,5 millones de euros en préstamos a largo plazo, renegociado a largo plazo sus líneas de crédito a corto por importe de 78 millones de euros en plazos que van desde los 2 a los 5 años (ambas operaciones con el apoyo del ICO) y obtenido financiación adicional de diversas fuentes de financiación por importe aproximado de 100 millones de euros. Fruto de estas medidas el grupo cuenta a cierre del ejercicio con una sólida posición de liquidez y solvencia: 186 millones de euros de caja e inversiones financieras corrientes y líneas de crédito autorizadas y no dispuestas que elevan la situación de liquidez por encima de los 240 millones de euros; más del 50% de la deuda financiera total a largo plazo en comparación con el 40% aproximadamente que suponía en diciembre de 2019.

Esta situación de liquidez no sólo permite la completa operatividad del grupo, sino asegura su capacidad de recuperación tan pronto las circunstancias globales del mercado lo permitan.

Riesgo de valoración de activos y pasivos del balance

No se han producido cancelaciones relevantes de proyectos incluidos en la cartera, habiéndose firmado a la fecha acuerdos marco con clientes.

Asimismo, no se han producido 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.

El Grupo ha evaluado la recuperabilidad de los activos no corrientes (tanto intangibles, fijos como 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 del COVID-19, considerando en su estimación que los efectos de la pandemia continuarán a lo largo del ejercicio 2021, sin que se desprenda la necesidad de reducir a la fecha de estas cuentas anuales el importe registrado.

Por último, los Administradores del Grupo continúan evaluando e implementando medidas adicionales para adaptar las operaciones del Grupo, y adoptar las medidas necesarias conforme avance la pandemia, si bien de acuerdo con la información disponible, su posible evolución futura y la previsible remisión de la pandemia con la puesta en marcha de la vacunación masiva de la población se estima la recuperación sustancial para finales de 2021.

2.5 Comparación de la información

La información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2019, se presenta, a efectos comparativos, con la información del ejercicio 2020.

2.6 Agrupación de partidas

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

2.7 Grupo consolidable y principios de consolidación

Según se indica en la Nota 9, la Sociedad participa en el capital de otras sociedades (no cotizadas), con participaciones iguales o superiores al 20%.

Las inmovilizaciones financieras por participaciones en empresas del grupo y asociadas, cuyo valor neto contable registrado al 31 de diciembre de 2020 asciende a 318.179.968 euros, (Nota 9 y Anexo), se presentan de acuerdo con la normativa mercantil vigente. En consecuencia, las cuentas anuales de la Sociedad del ejercicio 2020 no reflejan las variaciones financiero-patrimoniales que resultan de aplicar criterios de consolidación a dichas participaciones ni a las operaciones realizadas por ellas. Estas variaciones sí se reflejan en las cuentas anuales consolidadas del Grupo Tubacex del ejercicio 2020.

Las principales magnitudes de las cuentas anuales consolidadas de Tubacex del ejercicio 2020 y 2019 elaboradas de acuerdo con lo establecido en la Disposición Final Undécima de la Ley 62/2003, de 30 de diciembre, aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera aprobadas por los Reglamentos de la Comisión Europea, son las siguientes:

Cuentas anuales consolidadas

	Miles de Euros	
	2020	2019
Total Activo	1.038.927	1.083.583
Patrimonio Neto-	298.444	335.641
De la Sociedad dominante	240.862	287.485
De los accionistas minoritarios	57.582	48.156
Fondo de maniobra	112.432	70.910
Importe neto de la Cifra de Negocios	479.622	613.545
Resultado del ejercicio-	(25.181)	14.674
De la Sociedad dominante	(25.303)	11.149
De los accionistas minoritarios	122	3.525

2.8 Cambios en criterios contables y corrección de errores

Durante el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2020 no se han producido cambios de criterio contable respecto a las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019, ni se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2019.

2.9 Principio de empresa en funcionamiento

Teniendo en cuenta todo lo indicado en estas cuentas anuales consolidadas (Notas 2.4, 5 y 12), los Administradores han formulado las presentes cuentas anuales consolidadas bajo el principio de empresa en funcionamiento.

3. Normas de registro y valoración

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales del ejercicio 2020 de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

3.1 Inmovilizado intangible

Como norma general, el inmovilizado intangible se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción. Posteriormente se valora a su coste minorado por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado, conforme al criterio mencionado en la Nota 3.2.

Dichos activos se amortizan en función de su vida útil.

Aplicaciones informáticas

La Sociedad registra en esta cuenta los costes incurridos en la adquisición y desarrollo de programas de ordenador. En concreto, se encuentra registrado bajo este epígrafe los costes de implantación del proyecto "Group Operating Model", proyecto que ha facilitado la gestión unificada de los procesos relevantes, construir un sistema de gestión modular exportable a futuras adquisiciones o desarrollos y ha permitido la unificación de la arquitectura de los sistemas de información, tanto de las sociedades radicadas en España como las de Austria (Nota 9) así como una nueva herramienta de gestión analítica que fue desarrollada en los ejercicios 2014 y 2015, y la cual se encuentra totalmente amortizada pero en uso (Nota 6).

Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

Los Administradores han estimado una amortización lineal en 10 años para el proyecto GOM y en 3 años para la herramienta de gestión analítica (Nota 6).

3.2 Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción y posteriormente se minorará por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiera, conforme al criterio mencionado en este mismo apartado. El precio de adquisición figura actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales, entre las que se encuentran la Norma Foral 4/1997 (Notas 7 y 13).

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

La Sociedad amortiza el inmovilizado material siguiendo el método lineal, aplicando porcentajes de amortización anual calculados en función de los años de vida útil estimada de los respectivos bienes, según el siguiente detalle:

	Años de vida útil
Construcciones	33
Instalaciones técnicas y maquinaria	15
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	5-15
Otro inmovilizado	5

Al cierre del ejercicio, la Sociedad analiza la razonabilidad de las vidas útiles de sus activos, en función de su estado físico, realizando los ajustes necesarios en las mismas, cuando considera que los activos tienen una vida útil diferente a la inicialmente estimada. En este sentido, durante el ejercicio 2020 no se ha procedido a corregir la vida útil de ninguno de los activos materiales e intangibles de la Sociedad.

Otro inmovilizado material

La Sociedad registra en este epígrafe las obras de arte propiedad de la Sociedad. Dichas obras de arte están valoradas a coste menos, en su caso, las correspondientes correcciones de valor surgidas como consecuencia de la valoración de un experto independiente. Durante el ejercicio 2020, se ha llevado a cabo una tasación por un experto independiente, soportándose la correcta valoración de las obras de arte. Estos activos no se amortizan, ya que se entiende que no sufren depreciación por el transcurso del tiempo.

Deterioro del valor de activos materiales e intangibles

Al cierre de cada ejercicio, siempre que existan indicios de pérdida de valor de un elemento del inmovilizado, la Sociedad procede a estimar mediante el denominado "Test de deterioro" la posible existencia de pérdidas de valor que reduzcan el valor recuperable de dichos activos a un importe inferior al de su valor en libros.

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

Las correcciones valorativas por deterioro de los elementos del inmovilizado, así como su reversión, cuando las circunstancias que lo motivaron hubieran dejado de existir, se reconocerán como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

Al 31 de diciembre de 2020 no existían indicios de posible deterioro del inmovilizado material e intangible.

3.3 Arrendamientos

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

Arrendamiento operativo

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

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

De la misma manera, los gastos derivados de los acuerdos de arrendamiento operativo en los que la Sociedad actúa como arrendataria se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se devengan.

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

Arrendamiento financiero

En las operaciones de arrendamiento financiero en las que la Sociedad actúa como arrendatario, se presenta el coste de los activos arrendados en el balance de situación según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe. Dicho importe será el menor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de las cantidades mínimas acordadas, incluida la opción de compra, cuando no existan dudas razonables sobre su ejercicio. No se incluirán en su cálculo las cuotas de carácter contingente, el coste de los servicios y los impuestos repercutibles por el arrendador. La carga financiera total del contrato se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo. Las cuotas de carácter contingente se reconocen como gasto del ejercicio en que se incurren.

Los activos registrados por este tipo de operaciones se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales, atendiendo a su naturaleza.

3.4 Instrumentos financieros

Definiciones

Un “instrumento financiero” es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

Un “instrumento de capital” es un negocio jurídico que evidencia una participación en los activos de la entidad que lo emite, una vez deducidos todos sus pasivos.

Activos financieros

Clasificación

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

- a) Préstamos y partidas a cobrar: activos financieros originados en la venta de bienes o en la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o los que no teniendo un origen comercial, no son instrumentos de patrimonio ni derivados y cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y no se negocian en un mercado activo. Al 31 de diciembre de 2020 la Sociedad tiene registrados activos financieros incluidos en esta categoría por importe de 320.135.505 euros registrados en las partidas “Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo – Créditos a empresas” por un importe de 137.597.935 euros, “Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo – Créditos a empresas” por un importe de 181.629.911 euros e “Inversiones financieras a corto plazo- Créditos a empresas “ por importe de 907.659 euros (Nota 9).
- b) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias: se incluyen en esta categoría los activos financieros que así designa la empresa en el momento del reconocimiento inicial, debido a que dicha designación elimina o reduce de manera significativa asimetrías contables, o bien dichos activos forman un grupo cuyo rendimiento se evalúa, por parte de la Dirección de la Sociedad, sobre la base de su valor razonable y de acuerdo con una estrategia establecida y documentada. El importe registrado, al 31 de diciembre de 2020, en el balance de situación adjunto, correspondiente a activos englobados en esta categoría, básicamente fondos de inversión, asciende a 24.893.847 euros registrados en la partida “Inversiones financieras a corto plazo – Instrumentos de patrimonio” por importe de 23.778.502 euros y 1.115.346 incluidos en la partida “Inversiones financieras a corto plazo – Otros activos financieros” (Nota 9).
- c) Inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo, asociadas y multigrupo: se consideran empresas del Grupo aquellas vinculadas con la Sociedad por una relación de control, y empresas asociadas aquellas sobre las que la Sociedad ejerce una influencia significativa. Adicionalmente, dentro de la categoría de multigrupo se incluye a aquellas sociedades sobre las que, en virtud de un acuerdo, se ejerce un control conjunto con uno o más socios. La Sociedad tiene al 31 de diciembre de 2020 inversiones en el patrimonio de empresas del grupo y asociadas por un importe de 318.179.968 (Nota 9).
- d) Activos financieros disponibles para la venta: se incluyen los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio de otras empresas que no hayan sido clasificados en ninguna de las categorías anteriores. La Sociedad ha registrado, al 31 de diciembre de 2020, en el balance de situación adjunto activos financieros disponibles para la venta por importe de 508.499 euros, registrados en el epígrafe “Inversiones financieras a largo plazo” por 421.331 euros y por importe de 87.168 euros incluidos en el epígrafe “Inversiones financieras a corto plazo” (Nota 9).

Valoración inicial

Los activos financieros se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles.

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

Valoración posterior

Los préstamos y partidas a cobrar se valoran por su coste amortizado.

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

Los activos financieros disponibles para la venta se valoran a su valor razonable, registrándose en el Patrimonio Neto el resultado de las variaciones en dicho valor razonable, hasta que el activo se enajena o haya sufrido un deterioro de valor (de carácter estable o permanente), momento en el cual dichos resultados acumulados reconocidos previamente en el Patrimonio Neto pasan a registrarse en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Por último, las inversiones en empresas del Grupo, asociadas y multigrupo se valoran por su coste, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Dichas correcciones se calculan como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas (netas de efecto fiscal) existentes en la fecha de la valoración (incluyendo el Fondo de Comercio, si lo hubiera). Si existieran indicios con el procedimiento anterior, se procede a la realización de cálculos y análisis más complejos (valor razonable menos costes de venta y/o valor actual de los flujos de efectivo futuros de la inversión).

De acuerdo con lo comentado anteriormente, el importe recuperable de las participaciones mantenidas se determina en base a cálculos del valor de uso. Estos cálculos usan proyecciones de flujos de efectivo basadas en presupuestos financieros aprobados por la Dirección que cubren un periodo de cuatro años. La Dirección determina el margen bruto presupuestado en base al rendimiento pasado y sus expectativas de desarrollo del mercado. Los flujos de efectivo más allá del período de cuatro años se extrapolan usando una tasa de crecimiento a perpetuidad estimada entre el 0% y el 2%. La tasa de descuento después de impuestos aplicada a las proyecciones de flujos de efectivo ha sido estimada en un 7,68% y refleja los riesgos específicos relacionados con la actividad de las participadas, entendiéndose que se trata de un mercado global que permite aplicar hipótesis homogéneas en las tasas de los diferentes activos.

Los Administradores de la Sociedad consideran que las tasas de crecimiento medio ponderado son coherentes con las previsiones incluidas en los informes de la industria así como que las tasas de descuento antes de impuestos aplicadas a las proyecciones de flujos de efectivo son las utilizadas por los analistas externos del propio Grupo TUBACEX y reflejan los riesgos específicos relacionados con las participaciones relevantes.

De acuerdo con las estimaciones y proyecciones de las que disponen los Administradores, la Sociedad no ha registrado deterioro alguno en el ejercicio 2020. Desde un punto de vista de sensibilidad, y en relación con aquellas participaciones para las cuales, de acuerdo con el procedimiento mencionado, se ha considerado necesario determinar su valor recuperable de acuerdo con el método del valor actual de los flujos de efectivo futuros, los Administradores han considerado un escenario alternativo. De acuerdo con el mismo, y en el caso de que el impacto de la pandemia COVID-19 se extendiera un año más, no sería necesario registrar deterioro alguno.

La Sociedad da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como en ventas en firme de activos, cesiones de créditos comerciales en operaciones de “factoring” en las que la empresa no retiene ningún riesgo de crédito ni de interés, las ventas de activos financieros con pacto de recompra por su valor razonable o las titulaciones de activos financieros en las que la empresa cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de garantía o asume algún otro tipo de riesgo. Al 31 de diciembre de 2020 la Sociedad no tiene activos dados de baja de su balance por estos conceptos.

Por el contrario, la Sociedad no da de baja los activos financieros, y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retenga sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como el descuento de efectos, el “factoring con recurso”, las ventas de activos financieros con pactos de recompra a un precio fijo o al precio de venta más un interés y las titulaciones de activos financieros en las que la empresa cedente retiene financiaciones subordinadas u otro tipo de garantías que absorben sustancialmente todas las pérdidas esperadas. Al 31 de diciembre de 2020 la Sociedad no tiene activos cedidos en los que retenga sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

La Dirección de la Sociedad determina la clasificación más apropiada para cada activo en el momento de la adquisición, revisándola al cierre de cada ejercicio.

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

Pasivos financieros

Son pasivos financieros aquellos débitos y partidas a pagar que tiene la Sociedad y que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o aquellos que sin tener un origen comercial, no pueden ser considerados como instrumentos financieros derivados.

La Sociedad registra la deuda financiera en el momento inicial por su valor razonable, neto de costes en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente se aplica el método del coste amortizado hasta su liquidación en el momento de su vencimiento. Cualquier otra diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costes necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

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

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

Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio representa una participación residual en el Patrimonio de la Sociedad, una vez deducidos todos sus pasivos.

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

Las acciones propias que adquiere la Sociedad durante el ejercicio se registran, por el valor de la contraprestación entregada a cambio, directamente como menor valor del Patrimonio neto. Los resultados derivados de la compra, venta, emisión o amortización de los instrumentos de patrimonio propio, se reconocen directamente en Patrimonio neto, sin que en ningún caso se registre resultado alguno en la cuenta de Pérdidas y Ganancias.

Instrumentos financieros derivados

La Sociedad utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir los riesgos a los que se encuentran expuestas sus actividades, operaciones y flujos de efectivo futuros. Fundamentalmente, estos riesgos son de variaciones de los tipos de interés.

Para que estos instrumentos financieros puedan calificarse como de cobertura contable, deben ser designados inicialmente como tales, documentándose la relación de cobertura. Asimismo, la Sociedad verifica inicialmente y de forma periódica a lo largo de su vida que la relación de cobertura es eficaz, es decir, que es esperable prospectivamente que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta se compensen casi completamente por los del instrumento de cobertura y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del 80 al 125% respecto del resultado de la partida cubierta.

La Sociedad aplica cobertura de flujos de efectivo, de modo que la parte de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura que se haya determinado como cobertura eficaz se reconoce transitoriamente en el patrimonio neto, imputándose en la cuenta de pérdidas y ganancias en el mismo periodo en que el elemento que está siendo objeto de cobertura afecta al resultado, salvo que la cobertura corresponda a una transacción prevista que termine en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero, en cuyo caso los importes registrados en el patrimonio neto se incluirán en el coste del activo o pasivo cuando sea adquirido o asumido.

La contabilización de coberturas es interrumpida cuando el instrumento de cobertura vence, o es vendido, finalizado o ejercido, o deja de cumplir los criterios para la contabilización de coberturas. En ese momento, cualquier beneficio o pérdida acumulada correspondiente al instrumento de cobertura que haya sido registrado en el patrimonio neto se mantiene dentro del patrimonio neto hasta que se produzca la operación prevista. Cuando no se espera que se produzca la operación que está siendo objeto de cobertura, los beneficios o pérdidas acumulados netos reconocidos en el patrimonio neto se transfieren a los resultados netos del periodo.

3.5 Transacciones en moneda extranjera

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

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

3.6 Impuesto sobre beneficios

Con fecha 26 de diciembre de 2013, tuvo lugar la comunicación a la Hacienda Foral de Álava acreditando la intención que la Sociedad y ciertas sociedades dependientes (Notas 13 y 14), radicadas en el País Vasco y sometidas a la normativa foral del Impuesto sobre Sociedades, de tributar a partir del ejercicio iniciado el 1 de enero de 2014 por dicho impuesto, acogidas al Régimen Especial de Consolidación Fiscal, regulado en la Norma Foral 37/2013, de 13 de diciembre, de la Diputación Foral de Álava del Impuesto sobre Sociedades, siendo Tubacex, S.A. la sociedad dominante del Grupo Fiscal. El ejercicio 2014 fue el primero que la Sociedad tributó acogida al Régimen de consolidación fiscal.

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

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

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

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

Por su parte, los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que la Sociedad vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos en un horizonte temporal máximo de 10 años.

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

La Sociedad, que como se ha indicado anteriormente, tributa por el Impuesto sobre Sociedades en régimen de declaración consolidada, aplica en dicho proceso las siguientes normas: las diferencias temporarias que surgen en la determinación de la base imponible consolidada por operaciones realizadas entre sociedades que forman el Grupo fiscal, en tanto no estén realizadas frente a terceros, se registran por la sociedad que tuviera contabilizado dicho resultado; las diferencias permanentes (por ejemplo, por la eliminación de dividendos repartidos entre ellas) o temporarias que surgen en la determinación de la base imponible consolidada, se tratan como una diferencia permanente o temporal por la sociedad que tuviera contabilizado dicho resultado, según corresponda su registro de acuerdo al criterio general de reconocimiento; por la parte del resultado fiscal negativo y las bonificaciones y deducciones compensadas por el conjunto de las sociedades que forman el Grupo fiscal, se registra un crédito o débito entre la sociedad que los genera y las sociedades que lo compensan y/o aplican. Los activos por impuesto diferido por créditos fiscales remanentes se registran por la Sociedad individual en la medida que su utilización se encuentre razonablemente asegurada por la propia Sociedad (para las generadas antes del consolidado fiscal) o por el resto de sociedades que conforman el Grupo fiscal en el marco del conjunto del mismo y su plan de negocio (para las generadas tras la formación del consolidado fiscal), dentro del horizonte temporal de 10 años.

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

La Sociedad al tener una participación sobre una Agrupación de Interés Económico (Nota 9), se imputa su parte correspondiente de las bases imponibles, positivas o negativas, obtenidas por la Agrupación. De la misma forma también se imputa su parte correspondiente de las deducciones y bonificaciones en la cuota a las que tiene derecho la Agrupación y las retenciones e ingresos a cuenta (Nota 13).

3.7 Ingresos y gastos

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

Por otro lado, los ingresos en concepto de dividendos repartidos por sociedades participadas y los ingresos derivados de las prestaciones de servicios realizadas a empresas del Grupo, se registran de acuerdo con el Boletín del ICAC número 79 formando parte del Importe Neto de la Cifra de Negocios.

La Sociedad registra los ingresos aparejados a comisiones por contratos obtenidos a nivel Grupo conforme la facturación y cobro de los mismos una vez el devengo de estos están asociados a la realización de las diferentes obligaciones que dichos contratos tienen.

Los intereses recibidos de activos financieros se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos, cuando se declara el derecho del accionista a recibirlos. Asimismo, si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición, porque se hayan distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, no se reconocerán como ingresos y minorarán el valor contable de la inversión. En este sentido, los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

3.8 Provisiones y contingencias

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

- a) Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/o momento de cancelación.
- b) Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

Las cuentas anuales recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales sino que se informa sobre los mismos en las notas de la memoria, salvo que sea considerada como remota su probabilidad asociada de ocurrencia.

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

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

Por último, los activos contingentes sólo son objeto de registro contable cuando su materialización resulte altamente probable.

3.9 Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Por tanto, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta la decisión del despido.

3.10 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

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

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

3.11 Compromisos por pensiones

La Sociedad ha realizado ofertas no vinculantes en forma de planes de jubilación parcial durante un plazo corto de tiempo a colectivos determinados de empleados, que cumplen ciertas condiciones de edad y antigüedad. Dichos planes no están disponibles para todo el colectivo de empleados en activo y están orientados al rejuvenecimiento progresivo de la plantilla. En las cuentas anuales adjuntas no se ha registrado provisión alguna por este concepto al coincidir devengo de trabajo con remuneración anual de los trabajadores acogidos al contrato relevo.

3.12 Otros compromisos con el personal

La Junta General de Accionistas de la Sociedad celebrada en mayo de 2019 aprobó un plan de incentivos (adicional a los planes de pagos basados en acciones descritos en las Notas 3.13 y 10.4), a largo plazo para los miembros de la Alta Dirección, que forman parte de la Alta Dirección del Grupo Tubacex, el cual depende de la consecución del valor generado en la compañía, medido este en función de determinadas variables como el EBITDA, deuda neta y reparto de dividendos.

3.13 Pagos basados en acciones

La Sociedad reconoce, por un lado, los bienes y servicios recibidos como un activo o como un gasto, atendiendo a su naturaleza, en el momento de su obtención y, por otro, el correspondiente incremento en el Patrimonio neto, si la transacción se liquida en efectivo o es discrecional el liquidarlo en efectivo, con instrumentos de patrimonio, o el correspondiente pasivo si la transacción se liquida con un importe que esté basado en el valor de los instrumentos de patrimonio.

En el caso de transacciones que se liquiden con instrumentos de patrimonio, tanto los servicios prestados como el incremento en el patrimonio neto se valoran por el valor razonable de los instrumentos de patrimonio cedidos, referido a la fecha del acuerdo de concesión. Si por el contrario se liquidan en efectivo, los bienes y servicios recibidos y el correspondiente pasivo se reconocen de acuerdo a su devengo hasta alcanzar al valor razonable de éstos últimos, referido a la fecha en la que se cumplen los requisitos para su reconocimiento.

En el caso de pagos en acciones que se liquidan mediante la entrega de instrumentos de patrimonio, el valor razonable se carga linealmente a lo largo del periodo de devengo en el epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias y se abona en el epígrafe "Otros instrumentos de patrimonio neto" del balance de situación (Nota 10.4), en función de la estimación realizada por la Sociedad con respecto a las acciones que finalmente serán entregadas.

El valor razonable se determina en función de los precios de mercado disponibles a la fecha de la valoración, teniendo en cuenta sus características. Si no se dispone de precios de mercado, se utilizan técnicas de valoración generalmente aceptadas para valoración de instrumentos financieros de estas características (Nota 10.4).

3.14 Partidas corrientes y no corrientes

Se consideran activos corrientes aquellos vinculados al ciclo normal de explotación, que con carácter general se considera de un año, también aquellos otros activos cuyo vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el corto plazo desde la fecha de cierre del ejercicio, los activos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año y el efectivo y otros activos líquidos equivalentes. Los activos que no cumplen estos requisitos se califican como no corrientes.

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

3.15 Subvenciones, donaciones y legados

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

- Subvenciones, donaciones y legados de capital no reintegrables: Se valoran por el valor razonable del importe o el bien concedido, en función de si son de carácter monetario o no, y se imputan a resultados en proporción a la dotación a la amortización efectuada en el periodo para los elementos subvencionados o, en su caso, cuando se produzca su enajenación o corrección valorativa por deterioro.
- Subvenciones de carácter reintegrables: Mientras tienen el carácter de reintegrables se contabilizan como pasivos.
- Subvenciones de explotación: Se abonan a resultados en el momento en que se conceden excepto si se destinan a financiar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputarán en dichos ejercicios. Si se conceden para financiar gastos específicos, la imputación se realizará a medida que se devenguen los gastos financiados.

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

3.16 Transacciones entre empresas del Grupo

La Sociedad realiza todas sus operaciones con vinculadas (prestación de servicios, cesión de marcas, operaciones financieras o de cualquier otra índole) fijando precios de transferencia que se enmarcan dentro de las prescripciones de la OCDE para regular transacciones con empresas del grupo y asociadas. Estos precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados contractualmente. Es por ello que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro no registrados. En todo caso, las presentes cuentas anuales deben interpretarse en el contexto de la pertenencia a un grupo de sociedades.

En caso de que se pusiesen de manifiesto diferencias significativas entre el precio establecido y el valor razonable de una transacción realizada entre empresas vinculadas, esta diferencia tendría la consideración de distribución de resultados o aportación de fondos entre la Sociedad y la mencionada sociedad vinculada y como tal, en este último caso, sería registrada con cargo a la inversión financiera en la citada sociedad dependiente (Nota 9.1) con abono a una cuenta de reservas.

3.17 Estado de flujos de efectivo

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

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

4. Distribución del resultado

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

	Ejercicio 2020
A Resultados negativos de ejercicios anteriores	(9.895.733)
Total	(9.895.733)

El Consejo de Administración en su reunión de fecha 30 de abril de 2020 tomó la decisión de sustituir la propuesta de aplicación de resultado correspondiente el ejercicio 2019 inicialmente acordada (la cual consistía en destinar el resultado del ejercicio a dividendos por importe de 6 millones de euros, y el resto a Resultados negativos de ejercicios anteriores) por la siguiente:

	Ejercicio 2019
A Resultados negativos de ejercicios anteriores	6.674.717
Total	6.674.717

Con fecha 25 de junio de 2020, la Junta General de Accionistas aprobó la propuesta anterior.

5. Política de gestión de riesgos financieros y otros

Factores de riesgo financiero-

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de interés en el valor razonable y riesgo de precios), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés en los flujos de efectivo. 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 la rentabilidad financiera de la Sociedad.

La gestión del riesgo está controlada por la Dirección Financiera de la Sociedad con arreglo a políticas aprobadas por el Consejo de Administración. Este Departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Sociedad. El Consejo de Administración marca las políticas para la gestión del riesgo global, así como para materias concretas tales como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo o no derivados e inversión del excedente de liquidez.

Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado se deriva fundamentalmente de las inversiones mantenidas en fondos de inversión clasificados como Otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. El objetivo principal de la política de inversiones de la Sociedad es maximizar la rentabilidad de las inversiones, manteniendo los riesgos controlados.

Asimismo, la Sociedad se encuentra expuesta a riesgos de mercado por las inversiones mantenidas en obras de arte (Nota 7) registradas en el Inmovilizado material. Es política de la Sociedad solicitar valoraciones periódicas a terceros independientes con el fin de identificar potenciales minusvalías latentes.

Por otra parte, el Grupo opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesto al riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas y por la inversión neta en sus participadas, especialmente en dólares de Estados Unidos así como a la rupia india.

Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen a la Sociedad a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. La Sociedad cubre el riesgo de los flujos de efectivo futuro de los intereses, mediante la contratación de permutas de tipos de interés (Nota 12). Asimismo, también existe riesgo de mercado derivado tanto de los créditos concedidos a empresas del Grupo como de las deudas mantenidas con empresas del Grupo, las cuales están referenciados a tipos de interés variables. No obstante, los Administradores consideran que este riesgo no es significativo.

Riesgo de crédito-

La Sociedad no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito con terceros dado que la naturaleza de su actividad hace que el mismo se concentre en saldos deudores con sus empresas del Grupo.

Riesgo de liquidez-

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado. Dado el carácter dinámico de los negocios subyacentes, el Departamento Financiero de la Sociedad tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito contratadas. Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad mantiene un disponible en las líneas de crédito contratadas por importe de 51.937.061 euros (Nota 12). Del mismo modo, la Sociedad tiene la posibilidad de acudir al Mercado Activo de Renta Fija hasta un límite máximo de 200 millones de euros en su programa de pagarés, y un límite de 150 millones de euros en bonos, teniendo dispuesto a 31 de diciembre de 2020 un importe de 181.661 miles de euros en pagarés y 15.000 miles de euros en bonos (Nota 12).

Los Administradores de la Sociedad estima que no se producirán tensiones de liquidez en el corto plazo (Nota 2.9).

Información cuantitativa-

a) Riesgo de crédito:

La práctica totalidad de las prestaciones de servicios y de operaciones crediticias de la Sociedad se dirige a sociedades del Grupo Tubacex (Nota 14). De esta manera, la práctica totalidad del riesgo de crédito se concentra en el Grupo al que pertenece la Sociedad no estando previstos quebrantos que debieran ser considerados.

b) Riesgo de tipo de interés:

	2020	2019
Porcentaje de deuda financiera con terceros ajenos al Grupo Tubacex para la que se dispone de instrumentos de cobertura de tipo de interés	96,16%	90,50%

c) Riesgo de tipo de cambio:

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad carecía de cuentas a cobrar o a pagar en moneda extranjera significativas. La exposición a monedas se debe a las inversiones financieras en sus sociedades dependientes, de las que una parte desarrollan su actividad en un entorno económico distinto del euro.

6. Inmovilizado intangible

El movimiento habido en este epígrafe del balance de situación en los ejercicios 2020 y 2019 ha sido el siguiente:

Ejercicio 2020

	Euros				31.12.2020
	31.12.2019	Adiciones / (Dotaciones)	Bajas	Trasposos	
Coste:					
Desarrollo	-	370.165	-	-	370.165
Aplicaciones informáticas	14.206.661	12.836	-	-	14.219.497
Total coste	14.206.661	383.001	-	-	14.589.662
Amortización acumulada:					
Aplicaciones informáticas	(12.034.828)	(1.472.120)	-	-	(13.506.948)
Total amortización acumulada	(12.034.828)	(1.472.120)	-	-	(13.506.948)
Total neto	2.171.833				1.082.714

Ejercicio 2019

	Euros				31.12.2019
	31.12.2018	Adiciones / (Dotaciones)	Bajas	Trasposos	
Coste:					
Aplicaciones informáticas	12.588.959	-	-	1.617.702	14.206.661
Inmovilizado intangible en curso	2.199.191	134.613	(716.102)	(1.617.702)	-
Total coste	14.788.150	134.613	(716.102)	-	14.206.661
Amortización acumulada:					
Aplicaciones informáticas	(10.555.453)	(1.479.375)	-	-	(12.034.828)
Total amortización acumulada	(10.555.453)	(1.479.375)	-	-	(12.034.828)
Total neto	4.232.697				2.171.833

Las altas registradas por la sociedad en su inmovilizado intangible durante el ejercicio 2020 corresponden principalmente a gastos asociados a varios proyectos de I+D.

Al cierre del ejercicio 2020 la Sociedad tenía elementos del inmovilizado intangible totalmente amortizados, aplicaciones informáticas, que seguían en uso por importe de 1.602 miles de euros.

Durante el ejercicio 2020 la Sociedad no ha registrado ningún deterioro en su inmovilizado intangible.

Al 31 de diciembre de 2020 no existen compromisos de adquisición de inmovilizado intangible.

7. Inmovilizado material

El movimiento habido en este epígrafe del balance de situación en los ejercicios 2020 y 2019, así como la información más significativa que afecta a este epígrafe han sido los siguientes:

Ejercicio 2020

	Euros			
	31.12.2019	Adiciones / (Dotaciones)	Bajas	31.12.2020
Coste:				
Terrenos	4.076.819	-	-	4.076.819
Construcciones	29.157.014	-	-	29.157.014
Instalaciones técnicas y maquinaria	13.122.572	1.270.889	(92.380)	14.301.081
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	915.859	-	-	915.859
Otro inmovilizado	4.541.100	1.492	-	4.542.592
Total coste	51.813.364	1.272.381	(92.380)	52.993.365
Amortización acumulada:				
Construcciones	(28.748.222)	(142.632)	-	(28.890.854)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(10.277.959)	(84.848)	-	(10.362.807)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(653.184)	(16.495)	-	(669.679)
Otro inmovilizado	(148.283)	(4.804)	-	(153.087)
Total amortización acumulada	(39.827.648)	(248.779)	-	(40.076.427)
Deterioro:				
Otro inmovilizado	(331.900)	-	-	(331.900)
Total deterioro	(331.900)	-	-	(331.900)
Total neto	11.653.816			12.585.038

Ejercicio 2019

	Euros			
	31.12.2018	Adiciones / (Dotaciones)	Bajas	31.12.2019
Coste:				
Terrenos	4.076.819	-	-	4.076.819
Construcciones	29.157.014	-	-	29.157.014
Instalaciones técnicas y maquinaria	18.945.087	1.517.280	(7.339.795)	13.122.572
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	902.396	13.463	-	915.859
Otro inmovilizado	4.539.186	1.914	-	4.541.100
Total coste	57.620.502	1.532.657	(7.339.795)	51.813.364
Amortización acumulada:				
Construcciones	(28.618.572)	(129.650)	-	(28.748.222)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(10.205.690)	(72.269)	-	(10.277.959)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(636.892)	(16.292)	-	(653.184)
Otro inmovilizado	(119.202)	(29.081)	-	(148.283)
Total amortización acumulada	(39.580.356)	(247.292)	-	(39.827.648)
Deterioro:				
Otro inmovilizado	(331.900)	-	-	(331.900)
Total deterioro	(331.900)	-	-	(331.900)
Total neto	17.708.246			11.653.816

Durante el ejercicio 2020 se ha continuado con el plan de inversiones iniciado en el ejercicio 2017 y se han realizado altas por compra de nueva maquinaria y por trabajos de puesta a punto.

En el ejercicio 1996 la Sociedad se acogió a la actualización de balances regulada en la Norma Foral 4/1997, incrementando el coste de su inmovilizado en 3.764.185 euros (Nota 10.3). La mencionada revalorización está totalmente amortizada.

Los terrenos e inmuebles industriales propiedad de la sociedad están siendo utilizados en régimen de arrendamiento operativo por Acería de Álava, S.A.U., por Tubacex Services Solutions S.A.U. y por Tubacex Tubos Inoxidables, S.A.U., todas ellas sociedades dependientes de Tubacex, S.A. (Notas 8, 9 y 14). Estos contratos de arrendamiento tienen vencimientos anuales y son cancelables por ambas partes en cualquier momento.

Del inmovilizado material de la Sociedad, al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, no están afectos directamente a la explotación los siguientes elementos:

Ejercicio 2020

Descripción	Euros		
	Coste	Correcciones valorativas	Total
Obras de arte	4.387.233	(331.900)	4.055.333

Ejercicio 2019

Descripción	Euros		
	Coste	Correcciones valorativas	Total
Obras de arte	4.387.233	(331.900)	4.055.333

Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, la Sociedad tenía elementos del inmovilizado material totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle:

	Euros	
	2020	2019
Construcciones	24.995.836	24.995.836
Instalaciones técnicas y maquinaria	10.206.191	10.206.191
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	420.996	420.996
Otro inmovilizado	147.525	121.752
	35.770.548	35.744.775

La Sociedad no prevé costes de desmantelamiento o rehabilitación futuras, por lo que no ha registrado activo alguno por dichos conceptos.

La política de la Sociedad es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. Al cierre de los ejercicios 2020 no existía déficit de cobertura alguno relacionado con dichos riesgos.

Al 31 de diciembre de 2020 la Sociedad no tiene compromisos de adquisición de inmovilizado material.

Pérdidas por deterioro

Los Administradores de la Sociedad consideran que no existen indicios de deterioro de los diferentes activos materiales de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020, por lo que no se ha procedido a saneamiento alguno a dicha fecha.

8. Arrendamientos

Arrendamientos operativos

En su condición de arrendador, la Sociedad tiene firmados contratos con los arrendatarios al 31 de diciembre de 2020, que le generan las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente (Nota 14):

Arrendamientos Operativos Cuotas Mínimas	Euros	
	Valor Nominal	
	2020	2019
Menos de un año	2.971.725	2.971.725
Total	2.971.725	2.971.725

Estos ingresos se corresponden con el alquiler de una parte de los terrenos e inmuebles industriales ubicados en Álava a las empresas del Grupo Acería de Álava, S.A.U., Tubacex Services Solutions S.A.U. y Tubacex Tubos Inoxidables, S.A.U. donde desempeñan su actividad (Notas 7, 9 y 14).

En su condición de arrendataria, al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad tiene firmados contratos con los arrendadores al 31 de diciembre de 2020, que le suponen las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente:

Arrendamientos Operativos Cuotas Mínimas	Valor Nominal (Euros)	
	2020	2019
Menos de un año	290.491	212.043
Entre uno y cinco años	233.939	-
Total	524.430	212.043

Este gasto se corresponde, por una parte, con el alquiler de unas oficinas en Leioa (Bizkaia), donde la Sociedad desempeña su actividad (Nota 15.2). La duración de este contrato es de un año, pudiendo ser objeto de prórroga por plazos adicionales de 1 año.

Asimismo, también se corresponde con el alquiler de las oficinas de Derio (Bizkaia) donde la Sociedad desarrolla su actividad (Nota 15.2). La Sociedad firmó este contrato con el arrendador con fecha 10 de julio de 2018, por un plazo de duración de dos años a contar desde el 1 de septiembre de 2018, pudiendo ser prorrogado de forma unilateral por el arrendatario por un año adicional. Este contrato ha sido renovado con fecha 31 agosto de 2020 hasta el 31 de diciembre de 2022.

9. Inversiones financieras (largo y corto plazo)

9.1. Inversiones financieras a largo plazo

Instrumentos de patrimonio

El movimiento de las diferentes cuentas incluidas en el epígrafe “Inversiones financieras a largo plazo” del activo no corriente del balance de situación durante los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente (en euros):

Ejercicio 2020

	31.12.2019	Adiciones / (Dotaciones)	Trasposos (Nota 9.2)	(Bajas)/ Regularizaciones (*)	31.12.2020
Inversiones en empresas del Grupo:					
Instrumentos de patrimonio (ver Anexo)	312.782.804	5.397.164	-	-	318.179.968
Créditos a empresas (Nota 14)	149.398.059	1.146.266	(10.801.230)	(2.145.160)	137.597.935
Inversiones financieras:					
Instrumentos de patrimonio	421.331	-	-	-	421.331
Derivados	99.214	-	-	(99.214)	-
Total	462.701.408	5.397.164	(10.801.230)	(1.098.108)	456.199.234

Ejercicio 2019

	31.12.2018	Adiciones / (Dotaciones)	Capitalización de créditos	Trasposos (Nota 9.2)	(Bajas)/ Regularizaciones	31.12.2019
Inversiones en empresas del Grupo:						
Instrumentos de patrimonio (ver Anexo)	275.369.105	17.113.699	20.300.000	-	-	312.782.804
Créditos a empresas (Nota 14)	177.773.059	17.000.000	(20.300.000)	(19.575.000)	(5.500.000)	149.398.059
Inversiones financieras:						
Instrumentos de patrimonio	296.331	125.000	-	-	-	421.331
Créditos a empresas	83.610	-	-	-	(83.610)	-
Derivados	-	99.214	-	-	-	99.214
Total	453.522.105	34.337.913	-	(19.575.000)	(5.583.610)	462.701.408

(*): Incluye principalmente diferencias de cambio correspondientes a préstamos concedidos en US dólar.

La Sociedad participa directa e indirectamente en empresas del Grupo Tubacex (Notas 1 y 14). La información más significativa relacionada con dichas empresas se incluye en el Anexo de estas cuentas anuales.

Las principales variaciones producidas en los ejercicios 2020 y 2019 en la partida “Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo – Instrumentos de patrimonio” son las siguientes:

Ejercicio 2020

Tubacex America Inc.

Con fecha 1 de enero de 2020, la sociedad ha adquirido el 100% de las participaciones en el capital de la sociedad Tubacex America Inc., que anteriormente pertenecía a la filial Tubacex Service Solutions Holding, S.L., por un importe de 5.237.154 euros, que han sido íntegramente desembolsados en el ejercicio 2020.

Ejercicio 2019

Tubacex Upstream Technologies, S.A.

Con fecha 14 de octubre de 2019, la sociedad adquirió el 8% del total de las acciones que forman el capital de la sociedad Tubacex Upstream Technologies, S.A. y el 20% de los derechos económicos de la misma, de la cual ya era accionista mayoritario con el 92% de las acciones y el 80% de los derechos económicos. La adquisición se realizó por 1.000.000 euros que ya habían sido desembolsados a fecha de formulación de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2019. Adicionalmente, la operación estaba sujeta al devengo de un precio variable asociado al desempeño de uno de los productos que la compañía esperaba comercializar a lo largo de los ejercicios 2024-2034 (pagaderos con posterioridad al cierre de cada uno de dichos ejercicios), el cual, según la mejor estimación de los Administradores, ascendía a 2.555 miles de euros, que fueron registrados con abono a "Otros pasivos financieros".

IBF, SpA

Con fecha 29 de enero de 2019 Tubacex, S.A. adquirió el 35% de la sociedad IBF SpA, de la que ya era accionista mayoritario con el 65% restante. La adquisición se realizó por 11 millones de euros que ya habían sido desembolsados a fecha de la formulación de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2019. La operación se enmarcaba en la estrategia de crecimiento prevista en el plan estratégico del grupo.

Adicionalmente, con fecha 20 de diciembre de 2019, la Sociedad acordó con la filial italiana la condonación parcial y capitalización del crédito registrado hasta entonces en el epígrafe "Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo- Créditos a empresas" del balance de situación adjunto por importe de 20.000 miles de euros. Como consecuencia del citado acuerdo, la Sociedad incrementó en 20.000 miles de euros la partida "Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo- Instrumentos de patrimonio" al 31 de diciembre de 2019.

Salem Tube Inc. y Tubacex US Holding, Inc.

Con fecha 1 de enero de 2019 la sociedad Salem Tube Inc. pasó a ser propiedad al 100% de la sociedad creada en el ejercicio 2018 Tubacex US Holding, Inc. que es propiedad al 100% de la sociedad.

Créditos a empresas

En relación con los créditos concedidos a empresas del Grupo que mantiene la Sociedad, el detalle de las características principales de los mismos es como sigue:

Ejercicio 2020

Tipo	Euros				
	Moneda	Límite	Año de último vencimiento	Corriente dispuesto	No corriente dispuesto
Grupo y asociadas:					
Tubacex Services Solutions S.A.U.	Euros	12.000.000	2021	11.500.000	-
Tubacex Services Solutions S.A.U.	Euros	-	2021	3.849.261	-
Schoeller – Bleckman Edelstahlrohr GmbH (SBER)	Euros	-	2021	513.203	-
Schoeller – Bleckman Edelstahlrohr GmbH (SBER)	Euros	80.000.000	2022	-	64.500.000
IBF SpA	Euros	11.000.000	2021	10.987.403	-
IBF SpA	Euros	-	2021	5.372.427	-
IBF SpA	Euros	-	2022	750.000	750.000
Salem Inc (Nota 12)	Euros	-	2021	2.075.718	-
Tubacex Services Solutions Holding, S.L.	Euros	3.000.000	2021	1.089.896	-
Tubacex Services Solutions Holding, S.L.	Euros	-	2021	23.793	-
Tubacex Prakash India Pvt Ltd	Euros	-	2021	2.138.577	-
TSS do Brasil Participacoes Ltda.	Euros	2.000.000	2021	971.567	-
TSS do Brasil Participacoes Ltda.	Euros	-	2021	63.038	-
NTS Middle East	Dólares	-	2021	10.170.136	-
Tubacex Advanced Solutions, S.L.	Euros	2.800.000	2021	2.800.000	-
Tubacoat, S.L.	Euros	3.000.000	2021	2.226.230	-
Tubacex Services Solutions France, S.A.S.	Euros	5.400.000	2025	311.972	5.139.488
Tubacex Innovación AIE	Euros	5.000.000	Sin vencimiento	-	1.804.680
Tubacex India Pvt Ltd	Euros	4.000.000	2024	20.000	4.000.000
Tubacex India Pvt Ltd	Euros	-	2021	660.868	-
Tubacex Logistics, S.A.	Euros	550.000	2021	550.000	-
Tbx Awaji (Thailand) Limited	Dólares	-	2021	6.092.938	-
Fundación Tubacex	Euros	-	2021	-	-
Tubacex Tubos Inoxidables, S.A.	Euros	60.000.000	2021	45.520.102	-
Acería de Álava, S.A.	Euros	-	2021	22.118.359	-
Tubacex Tubos Inoxidables, S.A.- BEI	Euros	-	2026	3.127.792	16.087.500
IBF SpA- BEI	Euros	-	2026	1.744.356	8.750.000
Acería de Álava – BEI	Euros	-	2026	628.172	3.231.250
Tubacex Innovación AIE – BEI	Euros	-	2026	994.635	5.113.750
Schoeller – Bleckman Edelstahlrohr GmbH (SBER) – BEI	Euros	-	2026	2.149.700	10.567.500
Salem Inc – COFIDES	Dólares	-	2026	-	12.653.767
Tubacex Service Solutions Austria, GmbH	Euros	5.500.000	2022	-	5.000.000
Tubacex Service Solutions Austria, GmbH	Euros	-	2021	263.024	-
Tubacex America, Inc.	Euros	1.746.725	2021	179.111	-
Tubacex Services , S.L.	Euros	2.500.000	2021	1.900.000	-
Tubacex Mecánicos Norte, S.L.	Euros	-	2021	3.576.851	-
Tubacex Upstream Technologies, S.A.	Euros	70.000.000	2021	33.694.988	-
Tubacex Servicios de Gestión, S.L.U.	Euros	10.000.000	2021	2.564.288	-
Otros	Euros	-	2021	1.001.506	-
Total				181.629.911	137.597.935

Ejercicio 2019

Tipo	Euros				
	Moneda	Límite	Año de último vencimiento	Corriente dispuesto	No corriente dispuesto
Grupo y asociadas:					
Tubacex Services Solutions S.A.U.	Euros	12.000.000	2020	11.500.000	-
Tubacex Services Solutions S.A.U.	Euros	-	2020	12.155.863	-
Schoeller – Bleckman Edelstahlrohr GmbH (SBER)	Euros	-	2020	574.263	-
Schoeller – Bleckman Edelstahlrohr GmbH (SBER)	Euros	80.000.000	2021	-	64.500.000
IBF SpA	Euros	23.000.000	2020	11.000.000	-
IBF SpA	Euros	-	2020	3.668.570	-
IBF SpA	Euros	-	2022	750.000	1.500.000
Salem Inc (Nota 12)	Euros	-	2020	1.283.625	-
Tubacex Services Solutions Holding, S.L.	Euros	3.000.000	2020	1.039.860	-
Tubacex Services Solutions Holding, S.L.	Euros	-	2020	24.155	-
Tubacex Prakash India Pvt Ltd	Euros	-	2020	3.455.750	-
TSS do Brasil Participacoes Ltda.	Euros	2.000.000	2020	971.567	-
TSS do Brasil Participacoes Ltda.	Euros	-	2020	48.221	-
Tubacoat, S.L.	Euros	-	Sin vencimiento	-	1.926.230
Tubacex Services Solutions France, S.A.S.	Euros	5.400.000	2025	5.846	5.139.488
Tubacex Innovación AIE	Euros	5.000.000	Sin vencimiento	-	1.804.680
Tubacex India Pvt Ltd	Euros	4.000.000	2024	-	4.000.000
Tubacex India Pvt Ltd	Euros	-	2020	418.555	-
Tubacex Logistics, S.A.	Euros	500.000	2020	500.000	-
Tbx Awaji (Thailand) Limited	Dólares	-	2020	6.186.990	-
Fundación Tubacex	Euros	-	2020	72.707	-
Tubacex Tubos Inoxidables, S.A.- BEI	Euros	-	2026	3.185.545	19.075.000
IBF SpA- BEI	Euros	-	2026	1.791.796	10.375.000
Acería de Álava – BEI	Euros	-	2026	655.881	3.831.250
Tubacex Innovación AIE – BEI	Euros	-	2026	1.038.582	6.063.750
Schoeller – Bleckman Edelstahlrohr GmbH (SBER) – BEI	Euros	-	2026	2.172.571	12.530.000
Salem Inc – COFIDES	Dólares	-	2026	297.889	13.652.661
Tubacex Service Solutions Austria, Gmbh	Euros	5.500.000	2021	-	5.000.000
Tubacex Service Solutions Austria, Gmbh	Euros	-	2020	364.716	-
Tubacex America, Inc.	Euros	1.746.725	2020	1.274.535	-
Tubacex Services , S.L.	Euros	-	2020	1.939.651	-
Tubacex Mecánicos Norte, S.L.	Euros	-	2020	2.566.326	-
Tubacex Upstream Technologies, S.A.	Euros	120.000.000	2020	31.798.583	-
Tubacex Servicios de Gestión, S.L.U.	Euros	5.000.000	2020	2.287.293	-
Otros	Euros	-	2020	1.294.018	-
Total				104.323.358	149.398.059

Durante el primer semestre del ejercicio 2019, Tubacex S.A. recibió nueva financiación por un importe de 30 millones de euros por parte del Instituto de Crédito Oficial, E.P.E. "ICO" para financiar la adquisición del grupo NTS ME. El presente crédito tiene un vencimiento de 8 años que está clasificado en el pasivo no corriente del balance de situación adjunto.

Por otro lado, durante el ejercicio 2018, Tubacex S.A. recibió financiación por parte de Compañía Española de Financiación del Desarrollo, "COFIDES". La financiación obtenida fue distribuida por importe de 14 millones de euros entre las sociedades financiadas (Nota 12), tal y como contemplaba el acuerdo con COFIDES. Tubacex S.A. ha formalizado contratos análogos al firmado con COFIDES con dichas sociedades.

Durante los ejercicios 2015 y 2016, Tubacex S.A. recibió financiación por parte del Banco Europeo de Inversiones (BEI). Al 31 de diciembre de 2020 el importe pendiente de pago de dicho préstamo asciende a 52 millones de euros. La financiación obtenida fue distribuida entre las sociedades financiadas (Nota 12), tal y como contemplaba el acuerdo con el BEI. Tubacex S.A. formalizó contratos análogos al firmado con el BEI con dichas sociedades.

Todos los créditos concedidos a empresas del Grupo devengan un interés referenciado al Euribor más un diferencial de mercado.

El detalle por vencimientos de estos créditos es el siguiente:

Ejercicio 2020

	2021	2022	2023	2024	2025	2026 y siguientes	Total no corriente
Créditos a empresas	181.629.911	79.465.481	10.269.961	14.269.961	10.269.961	23.322.571	137.597.935
Total	181.629.911	79.465.481	10.269.961	14.269.961	10.269.961	23.322.571	137.597.935

Ejercicio 2019

	2020	2021	2022	2023	2024	2025 y siguientes	Total no corriente
Créditos a empresas	104.323.358	78.411.000	14.048.721	10.436.444	10.436.444	36.065.450	149.398.059
Total	104.323.358	78.411.000	14.048.721	10.436.444	10.436.444	36.065.450	149.398.059

9.2 Inversiones financieras a corto plazo

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el detalle de este epígrafe del activo corriente del balance de situación adjunto es el siguiente (en euros):

Ejercicio 2020

	Saldo al 31.12.2019	Adiciones / (Dotaciones)	(Bajas) / Reversiones	Traspasos (Nota 9.1)	Variación del valor razonable	Saldo al 31.12.2020
Inversiones en empresas del Grupo:						
Créditos a empresas (Nota 9.1)	104.323.358	87.271.765	(20.766.442)	10.801.230	-	181.629.911
Otros activos financieros (Nota 14)	7.500.000	-	(7.500.000)	-	-	-
Inversiones financieras:						
Instrumentos de patrimonio	20.292.217	7.695.792	(4.372.584)	-	163.077	23.778.502
Créditos a empresas	909.295	-	(1.636)	-	-	907.659
Otros activos financieros	1.290.851	-	(34.900)	-	(53.437)	1.202.514
Total	134.315.721	94.967.557	(32.675.562)	10.801.230	109.640	207.518.586

Ejercicio 2019

	Saldo al 31.12.2018	Adiciones / (Dotaciones)	(Bajas) / Reversiones	Traspasos (Nota 9.1)	Variación del valor razonable	Saldo al 31.12.2019
Inversiones en empresas del Grupo:						
Créditos a empresas (Nota 9.1)	76.379.456	14.118.902	(5.750.000)	19.575.000	-	104.323.358
Otros pasivos financieros (Nota 14)	-	7.500.000	-	-	-	7.500.000
Inversiones financieras:						
Instrumentos de patrimonio	13.988.576	9.589.615	(4.237.308)	-	951.334	20.292.217
Créditos a empresas	909.376	-	(81)	-	-	909.295
Otros activos financieros	1.253.743	-	(5.411)	-	42.519	1.290.851
Total	92.531.151	31.208.517	(9.992.800)	19.575.000	993.853	134.315.721

Tras haber materializado las inversiones previstas durante los ejercicios 2020 y 2019 la Sociedad mantiene invertido el excedente en fondos de inversión, por un importe de 23.779 miles de euros, habiendo registrado la variación del valor razonable en el epígrafe "Variación de valor razonable en instrumentos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta al 31 de diciembre de 2020.

10. Patrimonio neto y fondos propios

10.1 Capital

Al cierre del ejercicio 2020 el capital social de Tubacex, S.A. está representado por 132.978.782 acciones ordinarias, representadas por medio de anotaciones en cuenta, de 0,45 euros de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas. Todas las acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos excepto las acciones propias cuyos derechos políticos quedan en suspenso y cuyos derechos económicos serán atribuidos proporcionalmente al resto de las acciones.

La totalidad del capital de la Sociedad cotiza en el mercado continuo de la Bolsa española.

Al 31 de diciembre de 2020, el accionista Don Jose María Aristrain de la Cruz poseía una participación de 11%, no existiendo accionistas adicionales con una participación superior al 10%.

10.2 Prima de emisión

Esta reserva es de libre distribución, excepto por los resultados negativos de ejercicios anteriores.

La prima de emisión tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias de la Sociedad, incluyendo su conversión en capital social.

10.3 Reservas

Reserva legal-

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

Al cierre del ejercicio 2020 esta reserva se encontraba completamente constituida.

Reservas de revalorizaciones legales-

El detalle de las reservas de revalorizaciones legales es como sigue:

	Euros	
	2020	2019
Reserva de revalorización Norma Foral 4/1997	3.764.185	3.764.185

Acogiéndose a lo permitido por la legislación mercantil la Sociedad procedió a actualizar, al 31 de diciembre de 1996, el valor de su inmovilizado material (Nota 7).

Habiendo transcurrido el plazo para que el saldo de esta reserva sea comprobado por las autoridades tributarias, el saldo de esta cuenta puede ser destinado, libre de impuestos, a:

- Eliminación de resultados negativos de ejercicios anteriores.
- Ampliación de capital, previa eliminación de las pérdidas acumuladas que figuren en el balance y previa constitución de la reserva legal.
- Reservas no distribuibles, en cuanto al saldo de la cuenta pendiente de aplicación.

Autocartera y reserva para acciones de la sociedad dominante-

Al 31 de diciembre de 2020 la Sociedad dispone de 7.378.668 acciones propias, de valor nominal 3.320.400 euros, adquiridas por un precio medio de 2,43 euros por acción.

Durante el ejercicio 2019, el Consejo de Administración aprobó el nuevo plan de incentivos que afectan parcialmente a las acciones en autocartera (Notas 3.13 y 10.4).

El movimiento registrado en el ejercicio de las acciones propias de la Sociedad Dominante ha sido el siguiente, en miles de euros:

	31.12.2019	Compras	(Ventas)	31.12.2020
Acciones propias	8.165	6.641	(1.613)	13.193

La Sociedad ha registrado el resultado de la venta de las acciones propias por importe de 299 miles de euros con cargo al epígrafe "Reservas voluntarias".

Reservas voluntarias-

Las reservas voluntarias son de libre disposición, excepto por los resultados negativos de ejercicios anteriores.

10.4 Otros instrumentos de patrimonio neto-

Con fecha 25 de mayo de 2016 el Consejo de Administración y la Junta General de Accionistas aprobaron en el marco de un programa de opciones sobre acciones a largo plazo (Nota 3.13):

- un programa de opciones de compra sobre 500.000 acciones para el Consejero Delegado por dos euros cada una con fecha de ejercicio inicialmente prevista el 31 de marzo de 2018.
- otorgar préstamos a 9 miembros de la Alta Dirección para la adquisición de 1.200.000 acciones por 2 euros y un límite individual de 120.000 acciones. El vencimiento del préstamo inicialmente previsto el 31 de marzo de 2018, fecha en la que debería ser amortizado en su totalidad bien mediante el pago en dinero o la entrega a la Sociedad de la totalidad de las acciones adquiridas durante el ejercicio 2016. Tubacex mantendría durante la vigencia del préstamo un derecho de prenda sobre las acciones y los prestatarios se obligarán a no disponer, transmitir, enajenar ni gravar las acciones adquiridas en virtud del mismo salvo previo escrito de consentimiento de la Sociedad (Nota 10.3). En caso de extinción de la relación laboral con el Prestatario a instancias de este último, supondrá la amortización anticipada obligatoria del préstamo.

En la Junta General de accionistas de mayo del ejercicio 2018, se aprobó retrasar el vencimiento del plan al 31 de marzo de 2019.

Adicionalmente, en la Junta General de accionistas de mayo del ejercicio 2019, se aprobó prorrogar el período de ejercicio del plan al 31 de marzo de 2023 o 31 de marzo de 2024, fecha a elegir por el beneficiario.

Dichos programas de opciones sobre acciones se materializaron mediante la firma de un contrato con el Consejero Delegado y una serie de acuerdos de idénticas características con cada uno de los 10 miembros de la Alta Dirección.

Adicionalmente, en esta misma Junta General se aprobó la concesión de unos nuevos programas de opciones sobre acciones a largo plazo, tanto para el Consejero delegado como los miembros de la Alta Dirección por los mismos importes y vencimientos que el anterior plan.

Para la valoración de estos planes, la Sociedad a través de un experto independiente ha utilizado árboles binomiales (modelo Cox, Ross y Rubinstein), proceso que supone que los movimientos del precio de las acciones están compuestos de un gran número de pequeños movimientos binomiales, modelo ampliamente usado en la práctica financiera para la valoración de operaciones, con la finalidad de incluir el efecto de las condiciones de mercado en la valoración de los instrumentos de patrimonio concedidos. Las principales hipótesis utilizadas en la valoración fueron las siguientes:

- El tipo de interés a 5 años a fecha de valoración se situaba en 0,031%.
- Para determinar los dividendos repartidos por acción, se supuso que se iba a mantener la rentabilidad por dividendo para los sucesivos ejercicios.
- Para determinar la volatilidad de las acciones, se utilizó la volatilidad histórica de las últimas 260 sesiones.

Para determinar el coste total del plan así como el coste a imputar en el ejercicio 2020, los Administradores de la Sociedad consideraron que:

- Todos los beneficiarios cumplirán los requisitos para percibir las acciones.
- El periodo de devengo será hasta el 31 de marzo de 2023-2024.

Tal y como se describe en la Nota 3.13, la Sociedad registra la prestación de servicios de los beneficiarios como un gasto de personal de acuerdo con su devengo, periodificando el valor razonable de los instrumentos de patrimonio cedidos durante el período de vigencia del mismo. De acuerdo con la valoración del nuevo plan, así como con la variación de valor concedido inicialmente en 2016 y retrasado en 2018 y 2019, la sociedad ha registrado un abono por importe de 472 miles de euros en el epígrafe “Reservas voluntarias” del balance de situación adjunto correspondiente al ejercicio 2020 adjunta con abono al epígrafe “Otros instrumentos de patrimonio neto” del patrimonio neto al 31 de diciembre de 2020.

10.5 Ajustes por cambios de valor-

El desglose y naturaleza de los otros ajustes por cambios de valor es el siguiente (saldo deudor, en euros):

	2020	2019
Operaciones de cobertura (Nota 12)	588.225	112.032
Total ajustes por cambios de valor	588.225	112.032

11. Provisiones y contingencias

Otras responsabilidades

La Sociedad tiene constituidas provisiones por el importe estimado de deudas tributarias y responsabilidades probables o ciertas nacidas de litigios en curso y por indemnizaciones u obligaciones pendientes de cuantía indeterminada, avales u otras garantías similares, cuyo pago no es determinable en cuanto a su importe exacto o es incierto en cuanto a la fecha en que se producirá al depender de que se cumplan determinadas condiciones (Nota 13).

Avales entregados

La Sociedad tiene entregados avales bancarios con el fin de garantizar el buen fin de determinadas operaciones relacionadas con el curso normal del negocio por importe de 54.440.781 euros (56.940.780 euros en 2019).

La mayor parte de los avales mantenidos a cierre del ejercicio 2019 y 2018 corresponden a un acuerdo firmado por parte de una de las Sociedades del Grupo con fecha 24 de mayo de 2017, con la National Iranian Oil Company (NIOC) para el suministro de 600 km de tubos de acero inoxidable resistentes a la corrosión. Durante el ejercicio 2018 se sucedieron diversas circunstancias socio políticas que llevaron al Grupo a la interrupción del suministro de tubo de acuerdo, habiendo suministrado, facturado y cobrado mercancía por importe de 197 millones de euros. En la actualidad, si bien el contrato no se encuentra formalmente resultado, si lo está de facto por su imposible ejecución. A 31 de diciembre de 2020, la Sociedad mantiene concedidos avales a favor de NIOC por importe de 51.920.476 euros en garantía del cumplimiento del contrato, los cuales dadas las restricciones derivadas de las sanciones interpuestas por los Estados Unidos no resultaban ejecutables.

Los Administradores de la Sociedad estiman que la probabilidad de que surja un pasivo significativo como consecuencia de los avales entregados es remota.

12. Pasivos financieros no corrientes y corrientes

La composición de los pasivos financieros no corrientes y corrientes a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente (en euros):

	2020	2019
Pasivos financieros no corrientes:		
Obligaciones y valores negociables	17.701.858	-
Deudas con entidades de crédito	221.783.900	154.673.933
Derivados	609.302	79.332
Otros pasivos financieros	2.555.381	2.555.381
Total pasivos financieros no corrientes	242.650.441	157.308.646
Pasivos corrientes:		
Obligaciones y otros valores negociables	178.958.651	131.549.709
Deudas con entidades de crédito	43.586.498	72.074.483
Derivados	164.678	167.293
Otros pasivos financieros	15.398.481	8.398.481
Deudas con empresas del grupo y asociadas (Nota 14)	89.167.895	86.550.950
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		
Proveedores	-	29.018
Acreedores varios	765.215	506.613
Personal	278.948	967.790
Otras deudas con las Administraciones Públicas (Nota 13)	1.362.600	2.586.945
Total pasivos corrientes	329.682.966	302.831.282

Al igual que en años anteriores, la sociedad ha renovado el programa de pagarés en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF) con un límite de 150 millones de euros, habiendo, asimismo, ampliado el límite máximo en 50 millones de euros adicionales en septiembre de 2020, esto es, hasta un saldo vivo máximo de 200 millones de euros. En relación con este programa, con fecha 8 de septiembre, se ha firmado un contrato al amparo del Programa ICO avales pagarés con el objetivo de emitir pagarés con garantía del 70% del Instituto de Crédito Oficial, E.P.E. El importe adeudado a 31 de diciembre de 2020 es de 178.958.651 euros con vencimiento máximo a un año y un importe de 2.701.858 euros con vencimiento en 2022. El tipo de interés medio asociado a las emisiones vivas a 31 de diciembre de 2020 es de 0,63% aproximadamente. La totalidad de dichos importes figuran contabilizados bajo el epígrafe "Obligaciones y otros valores negociables" del pasivo no corriente y corriente del balance de situación adjunto.

Adicionalmente, durante el 2019 Grupo Tubacex registró en MARF un Programa de bonos, “EUR 100.000.000 Senior Unsecured Notes Programme Tubacex, S.A. 2019”. Al amparo de este Programa, en marzo del 2020 el Grupo Tubacex emitió un bono por importe de 15.000 miles de euros. En julio de 2020 este Programa de emisión de Bonos se ha ampliado hasta un importe máximo vivo de 150 millones de euros.

Durante el ejercicio 2020, se ha contratado un nuevo préstamo por importe de 13.000 miles de euros.

Por otra parte, en el año 2020, el Grupo Tubacex, a través de su Sociedad Dominante, ha firmado préstamos bilaterales bajo un acuerdo marco con diferentes entidades financieras por importe de 60.500 miles de euros, con garantía del 70% del Instituto de Crédito Oficial, E.P.E. (ICO), al amparo de lo previsto en el Real Decreto-Ley 8/2020, de 17 de marzo de 2020, de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19. Asimismo, en diciembre se firmó un nuevo préstamo bilateral por importe de 2.700 miles de euros acogiéndose a la Línea ICO Avaes Inversión Covid-19.

Asimismo, bajo el mismo Programa también se han renovado líneas de crédito existentes previamente con garantía del 60% del Instituto de Crédito Oficial, E.P.E (ICO), ascendiendo el límite a 61.260 miles de euros. Dichas renovaciones han supuesto una extensión del plazo, pasando de un vencimiento a un año a vencimientos de entre 2 y 5 años.

Bajo la línea de Circulante Extraordinaria Covid-19, se ha renovado una línea de crédito con garantía del 70% de la aseguradora CESCE, pasando de un vencimiento de un año a tres años, con un límite de 6.500 miles de euros.

Por último, el límite de las líneas de crédito mantenidas a corto plazo asciende a 6.900 miles de euros.

A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, ante la perspectiva de no cumplir algunos covenants a cierre, la Sociedad ha obtenido las correspondientes autorizaciones de incumplimiento de las entidades financieras Banco Europeo de Inversiones, Compañía Española de Financiación del Desarrollo e Instituto de Crédito Oficial, E.P.E.

El importe contabilizado de los préstamos y otras deudas con intereses se aproxima a su valor razonable.

Todos los préstamos devengan un interés de mercado. El detalle por vencimientos de estos préstamos, líneas de crédito y pagarés y bonos es el siguiente (en euros):

Ejercicio 2020

	2021	2022	2023	2024	2025	2026 adelante	Total
Préstamos	39.357.176	45.387.800	44.442.245	40.035.923	26.874.315	36.550.000	232.647.459
Líneas de crédito	4.229.322	2.054.162	14.660.377	-	11.779.078	-	32.722.939
Pagarés y bonos	178.958.651	2.701.858	-	-	15.000.000	-	196.660.509
Total	222.545.149	50.143.820	59.102.622	40.035.923	53.653.393	36.550.000	462.030.907

Ejercicio 2019

	2020	2021	2022	2023	2024	2025 adelante	Total
Préstamos	46.788.058	26.740.857	27.248.110	26.005.443	21.304.523	53.375.000	201.461.991
Líneas de crédito	25.286.425	-	-	-	-	-	25.286.425
Pagarés y bonos	131.549.709	-	-	-	-	-	131.549.709
Total	203.624.192	26.740.857	27.248.110	26.005.443	21.304.523	53.375.000	358.298.125

La totalidad de la deuda financiera de la Sociedad ha devengado gastos financieros por importe de 7.404 miles de euros durante el ejercicio 2020, registrados en la partida “Gastos financieros – Por deudas con terceros” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Instrumentos financieros derivados

Un detalle de los instrumentos financieros derivados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente, es como sigue:

Ejercicio 2020

	Nocional		Euros	
	Importe en miles	Unidad	Pasivos	
			No corriente	Corriente
Derivados de cobertura				
<i>Coberturas de tipo de interés</i>				
Permuta tipo de interés	1.500	Euros	-	(7.343)
Permuta tipo de interés	2.500	Euros	-	(11.920)
Permuta tipo de interés	1.250	Euros	-	(6.309)
Permuta tipo de interés	2.625	Euros	(16.482)	(14.951)
Permuta tipo de interés	26.000	Euros	(237.984)	(87.581)
Permuta tipo de interés	30.000	Euros	(301.823)	-
Permuta tipo de interés	7.500	Euros	(53.013)	(36.574)
			(609.302)	(164.678)

Ejercicio 2019

	Nocional		Euros			
	Importe en miles	Unidad	Activos		Pasivos	
			No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Derivados de cobertura						
<i>Coberturas de tipo de interés</i>						
Permuta tipo de interés	2.000	Euros	-	-	-	(9.519)
Permuta tipo de interés	4.500	Euros	-	-	(5.729)	(29.657)
Permuta tipo de interés	5.000	Euros	-	-	(11.752)	(36.021)
Permuta tipo de interés	3.750	Euros	-	-	(6.270)	(31.663)
Permuta tipo de interés	3.000	Euros	-	-	-	(12.053)
Permuta tipo de interés	3.000	Euros	-	-	(14.006)	(12.768)
Permuta tipo de interés	26.000	Euros	99.214	-	-	-
Permuta tipo de interés	30.000	Euros	-	-	(41.575)	(35.612)
			99.214	-	(79.332)	(167.293)

Información sobre el periodo medio de pago a proveedores

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

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Periodo medio de pago a proveedores	41	36
Ratio de operaciones pagadas	41	36
Ratio de operaciones pendientes de pago	45	35
Total pagos realizados	12.468.894	11.098.034
Total pagos pendientes	396.489	297.665

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

Se consideran proveedores, a los exclusivos efectos de dar la información prevista en esta Resolución, a los acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes o servicios, incluidos en las partidas "Proveedores" y "Acreedores varios" del pasivo corriente del balance de situación.

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

13. Situación fiscal

La Junta General de Accionistas de la Sociedad, en su reunión celebrada el 29 de mayo de 2013, aprobó el acogimiento de la Sociedad al régimen tributario especial de consolidación fiscal a partir del ejercicio iniciado el 1 de enero de 2014, que se encuentra recogido en el Capítulo VI del Título VI de la Norma Foral 37/2013, de 13 de diciembre, de la Diputación Foral de Álava del Impuesto sobre Sociedades.

Este Grupo Fiscal, que tiene asignado el número 01/14/A a efectos de la aplicación del Régimen de Consolidación Fiscal, está compuesto por Tubacex, S.A., como Sociedad dominante, y por las sociedades del Grupo, Acería de Álava, S.A.U., Tubacex Tubos Inoxidables, S.A.U., Tubacex Taylor Accesorios, S.A.U., Tubacex Service Solutions, S.A.U., Tubacoat, S.L., RTA Red Distribuidora de Tubos y Accesorios, S.A.U., CFT Servicios Inmobiliarios, S.A.U., Tubos Mecánicos Norte, S.A.U., Tubacex Advanced Solutions, S.L.U., Tubacex Service Solutions Holding, S.L.U., Tubacex Upstream Technologies, S.A. y Tubacex Servicios de Gestión, S.L.U., como sociedades dependientes.

13.1 Saldos corrientes con las Administraciones Públicas

La composición de los saldos corrientes con las Administraciones Públicas es la siguiente (en euros):

Saldos deudores

	2020	2019
Impuesto sobre Beneficios	420.640	2.155.468
Total	420.640	2.155.468

Saldos acreedores

	2020	2019
Hacienda Pública acreedora por Retenciones	104.018	289.372
Hacienda Pública acreedora por IVA	1.258.582	2.297.573
Total	1.362.600	2.586.945

13.2 Conciliación resultado contable y base imponible fiscal

La conciliación entre los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible de Impuesto sobre Sociedades es la siguiente (en euros):

Ejercicio 2020

	Cuenta de pérdidas y ganancias		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Beneficios (Pérdidas) antes de impuestos			(9.008.716)
Diferencias temporales		(2.813.355)	(2.813.355)
Diferencias permanentes:			
Impuesto AIE	239.361		239.361
Otros (Donativos, relaciones públicas,...)	559.788		559.788
Base imponible (Resultado fiscal)			(11.022.922)

Ejercicio 2019

	Cuenta de pérdidas y ganancias		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Beneficios (Pérdidas) antes de impuestos			6.499.425
Diferencias temporales	657.792	(2.834.845)	(2.177.053)
Diferencias permanentes:			
Impuesto AIE		(96.471)	(96.471)
Dividendos / Plusvalías de cartera		(8.157.792)	(8.157.792)
Otros (Donativos, relaciones públicas,...)	694.909		694.909
Base imponible (Resultado fiscal)			(3.236.982)

13.3 Conciliación entre Resultado contable y gasto por Impuesto sobre Sociedades

La conciliación entre el resultado contable y el gasto por Impuesto sobre Sociedades es la siguiente (en euros):

	2020	2019
Resultado contable antes de impuestos Bº (Pº)	(9.008.716)	6.499.425
Diferencias permanentes	799.149	(7.559.354)
Cuota al 24%	(1.970.296)	(254.383)
Deducciones generadas	-	(145.879)
Regularizaciones	343.551	218.231
No activación de BINEs del ejercicio	2.521.994	-
Impuesto sobre sociedades extranjeros	(8.232)	6.739
Total gasto/(ingreso) por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias	887.017	(175.292)

La Sociedad no ha registrado el activo por impuesto diferido correspondiente a las bases imponibles negativas generadas en el ejercicio 2020, por un criterio de prudencia, considerando la normativa contable, y ante el importe elevado ya capitalizado en ejercicios anteriores.

La Sociedad ha soportado retenciones en el ejercicio 2020 por importe de 36 miles de euros (12 miles de euros en 2019).

Como consecuencia de la aplicación del régimen especial de consolidación fiscal, la Sociedad, en su condición de dominante, ha registrado en el epígrafe "Activos por impuestos corrientes" del balance adjunto un importe de 7 miles de euros, que se corresponde con la suma de las retenciones soportadas en el ejercicio por el conjunto de sociedades que componen el Grupo Fiscal.

Asimismo, la conciliación entre el resultado del Grupo Fiscal y el gasto por Impuesto sobre beneficios del referido Grupo en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

Concepto	31.12.2020	31.12.2019
Agregación de resultados contables antes del IS	(18.510.651)	(223.351)
Diferencias permanentes	(694.742)	(7.502.308)
Diferencias temporales	(15.783.610)	(1.716.091)
Bases imponibles agregadas Grupo fiscal	(34.989.003)	(9.441.750)
Ajustes consolidación		
Eliminaciones temporarias	(581.572)	1.313.786
Incorporaciones temporarias	(1.313.786)	(1.799.886)
Compensación de bases imponibles negativas		
Base imponible consolidada	(36.884.361)	(9.927.850)
Cuota al 24%	8.852.247	(2.382.684)
Retenciones y pagos a cuenta	(42.827)	(1.762.313)
Cuenta a pagar/ (cobrar) consolidada del ejercicio	(42.827)	(1.762.313)
Regularizaciones (No activaciones)	(7.471.123)	-
Generación de deducciones	656.279	(2.246.987)
Otros (regularizaciones / IS extranjero)	(4.274.403)	(230.644)
Total gasto/(ingreso) por impuesto consolidado	(2.237.000)	(4.331.788)

Como consecuencia de la aplicación del régimen de consolidación fiscal, cada ejercicio, la Sociedad reconoce en su balance créditos y débitos con el resto de sociedades del Grupo Fiscal, que posteriormente se van compensando con créditos y débitos de naturaleza no fiscal que la Sociedad contrae con las señaladas sociedades en el desarrollo de su actividad. En el ejercicio 2020, la Sociedad ha reconocido un crédito frente al resto de sociedades del Grupo Fiscal, como consecuencia de la tributación bajo el régimen de consolidación fiscal, por un importe de 117 miles de euros (469 miles de euros en el ejercicio 2019).

En otro orden de cosas, la Sociedad ha soportado en 2020 impuestos en el extranjero, por un importe de 6 miles de euros.

13.4 Desglose del gasto por Impuesto sobre Sociedades

El desglose del gasto por Impuesto sobre Sociedades es el siguiente (en euros):

	2020	2019
Impuesto corriente:	(145.053)	(476.698)
Impuesto diferido:	1.032.070	301.406
Total gasto / (ingreso) por impuesto	887.017	(175.292)

13.5 Impuestos reconocidos en el Patrimonio neto

El desglose del gasto o ingreso por Impuestos sobre Sociedades directamente imputado al Patrimonio neto al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2020	2019
Efecto fiscal de las Plusvalías/Minusvalías en instrumentos de cobertura	(150.376)	(57.029)
Total gasto/(ingreso) por impuesto reconocido en patrimonio neto	(150.376)	(57.029)

13.6 Activos por impuesto diferido registrados

El detalle del saldo de esta cuenta al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente (en euros):

	2019	Adiciones	Regularización IS del ej. anterior	2020
Activos por impuesto diferido	9.051.987	-	(157.869)	8.894.118
Bases imponibles negativas	300.178	-	397.909	698.087
Deducciones pendientes y otros	7.110.862	8.232	52.384	7.171.478
Impuestos reconocidos en el Patrimonio neto – Instrumentos de cobertura (Nota 12)	35.378	150.376	-	185.754
Total activos por impuesto diferido	16.498.405	158.608	292.424	16.949.437

Los activos por impuesto diferido indicados anteriormente han sido registrados en el balance de situación por considerar los Administradores de la Sociedad que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros de la Sociedad, incluyendo determinadas actuaciones de planificación fiscal, es probable que dichos activos sean recuperados dentro de un horizonte temporal máximo de 10 años (Nota 3.6).

En este sentido el plan elaborado por el Grupo contempla, una vez superados los efectos provocados por la pandemia COVID-19, el incremento de la productividad, del volumen de ventas y por lo tanto, de la rentabilidad del Grupo en su negocio central lo cual repercutirá en los beneficios de la Sociedad dominante. El Grupo continuará con la puesta en marcha de las inversiones estratégicas previstas en su Plan Estratégico 2018-2022, con el desarrollo de nuevos productos de muy alto valor añadido en los sectores de petróleo, gas, generación eléctrica y energía nuclear, que garantizan una posición competitiva fuertemente reforzada una vez superada la crisis internacional.

El plan de negocio empleado por la Sociedad para realizar las estimaciones que justifican y soportan la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos, es acorde con la realidad del mercado y las especificidades de la entidad.

La Sociedad dispone de deducciones tributarias, entre otros conceptos, por inversiones en activo fijo, creación de empleo, formación, actividades de investigación y desarrollo e innovación tecnológica, y por doble imposición de dividendos. Todos los activos por impuesto diferido tienen un plazo de realización a reversión superior a doce meses.

Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, el detalle del crédito fiscal por bases imponibles negativas y por derechos por deducciones y bonificaciones a compensar registrados en el balance de situación adjunto es el siguiente (en euros):

Bases imponibles negativas pendientes de compensar

Año Origen	2020	2019	Prescripción
2017	376.365	-	2047
2019	321.722	300.178	2049
Total	698.087	300.178	

Deducciones pendientes de aplicar

Año Origen	2020	2019	Prescripción
2001	13.046	13.046	2031
2002	11.682	11.682	2032
2003	5.146	5.146	2033
2004	280.316	280.316	2034
2005	46.619	46.619	2035
2006	587.273	587.273	2036
2007	710.031	710.031	2037
2008	939.637	939.637	2038
2009	635.235	635.235	2039
2010	168.476	168.476	2040
2011	1.863.270	1.863.270	2041
2012	554.607	554.607	2042
2013	658.452	658.452	2043
2015	35.415	35.415	2045
2016	26.076	26.076	2046
2017	250.415	250.415	2047
2018	179.287	179.287	2048
2019	198.263	145.879	2049
2020	8.232	-	2050
Total	7.171.478	7.110.862	

Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, el desglose por naturaleza de las principales deducciones sería la siguiente (en euros):

	2020	2019
Deducción por doble imposición	4.743.886	4.739.726
Deducciones con límite del 70% (I+D, innovación tecnológica)	1.786.376	1.733.992
Deducciones con límite del 35% (inversiones, donativos, exportaciones)	641.216	637.144
Total deducciones y bonificaciones activadas	7.171.478	7.110.862

13.7 Pasivos por impuesto diferido registrados-

El detalle y movimiento del saldo de esta cuenta al cierre del ejercicio 2020 es el siguiente (en euros):

Concepto	2019	Regularización ej. anterior	Adiciones	2020
Pasivos por impuesto diferido	796.742	614.437	675.206	2.086.385

13.8 Activos por impuesto diferido no registrados-

La Sociedad no ha registrado el activo por impuesto diferido correspondiente a las bases imponibles negativas generadas en el ejercicio 2020, por un criterio de prudencia, considerando la normativa contable, y ante el importe elevado ya capitalizado en ejercicios anteriores.

El detalle de dichos activos no registrados es el siguiente (en euros):

	Año Origen	2020	Prescripción
Bases imponibles negativas	2020	10.508.308	2050
Total activos por impuesto diferido no registrados		10.508.308	

13.9 Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras-

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o hasta que haya transcurrido el plazo de prescripción que es de 5 años.

A la fecha de formulación de las cuentas anuales, la Sociedad tendría abiertos a inspección (i) con respecto a los impuestos que le resultan de aplicación, los últimos 5 ejercicios para el impuesto sobre sociedades y 4 años para el resto de impuestos.

Los Administradores de la Sociedad Dominante no esperan que se devenguen pasivos materiales adicionales no cubiertos de consideración como consecuencia de la revisión que se pudiera producir por parte de la Administración Tributaria de los ejercicios abiertos a inspección.

14. Operaciones y saldos con partes vinculadas

14.1 Operaciones con vinculadas

El detalle de operaciones realizadas con partes vinculadas durante los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

Ejercicio 2020

	Ingreso/ (Gasto)
	Empresas del Grupo Tubacex
Importe Neto de la Cifra de Negocios	
Servicios prestados	16.571.045
Arrendamientos (Nota 8)	2.971.725
Ingresos financieros	3.945.815
Gastos financieros (Nota 12)	(1.384.477)
Servicios exteriores (Nota 15.2)	(2.743.909)

Ejercicio 2019

	Ingreso/ (Gasto)
	Empresas del Grupo Tubacex
Importe Neto de la Cifra de Negocios	
Servicios prestados	22.334.310
Arrendamientos (Nota 8)	2.971.725
Ingresos financieros	4.757.600
Gastos financieros (Nota 12)	(1.332.030)
Servicios exteriores (Nota 15.2)	(2.892.000)
Ventas de inmovilizado (Notas 6 y 7)	8.055.897
Dividendos recibidos	7.500.000

Ingresos por prestación de servicios. Corresponden básicamente a la prestación de servicios de dirección, administración y logística, así como asistencia técnica por parte de diversos departamentos (Recursos Humanos, Jurídico, Comercial, Informática, etc.), en virtud de determinados contratos de prestación de servicios formalizados entre las sociedades del grupo, así como cesión de marcas, cuyo importe es variable, y por tanto sujeto a la evolución de determinados parámetros establecidos contractualmente.

Ingresos por arrendamientos. Se corresponden, principalmente, con el alquiler de los terrenos e inmuebles industriales, que están siendo utilizados en régimen de arrendamiento operativo por Acería de Álava, S.A.U., por Tubacex Services Solutions S.A.U. y por Tubacex Tubos Inoxidables, S.A.U., todas ellas sociedades dependientes de Tubacex, S.A. (Notas 7, 8 y 9).

Gastos e ingresos financieros. Se deben, principalmente, a la remuneración a tipos de interés de mercado de las posiciones financieras deudoras o acreedoras, de cada una de las sociedades pertenecientes al Grupo Tubacex con la Sociedad.

Servicios exteriores. Corresponden principalmente al cargo de la filial Tubacex Servicios de Gestión, S.L. debido a que en el ejercicio 2019 se traspasó personal de la Sociedad a esta filial y, por tanto, facturan por los servicios prestados por dicho personal (Nota 15.2).

Dividendos recibidos. Durante el ejercicio 2019 se acordó la distribución de un dividendo por parte de la filial Acería de Álava, S.A. por importe de 7.500.000 euros, el cual se encontraba pendiente de cobro a 31 de diciembre de 2019 y ha sido cobrado a lo largo del ejercicio 2020.

Adicionalmente a lo incluido en la tabla anterior, la Sociedad ha registrado diferencias de cambio correspondientes a préstamos con entidades vinculadas (Nota 9).

14.2 Saldos con partes vinculadas

Los saldos mantenidos con sociedades vinculadas al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, son los siguientes (en euros):

Ejercicio 2020

	Empresas del Grupo Tubacex	Otras entidades vinculadas	Total
Créditos a largo plazo (Nota 9)	137.597.935	-	137.597.935
Créditos a corto plazo (Nota 9)	181.629.911	907.659	182.537.570
Otros activos financieros (Nota 9)	-	-	-
Deudas a corto plazo (Nota 12)	(89.167.895)	-	(89.167.895)

Ejercicio 2019

	Empresas del Grupo Tubacex	Otras entidades vinculadas	Total
Créditos a largo plazo (Nota 9)	149.398.059	-	149.398.059
Créditos a corto plazo (Nota 9)	104.323.358	909.295	105.232.653
Otros activos financieros (Nota 9)	7.500.000	-	7.500.000
Deudas a corto plazo (Nota 12)	(86.550.950)	-	(86.550.950)

14.3 Retribuciones al Consejo de Administración y a la Alta Dirección

Durante el ejercicio 2020 los 12 miembros del Consejo de Administración han devengado un importe de 837 miles de euros en concepto de honorarios fijos y dietas por asistencia a las reuniones del Consejo de Administración. En 2019 este importe ascendió a 862 miles de euros en concepto de devengo de dietas de asistencia a las reuniones del Consejo y honorarios fijos.

Los importes del párrafo anterior no incluyen en ningún caso las retribuciones adicionales devengadas por aquellos consejeros que desempeñan labores de representación o ejecutivas, que en 2020 han ascendido a 624 miles de euros (777 miles de euros en el ejercicio 2019) y 42 miles de euros corresponden a prestaciones post-empleo (fundamentalmente aportaciones a un plan de aportación definida en una entidad de previsión social voluntaria) (42 miles de euros en 2019).

Al 31 de diciembre de 2020 la Sociedad no tiene obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida con respecto a los miembros anteriores o actuales de su Consejo de Administración, excepto por la entidad de previsión social voluntaria mencionada en el párrafo anterior, ni tiene asumidas obligaciones por su cuenta a título de garantía.

La prima de seguros devengada durante el ejercicio 2020 correspondiente al seguro de responsabilidad civil de los Administradores asciende a 31 miles de euros (30 miles de euros en el ejercicio 2019).

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección no mantienen saldos por anticipos ni créditos con la Sociedad.

Durante el ejercicio 2020 el personal de Alta Dirección de la Sociedad (no consejeros) ha devengado remuneraciones por importe de 1.247 miles de euros (1.949 miles de euros en el ejercicio 2019). Asimismo, se han efectuado aportaciones a un plan de aportación definida con una entidad de previsión social voluntaria por importe de 92 miles de euros (81 miles de euros en el ejercicio 2019).

14.4 Información en relación con situaciones de conflicto de intereses por parte de los Administradores

Durante el ejercicio 2020 los miembros del Consejo de Administración no han realizado con la Sociedad ni con sociedades del Grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

Durante el ejercicio 2020 los miembros del Consejo de Administración de Tubacex, S.A., así como determinadas personas vinculadas a los mismos según se define en la Ley de Sociedades de Capital, no han mantenido relaciones con otras sociedades que por su actividad representarán un conflicto de interés para ellas ni para la Sociedad, no habiéndose producido comunicación alguna al Consejo de Administración ni al resto de los Administradores en el sentido indicado en el artículo 229, motivo por el cual las presentes cuentas anuales no incluyen desglose alguno en este sentido.

15. Ingresos y gastos

15.1 Gastos de personal

El detalle de los gastos de personal de los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente (en euros):

	2020	2019
Sueldos, salarios y asimilados	3.336.955	5.259.354
Plan de incentivos a largo plazo (Notas 3.12, 3.13, 10.4 y 11)	-	(699.855)
Seguridad Social y aportación a planes de pensiones	446.505	580.809
Otras cargas sociales	254.890	287.383
Total	4.038.350	5.427.691

15.2 Servicios Exteriores

El detalle del epígrafe “Otros gastos de explotación – Servicios exteriores” de los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente (en euros):

	2020	2019
Reparaciones y conservación	1.126.817	1.766.431
Servicios de profesionales independientes	1.888.882	1.632.191
Servicios prestados por empresas de grupo (Nota 14)	2.743.909	2.892.000
Primas de seguros	168.233	199.020
Servicios bancarios y similares	3.015	691.895
Publicidad y propaganda	443.826	647.644
Suministros	1.338	-
Otros servicios	9.861.818	9.696.354
Total	16.237.838	17.525.535

16. Información medioambiental

La Sociedad, en los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 no ha realizado inversiones, ni ha incurrido en gastos de naturaleza medioambiental y no tiene abiertos proyectos de esa naturaleza.

La Sociedad no ha recibido durante los ejercicios 2020 y 2019 subvenciones ni ingresos relacionados con el medio ambiente.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad no tiene registrada provisión alguna por posibles riesgos medioambientales dado que los Administradores estiman que no existen contingencias significativas relacionadas con posibles litigios, indemnizaciones u otros conceptos.

17. Otra información

17.1 Personal

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2020 y 2019, detallado por categorías, es el siguiente:

	Número medio de empleados	
	2020	2019
Alta Dirección	7	13
Licenciados	8	9
Administrativos	3	2
	18	24

Asimismo, la distribución por géneros al término de los ejercicios 2020 y 2019, detallado por categorías, es la siguiente:

	2020		2019	
	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres
Alta Dirección	-	8	-	11
Licenciados	4	2	4	6
Otros	1	1	2	-
	5	11	6	17

A 31 de diciembre de 2020 y 2019 el Consejo de Administración está formado por 4 mujeres y 8 hombres.

A 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad no dispone de personal discapacitado.

17.2 Honorarios de auditoría

Durante el ejercicio 2020 los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y a otros servicios prestados por el auditor de la Sociedad, Deloitte, S.L., o por una empresa vinculada al auditor por control, propiedad común o gestión han sido los siguientes (en euros):

Descripción	Servicios prestados por el auditor de cuentas y por empresas vinculadas
Servicios de Auditoría (*)	148.950
Otros servicios de Verificación	69.000
Total servicios de Auditoría y Relacionados	217.950
Servicios de Asesoramiento Fiscal	138.025
Total Servicios Profesionales	355.975

(*) Honorarios devengados por la auditoría del ejercicio 2020 independientemente de su momento de facturación.

Durante el ejercicio 2019 los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y a otros servicios prestados por el auditor de la Sociedad, Deloitte, S.L., o por una empresa vinculada al auditor por control, propiedad común o gestión han sido los siguientes (en euros):

Descripción	Servicios prestados por el auditor de cuentas y por empresas vinculadas
Servicios de Auditoría (*)	115.299
Otros servicios de Verificación	65.500
Total servicios de Auditoría y Relacionados	180.799
Servicios de Asesoramiento Fiscal	162.687
Total Servicios Profesionales	343.486

(*) Honorarios devengados por la auditoría del ejercicio 2019 independientemente de su momento de facturación.

18. Hechos posteriores

No se ha puesto de manifiesto hecho económico alguno posterior al cierre del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020, que afecte significativamente a las cuentas anuales adjuntas de la Sociedad.

TUBACEX, S.A.

INFORMACIÓN RELATIVA A EMPRESAS DEL GRUPO DURANTE EL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

Sociedad	Domicilio	Actividad	Auditor	% de la participación			Miles de Euros							
				Directo	Indirecto	Total	Capital (*)	Reservas y otras partidas de los fondos propios (*)	Resultados (*)	Dividendo a cuenta (*)	Resultado de explotación (*)	Total fondos propios (*)	Valor en libros	Dividendo recibido 2020
Acería de Alava, S.A.U.	Álava (España)	Fabricación de acero	Deloitte	100,00	-	100,00	7.300	55.186	(1.417)	-	(1.424)	61.069	21.271	-
Tubacex Services Solutions Holding S.L.U.	Álava (España)	Comercialización de tubos		100,00	-	100,00	31.183	4.460	1.242	-	11	36.885	48.873	-
Tubacex Services Solutions, S.A.U.	Álava (España)	Comercialización de tubo	Deloitte	-	100,00	100,00	1.142	9.090	6	-	494	10.238	-	-
Tubos Mecánicos, S.A.U. (Subconsolidado)	Barcelona (España)	Fabricación y comercialización de tubo de carbono	Deloitte	-	100,00	100,00	5.437	29.983	1.559	-	1.418	36.979	-	-
Tubos Mecánicos Norte, S.A.U.	Álava (España)	Comercialización tubo carbono	Deloitte	-	100,00	100,00								Incluido en Subconsolidado "Tubos Mecánicos"
Tubacex Services Solutions France, S.A.S.	Soissons (France)	Comercialización de tubo	Deloitte	-	100,00	100,00	500	3.897	600	-	623	4.997	-	-
Tubacex Service Solutions India, Pvt Ltd	India	Comercializadora	n/a	-	100,00	100,00	550	(104)	50	-	593	496	-	-
Tubacex Services Solutions Do Brasil Comercio e Distribuicao de Tubos e Acos Especiais, Ltda	Sao Paulo (Brasil)	Comercialización de tubo	n/a	-	100,00	100,00	1.068	(911)	(241)	-	(238)	(84)	-	-
Tubacex Services Solutions Austria, Gmbh	Ternitz (Austria)	Comercialización de tubo	n/a	-	1000	100,00	35	3.114	231	-	446	3.380	-	-
Tubacex Service Solutions Middle East, FZCO	Dubai (United Arab Emirates)	Comercialización de tubo	n/a	-	51,00	100,00	2.930	67	276	-	280	3.273	-	-
CFT Servicios Inmobiliarios, S.A.U.	Álava (España)	Comercialización de tubo	n/a	100,00	-	100,00	60	1.099	-	-	-	1.159	60	-
RTA, Red Distribuidora de Tubos y Accesorios, S.A.U. (R.T.A.)	Álava (España)	Comercialización de tubo	n/a	100,00	-	100,00	76	5.016	107	-	71	5.199	3.197	-
Schoeller – Bleckmann Edelstahlrohr Immobilien, AG	Ternitz (Austria)	Inmobiliaria	Deloitte	100,00	-	100,00	70	4.632	33	-	35	4.735	3.151	-
Schoeller – Bleckmann Edelstahlrohr, GmbH (Subconsolidado)	Ternitz (Austria)	Fabricación y comercialización de tubo	Deloitte	100,00	-	100,00	3.500	43.703	(306)	-	2.222	46.897	53.153	-
Schoeller – Bleckmann Technisches Service GmbH	Ternitz (Austria)	Servicios de asistencia técnica	Deloitte	-	100,00	100,00								Incluido en Subconsolidado "Schoeller – Bleckmann Edelstahlrohr GmbH"
Schoeller – Bleckmann Technisches Service GmbH & Co. KG	Ternitz (Austria)	Servicios de asistencia técnica	Deloitte	-	100,00	100,00								Incluido en Subconsolidado "Schoeller – Bleckmann Edelstahlrohr GmbH"
Schoeller – Bleckmann Edelstahlrohr Deutschland GmbH	Düsseldorf (Alemania)	Comercialización de tubo	Deloitte	100,00	-	100,00	26	287	(134)	-	(158)	179	235	-
Schoeller – Bleckmann Tube France	París (France)	Comercialización de tubo	Deloitte	100,00	-	100,00	38	100	-	-	-	138	453	-
Tubacex Taylor Accesorios, S.A.U.	Álava (España)	Fabricación de accesorios	Deloitte	100,00	-	100,00	8.891	1.523	(95)	-	(220)	10.319	11.877	-
Tubacex Tubos Inoxidables, S.A.U.	Álava (España)	Fabricación y comercialización de tubo	Deloitte	100,00	-	100,00	15.028	39.844	(19.697)	-	(18.408)	35.176	15.025	-
Tubacex Innovación, AIE	Vizcaya (España)	Innovación	n/a	91,67	8,33	100,00	6	219	254	-	294	479	6	-
Tubacoat, S.L.	Vizcaya (España)	Desarrollo industrial y comercialización de productos largos de acero	n/a	100,00	-	100,00	60	293	(417)	-	(578)	(64)	836	-
Tubacex Services, S.L.	Cantabria (España)	Fabricación y comercialización de tubos especiales de acero	Deloitte	81,00	-	81,00	3.704	1.361	(55)	-	45	5.010	3.000	-
Tubacex Middle East Holding, S.L.	Cantabria (España)	Tenencia de participaciones	n/a	100,00	-	100,00	3.000			-		3.000	3.000	-
IBF, SpA (Subconsolidado)	Italia	Fabricación de fittings de alta gama	Deloitte	100,00	-	100,00	15.000	23.262	(8.129)	-	(7.086)	30.133	63.331	-
Tubacex Awaji Thailand, Ltd	Tailandia	Fabricación de fittings	Audit House Corp., LTD.	-	60,00	60,00								Incluido en Subconsolidado "IBF SpA"
Tubacex Prakash India, Pvt Ltd	India	Fabricación y comercialización de tubos especiales de acero	Deloitte	67,53	-	67,53	1.413	34.704	3.264	-	2.614	39.381	36.436	-
Fundación Tubacex	Vizcaya (España)	Promoción de fines sociales	n/a	100,00	-	100,00	500	3.897	600	-	623	4.997	6	-
Tubacex Upstream technologies, S.A.	Vizcaya (España)	Fabricación y comercialización de tubos especiales de acero	Deloitte	100,00	-	100,00	1.000	7.045	8.295	-	12.093	16.340	4.560	-
NTS Middle East, FZCO	Dubai (United Arab Emirates)	Reparación mecánica de herramientas de perforación	Grant Thornton LLP	-	51,00	51,00	783	60.959	9.279	-	2.798	71.021	3	-
Promet AS	Tananger (Norway)	Ingeniería de precisión	Grant Thornton LLP	-	34,00	34,00								Incluido en Subconsolidado "NTS Middle East FZCO"
NTS Saudi Company LTD.	Al Khobar (Saudi Arabia)	Reparación mecánica de herramientas de perforación	Grant Thornton LLP	-	49,00	49,00								Incluido en Subconsolidado "NTS Middle East FZCO"
NTS Omega West USA, INC	Delaware (USA)	Servicios de fabricación y alquiler de equipos la industria del tubo.	Grant Thornton LLP	-	49,00	49,00								Incluido en Subconsolidado "NTS Middle East FZCO"
NTS Rocket Canada, Ltd.	Singapur (Singapur)	Servicios de fabricación y alquiler de equipos la industria del tubo.	Grant Thornton LLP	-	49,00	49,00								Incluido en Subconsolidado "NTS Middle East FZCO"
NTS Rocket Pte, Ltd.	Alberta (Canada)	Servicios de fabricación y alquiler de equipos la industria del tubo.	Grant Thornton LLP	-	49,00	49,00								Incluido en Subconsolidado "NTS Middle East FZCO"
Tubacex Advance Solutions S.L.	Vizcaya (España)	Comercialización de tubo	n/a	100,00	-	100,00	3	1	-11	-	(5)	(7)	8	-
TSS Norway	Noruega	Comercialización de tubo	n/a	-	100	100	10	1.075	1.445	-	1445	2.530	-	-
Tubacex Europe, B.V	Holanda	Comercialización de tubo		100	-	100	16	182	40	-	38	238	11	--
Tubacex Logistics, S.A.	Leioa (Bizkaia)	Transporte y logística	n/a	75,00	-	75,00	72	571	136	-	195	779	149	-
Tubacex, S.A. Sede Secundaria	Milan (Italia)	Comercialización de tubo	n/a	100,00	-	100,00	-	193	22	-	22	215	-	-
Tubacex Servicios de Gestion S.L.U.	Vizcaya (España)	Asesoría y consultoría	n/a	100,00	-	100,00	3	226	(185)	-	(290)	44	303	-
Fundacion EIC Energy Advanced Engineering	Vizcaya (España)	Desarrollo proyectos de tecnología	n/a	25,00	-	25,00	30	-	40	-	40	70	6	-
Tubacex US Holding, Inc	Delaware (USA)	Tenencia de participaciones	n/a	100,00	-	100,00	-	-	-	-	-	-	52.150	-
Salem Tube, Inc	Pennsylvania (USA)	Fabricación de tubos	Grossman Yanak & Ford	-	100,00	100,00	18.093	21.877	1.346	-	1.799	41.316	-	-
Tubacex America Inc	Houston (USA)	Comercialización de tubo	Grossman Yanak & Ford	-	100,00	100,00	1	4.720	978	-	1.257	5.699	-	-
Tubacex Durant, Inc	Delaware (USA)	Fabricación de tubos	Grossman Yanak & Ford	-	100	100,00	-	4.844	(1.951)	-	(1.760)	2.893	-	-
Tubacex CIS Limited Liability Company	Moscu (Rusia)	Comercialización de tubo	n/a	100,00	-	100,00	84	(27)	(37)	-	(46)	20	87	-
													318.186	-

(*) LOS datos incluidos en este anexo se han obtenido de los cierres individuales de las sociedades participadas en base a las políticas contables del Grupo. Este Anexo forma parte integrante de la Nota 9 de la memoria de las cuentas anuales, junto con la cual debería ser leído.

TUBACEX, S.A.

INFORMACIÓN RELATIVA A EMPRESAS DEL GRUPO DURANTE EL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Sociedad	Domicilio	Actividad	Auditor	% de la participación			Miles de Euros							
				Directo	Indirecto	Total	Capital (*)	Reservas y otras partidas de los fondos propios (*)	Resultados (*)	Dividendo a cuenta (*)	Resultado de explotación (*)	Total fondos propios (*)	Valor en libros	Dividendo recibido 2019
Acería de Alava, S.A.U.	Álava (España)	Fabricación de acero	Deloitte	100,00	-	100,00	7.300	52.573	12.560	-	13.213	72.433	21.271	-
Tubacex Services Solutions Holding S.L.U.	Álava (España)	Comercialización de tubos		100,00	-	100,00	31.183	4.475	(19)	-	(19)	35.639	48.872	-
Tubacex Services Solutions, S.A.U.	Álava (España)	Comercialización de tubo	Deloitte	-	100,00	100,00	1.142	11.147	(1.703)	-	(1.196)	10.586	-	-
Tubos Mecánicos, S.A.U. (Subconsolidado)	Barcelona (España)	Fabricación y comercialización de tubo de carbono	Deloitte	-	100,00	100,00	5.437	27.562	3.017	-	2.934	36.016	-	-
Tubos Mecánicos Norte, S.A.U.	Álava (España)	Comercialización tubo carbono	Deloitte	-	100,00	100,00				Incluido en Subconsolidado "Tubos Mecánicos"				
Tubacex America Inc	Houston (USA)	Comercialización de tubo	n/a	-	100,00	100,00	1	3.957	1.238	-	1.644	5.196	-	-
Tubacex Services Solutions France, S.A.S.	Soissons (France)	Comercialización de tubo	Deloitte	-	100,00	100,00	500	3.165	643	-	951	4.308	-	-
Tubacex Service Solutions India, Pvt Ltd	India	Comercializadora	n/a	-	100,00	100,00	550	(431)	385	-	524	504	-	-
Tubacex Services Solutions Do Brasil Comercio e Distribuicao de Tubos e Acos Especiais, Ltda	Sao Paulo (Brasil)	Comercialización de tubo	n/a	-	100,00	100,00	1.068	(717)	(162)	-	(200)	189	-	-
Tubacex Services Solutions Austria, GmbH	Ternitz (Austria)	Comercialización de tubo	n/a	-	100	100,00	35	2.357	1.012	-	1.204	3.404	-	-
Tubacex Service Solutions Middle East, FZCO	Dubai (United Arab Emirates)	Comercialización de tubo	n/a	-	51,00	100,00	2.930	133	232	-	232	3.295	-	-
CFT Servicios Inmobiliarios, S.A.U.	Álava (España)	Comercialización de tubo	n/a	100,00	-	100,00	60	1.099	-	-	-	1.159	60	-
RTA, Red Distribuidora de Tubos y Accesorios, S.A.U. (R.T.A.)	Álava (España)	Comercialización de tubo	n/a	100,00	-	100,00	76	4.906	143	-	76	5.125	3.197	-
Schoeller – Bleckmann Edelstahlrohr Immobilien, AG	Ternitz (Austria)	Inmobiliaria	Deloitte	100,00	-	100,00	70	4.600	32	-	10	4.702	3.151	-
Schoeller – Bleckmann Edelstahlrohr, GmbH (Subconsolidado)	Ternitz (Austria)	Fabricación y comercialización de tubo	Deloitte	100,00	-	100,00	3.500	43.622	645	-	1.395	47.767	53.153	-
Schoeller – Bleckmann Technisches Service GmbH	Ternitz (Austria)	Servicios de asistencia técnica	Deloitte	-	100,00	100,00				Incluido en Subconsolidado "Schoeller – Bleckmann Edelstahlrohr GmbH"				
Schoeller – Bleckmann Technisches Service GmbH & Co. KG	Ternitz (Austria)	Servicios de asistencia técnica	Deloitte	-	100,00	100,00				Incluido en Subconsolidado "Schoeller – Bleckmann Edelstahlrohr GmbH"				
Schoeller – Bleckmann Edelstahlrohr Deutschland GmbH	Düsseldorf (Alemania)	Comercialización de tubo	Deloitte	100,00	-	100,00	26	67	220	-	275	313	235	-
Schoeller – Bleckmann Tube France	París (France)	Comercialización de tubo	Deloitte	100,00	-	100,00	38	98	3	-	4	139	453	-
Tubacex Taylor Accesorios, S.A.U.	Álava (España)	Fabricación de accesorios	Deloitte	100,00	-	100,00	8.891	1.219	427	-	462	10.537	11.877	-
Tubacex Tubos Inoxidables, S.A.U.	Álava (España)	Fabricación y comercialización de tubo	Deloitte	100,00	-	100,00	15.028	51.869	(17.407)	-	(16.139)	49.490	15.025	-
Tubacex Innovación, AIE	Álava (España)	Innovación	n/a	91,67	8,33	100,00	6	327	(107)	-	(61)	226	6	-
Tubacoat, S.L.	Vizcaya (España)	Desarrollo industrial y comercialización de productos largos de acero	n/a	100,00	-	100,00	60	407	(393)	-	(347)	74	836	-
Tubacex Services, S.L.	Cantabria (España)	Fabricación y comercialización de tubos especiales de acero	Deloitte	81,00	-	81,00	3.704	1.751	(240)	-	(143)	5.215	3.000	-
IBF, SpA (Subconsolidado)	Italia	Fabricación de fittings de alta gama	Deloitte	100,00	-	100,00	15.000	26.836	(3.508)	-	(2.717)	38.328	63.331	-
Tubacex Awaji Thailand, Ltd	Tailandia	Fabricación de fittings	n/a	-	60,00	60,00				Incluido en Subconsolidado "IBF SpA"				
Tubacex Prakash India, Pvt Ltd	India	Fabricación y comercialización de tubos especiales de acero	Deloitte	67,53	-	67,53	1.413	36.097	1.734	-	2.604	39.244	36.436	-
Fundación Tubacex	Vizcaya (España)	Promoción de fines sociales	n/a	100,00	-	100,00	500	(407)	(99)	-	(99)	(6)	-	-
Tubacex Upstream technologies, S.A.	Vizcaya (España)	Fabricación y comercialización de tubos especiales de acero	Deloitte	100,00	-	100,00	1.000	9.033	(2.400)	-	(1.486)	7.633	4.560	-
NTS Middle East, FZCO	Dubai (United Arab Emirates)	Reparación mecánica de herramientas de perforación	Crowe	-	49,00	40,00	2.487	37.260	2.482	-	8.110	42.229		
Promet AS	Tananger (Norway)	Ingeniería de precisión	Crowe	-	49,00	40,00				Incluido en Subconsolidado "NTS Middle East FZCO"				
NTS Saudi Company LTD.	Al Khobar (Saudi Arabia)	Reparación mecánica de herramientas de perforación	Crowe	-	49,00	40,00				Incluido en Subconsolidado "NTS Middle East FZCO"				
Tubacex Advance Solutions S.L.	Vizcaya (España)	Comercialización de tubo	n/a	100,00	-	100,00	3	(1)	(3)	-	(3)	(1)	3	-
Tubacex Europe, B.V				100	-		16	174	8	-	5	198	11	-
Tubacex Logistics, S.A.	Leioa (Bizkaia)	Transporte y logísitca	n/a	70,00	-	70,00	60	212	348	-	357	620	42	-
Tubacex, S.A. Sede Secundaria	Milan (Italia)	Comercialización de tubo	n/a	100,00	-	100,00	-	220	40	-	41	260	-	-
Tubacex Servicios de Gestion S.L.U.	Vizcaya (España)	Asesoría y consultoría	n/a	100,00	-	100,00	3	283	(118)	-	(95)	168	303	-
Fundacion EIC Energy Advanced Engineering	Vizcaya (España)	Desarrollo proyectos de tecnología	n/a	25,00	-	25,00	24	-	-	-	-	24	6	-
Tubacex US Holding, Inc	Delaware (USA)	Tenencia de participaciones	n/a	100,00	-	100,00	-	-	-	-	-	-	46.912	-
Salem Tube, Inc	Pennsylvania (USA)	Fabricación de tubos	Grossman Yanak & Ford	-	100,00	100,00	18.093	22.562	3.637	-	3.440	44.292	-	-
Tubacex Durant, Inc	Delaware (USA)	Fabricación de tubos	Grossman Yanak & Ford	0	100	100,00	0	7.468	(1.094)	-	(840)	6.374	-	-
Tubacex CIS Limited Liability Company	Moscu (Rusia)	Comercialización de tubo	n/a	100,00	-	100,00	43	-	(27)	-	(33)	16	42	-
													312.782	-

(*) LOS datos incluidos en este anexo se han obtenido de los cierres individuales de las sociedades participadas en base a las políticas contables del Grupo. Este Anexo forma parte integrante de la Nota 9 de la memoria de las cuentas anuales, junto con la cual debería ser leído.

Tubacex, S.A

Informe de gestión individual Correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

Tubacex S.A. es la sociedad matriz del Grupo de su mismo nombre, tenedora de las participaciones societarias de sus filiales. De esta forma, ejerce de sociedad holding de dicho Grupo desde el año 1994, momento en que se llevó a cabo la reestructuración industrial del Grupo con la creación de Tubacex Tubos Inoxidables, S.A., a la que se traspasó la rama de actividad de Tubacex S.A. Desde ese momento Tubacex S.A. no desarrolla actividad industrial alguna.

Tras una larga crisis en nuestro sector, TUBACEX comenzaba el año 2020 con muy buenas perspectivas. El crecimiento orgánico e inorgánico de los últimos años y los esfuerzos realizados en el ámbito comercial, industrial y de I+D para posicionarnos como un proveedor global de soluciones tubulares permitían anticipar un crecimiento muy importante de resultados para este año. Sin embargo, la irrupción de la COVID-19 lo cambió todo. La pandemia mundial ha provocado el cierre secuencial y periódico de varios países, así como una caída de la actividad económica sin precedentes.

La caída del consumo energético provocada por la recesión mundial y la alta incertidumbre sobre la evolución futura del virus, están motivando la reducción de las inversiones de nuestros clientes finales, así como cancelaciones de algunos pedidos y el retraso en la adjudicación y puesta en marcha de los grandes proyectos. Esta situación ha anulado las buenas perspectivas que teníamos para 2020 y nos ha obligado a gestionar una situación extremadamente complicada.

Los precios del petróleo cayeron más de un 60% entre febrero y abril de 2020 ya que la pandemia provocó un colapso de la demanda mundial de petróleo y suscitó preocupaciones acerca de la capacidad de almacenamiento. La reducción de la oferta vino tanto por el ajuste por parte de la OPEP+ así como por el cierre de plantas y quiebras de productores norteamericanos. En paralelo, la reactivación gradual de la actividad económica ha permitido dinamizar la demanda. Desde los mínimos históricos por debajo de los 20\$ tocados en abril, el precio del barril de Brent inició un rally alcista que se está prolongando durante el comienzo de 2021. El barril de Brent cerró en diciembre en 51,8 dólares, lo que implica una caída en el año del 21,5%.

El precio del níquel ha evolucionado de forma similar, siguiendo una importante tendencia alcista desde abril, mes en el que acumulaba una caída anual superior al 13%. El níquel cerró diciembre en 16.607 dólares por tonelada, lo que supone una revalorización del 17,8% en 2020, aunque aún muy lejos de sus niveles históricos. Las otras dos aleaciones con un peso significativo en los aprovisionamientos del Grupo de cara a la fabricación del acero inoxidable son el molibdeno y el cromo. El precio del molibdeno se ha mantenido estable con respecto al cierre de 2019, mientras que el cromo ha aumentado un 12%.

En este contexto de altísima incertidumbre el Grupo TUBACEX adoptó un plan de choque con tres líneas fundamentales de actuación: fortalecimiento de la estructura financiera, adecuación de la estructura de costes y foco comercial en la firma de contratos plurianuales y acuerdos de largo plazo. Los esfuerzos realizados en estos tres ejes han permitido a la Compañía cerrar el ejercicio con unos resultados razonables.

1. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS DEL GRUPO EN 2020

Para realizar un análisis pormenorizado de la evolución de las principales variables de negocio durante el año 2020 se examinará la variación de las principales partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, junto con los hechos más significativos derivados de la actividad financiera, comercial e industrial del Grupo.

- 1.1 Evolución analítica de la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo.
- 1.2 Actividad financiera.
- 1.3 Actividad comercial.
- 1.4 Actividad industrial.

1.1 Evolución analítica de la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo

A continuación, y a efectos comparativos, se exponen los principales capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los años 2020, 2019 y 2018 (en millones de euros).

	%		%		%	
	2020	2019	2020	2019	2018	2018
<i>Ventas netas</i>	479,62	613,55	100,00	100,00	622,12	100,00
<i>Otros ingresos</i>	13,77	12,58	2,87	2,05	12,77	2,05
<i>Variación de las existencias</i>	-20,17	2,92	-4,21	0,48	28,86	4,43
Valor total de la explotación	473,22	629,05	98,67	102,53	662,43	106,48
<i>Aprovisionamientos y compras</i>	-225,13	-307,71	-46,94	-50,15	-328,94	-52,87
<i>Gastos de personal</i>	-133,54	-146,20	-27,84	-23,83	-133,47	-21,45
<i>Gastos externos y de explotación</i>	-86,60	-121,04	-18,05	-19,73	-130,45	-20,97
<i>Diferencia negativa en combinación de negocios</i>	10,14	12,99	2,11	2,12	-	-
Resultado bruto de explotación	38,10	67,08	7,94	10,93	69,58	11,18
<i>Gastos por amortización y deterioro</i>	-50,05	-44,29	-10,44	-7,22	-35,13	-5,65
Beneficio neto de explotación	-11,95	22,79	-2,49	3,71	34,45	5,54
Resultado Financiero	-12,57	-11,72	-2,62	-1,91	-14,79	-2,38
<i>Diferencia de tipo de cambio</i>	-1,84	0,43	-0,38	0,07	0,24	0,04
Beneficio de las actividades ordinarias	-26,36	11,50	-5,50	1,87	19,89	3,20
<i>Impuesto sobre beneficios</i>	1,18	3,17	0,25	0,52	-2,46	-0,40
Beneficios netos del ejercicio	-25,18	14,67	-5,25	2,39	17,43	2,80
<i>Intereses minoritarios</i>	-0,12	-3,53	-0,03	-0,57	-0,05	-0,01
Beneficio atribuido a la Sociedad dominante	-25,30	11,15	-5,28	1,82	17,38	2,79

En términos de tendencia se analizan los elementos más importantes en la evolución registrada en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada:

- Las ventas se han reducido un 21,8% con respecto a 2019 y cierran el año lejos de las expectativas iniciales como consecuencia de la reducción de la actividad mundial causada por la pandemia del Covid-19
- El ratio que representa el coste de aprovisionamientos sobre la cifra de ingresos (ventas netas + variación de existencias) se sitúa en 49,0% frente a 49,9% de en 2019 gracias a las mejores en eficiencia del Grupo.
- La partida "Otros gastos de explotación" se ha reducido en un 28,5% con respecto a 2019 y su porcentaje sobre la cifra de ventas también mejora al situarse en el 18,0% frente al 19,7% de 2019. Esta reducción significativa tanto en términos absolutos como relativos es fruto del plan de ajuste de costes realizado por el Grupo antes la situación de crisis económica mundial
- El aumento de los gastos por amortización y deterioro se debe al registro de un ajuste contable extraordinario realizado de manera voluntaria para anticipar la amortización de activos intangibles en la filial italiana relativos al sector nuclear. Dicho ajuste, aunque afecta al resultado neto de explotación del Grupo y al resultado neto, no tiene ningún efecto en la caja.

- La deuda financiera del Grupo ha aumentado en 44,6 millones de euros, situándose en 298,1 millones de euros. Este incremento se debe tanto al aumento del capital circulante como a las inversiones en crecimiento no orgánico realizados. Es necesario destacar que TUBACEX fabrica bajo pedido, dada la naturaleza de los productos que ofrece, diseñados a medida para proyectos específicos. Por ello, la deuda neta está estrechamente vinculada al capital circulante que se encuentra en su mayor parte ya vendido y con un valor neto de realización positivo.

1.2 Actividad Financiera

El patrimonio neto total se ha situado en 298,4 millones de euros a finales de 2020, lo que representa un 28,7% sobre el total pasivo (31,0% en 2019). La reducción del patrimonio atribuible a la sociedad dominante de 46,6 millones de euros con respecto a 2019 es consecuencia de tres efectos principales. El beneficio neto negativo generado, el programa de recompra de acciones y el efecto de la variación de las diferencias de conversión en los balances denominados en moneda extranjera. A pesar de esta reducción el Patrimonio Neto supone un 80,8% de la deuda neta, reflejando así la fortaleza del Balance.

Como viene siendo habitual, una vez más, hay que destacar la sólida posición financiera del Grupo. Desde el comienzo de la pandemia, la estrategia financiera de TUBACEX se ha enfocado en una doble vertiente para hacer frente a este escenario incierto. Por una parte, se ha reforzado la situación de caja. A 31 de diciembre la caja asciende a 185,9 millones de euros. Si a esta cifra sumamos el importe de las líneas de crédito autorizadas y no dispuestas, la posición de liquidez global del Grupo se sitúa por encima de los 240 millones de euros. Esta estructura permite garantizar la solvencia financiera del Grupo en el medio y largo plazo. Por otra parte, los esfuerzos se han concentrado en alargar los plazos de vencimiento de la deuda. Así, la deuda financiera a largo plazo supone al cierre del año el 52,2% de la deuda financiera total, en comparación con el 39,6% que suponía en diciembre de 2019. Con estas acciones, se asegura la liquidez, la completa operatividad de la compañía en unas circunstancias extraordinarias que condicionan la actividad de negocio a nivel global, pero sobre todo aseguran su capacidad de recuperación inmediata en cuanto las circunstancias globales de mercado lo permitan.

En cuanto al mercado de valores, la pandemia mundial provocada por el coronavirus se ha traducido en importantes descensos bursátiles de la mayor parte de las compañías, pero especialmente las de aquellos sectores cíclicos ligados al crecimiento económico, al turismo y al consumo energético, como es el caso de TUBACEX.

En línea con este comportamiento general del mercado, la acción de TUBACEX sufrió un duro ajuste durante los tres primeros trimestres del año, corrigiendo su tendencia en el último trimestre, pero sin evitar cerrar el año con una importante corrección. El precio de la acción cerró diciembre en 1,37€, lo que supone una capitalización bursátil de 182,2 millones de euros y una caída del 51,6% en el año.

Por lo que se refiere a la liquidez del valor, el número de acciones negociadas en 2020 en el mercado regulado ha ascendido a 88,4 millones de títulos, frente a los 33,8 millones del mismo periodo de 2019, lo que supone una rotación del 66,5% del capital.

TUBACEX forma parte desde junio de 2015 del índice "IBEX SMALL CAP" integrado por los 30 valores de mayor capital flotante corregido, excluidos los 35 valores del "IBEX 35" y los 20 valores del "IBEX Medium Cap".

1.3 Actividad Comercial

Las ventas consolidadas del Grupo se han situado en el año 2020 en 479,62 millones de euros, lo que ha supuesto una disminución del 21,8% con respecto al ejercicio anterior. Las principales causas de esta evolución han quedado explicadas en el punto 1.1 anterior.

La distribución por zonas geográficas de las ventas del Grupo en los dos últimos ejercicios ha sido la siguiente (en millones de euros):

	2020	2019	2020/2019
España	45,36	43,98	+3,1%
Resto de Europa	250,32	319,44	-21,6%
EE.UU.	50,02	77,71	-35,6%
Otros países	133,91	172,40	-22,3%
Ventas totales	479,62	613,55	-21,8%

Estas cifras representan una distribución por mercados que se configura con un 62% de las ventas destinadas al mercado europeo, un 10% a EE.UU y un 28% a países del resto del mundo. En el año 2019 la distribución fue de 59%, 13% y 28% respectivamente.

El alto peso de Europa en la cifra de ingresos se explica porque en las ventas que el Grupo realiza a nuevas instalaciones en los sectores de petróleo, gas y energía, es frecuente que la ingeniería o fabricante de equipo cliente del Grupo sea europeo pero el destino final del producto sea un área geográfica distinta.

1.4 Actividad Industrial

Las inversiones realizadas en inmovilizado material en el ejercicio de 2020 han supuesto en su conjunto, aproximadamente 19,2 millones de euros, frente a los 55 millones de euros que se invirtieron en el año 2019.

Las principales inversiones del año se corresponden con la adquisición de activos estratégicos a través de la sociedad Grupo NTS así como a la finalización de las inversiones en la nueva planta productiva en Estados Unidos.

El Grupo NTS, adquirido en 2019 por la Joint Venture formada entre TUBACEX y ADQ, ha adquirido los activos de Amega West Services, empresa líder mundial en la fabricación y alquiler de equipos de perforación de petróleo y gas terrestres y marinos de alta tecnología y herramientas de fondo de pozo para operaciones de perforación. Con la incorporación de estos activos, el Grupo NTS se consolida como líder de mercado en Oriente Medio (UAE/GCC) y segundo a nivel mundial ofreciendo módulos de perforación y servicios de reparación y mantenimiento.

Por otra parte, recordar que la inversión en la nueva planta productiva en Estados Unidos tiene varios objetivos, como la presencia local en un mercado que importa la gran mayoría de su demanda, y para desarrollar la capacidad de fabricar nuevos productos de alto valor añadido, tanto para el mercado americano como globalmente.

El resto de las inversiones se han correspondido a la operativa normal de negocio de las diferentes sociedades del Grupo.

2. SITUACIÓN DEL GRUPO

TUBACEX comenzó el ejercicio de 2020 con muy buenas perspectivas. Tras una caída continuada de la actividad en los últimos cuatro años, el Grupo empezaba el año con una cartera robusta y de gran calidad, así como la expectativa de adjudicaciones importantes. Sin embargo, la irrupción de la COVID-19 lo cambió todo.

La situación de pandemia mundial ha provocado una caída de la actividad económica sin precedentes a nivel global. Ante esta situación de altísima incertidumbre, el Grupo TUBACEX adoptó un plan de choque con tres líneas de acción: fortalecimiento de la estructura financiera, adecuación de la estructura de costes y foco comercial en la firma de contratos plurianuales y acuerdos de largo plazo. Los esfuerzos realizados por en los tres ejes tienen su reflejo en los resultados razonables obtenidos incluso en un entorno tan dramático como el actual.

La reestructuración financiera se ha completado con éxito, diversificando las fuentes de financiación y extendiendo considerablemente los vencimientos de la deuda. La posición de liquidez a cierre de año superior a 240 millones de euros garantiza nuestra solvencia en el corto y medio plazo, incluso en el peor de los escenarios.

Los programas de reducción de costes han permitido obtener un impacto positivo recurrente anual superior a los 30M€ sobre la base de costes fijos.

Por último, los esfuerzos realizados en el área comercial han permitido negociar y firmar, incluso en un momento tan complicado de mercado como el actual, contratos vinculantes a largo plazo con los principales usuarios finales los productos de mayor valor añadido y que sientan las bases del futuro crecimiento del Grupo.

El Grupo encara así un 2021 también lleno de incertidumbre. A pesar de que el inicio del proceso de vacunación se tradujo en un aumento del optimismo y de la confianza en los mercados, la tercera ola y el temor a otras sucesivas, unido a las variaciones del virus han retrasado la recuperación de la actividad siendo todavía incierta la vuelta a niveles de actividad previos al COVID19.

Además, TUBACEX es consciente de que la pandemia mundial ha provocado un cambio estructural en la sociedad, no sólo a nivel personal sino de concienciación con el medio ambiente que tendrá un impacto importante en el futuro del negocio. Por esta razón se están impulsando y acelerando los compromisos con los objetivos de desarrollo sostenible. Desde el punto de vista interno, con la firma de la carta de adhesión a Science Based Target (SBT), con la que el Grupo asume el objetivo de reducción del 50% de sus emisiones de CO2 para 2030. Desde el punto de vista externo, colaborando con los sectores destino de sus productos en la reducción de las emisiones de los mismos gracias a materiales avanzados de alta resistencia y al desarrollo continuo de nuevas tecnologías. La transición energética hacia fuentes de energía más limpias y el desarrollo sostenible son una tendencia irrefrenable y TUBACEX quiere desempeñar un papel clave en este proceso.

3. PERSPECTIVAS Y EVOLUCIÓN FUTURA DE LOS NEGOCIOS DEL GRUPO

En cuanto al futuro, a corto plazo y como consecuencia de los bajos niveles de entrada de pedidos de los últimos meses, se espera un primer semestre de 2021 todavía muy débil. El plan de choque implementado por el Grupo durante los últimos meses, atacando su base de costes, asegurando su liquidez estructural y firmando acuerdos estratégicos de largo plazo con clientes clave, permite afrontar esta situación con total garantía. A medida que avance al año y si como se prevé, la situación pandémica y el proceso de vacunación se desarrollan según lo esperado, la actividad económica en los principales destinos de nuestros productos debería ir recuperándose gradualmente. En este sentido la valoración de materias primas clave como el petróleo o el níquel actúan como indicadores adelantados de esta tendencia.

En este contexto tan incierto esperamos un año 2021 de menos a más en captación y con una transición hacia un año 2022 que debería no estar condicionado por los devastadores efectos externos actuales. La compañía espera poder terminar el año con una cartera de pedidos importante y con alto nivel de visibilidad para los siguientes ejercicios.

4. ADQUISICIÓN Y ENAJENACIÓN DE ACCIONES PROPIAS

A cierre de 2020 el número de acciones propias asciende a 7.378.668, frente a las 3.361.718 de cierre de 2019.

5. PROPUESTA DE DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución de resultados de Tubacex, S.A., que el Consejo de Administración elevará a la Junta General de Accionistas es la siguiente:

	En euros
Resultados negativos de ejercicios anteriores	-9.895.733
Total	-9.895.733

6. INFORMACION SOBRE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

En la nota 10 de la memoria de cuentas anuales consolidadas se da una información detallada en relación con los contratos de compra-venta a plazo de moneda extranjera, materias primas y las permutas de tipo de interés que al 31 de diciembre de 2020 mantiene el Grupo TUBACEX.

7. OTROS

7.1 Honorarios de Auditoría

Los honorarios de auditoría por la labor profesional ejercida en el Grupo TUBACEX en el ejercicio 2020 han ascendido a la suma de 508,9 miles de euros.

8. INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO

El informe Anual de Gobierno Corporativo está disponible en la web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (<http://www.cnmv.es/portal/Consultas/EE/InformacionGobCorp.aspx?nif=A-01003946>)

9. ESTADO DE INFORMACIÓN NO FINANCIERA

Se incorpora también los textos literales del Estado de Información no financiera. Este texto ha sido aprobado por el Consejo de Administración de Tubacex S.A. y forma parte integrante del Informe de Gestión Consolidado del ejercicio 2020.