

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales
emitido por un Auditor Independiente

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2020



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, 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 anual 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 anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Valoración de las inversiones en empresas del grupo y asociadas

Descripción Tal y como se detalla en la nota 6 de la memoria adjunta, a 31 de diciembre de 2020 la Sociedad tiene registrados, bajo el epígrafe “Inversiones en empresas del grupo y asociadas”, instrumentos de patrimonio por importe de 106.075 miles de euros. La Sociedad, al menos a cierre de cada ejercicio, efectúa las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable, siendo el importe de la corrección valorativa la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable. El elevado riesgo de que algunos de estos instrumentos de patrimonio presenten deterioro, unido a la relevancia de los importes involucrados, nos han hecho considerar la valoración de las inversiones en empresas del grupo y asociadas como un aspecto más relevante de nuestra auditoría.

Nuestra respuesta Nuestros procedimientos de auditoría se han dirigido, fundamentalmente, a evaluar si los activos financieros anteriormente mencionados están correctamente valorados mediante la revisión de los planes de negocio de las sociedades participadas y/o, en su caso, con los valores netos contables corregidos por las plusvalías tácitas existentes al cierre del ejercicio.

Otra información: Informe de gestión

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

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

- a) Comprobar únicamente que el estado de información no financiera se ha facilitado en la forma prevista en la normativa aplicable y, en caso contrario, 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 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, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, 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 la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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

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

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

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

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

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

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



ERNST & YOUNG, S.L.

2021 Núm. 03/21/00695

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

ERNST & YOUNG, S.L.

(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº S0530)



Alberto Peña Martínez

(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº 15290)

29 de marzo de 2021

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2020**

ÍNDICE

Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020

- Balance al 31 de diciembre de 2020
- Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020
- Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020
- Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020

Informe de Gestión correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Balance al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en miles de euros)

ACTIVO	Notas	2020	2019
ACTIVO NO CORRIENTE		129.310	140.583
Inmovilizado intangible	5	586	661
Aplicaciones informáticas		586	661
Inmovilizado material		188	18
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		117	18
Inmovilizado en curso		71	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		125.728	137.406
Instrumentos de patrimonio	6	106.075	119.361
Créditos a empresas	7 y 15.1	19.653	18.045
Inversiones financieras a largo plazo	7	88	85
Instrumentos de patrimonio		76	76
Derivados		4	4
Otros activos financieros	7	8	5
Activos por impuesto diferido	12	2.720	2.413
ACTIVO CORRIENTE		32.701	22.962
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		5.044	8.524
Deudores, empresas del grupo y asociadas	7 y 15.1	4.331	8.508
Deudores varios	7	372	1
Personal	7 y 15.2	7	15
Otros créditos con las Administraciones Públicas	12	334	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	7 y 15.1	21.493	11.914
Créditos a empresas		21.493	11.914
Inversiones financieras a corto plazo	7	3.762	1.799
Créditos a empresas		2.438	-
Otros activos financieros		1.324	1.799
Periodificaciones a corto plazo		390	119
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	2.012	606
TOTAL ACTIVO		162.011	163.545

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Balance al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en miles de euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas	2020	2019
PATRIMONIO NETO		33.824	29.681
FONDOS PROPIOS		33.824	29.691
Capital	8.1	4.948	4.910
Capital escriturado		4.948	4.910
Prima de emisión	8.1 y 8.2	20.942	20.942
Reservas	8.3	3.801	62.054
Legal y estatutarias		982	701
Otras reservas		2.819	61.353
Resultados negativos de ejercicios anteriores	8.3	-	(64.199)
Resultado del ejercicio	9	4.143	5.984
AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR		(10)	(10)
Operaciones de cobertura	10	(10)	(10)
PASIVO NO CORRIENTE		62.274	34.833
Provisiones a largo plazo		13	13
Obligaciones por prestaciones a largo plazo con el personal		13	13
Deudas a largo plazo	11	51.580	26.439
Deudas con entidades de crédito		35.080	26.439
Otros pasivos financieros		16.500	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	11 y 15.1	10.675	8.375
Pasivos por impuesto diferido	12	6	6
PASIVO CORRIENTE		65.913	99.031
Deudas a corto plazo	11	29.602	20.402
Obligaciones y otros valores negociables		14.000	-
Deudas con entidades de crédito		14.863	9.268
Derivados		88	14
Otros pasivos financieros		651	11.120
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	11 y 15.1	33.576	76.976
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		2.735	1.653
Acreedores, empresas del grupo y asociadas	11 y 15.1	525	266
Acreedores varios	11	1.468	786
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	11	324	236
Otras deudas con las Administraciones Públicas	12	418	365
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		162.011	163.545

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en miles de euros)

	Notas	2020	2019
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	13.1	25.315	19.534
Prestaciones de servicios		7.509	8.926
Ingresos por dividendos		16.851	9.000
Intereses de créditos concedidos a empresas del grupo y asociadas	13.1 y 5.1	955	1.608
Otros ingresos de explotación		4	11
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		4	11
Gastos de personal	13.2	(4.398)	(3.847)
Sueldos, salarios y asimilados		(3.814)	(3.289)
Cargas sociales		(584)	(558)
Otros gastos de explotación		(5.118)	(3.805)
Servicios exteriores	13.3	(5.102)	(3.799)
Tributos		(7)	(4)
Otros gastos de gestión corriente		(9)	(2)
Amortización del inmovilizado		(307)	(852)
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado		3	12
Resultados por enajenaciones y otras		3	12
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(6.188)	-
Deterioro y pérdidas	6	(6.188)	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		9.311	11.053
Gastos financieros	13.4	(4.479)	(5.885)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	15.1	(2.151)	(3.050)
Por deudas con terceros		(2.328)	(2.835)
Diferencias de cambio	14.2	432	(496)
RESULTADO FINANCIERO		(4.047)	(6.381)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		5.264	4.672
Impuesto sobre beneficios	12.1	1.769	1.312
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		7.033	5.984
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS	16	(2.890)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	9	4.143	5.984

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020
**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresado en miles de euros)**

	<u>Notas</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	9	4.143	5.984
INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO			
Por coberturas de flujos de efectivo	10	-	89
Efecto impositivo	10	-	(25)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	10 y 12	-	64
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		4.143	6.048

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresado en miles de euros)**

	<u>Capital escriturado (Nota 8.1)</u>	<u>Prima de emisión (Nota 8.2)</u>	<u>Reservas (Nota 8.3)</u>	<u>Resultados negativos de ejercicios anteriores (Nota 8.3)</u>	<u>Resultado del ejercicio (Nota 9)</u>	<u>Ajustes por cambios de valor (Nota 10)</u>	<u>TOTAL</u>
SALDO FINAL DEL AÑO 2018	4.643	17.520	62.057	(56.876)	(7.323)	(74)	19.947
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	5.984	64	6.048
Operaciones con socios o propietarios							
Aumentos de capital (Nota 8.1)	267	3.422	-	-	-	-	3.689
Otras variaciones del patrimonio neto (Nota 8.3)	-	-	(3)	(7.323)	7.323	-	(3)
SALDO FINAL DEL AÑO 2019	4.910	20.942	62.054	(64.199)	5.984	(10)	29.681
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	4.143	-	4.143
Operaciones con socios o propietarios							
Aumentos de capital (Nota 8.1)	38	-	(38)	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto (Nota 8.3)	-	-	(58.215)	64.199	(5.984)	-	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2020	4.948	20.942	3.801	-	4.143	(10)	33.824

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresado en miles de euros)

	Notas	2020	2019
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		5.264	4.672
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas		(2.890)	-
Ajustes del resultado		11.948	5.613
Amortización del inmovilizado		307	852
Correcciones valorativas por deterioro	16	2.364	-
Ingresos financieros	13.1	(955)	(1.608)
Gastos financieros	13.4	4.479	5.885
Diferencias de cambio	14.2	(432)	496
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado		(3)	(12)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	6	6.188	-
Cambios en el capital corriente		(509)	(1.747)
Deudores y otras cuentas a cobrar		1.118	(1.520)
Acreedores y otras cuentas a pagar		(1.356)	(234)
Otros activos y pasivos no corrientes		-	7
Otros activos y pasivos corrientes		(271)	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(3.670)	(4.078)
Pagos de intereses		(4.479)	(5.686)
Cobros de intereses	13.1	955	1.608
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios		(146)	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		10.143	4.460
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos por inversiones		(2.885)	(2.400)
Empresas del grupo y asociadas		(2.480)	(2.045)
Inmovilizado intangible	5	(221)	(343)
Inmovilizado material		(181)	(12)
Otros activos financieros		(3)	-
Cobros por desinversiones		475	2.784
Empresas del grupo y asociadas		-	2.769
Otros activos financieros		475	15
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(2.410)	384
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		-	3.689
Emisión de instrumentos de patrimonio	8.1	-	3.689
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		(6.759)	(7.387)
Emisión			
Obligaciones y otros valores negociables		14.000	-
Deudas con entidades de crédito		23.504	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas		35.876	4.537
Otras deudas		17.239	11.945
Devolución y amortización de			
Deudas con entidades de crédito		(9.268)	(13.435)
Deudas con empresas del grupo y asociadas		(76.976)	-
Otras deudas		(11.134)	(10.434)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(6.759)	(3.698)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		432	(629)
AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		1.406	513
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		606	93
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		2.012	606

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2020
(Expresada en miles de euros)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Arteche Lantegi Elkartea, S.A. (en adelante, la Sociedad) se constituyó el 2 de julio de 1997 por escisión de Ziskua 92, S.L., con efecto 1 de enero de 1997. Su objeto social consiste en la adquisición, tenencia y disfrute de toda clase de valores mobiliarios, cotizados o no en Bolsa y la prestación de servicios de asesoramiento técnico, económico y financiero.

El domicilio social y fiscal se encuentra situado en Mungia (Bizkaia), Derio Bidea, nº 28.

Arteche Lantegi Elkartea, S.A. es la sociedad dominante de un grupo de empresas (Grupo Arteche) que se detallan en la Nota 6.2. En este sentido, adicionalmente a estas cuentas anuales, los Administradores formulan cuentas anuales consolidadas del Grupo Arteche, con fecha 29 de marzo de 2021, las cuales, junto con el informe de gestión y el correspondiente informe de auditoría se depositan en el Registro Mercantil de Bilbao.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

2.1 Imagen fiel

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado mediante Real Decreto 1514/2007 y las modificaciones incorporadas a éste mediante Real Decreto 1159/2010 y Real Decreto 602/2016, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo.

2.2 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre.

En la preparación de las cuentas anuales de la Sociedad, los Administradores han realizado estimaciones para determinar el valor contable de algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos y sobre los desgloses de los pasivos contingentes. Estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio. Sin embargo, dada la incertidumbre inherente a las mismas podrían surgir acontecimientos futuros que obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo cual se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

Los supuestos clave acerca del futuro, así como otros datos relevantes sobre la estimación de la incertidumbre en la fecha de cierre del ejercicio, que llevan asociados un riesgo importante de suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos en el próximo ejercicio son los siguientes:

Deterioro de valor de la participación en empresas del grupo

Tal y como se indica en la Nota 3.5.d la Sociedad efectúa las correcciones valorativas oportunas en el momento en que existe evidencia objetiva de que el valor en libros no es recuperable.

La estimación de flujos de efectivo esperados está sujeta a incertidumbres asociadas a la situación económica actual y a los diferentes escenarios en los que operan las sociedades filiales.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2020
(Expresada en miles de euros)

Vidas útiles de los elementos del inmovilizado material e intangible

La Dirección de la Sociedad determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por amortización para su Inmovilizado material e intangible. Esta estimación se basa en la depreciación que sufren por su funcionamiento, uso y disfrute, sin perjuicio de considerar también la obsolescencia técnica o comercial que pudiera afectarlos. La Dirección amortizará o eliminará activos obsoletos técnicamente o no estratégicos cuando no se espere obtener beneficios o rendimientos económicos de los mismos.

Valor razonable instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. La Sociedad usa el juicio para seleccionar una variedad de métodos y hacer hipótesis que se basan principalmente en las condiciones de mercado existentes en la fecha de cada balance.

Activos por impuesto diferido

Los activos por impuesto diferido se registran para todas aquellas diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas pendientes de compensar y deducciones pendientes de aplicar, para las que es probable que el grupo fiscal al que pertenece la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. Los Administradores tienen que realizar estimaciones significativas para determinar el importe de los activos por impuesto diferido que se pueden registrar, teniendo en cuenta los importes y las fechas en las que se obtendrán las ganancias fiscales futuras y el periodo de reversión de las diferencias temporarias imponibles.

2.3 Agrupación de partidas

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

2.4 Principio de empresa en funcionamiento

Como se desprende del balance adjunto, la Sociedad presenta al 31 de diciembre de 2020 un fondo de maniobra negativo por importe de 33.212 miles de euros (76.069 miles de euros al 31 de diciembre de 2019). Esta situación viene provocada por las importantes inversiones realizadas en los últimos ejercicios.

Dentro del pasivo corriente, el importe más significativo corresponde a Deudas con empresas del grupo, por 33.576 miles de euros (76.976 miles de euros al 31 de diciembre de 2019), al igual que en el activo corriente, donde figuran inversiones en empresas del grupo por 21.493 miles de euros (11.914 miles de euros al 31 de diciembre de 2019). La liquidación de ambos saldos se realiza en función de los criterios y gestión de tesorería a nivel del Grupo Arteche, del cual la Sociedad es dominante. En cuanto a la financiación externa reflejada en el pasivo corriente, corresponde fundamentalmente a las deudas con entidades de crédito y cuyo destino es cubrir necesidades financieras no sólo de la Sociedad sino del Grupo Arteche.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2020
(Expresada en miles de euros)

El patrimonio neto de la Sociedad presenta un importe de 33.824 miles de euros al 31 de diciembre de 2020 (29.681 miles de euros al 31 de diciembre de 2019) y que incorpora una ampliación de capital por importe de 38 miles de euros, llevada a cabo durante este ejercicio, mediante la emisión de 3.778 acciones (Nota 8) con cargo a reservas voluntarias.

Con fecha 27 de diciembre de 2017 se firmó una nueva financiación sindicada para adecuarla mejor a las necesidades de la Sociedad y del Grupo (Nota 11.1) Igualmente, en enero de 2018 se firmó un nuevo acuerdo Marco de Líneas de Circulante por tres años que garantiza el mantenimiento de las mismas durante este periodo.

Adicionalmente cabe destacar sobre la situación financiera que, con fecha 19 de diciembre de 2019, se firmó una línea de préstamo con el Banco Europeo de Inversión (BEI) por 27.000 miles de euros, a efectos de dotar al Grupo de una mayor estabilidad financiera. La primera disposición del mismo se realizó en enero de 2020 por importe de 8.000 miles de euros. Adicionalmente, se hizo una segunda disposición de 7.000 miles de euros en abril de 2020.

Asimismo, en febrero de 2020 se firmó un préstamo a largo plazo de 7.000 miles de euros con la entidad Cajamar.

Ambas operaciones permitieron sustituir 10.500 miles de euros de deuda a corto plazo con Alteralia N+1 por deuda a largo plazo, de las cuales, Cajamar mantiene dos años de carencia y tres de amortización y BEI tres años de carencia y cinco de amortización. Adicionalmente, la cancelación anticipada del préstamo con Alteralia N+1 permite al Grupo un ahorro importante en gasto financiero, habiendo sustituido una deuda al 8% por una deuda a un coste medio del 2,5% aproximadamente.

En noviembre 2020 la Sociedad ha accedido por primera vez a los mercados financieros habiendo registrado un programa de pagarés en el mercado de renta fija del BME (MARF). Esta nueva fuente de financiación puede alcanzar los 50 millones de euros, con pagarés con plazos entre uno y doce meses, y con precios muy competitivos por debajo del 1% anual.

Asimismo, en 2020 el ICO (Instituto de Crédito Oficial) ha avalado el plan de I+D+i del Grupo y su encaje en las directrices marcadas por la Unión Europea en materia de Innovación y Sostenibilidad, concediendo una financiación de largo (6 años) y flexible por importe de 20 millones de euros que permitirán abordar planes previstos para los próximos años. A 31 de diciembre de 2020 la Sociedad tiene dispuesto 1,5 millones de euros.

Asimismo, se han suscrito nuevos préstamos durante el ejercicio 2020 dotando al grupo de estabilidad financiera para afrontar todos sus compromisos, destacando préstamos con entidades financieras avalados por el Instituto de Crédito Oficial con un saldo de 13.350 miles de euros a 31 de diciembre de 2020 y vencimiento en los años 2025 y 2026.

En consecuencia, considerando la estructura financiera al 31 de diciembre de 2020, las nuevas financiaciones obtenidas anteriormente referidas y de acuerdo con la generación de tesorería prevista a nivel de la Sociedad, no se estima que existan tensiones de liquidez en el ejercicio 2021.

2.5 Comparación de la información

A los efectos de la obligación establecida en el artículo 35.6 del Código de Comercio, y a los efectos derivados del requisito de comparabilidad, las presentes cuentas anuales se expresan tanto las cifras del ejercicio actual como las correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2019.

3. CRITERIOS CONTABLES

3.1. Inmovilizado intangible

a) Gastos de investigación y desarrollo

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

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

Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (Nota 3.3).

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

b) Aplicaciones informáticas

Las licencias para programas informáticos adquiridas a terceros se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costes se amortizan durante sus vidas útiles estimadas (10 años).

Los gastos relacionados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costes directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por la Sociedad, y que sea probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costes durante más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costes directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y un porcentaje adecuado de gastos generales.

3.2. Inmovilizado material

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

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

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

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2020
 (Expresada en miles de euros)

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

	Años de vida útil estimada
Instalaciones técnicas	7 años
Mobiliario	7 años
Equipos para procesos de información	4 – 8 años
Elementos de transporte	5 años

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

Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (Nota 3.3).

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

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

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

3.4. Arrendamientos

Los contratos se califican como arrendamientos financieros cuando de sus condiciones económicas se deduce que se transfieren al arrendatario sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. En caso contrario, los contratos se clasifican como arrendamientos operativos.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 todos los arrendamientos mantenidos por la Sociedad eran de carácter operativo. Los pagos por arrendamientos operativos se registran como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se devengan.

3.5. Activos financieros

a) Préstamos y partidas a cobrar

Los préstamos y partidas a cobrar son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y partidas a cobrar se incluyen en “Créditos a empresas”, “Créditos a empresas del grupo”, “Otros activos financieros” y “Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar” en el balance.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2020
(Expresada en miles de euros)

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

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias por deterioro de valor si existe evidencia objetiva de que no se cobrarán todos los importes que se adeudan.

El importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo en el momento de reconocimiento inicial. Las correcciones de valor, así como en su caso su reversión, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

b) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son valores representativos de deuda con cobros fijos o determinables y vencimiento fijo, que se negocien en un mercado activo y que la dirección de la Sociedad tiene la intención efectiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Sociedad vendiese un importe que no fuese insignificante de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta. Estos activos financieros se incluyen en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del balance que se clasifican como activos corrientes.

Los criterios de valoración de estas inversiones son los mismos que para los préstamos y partidas a cobrar.

c) Activos financieros disponibles para la venta

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

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

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2020
(Expresada en miles de euros)

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

Si existe evidencia objetiva de deterioro, la Sociedad reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias las pérdidas acumuladas reconocidas previamente en el patrimonio neto por disminución del valor razonable. Las pérdidas por deterioro del valor reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias por instrumentos de patrimonio no se revierten a través de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

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

Los activos que se designan como partidas cubiertas están sujetos a los requerimientos de valoración de la contabilidad de coberturas (Nota 3.6).

d) Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

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

Si existe evidencia objetiva de que el valor en libros no es recuperable, se efectúan las oportunas correcciones valorativas por la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, en la estimación del deterioro de estas inversiones se toma en consideración el patrimonio neto de la sociedad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. La corrección de valor y, en su caso, su reversión se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se produce.

3.6. Derivados financieros y cobertura contable

Los derivados financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable. El método para reconocer las pérdidas o ganancias resultantes depende de si el derivado se ha designado como instrumento de cobertura o no y, en su caso, del tipo de cobertura. La Sociedad designa determinados derivados como:

a) Cobertura del valor razonable

Los cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas del valor razonable se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o pasivo cubierto que sea atribuible al riesgo cubierto.

La Sociedad realiza coberturas de valor razonable.

b) Cobertura de los flujos de efectivo

La Sociedad realiza coberturas de los flujos de efectivo, que cubren la exposición al riesgo de la variación en los flujos de efectivo atribuibles a cambios en los tipos de interés de los préstamos recibidos. Para cambiar los tipos variables por tipos fijos se contratan permutas financieras.

Asimismo, la Sociedad suscribe contratos para cubrir los riesgos derivados de las variaciones en los tipos de cambio.

Al inicio de la cobertura, la Sociedad designa y documenta formalmente las relaciones de cobertura, así como el objetivo y la estrategia que asume con respecto a las mismas. La contabilización de las operaciones de cobertura sólo resulta de aplicación cuando se espera que la cobertura sea altamente eficaz al inicio de la cobertura y en los ejercicios siguientes para conseguir compensar los cambios en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto.

Asimismo, en las coberturas de las transacciones previstas, la Sociedad evalúa si dichas transacciones son altamente probables y si presentan una exposición a las variaciones en los flujos de efectivo que podrían en último extremo afectar al resultado del ejercicio.

La parte efectiva de cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen transitoriamente en el patrimonio neto. Su imputación a la cuenta de pérdidas y ganancias se realiza en los ejercicios en los que la operación cubierta prevista afecte 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 incluyen en el coste del activo cuando se adquiere o del pasivo cuando se asume.

La pérdida o ganancia relativa a la parte no efectiva se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En aquellos derivados en los que no se aplica contabilidad de cobertura las variaciones de su valor razonable se llevan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2020
(Expresada en miles de euros)

3.7. Patrimonio neto

El capital social está representado por acciones ordinarias.

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

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

3.8. Pasivos financieros

Débitos y partidas a pagar

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

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

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

En el caso de producirse renegociación de deudas existentes, se considera que no existen modificaciones sustanciales del pasivo financiero cuando el prestamista del nuevo préstamo es el mismo que el que otorgó el préstamo inicial y el valor actual de los flujos de efectivo, incluyendo las comisiones netas, no difiere en más de un 10% del valor actual de los flujos de efectivo pendientes de pagar del pasivo original calculado bajo ese mismo método.

Derivados de cobertura

Incluyen los derivados clasificados como instrumentos de cobertura y se valoran según lo establecido en la Nota 3.6.

3.9. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Este epígrafe incluye el efectivo en caja, las cuentas corrientes bancarias y los depósitos y adquisiciones temporales de activos que cumplen con todos los siguientes requisitos:

- Son convertibles en efectivo.
- En el momento de su adquisición su vencimiento no era superior a tres meses.
- No están sujetos a un riesgo significativo de cambio de valor.
- Forman parte de la política de gestión normal de tesorería de la Sociedad.

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

3.10. Subvenciones

Las subvenciones que tengan carácter de reintegrables se registran como pasivos hasta cumplir las condiciones para considerarse no reintegrables, mientras que las subvenciones no reintegrables se registran como ingresos directamente imputados al patrimonio neto y se reconocen como ingresos sobre una base sistemática y racional de forma correlacionada con los gastos derivados de la subvención. Las subvenciones no reintegrables recibidas de los socios se registran directamente en fondos propios.

A estos efectos, una subvención se considera no reintegrable cuando existe un acuerdo individualizado de concesión de la subvención, se han cumplido todas las condiciones establecidas para su concesión y no existen dudas razonables de que se cobrará.

Las subvenciones de carácter monetario se valoran por el valor razonable del importe concedido y las subvenciones no monetarias por el valor razonable del bien recibido, referidos ambos valores al momento de su reconocimiento.

Las subvenciones no reintegrables relacionadas con la adquisición de inmovilizado intangible, material e inversiones inmobiliarias se imputan como ingresos del ejercicio en proporción a la amortización de los correspondientes activos o, en su caso, cuando se produzca su enajenación, corrección valorativa por deterioro o baja en balance. Por su parte, las subvenciones no reintegrables relacionadas con gastos específicos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el mismo ejercicio en que se devengan los correspondientes gastos y las concedidas para compensar déficit de explotación en el ejercicio en que se conceden, salvo cuando se destinan a compensar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputan en dichos ejercicios.

3.11. Provisiones y contingencias

Los pasivos que resultan indeterminados respecto a su importe o a la fecha en que se cancelarán se reconocen en el balance como provisiones, cuando la Sociedad tiene una obligación actual (ya sea por una disposición legal, contractual o por una obligación implícita o tácita), surgida como consecuencia de sucesos pasados, que se estima probable que suponga una salida de recursos para su liquidación y que es cuantificable.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2020
(Expresada en miles de euros)

Por otra parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurran eventos futuros que no están enteramente bajo el control de la Sociedad y aquellas obligaciones presentes, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, para las que no es probable que haya una salida de recursos para su liquidación o no se pueden valorar con suficiente fiabilidad. Estos pasivos no son objeto de registro contable, detallándose los mismos en la memoria, excepto cuando la salida de recursos sea remota.

3.12. Prestaciones a los empleados

a) Pasivos por retribuciones a largo plazo

La Sociedad no tiene un plan de pensiones de jubilación para sus empleados estando las obligaciones al respecto cubiertas por la Seguridad Social del Estado.

Por otra parte, la Sociedad tiene establecido para todo su personal, de acuerdo con el Convenio Colectivo en vigor, un premio de antigüedad en virtud del cual el personal que cumpla 25 años de prestación de servicios en la Sociedad tiene derecho a percibir una gratificación más un mes de descanso retribuido. Aquellos que se jubilen sin llegar a los 25 años percibirán una cantidad inferior equivalente al 20% por cada año que falte para alcanzar los 25 años. Adicionalmente, para el personal que cumpla 35 años en la Sociedad se establece un premio especial en metálico equivalente al 15% del correspondiente al de 25 años. Para aquellos que cumplan 40 y 45 años de antigüedad, el premio consistirá en una compensación metálica equivalente al 5% de la devengada a los 25 años.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad tiene registrado en la cuenta “Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal” un importe de 13 miles de euros que corresponde a la valoración de la compensación económica de dichos premios de permanencia al cierre de cada ejercicio.

b) Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión de la Sociedad de rescindir su contrato de trabajo antes de la edad normal de jubilación o cuando el empleado acepta renunciar voluntariamente a cambio de esas prestaciones. La Sociedad reconoce estas prestaciones cuando se ha comprometido de forma demostrable a cesar en su empleo a los trabajadores de acuerdo con un plan formal detallado sin posibilidad de retirada o a proporcionar indemnizaciones por cese como consecuencia de una oferta para animar a una renuncia voluntaria. Las prestaciones que no se van a pagar en los doce meses siguientes a la fecha del balance se descuentan a su valor actual.

3.13. Impuesto sobre beneficios

Las siguientes sociedades dependientes del Grupo tributan en régimen de declaración consolidada con Artech Lanategi Elkartea, S.A., cabecera del consolidado fiscal desde 2018: Electrotécnica Artech Hermanos, S.L., Electrotécnica Artech Smart Grid, S.L., Inversiones Zabalondo, S.L., Artech Smart Grid, S.L.U., Artech Instrument Transformers, S.L., Artech Turnkey Solutions, S.A., Artech Ventures, S.L., Taleo Investments S.L.U. y Sousamontes S.L.U. y Artech Gas Insulated Transformers, S.L.U.. Dicho grupo fiscal tiene asignado el número 02918 BSC a efectos administrativos.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2020
(Expresada en miles de euros)

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

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

Los activos y pasivos por impuesto corriente se valorarán por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, de acuerdo con la normativa vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

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

Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto no se reconocen. El impuesto diferido se determina aplicando la normativa y los tipos impositivos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

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

3.14. Ingresos y gastos

Los ingresos se registran por el valor razonable de la contraprestación a recibir y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y los servicios prestados en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad, menos devoluciones, rebajas, descuentos y el impuesto sobre el valor añadido.

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la Sociedad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades tal y como se detalla a continuación. No se considera que se pueda valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta. La Sociedad basa sus estimaciones en resultados históricos, teniendo en cuenta el tipo de cliente, el tipo de transacción y los términos concretos de cada acuerdo.

Según se indica en la Nota 1, Arteche Lantegi Elkartea, S.A. es la sociedad dominante del Grupo Arteche. En este sentido, de acuerdo a la interpretación del ICAC publicado en su boletín oficial de Septiembre de 2009 (Nº 79), las sociedades consideradas "holding industrial" como es el caso de la Sociedad, presentarán los dividendos y los ingresos devengados procedentes de la financiación concedida a sociedades participadas y otros honorarios de gestión de las mismas, como ingresos propios de su actividad y se clasifican en el epígrafe "Importe neto de la cifra de negocios".

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2020
(Expresada en miles de euros)

Ingresos por intereses

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

Ingresos por dividendos

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

3.15. Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda funcional y de presentación

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

b) Transacciones y saldos

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

Los cambios en el valor razonable de títulos monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta son analizados entre diferencias de conversión resultantes de cambios en el coste amortizado del título y otros cambios en el valor contable del título. Las diferencias de conversión se reconocen en el resultado del ejercicio y otros cambios en el valor contable se reconocen en el patrimonio neto.

3.16. Transacciones entre partes vinculadas

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

No obstante lo anterior, en las operaciones de fusión, escisión o aportación no dineraria de un negocio los elementos constitutivos del negocio adquirido se valoran por el importe que corresponde a los mismos, una vez realizada la operación, en las cuentas anuales consolidadas del grupo o subgrupo.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2020
(Expresada en miles de euros)

Cuando no intervenga la empresa dominante, del grupo o subgrupo, y su dependiente, las cuentas anuales a considerar a estos efectos serán las del grupo o subgrupo mayor en el que se integren los elementos patrimoniales cuya sociedad dominante sea española.

En estos casos la diferencia que se pudiera poner de manifiesto entre el valor neto de los activos y pasivos de la sociedad adquirida, ajustado por el saldo de las agrupaciones de subvenciones, donaciones y legados recibidos y ajustes por cambios de valor, y cualquier importe del capital y prima de emisión, en su caso, emitido por la sociedad absorbente se registra en reservas.

3.17. Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

Los gastos derivados del cumplimiento de la legislación medioambiental se registran como gastos del ejercicio en que se producen, salvo que correspondan al coste de compra de elementos que se incorporen al patrimonio de la Sociedad con el objeto de ser utilizados de forma duradera, en cuyo caso se contabilizan en las correspondientes partidas del epígrafe "Inmovilizado material", siendo amortizados con los mismos criterios.

4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

4.1. Factores de riesgo financiero

La Sociedad está expuesta a determinados riesgos financieros de crédito, mercado y de liquidez, que gestiona mediante la agrupación de sistemas de identificación, medición, limitación de concentración, y supervisión. La gestión y limitación de los riesgos financieros se efectúa de manera coordinada entre la Dirección Corporativa del Grupo Arteche y las Unidades de Negocio en virtud de las políticas aprobadas al más alto nivel ejecutivo y conforme a las normas, políticas y procedimientos establecidos, que son aprobadas y supervisadas periódicamente por el Consejo de Administración. La identificación, evaluación y cobertura de los riesgos financieros es responsabilidad de cada una de las Unidades de Negocio.

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se produce por la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes de la Sociedad, es decir, por la posibilidad de no recuperar los activos financieros por el importe contabilizado y en el plazo establecido.

Para gestionar el riesgo de crédito la Sociedad distingue entre los activos financieros originados por las actividades operativas y por las actividades de inversión.

Actividades operativas

Las actividades operativas de la Sociedad ante terceros son muy reducidas por lo que podemos considerar que la Sociedad no está afectada por este riesgo.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2020
(Expresada en miles de euros)

Actividades de inversión

Las políticas de inversión de la Sociedad establecen que:

- Cualquier operación de inversión en fondos de inversión de renta fija y en acciones cotizadas debe ser aprobada por el Consejo de Administración.
- Invertir en el resto de fondos disponibles, en depósitos bancarios u otros activos financieros sin riesgo, a corto plazo, debe ser aprobado por la Dirección Financiera.

b) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de un instrumento financiero debidas a cambios en los precios de mercado. El riesgo de mercado incluye el riesgo de tipo de interés, de tipo de cambio y otros riesgos de precio.

Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de un instrumento financiero debidas a cambios en los tipos de interés de mercado. La exposición de la Sociedad al riesgo de cambios en los tipos de interés se debe principalmente a la necesidad de una adecuada estructura de financiación, parte de la cual se establece en préstamos y créditos recibidos a largo plazo a tipos de interés variable.

La Sociedad gestiona el riesgo de tipo de interés a través de las decisiones a nivel de Grupo, mediante la distribución de la financiación recibida a tipo fijo y variable. La Sociedad al 31 de diciembre de 2020 tiene establecida la práctica totalidad de su endeudamiento financiero a tipo variable utilizando, en su caso, instrumentos de cobertura para minimizar el riesgo para la financiación a largo plazo, que está prácticamente cubierta. Los instrumentos de cobertura que se asignan específicamente a instrumentos de deuda tienen como máximo los mismos importes nominales, salvo situaciones puntuales, que son corregidas (Nota 11.2).

La financiación a tipo de interés variable está referenciada al Euribor.

Riesgo de tipo de cambio

Este riesgo es consecuencia de las operaciones internacionales que la Sociedad y sus sociedades participadas realizan en el curso ordinario de sus negocios. Parte de sus ingresos y costes se encuentran denominados principalmente en dólares estadounidenses, pesos mexicanos, reales brasileños, pesos argentinos y renminbi chinos.

Es por ello que, en la medida en que el Grupo no utilice instrumentos financieros para cubrir la exposición neta al riesgo de cambio, tanto actual como futuro, sus beneficios podrían verse afectados por las fluctuaciones que se produzcan en el tipo de cambio euro / resto de monedas. Para gestionar y minimizar este riesgo la Sociedad utiliza estrategias a nivel de Grupo, dado que el objetivo es generar beneficios únicamente a través de la actividad ordinaria en operaciones y no mediante la especulación sobre las fluctuaciones en el tipo de cambio.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2020
(Expresada en miles de euros)

La Sociedad analiza el riesgo de tipo de cambio en función de la cartera de pedidos en firme del Grupo Arteche y de las operaciones previstas cuya materialización resulta altamente probable en base a evidencias contractuales. Los límites de exposición al riesgo se fijan anualmente para un horizonte temporal menor al año que permita en su caso adaptarse a la tendencia del mercado, siempre asociado a flujos de caja netos del Grupo. Los instrumentos utilizados para minimizar este riesgo son, básicamente, seguros de tipo de cambio y derivados en divisa, autorizados por la Dirección Financiera Corporativa. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad no tiene este tipo de derivados.

Otros riesgos de precio

La adquisición de acciones de empresas no cotizadas debe ser aprobada por el Consejo de Administración de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2020 la exposición máxima al riesgo de precio de instrumentos de patrimonio de sociedades, que no pertenecen al Grupo liderado por la Sociedad, asciende a 76 miles de euros (76 miles de euros 31 de diciembre de 2019).

c) Riesgo de liquidez

La exposición a situaciones adversas de los mercados de deuda o de capitales puede dificultar o impedir la cobertura de las necesidades financieras que se requieren para el desarrollo adecuado de las actividades de la Sociedad y sus sociedades participadas y de su plan estratégico.

La política de liquidez seguida por el Grupo asegura el cumplimiento de los compromisos de pago adquiridos sin tener que recurrir a la obtención de fondos en condiciones gravosas. Para ello se utilizan diferentes medidas de gestión tales como el mantenimiento de facilidades crediticias comprometidas por importe y flexibilidad suficiente, la diversificación de la cobertura de las necesidades de financiación mediante el acceso a diferentes mercados y áreas geográficas, y la diversificación de los vencimientos de la deuda emitida.

Con fecha 27 de diciembre de 2017 se firmó una nueva financiación sindicada para adecuarla mejor a las necesidades de la Sociedad (Nota 11). Igualmente, en enero de 2018 se firmó un nuevo acuerdo Marco de Líneas de Circulante por tres años que garantiza el mantenimiento de las mismas durante este periodo. Asimismo, como se ha indicado en la Nota 2.4, nuevos préstamos se han obtenido durante el ejercicio 2020 y a principios del ejercicio 2021 se ha novado el contrato suscrito del préstamo sindicado del Grupo, incrementando el importe disponible del tramo ya existente desde el año 2017 hasta 55.567 miles de euros y extendiendo su vencimiento hasta el año 2026 (Nota 20). Además se ha suscrito una nueva línea de crédito revolving por un importe máximo de 5.000 miles de euros y con vencimiento en el año 2023. Estas medidas permiten considerar que no se estima riesgo de liquidez significativo en el ejercicio 2021.

4.2. Estimación del valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos (tales como los títulos disponibles para la venta) se basa en los precios de mercado a la fecha del balance. El precio de cotización de mercado que se utiliza para los activos financieros es el precio corriente comprador.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2020
 (Expresada en miles de euros)

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. La Sociedad utiliza su juicio para seleccionar una variedad de métodos y realiza hipótesis que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada una de las fechas del balance. Para la deuda a largo plazo se utilizan precios cotizados de mercado o cotizaciones de agentes. Para determinar el valor razonable del resto de instrumentos financieros se utilizan otras técnicas, como flujos de efectivo descontados estimados. El valor razonable de las permutas de tipo de interés se calcula como el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados.

El valor razonable de los contratos de tipo de cambio a plazo se determina usando los tipos de cambio a plazo cotizados en el mercado en la fecha del balance.

Se asume que el valor en libros de los créditos y débitos por operaciones comerciales se aproxima a su valor razonable. El valor razonable de los pasivos financieros a efectos de la presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer la Sociedad para instrumentos financieros similares.

5. INMOVILIZADO INTANGIBLE

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen el inmovilizado intangible son los siguientes:

	Saldo Inicial	Altas y dotaciones	Saldo final
Ejercicio 2020			
Coste			
Desarrollo	540	-	540
Aplicaciones informáticas	7.626	221	7.847
	8.166	221	8.387
Amortización acumulada			
Desarrollo	(540)	-	(540)
Aplicaciones informáticas	(6.965)	(296)	(7.261)
	(7.505)	(296)	(7.801)
Valor neto contable	661		586
Ejercicio 2019			
Coste			
Desarrollo	540	-	540
Aplicaciones informáticas	7.283	343	7.626
	7.823	343	8.166
Amortización acumulada			
Desarrollo	(540)	-	(540)
Aplicaciones informáticas	(6.124)	(841)	(6.965)
	(6.664)	(841)	(7.505)
Valor neto contable	1.159		661

Las altas de aplicaciones informáticas en los ejercicios 2020 y 2019 corresponden a inversiones correspondientes a software y desarrollos tecnológicos asociados a la empresa.

Durante el ejercicio 2020 no se han adquirido activos intangibles a empresas del grupo (misma situación en 2019).

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2020
 (Expresada en miles de euros)

El detalle de los elementos totalmente amortizados y en uso al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Desarrollo	540	540
Aplicaciones informáticas	7.086	4.113
	<u>7.626</u>	<u>4.653</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existían compromisos firmes de compra de inmovilizado intangible.

6. INVERSIONES EN EL PATRIMONIO DE EMPRESAS DEL GRUPO, MULTIGRUPO Y ASOCIADAS

6.1. Descripción de los movimientos del ejercicio

Durante los ejercicios 2020 y 2019 no ha habido movimientos de altas o bajas en las participaciones directas en inversiones en empresas del grupo que se detallan en el apartado 6.2 siguiente.

Una vez realizadas diversas operaciones de reestructuración interna, con fecha 29 de diciembre de 2020, el Grupo Arteché ha enajenado el segmento de actividad Turnkey Solutions (Sistemas llave en mano) (cuya sociedad holding era hasta ese momento la sociedad dependiente 100% Arteché Turnkey Solutions, S.A.) que incluía la rama operativa de la sociedad STK Sistemas do Brasil, Ltda previamente escindida, Naire XXI, S.L. y Arteché México Turnkey Solutions, S.A. de C.V. a la sociedad Lur Zabalondo, S.L. por importe de 895 miles de euros. Asimismo, en esta transacción, el Grupo Arteché ha cedido a Lur Zabalondo, S.L. (sociedad 100% participada por el accionista mayoritario de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020) los créditos que mantenía con las sociedades del segmento de Turnkey Solutions, por importe de 2.810 miles de euros, de los cuales 2.438 miles de euros corresponden a Arteché Lantegi Elkartea, S.A. (notas 7 y 15.1).

Este contrato de compraventa está afecto al buen término de la escisión de las dos ramas de actividad de STK Sistemas do Brasil, Ltda, que establece un plazo de oposición de los acreedores de 90 días, sin que a fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas se haya producido contingencia alguna a este respecto.

Al cierre del ejercicio 2020, la Sociedad ha registrado en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta un deterioro de la inversión que mantiene en la sociedad Arteché Turnkey Solutions, S.A. por importe de 6.188 miles de euros y ha compensado en el valor restante una provisión de 7.099 miles de euros que mantenía cubriendo riesgos de esa compañía (Nota 15.1).

6.2. Descripción de las inversiones

La información relativa a las empresas del grupo, multigrupo y asociadas al 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

	Valor neto contable	Porcentaje de participación directa	Porcentaje de participación indirecta	Capital	Reservas/ Resultados negativos	Resultado del ejercicio	Otras aportaciones de socios y otras partidas	Fondos propios	Otras partidas de patrimonio neto	Patrimonio neto	Domicilio	Actividad
Electrotécnica Artech Hermanos, S.L.	-	0,01%	99,99%	2.006	44.325	2.179	-	48.510	316	48.826	Derio Bidea 28 Mungia (Bizkaia)	Compraventa y fabricación de toda clase de aparatos eléctricos.
Electrotécnica Artech Smart Grid, S.L.U.	-	-	100,00%	588	10.489	3.153	6.000	20.230	982	21.212	Derio Bidea 28 Mungia (Bizkaia)	Compraventa y fabricación de toda clase de aparatos eléctricos.
Inversiones Zabalondo, S.L.	11.469	99,98%	0,02%	777	14.063	349	-	15.189	-	15.189	Derio Bidea 28 Mungia (Bizkaia)	Comprar, vender, alquilar, parcelar, urbanizar, segregar y agrupar solares, terrenos y fincas, así como gestionar, explotar y administrar dichas propiedades inmobiliarias y prestar servicios de gestión y administración de inmuebles a terceros.
Artech Instrument Transformers, S.L.	38.069	99,98%	0,02%	7.271	40.711	3.081	436	51.499	-	51.499	Derio Bidea 28 Mungia (Bizkaia)	Comprar, suscribir, permutar y vender toda clase de valores mobiliarios, por cuenta propia y sin actividad de intermediación y, en particular, llevar a cabo la actividad de gestión y administración de los mismos.
Artech Smart Grid, S.L.U.	47.984	100%	-	1.317	27.049	(183)	42.435	70.618	-	70.618	Derio Bidea 28 Mungia (Bizkaia)	Comprar, suscribir, permutar y vender toda clase de valores mobiliarios, por cuenta propia y sin actividad de intermediación y, en particular, llevar a cabo la actividad de gestión y administración de los mismos.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2020
(Expresada en miles de euros)



	Valor neto contable	Porcentaje de participación directa	Porcentaje de participación indirecta	Capital	Reservas/ Resultados negativos	Resultado del ejercicio	Otras aportaciones de socios y otras partidas	Fondos propios	Otras partidas de patrimonio neto	Patrimonio neto	Domicilio	Actividad
Arteché Turnkey Solutions, S.A.	-	99,99%	0,01%	260	(22.801)	629	22.961	1.049	-	1.049	Derio Bidea 28 Mungia (Bizkaia)	Promoción y fomento de empresas mediante la participación temporal en su capital.
Arteché Centro de Tecnología, A.I.E.	90	90%	10%	100	27	86	-	213	100	313	Derio Bidea 28 Mungia (Bizkaia)	Realización de proyectos de I+D en relación con las tecnologías de interés para el sector de la generación, transporte y distribución de energía y la incorporación de nuevas tecnologías en productos y procesos de fabricación implicados.
Arteché North America, S.A. de C.V.	-	-	100%	22.834	10.053	3.335	-	36.222	(10.239)	25.983	Km. 73.540. Ant. Carretera México-Querétaro Tepej del Río de Ocampo Estado de Hidalgo (México)	Fabricación y comercialización de transformadores de medida, relés y automatismos de protección para instalaciones eléctricas de Alta, Media y Baja Tensión.
AIT, S.A.	-	-	100%	14.062	(6.324)	374	3.816	11.928	(9.662)	2.266	Ruta 9, Km 689 Ferreyra Córdoba (Argentina)	Fabricación y comercialización de transformadores de medida para instalaciones eléctricas de Alta Tensión.
Arteché EDC Equipamientos e Sistemas, S.A.	-	-	100%	48.381	(41.773)	84	-	6.692	(5.472)	1.220	Rua Juscelino K. de Oliveira Curitiba Estado de Paraná (Brasil)	Fabricación y comercialización de equipamientos eléctricos y automatismos de protección para centrales eléctricas.
Arteché Medición y Tecnología, S.A. de C.V. (**)	-	0,02%	99,98%	-	-	-	-	-	-	-	Industria Mecánica 2173 Desarrollo Zapopan – Jalisco (México)	Fabricación y comercialización de aparatos y maquinarias eléctricas y de computación.
Arteché USA, Inc.	-	-	100%	1.541	(340)	604	-	1.805	(339)	1.466	18503 Pines Blvd. Suite 313 Pembroke Pines (Estados Unidos)	Comercializadora de equipamientos electrónicos y eléctricos.
STK Sistemas do Brasil, Ltda. (***)	-	0,02%	99,98%	20.144	(10.190)	177	-	10.031	(10.031)	-	Rua Joao Marchesini, nº139 Curitiba Estado de Paraná (Brasil)	Comercialización, importación, exporta- ción y mantenimiento de máquinas, piezas y equipamientos para la generación o cogeneración de energía eléctrica, telecomunicaciones, compo- nentes eléctricos y electrónicos.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2020
(Expresada en miles de euros)



	Valor neto contable	Porcentaje de participación directa	Porcentaje de participación indirecta	Capital	Reservas/ Resultados negativos	Resultado del ejercicio	Otras aportaciones de socios y otras partidas	Fondos propios	Otras partidas de patrimonio neto	Patrimonio neto	Domicilio	Actividad
Arteche DYH Electric Co., Ltd.	-	-	60%	11.885	(4.172)	2.093	-	9.806	2.215	12.021	Taiping Industrial Park Pulandian Dailian Liaoning Province (China)	Fabricación y comercialización de transformadores de medida para instalaciones eléctricas de Alta Tensión.
Arteche Gas Insulated Transformers, S.L.U.	-	-	100%	540	(7.281)	(481)	-	(7.222)	41	(7.181)	Gerezpea, 15 Polígono Industrial de Jundiz Vitoria (Álava)	Fabricación y comercialización de productos relacionados con el sector eléctrico y energético.
Arteche Chile, S.p.A.	-	-	100%	63	(1.379)	(118)	-	(1.434)	238	(1.196)	Comuna de Estación Central Región Metropolitana Santiago de Chile (Chile)	Elaboración, fabricación, comer- cialización, importación, exportación y representación de toda clase de elementos eléctricos, en especial, aquellos relacionados con calidad de energía eléctrica.
Arteche- Inael, S.L.	-	-	56%	1.786	(151)	-	-	1.635	-	1.635	Derio Bidea 28 Mungia (Bizkaia)	Promoción o fomento de empresas mediante la participación temporal en su capital, recepción y concesión de financiación a las sociedades en que participe.
Smart Digital Optics Pty., Limited	5.758	57,6%	-	2.900	(3.509)	42	-	(567)	(334)	(901)	National Innovation Centre,145 Australian Technology Park, 4 Cornwallis Street, Eveleigh New South Wales (Australia)	Diseño e investigación en el campo del transformador óptico.
Zizkua Inversiones, S.L.	317	15%	-	2.110	(62)	-	-	2.048	-	2.048	Derio Bidea 28 Mungia (Bizkaia)	Compra, suscripción, permuta y venta de valores mobiliarios, asesoramiento a empresas y desarrollo de actividades relacionadas con la promoción inmobiliaria o urbanística
Arteche & Inael Industrial Eléctrica Ltda	-	-	56%	711	(1.213)	(3)	-	(505)	168	(337)	Rua Delegado Theolindo Baptista de Siqueira, 85 Almirante Tamandaré Estado de Paraná (Brasil)	Importación, exportación, comercio y servicios de fabricación de aparatos y equipamientos para medida, distribución y control de energía eléctrica.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2020
(Expresada en miles de euros)



	Valor neto contable	Porcentaje de participación directa	Porcentaje de participación indirecta	Capital	Reservas/ Resultados negativos	Resultado del ejercicio	Otras aportaciones de socios y otras partidas	Fondos propios	Otras partidas de patrimonio neto	Patrimonio neto	Domicilio	Actividad
SAC Maker, S.A.U.	-	-	100%	2.869	(5.057)	(960)	4.804	1.656	162	1.818	Las Rozas (Madrid)	Desarrollo y comercialización de proyectos de ingeniería relativos a la automatización de sistemas de control, fabricación y/o ensamble de maquinaria y equipos eléctricos, electrónicos y su software correspondiente, así como servicios relacionados con la seguridad.
Arteche Ventures, S.L.	80	99,80%	0,20%	5	(164)	-	-	(159)	-	(159)	Derio Bidea 28 Mungia (Bizkaia)	Comprar, suscribir, permutar y vender toda clase de valores mobiliarios, nacionales y extranjeros, por cuenta propia y sin actividad de intermediación, y, en particular, llevar a cabo la actividad de gestión y administración de los mismos. Igualmente realizar estudios y prospección de mercados, gestionar y colocar los recursos financieros propios y los de las entidades sobre las que tenga participación directa o indirecta, y a las entidades que pertenezcan al mismo grupo empresarial.
Arteche ACP, S.A. de C.V	-	0,01%	99,99%	3.766	(2.210)	(207)	-	1.349	(106)	1.243	Calle 8 nº1-B Fraccionamiento Industrial Alce Blanco Naucalpan de Juárez (México)	Desarrollo, diseño, fabricación, manufactura, comercialización, distribución, promoción, financiamiento, ejecución y prestación de servicios en todo lo referente a gestión de proyectos de instalaciones eléctricas de alta, media y baja tensión, utilizando toda fuente de energía incluyendo las de energías renovables.
Arteche Middle East, DMCC	-	-	100%	23	196	(3)	-	216	-	216	Office Nº 903-904-16 Level 9 – Reef Tower Cluster O Jumeirah Lake Towers Dubai (UAE)	Comercialización de todo tipo de componentes eléctricos y electrónicos de la marca Artech.
ZB Inversiones, S.A.	2.308	97,01%	2,99%	486	1.296	302	723	2.807	(2.142)	665	Ruta nacional nº9, km 689, Barrio Ferreyra, Ciudad de Córdoba, Argentina	Actividad inmobiliaria

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2020
(Expresada en miles de euros)



	Valor neto contable	Porcentaje de participación directa	Porcentaje de participación indirecta	Capital	Reservas/ Resultados negativos	Resultado del ejercicio	Otras aportaciones de socios y otras partidas	Fondos propios	Otras partidas de patrimonio neto	Patrimonio neto	Domicilio	Actividad
Elmya Arteché Limited	-	-	49,99%	37	(908)	(862)	-	(1.733)	-	(1.733)	17 Grosvenor Gardens London SWS1W0BD	Construcción de proyectos de utilities para electricidad y telecomunicaciones
Smart Grid India PVT (*)	-	-	100%	50	(31)	27	-	46	-	46	No 913, 9th Floor, Raheja Towards East Wing, 26/27 MG Road Bangalore – 560001	Promoción de las actividades comerciales y productos de la matriz en la India
Basque Electrical Laboratories Alliance AIE	-	-	33,33%	360	4	(68)	-	296	-	296	Calle Laida Bidea, Paque Científico y Tecnológico de Bizkaia, Edificio 413. 48170 Zamudio	Una actividad económica auxiliar a aquella que desarrollan los socios, que consiste en la comercialización y prestación de servicios a nivel internacional de ensayos y de equipos eléctricos a ejecutar.
Farsens, S.L. (****)	-	-	7,65%	720	(999)	-	-	(279)	1	278	Paseo Mikeletegi, 54 20.009 San Sebastian (Guipúzcoa)	Investigación, desarrollo, fabricación y comercialización de sensores inalámbricos y productos y servicios en el campo de la electrónica.
Arteche Andina, S.A.S.	-	-	100%	1	-	-	-	1	-	1	CL 78 nº9 57 P6 Bogotá D.C. (Colombia)	Promoción de las actividades comerciales y productos de la matriz en la región Andina.
	106.075											

(*) Estados financieros disponibles a 31 de marzo de 2020.

(**) Liquidada el 29 de junio de 2020.

(***) Sociedad escindida en el ejercicio 2020.

(****) Sociedad en liquidación. Últimos estados financieros disponibles a 31 de diciembre 2019.

La información relativa a las empresas del grupo, multigrupo y asociadas al 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

	Valor neto contable	Porcentaje de participación directa	Porcentaje de participación indirecta	Capital	Reservas/ Resultados negativos	Resultado del ejercicio	Otras aportaciones de socios y otras partidas	Fondos propios	Otras partidas de patrimonio neto	Patrimonio neto	Domicilio	Actividad
Electrotécnica Arteché Hermanos, S.L.	-	0,01%	99,99%	2.006	41.664	3.761	-	47.431	194	47.625	Derio Bidea 28 Mungia (Bizkaia)	Compraventa y fabricación de toda clase de aparatos eléctricos.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2020
(Expresada en miles de euros)



	Valor neto contable	Porcentaje de participación directa	Porcentaje de participación indirecta	Capital	Reservas/ Resultados negativos	Resultado del ejercicio	Otras aportaciones de socios y otras partidas	Fondos propios	Otras partidas de patrimonio neto	Patrimonio neto	Domicilio	Actividad
Electrotécnica Arteche Smart Grid, S.L.U.	-	-	100,00%	588	10.304	185	6.000	17.077	696	17.773	Derio Bidea 28 Mungia (Bizkaia)	Compraventa y fabricación de toda clase de aparatos eléctricos.
Inversiones Zabalondo, S.L.	11.469	99,98%	0,02%	776	13.354	529	-	14.659	-	14.659	Derio Bidea 28 Mungia (Bizkaia)	Comprar, vender, alquilar, parcelar, urbanizar, segregar y agrupar solares, terrenos y fincas, así como gestionar, explotar y administrar dichas propiedades inmobiliarias y prestar servicios de gestión y administración de inmuebles a terceros.
Arteche Instrument Transformers, S.L.	38.069	99,98%	0,02%	7.271	57.208	354	436	65.269	-	65.269	Derio Bidea 28 Mungia (Bizkaia)	Comprar, suscribir, permutar y vender toda clase de valores mobiliarios, por cuenta propia y sin actividad de intermediación y, en particular, llevar a cabo la actividad de gestión y administración de los mismos.
Arteche Smart Grid, S.L.U.	47.985	100,00%	-	1.317	28.415	(1.366)	42.435	70.801	-	70.801	Derio Bidea 28 Mungia (Bizkaia)	Comprar, suscribir, permutar y vender toda clase de valores mobiliarios, por cuenta propia y sin actividad de intermediación y, en particular, llevar a cabo la actividad de gestión y administración de los mismos.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2020
(Expresada en miles de euros)



	Valor neto contable	Porcentaje de participación directa	Porcentaje de participación indirecta	Capital	Reservas/ Resultados negativos	Resultado del ejercicio	Otras aportaciones de socios y otras partidas	Fondos propios	Otras partidas de patrimonio neto	Patrimonio neto	Domicilio	Actividad
Arteche Turnkey Solutions, S.A.	13.287	99,99%	0,01%	260	(22.766)	(35)	22.960	419	-	419	Derio Bidea 28 Mungia (Bizkaia)	Promoción y fomento de empresas mediante la participación temporal en su capital.
Arteche Centro de Tecnología, A.I.E.	90	90%	10%	100	(56)	83	-	127	134	261	Derio Bidea 28 Mungia (Bizkaia)	Realización de proyectos de I+D en relación con las tecnologías de interés para el sector de la generación, transporte y distribución de energía y la incorporación de nuevas tecnologías en productos y procesos de fabricación implicados.
Arteche North America, S.A. de C.V.	-	-	100%	22.833	9.229	969	-	33.031	(5.384)	27.647	Km. 73.540. Ant. Carretera México-Querétaro Tepej del Río de Ocampo Estado de Hidalgo (México)	Fabricación y comercialización de transformadores de medida, relés y automatismos de protección para instalaciones eléctricas de Alta, Media y Baja Tensión.
AIT, S.A.	-	-	100%	14.062	(8.111)	1.623	3.816	11.390	(8.537)	2.853	Ruta 9, Km 689 Ferreyra Córdoba (Argentina)	Fabricación y comercialización de transformadores de medida para instalaciones eléctricas de Alta Tensión.
Arteche EDC Equipamientos e Sistemas, S.A.	-	-	100%	47.242	(45.179)	514	-	2.577	(937)	1.640	Rua Juscelino K. de Oliveira Curitiba Estado de Paraná (Brasil)	Fabricación y comercialización de equipamientos eléctricos y automatismos de protección para centrales eléctricas.
Arteche Medición y Tecnología, S.A. de C.V.(**)	-	0,02%	99,98%	1.155	(22)	(393)	-	740	(740)	-	Industria Mecánica 2173 Desarrollo Zapopan – Jalisco (México)	Fabricación y comercialización de aparatos y maquinarias eléctricas y de computación.
Arteche USA, LLC.	-	-	100%	1.541	(436)	8	-	1.113	(122)	991	18503 Pines Blvd. Suite 313 Pembroke Pines (Estados Unidos)	Comercializadora de equipamientos electrónicos y eléctricos.
STK Sistemas do Brasil, Ltda.	-	-	50%	20.144	(12.542)	(488)	-	7.114	(1.574)	5.540	Rua Joao Marchesini, nº139 Curitiba Estado de Paraná (Brasil)	Comercialización, importación, exporta- ción y mantenimiento de máquinas, piezas y equipamientos para la generación o cogeneración de energía eléctrica, telecomunicaciones, compo- nentes eléctricos y electrónicos.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2020
(Expresada en miles de euros)



	Valor neto contable	Porcentaje de participación directa	Porcentaje de participación indirecta	Capital	Reservas/ Resultados negativos	Resultado del ejercicio	Otras aportaciones de socios y otras partidas	Fondos propios	Otras partidas de patrimonio neto	Patrimonio neto	Domicilio	Actividad
Arteche DYH Electric Co., Ltd.	-	-	60%	11.886	(5.760)	1.588	-	7.714	2.377	10.091	Taiping Industrial Park Pulandian Dailian Liaoning Province (China)	Fabricación y comercialización de transformadores de medida para instalaciones eléctricas de Alta Tensión.
Arteche Gas Insulated Transformers, S.L.U.	-	-	100%	540	(5.683)	(1.598)	-	(6.741)	73	(6.668)	Gerezpea, 15 Polígono Industrial de Jundiz Vitoria (Álava)	Fabricación y comercialización de productos relacionados con el sector eléctrico y energético.
Arteche Chile, SPA	-	-	100%	63	(1.073)	(306)	-	(1.316)	202	(1.114)	Comuna de Estación Central Región Metropolitana Santiago de Chile (Chile)	Elaboración, fabricación, comer- cialización, importación, exportación y representación de toda clase de elementos eléctricos, en especial, aquellos relacionados con calidad de energía eléctrica.
Arteche- Inael, S.L.	-	-	56%	1.786	(31)	(119)	-	1.636	-	1.636	Derio Bidea 28 Mungia (Bizkaia)	Promoción o fomento de empresas mediante la participación temporal en su capital, recepción y concesión de financiación a las sociedades en que participe.
Smart Digital Optics Pty., Limited	5.758	57,6%	-	2.900	(3.580)	71	-	(609)	(329)	(938)	National Innovation Centre, 145 Australian Technology Park, 4 Cornwallis Street, Eveleigh New South Wales (Australia)	Diseño e investigación en el campo del transformador óptico.
Zizkua Inversiones, S.L.	315	15%	-	2.110	24	22	-	2.156	-	2.156	Derio Bidea 28 Mungia (Bizkaia)	Compra, suscripción, permuta y venta de valores mobiliarios, asesoramiento a empresas y desarrollo de actividades relacionadas con la promoción inmobiliaria o urbanística
Arteche & Inael Industrial Elétrica Ltda	-	-	56%	711	(1.081)	(158)	-	(528)	57	(471)	Rua Delegado Theolindo Baptista de Siqueira, 85 Almirante Tamandaré Estado de Paraná (Brasil)	Importación, exportación, comercio y servicios de fabricación de aparatos y equipamientos para medida, distribución y control de energía eléctrica.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2020
(Expresada en miles de euros)



	Valor neto contable	Porcentaje de participación directa	Porcentaje de participación indirecta	Capital	Reservas/ Resultados negativos	Resultado del ejercicio	Otras aportaciones de socios y otras partidas	Fondos propios	Otras partidas de patrimonio neto	Patrimonio neto	Domicilio	Actividad
Grupo SAC	-	-	100%	2.869	(4.497)	(560)	4.804	2.616	98	2.714	Las Rozas (Madrid)	Desarrollo y comercialización de proyectos de ingeniería relativos a la automatización de sistemas de control, fabricación y/o ensamblaje de maquinaria y equipos eléctricos, electrónicos y su software correspondiente, así como servicios relacionados con la seguridad.
Arteché Ventures, S.L.	80	99,80%	0,20%	5	35	(199)	-	(159)	-	(159)	Derio Bidea 28 Mungia (Bizkaia)	Comprar, suscribir, permutar y vender toda clase de valores mobiliarios, nacionales y extranjeros, por cuenta propia y sin actividad de intermediación, y, en particular, llevar a cabo la actividad de gestión y administración de los mismos. Igualmente realizar estudios y prospección de mercados, gestionar y colocar los recursos financieros propios y los de las entidades sobre las que tenga participación directa o indirecta, y a las entidades que pertenezcan al mismo grupo empresarial.
Arteché ACP, S.A. de C.V	-	0,01%	99,99%	2.767	(1.605)	(606)	-	556	10	566	Calle 8 nº1-B Fraccionamiento Industrial Alce Blanco Naucalpan de Juárez (México)	Desarrollo, diseño, fabricación, manufactura, comercialización, distribución, promoción, financiamiento, ejecución y prestación de servicios en todo lo referente a gestión de proyectos de instalaciones eléctricas de alta, media y baja tensión, utilizando toda fuente de energía incluyendo las de energías renovables.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2020
(Expresada en miles de euros)



	Valor neto contable	Porcentaje de participación directa	Porcentaje de participación indirecta	Capital	Reservas/ Resultados negativos	Resultado del ejercicio	Otras aportaciones de socios y otras partidas	Fondos propios	Otras partidas de patrimonio neto	Patrimonio neto	Domicilio	Actividad
Arteche México Turnkey Solutions, S.A. de C.V.	-	-	50%	592	(871)	(391)	-	(670)	19	(651)	Calle 8 nº1-B Fraccionamiento Industrial Alce Blanco Naucalpan de Juárez (México)	Desarrollo, diseño, fabricación, manufactura, comercialización, distribución, promoción, financiamiento, ejecución y prestación de servicios en todo lo referente a gestión de proyectos de instalaciones eléctricas de alta, media y baja tensión, utilizando toda fuente de energía incluyendo las de energías renovables.
Arteche Middle East, J.L.T.	-	-	100%	23	208	(12)	-	219	-	219	Office N° 903-904-16 Level 9- Reef Tower Cluster of Jumeirah Lake Towers Dubai (UAE)	Comercialización de todo tipo de componentes eléctricos y electrónicos de la marca Arteché.
ZB Inversiones, S.A.	2.308	97,01%	-	122	(286)	(115)	923	644	(634)	10	Ruta nacional nº9 , km 689, Barrio Ferreyra, Ciudad de Córdoba, Argentina	Actividad inmobiliaria
Elmya Arteché Limited	-	-	49,99%	36	(270)	(2)	-	(236)	-	(236)	17 Grosvenor Gardens London SWS1W0BD	Construcción de proyectos de utilities para electricidad y telecomunicaciones
Smart Grid India PVT (*)	-	-	100%	50	(32)	1	-	19	-	19	No 913, 9th Floor, Raheja Towards East Wing, 26/27 MG Road Bangalore – 560001	Promoción de las actividades comerciales y productos de la matriz en la India
Naire XXI	-	-	50%	24	151	(50)	-	125	-	125	Derio Bidea 28, Mungia (Bizkaia)	Promoción de empresas

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2020
(Expresada en miles de euros)



	Valor neto contable	Porcentaje de participación directa	Porcentaje de participación indirecta	Capital	Reservas/ Resultados negativos	Resultado del ejercicio	Otras aportaciones de socios y otras partidas	Fondos propios	Otras partidas de patrimonio neto	Patrimonio neto	Domicilio	Actividad
Basque Electrical Laboratories Alliance AIE	-	-	33,3%	210	127	(30)	-	307	-	307	Calle Laida Bidea, Paque Científico y Tecnológico de Bizkaia, Edificio 413. 48170 Zamudio	Una actividad económica auxiliar a aquella que desarrollan los socios, que consiste en la comercialización y prestación de servicios a nivel internacional de ensayos y de equipos eléctricos a ejecutar.
Farsens, S.L.	-	-	7,65%	720	(510)	(489)	-	(279)	1	(278)	Paseo Mikeletegi, 54 20.009 San Sebastian (Guipúzcoa)	Investigación, desarrollo, fabricación y comercialización de sensores inalámbricos y productos y servicios en el campo de la electrónica.
	119.361											

(*) Estados financieros disponibles a 31 de marzo de 2019.

(**) En proceso de liquidación.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2020
 (Expresada en miles de euros)

Ninguna de las empresas del Grupo en las que la Sociedad tiene participación cotiza en Bolsa.

Los importes de fondos propios y patrimonio neto de las empresas del grupo se han obtenido previa homogeneización de sus cuentas anuales a principios contables de Arteché Lantegi Elkartea, S.A. y se han convertido a euros a partir de las cifras en divisas de cada una de ellas, aplicando el tipo de cambio al cierre de cada ejercicio.

7. ACTIVOS FINANCIEROS

El valor en libros de cada una de las categorías de activos financieros, excepto las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas (Nota 6), es el siguiente:

	Instrumentos de patrimonio		Derivados, Créditos y otros		Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Activos financieros a largo plazo						
Activos disponibles para la venta						
Valorados a coste	76	76	-	-	76	76
Derivados, mantenidos para negociar	-	-	4	4	4	4
Préstamos y partidas a cobrar						
Créditos a empresas del grupo (Nota 15.1)	-	-	19.653	18.045	19.653	18.045
Otros activos financieros	-	-	8	5	8	5
	76	76	19.665	18.054	19.741	18.130
Activos financieros a corto plazo						
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento						
Otros activos financieros	-	-	1.324	1.799	1.324	1.799
Préstamos y partidas a cobrar						
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (*)	-	-	4.710	8.524	4.710	8.524
Créditos a empresas (Nota 6.1)	-	-	2.438	-	2.438	-
Créditos a empresas del grupo (Nota 15.1)	-	-	21.493	11.914	21.493	11.914
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	-	-	2.012	606	2.012	606
	-	-	31.977	22.843	31.977	22.843
	76	76	51.642	40.897	51.718	40.973

(*) *Excepto administraciones públicas*

Créditos a empresas a corto plazo

Este epígrafe recoge los créditos cedidos a la sociedad Lur Zabalondo, S.L. como consecuencia de la venta de las sociedades del segmento de Turnkey Solutions, Naire XXI, S.L., Arteché México Turnkey Solutions, S.A. de C.V. y la rama operativa de la sociedad STK Sistemas do Brasil, Ltda escindida (Nota 6.1).

Otros activos financieros a corto plazo

El importe registrado en esta cuenta al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se corresponde con imposiciones a plazo en euros sobre las que se ha constituido prenda en garantía de determinadas obligaciones contraídas con las entidades financieras en las que se tienen realizadas las imposiciones. Los tipos de interés devengados en el ejercicio 2020 se han situado en el 0% (mismo porcentaje en el ejercicio 2019).

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2020
 (Expresada en miles de euros)

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

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

	2020	2019
Deudores, empresas del grupo y asociadas (Nota 15.1)	4.331	8.508
Deudores varios	372	1
Personal	7	15
	4.710	8.524

8. PATRIMONIO NETO – FONDOS PROPIOS

8.1. Capital escriturado

El capital social, totalmente suscrito y desembolsado al 31 de diciembre de 2019 de la Sociedad dominante del Grupo, estaba representado por 491.020 acciones nominativas de 10 euros de valor nominal cada una.

Con fecha 17 de enero de 2018 se elevó a público los acuerdos de la Junta General Universal de Accionistas de la Sociedad celebrada en esa misma fecha, consistentes en varias operaciones de ampliación y reducción de capital, que dieron como resultado un incremento del mismo en un importe aproximado de 18,3 millones de euros.

Asimismo, se acordó un plazo de un año para ampliar el capital social en 267 miles de euros, mediante la emisión de 26.743 acciones y una prima de emisión de 3.422 miles de euros. Esta opción se ejercitó en el ejercicio 2019, suscribiendo y desembolsando ECN Cable Group, S.L. la totalidad de las acciones.

Con fecha 12 de mayo de 2020 se han elevado a público los acuerdos de la Junta General Universal de Accionistas de la Sociedad celebrada el 27 de abril de 2020 en el que se aprueba la ampliación de capital en 38 miles de euros, con cargo a reservas voluntarias, mediante la emisión de 3.778 acciones de 10 euros de valor nominal.

De esta forma el capital social al 31 de diciembre de 2020 de la Sociedad está representado por 494.798 acciones nominativas de 10 euros de valor nominal cada una.

La composición del accionariado al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

	2020	2019
Ziskua Ber, S.L.	61,64%	61,54%
ECN Cable Group	28,11%	27,48%
Basque Fondo de Capital Riesgo	7,30%	7,14%
Otros	2,95%	3,84%
	100,00%	100,00%

Las acciones de la Sociedad dominante no cotizan en Bolsa.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2020
 (Expresada en miles de euros)

8.2. Prima de emisión

La prima de emisión puede utilizarse para ampliar el capital social y no se establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

8.3. Reservas y Resultados negativos de ejercicios anteriores

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen las reservas son los siguientes:

	Saldo inicial	Aplicación del resultado del ejercicio anterior	Aumentos de capital	Traspasos	Saldo final
Ejercicio 2020					
Reserva legal	701	281	-	-	982
Reservas voluntarias	61.353	5.703	(38)	(64.199)	2.819
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(64.199)	-	-	64.199	-
	(2.145)	5.984	(38)	-	3.801
Ejercicio 2019					
Reserva legal	701	-	-	-	701
Reservas voluntarias	61.356	-	-	(3)	61.353
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(56.876)	(7.323)	-	-	(64.199)
	5.181	(7.323)	-	(3)	(2.145)

Con fecha 27 de abril de 2020 la Junta General Ordinaria Universal de la Sociedad acordó traspasar el importe pendiente de "Resultados negativos de ejercicios anteriores" a "Reservas voluntarias".

Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, la reserva legal, mientras no supere el límite del 20% del capital social, no es distribuible a los accionistas y sólo podrá destinarse, en el caso de no tener otras reservas disponibles, a la compensación de pérdidas.

Esta reserva podrá utilizarse igualmente para aumentar el capital social en la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2020
 (Expresada en miles de euros)

9. APLICACIÓN DE RESULTADOS

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Base de reparto		
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias (beneficio)	4.143	5.984
	<u>4.143</u>	<u>5.984</u>
Aplicación		
A reservas voluntarias	4.135	5.703
A reserva legal y estatutaria	8	281
	<u>4.143</u>	<u>5.984</u>

En virtud del contrato de préstamo sindicado (Nota 11.1) existe limitación para la distribución de dividendos a los accionistas, al 30% del beneficio neto consolidado del Grupo Artech (cuya sociedad dominante es la Sociedad), y siempre que se cumplan determinados ratios financieros.

10. PATRIMONIO NETO – AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR

El detalle y los movimientos de los ajustes por cambios de valor son los siguientes:

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Variación de valor</u>	<u>Saldo Final</u>
Ejercicio 2020			
Cobertura de flujos de efectivo (Nota 11.2)	(14)	-	(14)
Efecto impositivo	4	-	4
	<u>(10)</u>	<u>-</u>	<u>(10)</u>
Ejercicio 2019			
Cobertura de flujos de efectivo (Nota 11.2)	(103)	89	(14)
Efecto impositivo	29	(25)	4
	<u>(74)</u>	<u>64</u>	<u>(10)</u>

La información de los instrumentos financieros derivados relacionados con estas operaciones de cobertura se incluye en la Nota 11.2.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2020
 (Expresada en miles de euros)

11. PASIVOS FINANCIEROS

El valor en libros de cada una de las categorías de pasivos financieros al 31 de diciembre es el siguiente:

	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros		Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Pasivos financieros a largo plazo						
Deudas a largo plazo	35.080	26.439	-	-	35.080	26.439
Otros pasivos financieros	-	-	16.500	-	16.500	-
Deudas empresas grupo y asociadas	-	-	10.675	8.375	10.675	8.375
	35.080	26.439	27.175	8.375	62.255	34.814
Pasivos financieros a corto plazo						
Obligaciones y otros valores negociables	-	-	14.000	-	14.000	-
Deuda a corto plazo	14.863	9.268	-	-	14.863	9.268
Otros pasivos financieros	-	-	651	11.120	651	11.120
Deudas empresas grupo y asociadas	-	-	33.576	76.976	33.576	76.976
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (sin Administraciones Públicas)	-	-	2.317	1.288	2.317	1.288
Derivados	-	-	88	14	88	14
	14.863	9.268	50.632	89.398	65.495	98.666
	49.943	35.707	77.807	97.773	127.750	133.480

11.1. Deudas con entidades de crédito

El detalle de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre es el siguiente:

	2020	2019
A largo plazo		
Préstamos y créditos de entidades de crédito	35.080	26.439
	35.080	26.439
A corto plazo		
Préstamos y créditos de entidades de crédito	14.803	9.243
Intereses devengados pendientes de pago	60	25
	14.863	9.268
	49.943	35.707

Préstamos y créditos de entidades de crédito

Con fecha 3 de febrero de 2015, Artech Lanategi Elkartea, S.A. suscribió un préstamo sindicado. Este préstamo se firmó por un importe de 68,7 millones de euros e incluía un calendario de amortización que se extendía hasta el ejercicio 2020. Con fecha 27 de diciembre de 2017 se firmó un nuevo préstamo sindicado por 55.567 miles de euros, que sustituye al citado anteriormente, y que entró en vigor en enero de 2018 alargando el calendario de amortización durante 6 años.

Igualmente, en enero de 2018 firmó un nuevo Acuerdo Marco de Líneas de Circulante por tres años consecutivos, que sustituye al anterior. Ambas operaciones dotan al grupo de estabilidad financiera para afrontar todos sus compromisos.

El importe dispuesto del préstamo sindicado asciende a 29.209 miles de euros (26.101 miles de euros a coste amortizado) al 31 de diciembre de 2020 (34.722 miles de euros en 2019), de los que 8.662 miles de euros vencen en el corto plazo (8.621 miles de euros en 2019).

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2020
 (Expresada en miles de euros)

Las empresas del grupo, Electrotécnica Arteche Hermanos, S.L., Electrotécnica Arteche Smart Grid, S.L., Inversiones Zabalondo, S.L., Arteche North America, S.A. de C.V. y Arteche EDC Equipamientos e Sistemas, S.A., figuran como garantes de dicha operación.

El tipo de interés que se aplica es el Euribor más el margen que corresponda de acuerdo al cumplimiento de determinados ratios. La Sociedad ha formalizado varios swaps de tipo de interés (Nota 11.2). El tipo de interés medio a lo largo del año ha sido de aproximadamente 2,25% (aproximadamente 3% en el ejercicio 2019). Los gastos financieros devengados en el ejercicio ascienden a 880 miles de euros (1.656 miles de euros en el ejercicio 2019).

La Sociedad debe cumplir en todo momento durante la vida del contrato de crédito con una serie de ratios calculados sobre la base de las cuentas anuales consolidadas del Grupo. El incumplimiento de los mismos supondría un supuesto de vencimiento anticipado del contrato. Los Administradores de la Sociedad consideran que esos ratios se han cumplido en el ejercicio 2020.

En febrero de 2020 se firmó un préstamo a largo plazo de 7.000 miles de euros con la entidad Cajamar.

El desglose por vencimientos de la parte debida a largo plazo al 31 de diciembre es el siguiente:

	2020	2019
2021	-	8.826
2022	14.093	8.870
2023	13.781	8.743
2024	5.503	-
2025 y siguientes	1.703	-
	35.080	26.439

La Sociedad figura como titular en varias pólizas globales de financiación de circulante del Grupo Arteche, cuyo límite global no dispuesto al 31 de diciembre de 2020 asciende a 31.439 miles de euros (8.395 miles de euros en 2019).

11.2. Derivados y otros

El detalle de los pasivos financieros clasificados en esta categoría al 31 de diciembre es el siguiente:

	2020	2019
A largo plazo		
Deudas con empresas del grupo y asociadas (Nota 15.1)	10.675	8.375
Otros pasivos financieros – Préstamos	16.500	-
	27.175	8.375
A corto plazo		
Obligaciones y otros valores negociables	14.000	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas (Nota 15.1)	33.576	76.976
Derivados, instrumentos de cobertura (Nota 10)	88	14
Otros pasivos financieros	651	11.120
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (excepto Administraciones Públicas)	2.317	1.288
	50.632	89.398

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2020
 (Expresada en miles de euros)

Derivados

El detalle de los derivados al 31 de diciembre es el siguiente:

	Miles de euros			
	Nocional		Valor razonable	
	2020	2019	2020	2019
Permuta financiera de tipo de interés del préstamo sindicado (Cobertura de flujos de efectivo)	-	2.762	-	(14)
Seguros de tipo de interés del préstamo sindicado (Coberturas de flujo de efectivo)	7.059	9.060	-	-
Seguros de cambio de las cuentas a cobrar	6.165	-	(84)	4
	13.224	20.975	(84)	(10)

El importe nocional de los contratos de derivados designados como de coberturas, no supone el riesgo asumido por la Sociedad, ya que su posición neta se obtiene de la compensación y/o combinación de dichos instrumentos.

Los valores razonables de estos instrumentos financieros, calculados en base al método de descuento de flujos de efectivo, utilizando para ello las curvas de tipos de interés y los tipos de cambio futuros, se reflejan en cuentas de activo y pasivo financiero al 31 de diciembre de la siguiente forma:

	2020	2019
Inversiones financieras a largo plazo – Derivados	4	4
Deudas a corto plazo – Derivados	(88)	(14)
	(84)	(10)

De acuerdo con las condiciones de las permutas financieras, la Sociedad paga semestralmente un tipo de interés fijo de entre 0,35% y 1,80%, y recibe un tipo de interés variable de Euribor a tres meses. Las permutas financieras anteriores han sido designadas como instrumento de cobertura de flujos de efectivo por el riesgo de tipo de interés del crédito sindicado indicado en la Nota 11.1. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 las condiciones del instrumento de cobertura y del instrumento cubierto coincidían, por lo que la cobertura era eficaz.

La Sociedad contrata, periódicamente, coberturas para cubrir el importe de las cuentas a cobrar en dólares. Al 31 de diciembre de 2020, no tiene contratadas coberturas de este tipo (4 miles de euros negativos al 31 de diciembre de 2019). Estas coberturas son consideradas simplemente económicas al no cumplir las condiciones para ser cobertura contable.

Los ejercicios en los que se espera que los flujos de efectivo ocurran y afecten a la cuenta de pérdidas y ganancias son los siguientes:

	2020	2019
2020	-	(14)
2021	(88)	-
2022	4	4
	(84)	(10)

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2020
(Expresada en miles de euros)

Obligaciones y otros valores negociables

La sociedad emitió el 29 de octubre de 2020 un programa de emisión de pagarés en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF) denominado “Programa de Pagarés Arteche 2020” con un límite máximo de 50 millones de euros y vigencia de un año. A través de este programa, la Sociedad puede realizar emisiones de pagarés a plazos de entre 3 y 730 días y a tipos que quedarán fijados en función de la coyuntura de oferta y demanda en el momento de emisión, que dependerá de las condiciones de mercado, de la estructura temporal de la curva de tipos de interés y de la apreciación o el interés de los inversores a la calidad crediticia del emisor. El rango de tipos de interés a los que la Sociedad ha emitido pagarés durante el ejercicio 2020 ha oscilado entre un 0,73% y un 0,95% anual, excluyendo la comisión de colocación. El importe total de pagarés emitidos durante el ejercicio 2020 asciende a 17,6 millones de euros, de los cuales, a 31 de diciembre de 2020 estaban pendientes de vencimiento pagarés por 14 millones de euros, reflejados en el epígrafe “Obligaciones y otros valores negociables”, con vencimientos entre enero y septiembre del ejercicio 2021.

En función de las condiciones descritas, la Sociedad espera atender los vencimientos de estas emisiones durante el año 2021 mediante la generación de efectivo prevista por el negocio o mediante nuevas emisiones, progresivamente, tratando de optimizar la estructura de plazos y tipos de interés y de continuar diversificando las fuentes de financiación. En todo caso, al cierre del ejercicio 2020, la Sociedad mantiene liquidez suficiente en forma de recursos bancarios de financiación a largo plazo inmediatamente disponibles no utilizados para atender la totalidad de los vencimientos.

Otros pasivos financieros – Préstamos

Con fecha 11 de diciembre de 2015 la Sociedad firmó un préstamo con Alteralia S.C.A., SICAR por un importe máximo de 14.000 miles de euros y vencimiento en 2020, devengando un tipo de interés de entre 7,25 y 7,50 %. El préstamo se concedió con el objetivo de financiar el pago aplazado de la compra de participación en el Grupo SAC por parte de la dependiente Electrotécnica Arteche Smart Grid, S.L. (10.500 miles de euros) y, por otro lado, financiar el CAPEX y necesidades generales de tesorería por un máximo de 3.500 miles de euros. Las sociedades del Grupo Arteche, Electrotécnica Arteche Hermanos, S.L., Electrotécnica Arteche Smart Grid, S.L., Electrotécnica Arteche Power Quality, S.L. (fusionada en 2015 con la anterior), Inversiones Zabalondo, S.L., Arteche North America, S.A. de C.V., Arteche EDC Equipamientos e Sistemas, S.A., y STK Sistemas do Brasil Ltda, figuraban como garantes de dicha operación. La Sociedad dominante debía cumplir en todo momento durante la vida de este préstamo con una serie de ratios calculados sobre la base de las cuentas anuales consolidadas del Grupo.

Al 31 de diciembre de 2019 el importe dispuesto ascendía a 10.500 miles de euros, siendo su coste amortizado de 10.446 miles de euros. En febrero de 2020 este préstamo quedó totalmente amortizado.

Con fecha 31 de mayo de 2017 la Sociedad firmó un préstamo con ECN Cable Group S.L. por un importe de 2.000 miles de euros a un tipo fijo del 7%. La finalidad de este préstamo era convertirse en capital. Finalmente, en enero 2018 este préstamo fue capitalizado.

Con fecha 19 de diciembre de 2019, se firmó una línea de préstamo con el Banco Europeo de Inversión (BEI) por 27.000 miles de euros, a efectos de dotar al Grupo de una mayor estabilidad financiera. La primera disposición del mismo se realizó en enero de 2020 por importe de 8.000 miles de euros. Adicionalmente, se ha efectuado una segunda disposición de 7.000 miles de euros en abril de 2020.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2020
 (Expresada en miles de euros)

Esta operación, junto con la contratación del préstamo con Cajamar por 7 millones de euros, permitieron sustituir 10.500 miles de euros de deuda a corto plazo con Alteralia N+1 por deuda a largo plazo, de las cuales, Cajamar mantiene dos años de carencia y tres de amortización y el BEI tres años de carencia y cinco de amortización. Adicionalmente, la cancelación anticipada del préstamo con Alteralia N+1 permite al Grupo un ahorro importante en gasto financiero, habiendo sustituido una deuda al 8% por una deuda a un coste medio del 2,5% aproximadamente.

Asimismo, en 2020 el ICO (Instituto de Crédito Oficial) ha avalado el plan de I+D+i y su encaje en las directrices marcadas por la Unión Europea en materia de Innovación y Sostenibilidad, concediendo una financiación de largo (6 años) y flexible por importe de 20 millones de euros que permitirán abordar planes previstos para los próximos años. A 31 de diciembre de 2020 la Sociedad tiene dispuesto 1,5 millones de euros.

Asimismo, se han suscrito nuevos préstamos durante el ejercicio 2020 dotando a la Sociedad y al grupo de estabilidad financiera para afrontar todos sus compromisos, destacando préstamos con entidades financieras avalados por el Instituto de Crédito Oficial con un saldo de 13.350 miles de euros a 31 de diciembre de 2020 y vencimiento en los años 2025 y 2026.

El desglose por años de los vencimientos a largo plazo es el siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
2021	-	-
2022	300	-
2023	2.800	-
2024	2.800	-
2025 y siguientes	10.600	-
	<u>16.500</u>	<u>-</u>

Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar (excepto Administraciones Públicas)

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Acreeedores, empresas del grupo y asociadas (Nota 15.1)	525	266
Acreeedores varios	1.468	786
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	324	236
	<u>2.317</u>	<u>1.288</u>

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2020
 (Expresada en miles de euros)

Información sobre periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional 3ª. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

El detalle de la información requerida en relación con el periodo medio de pago a proveedores es el siguiente:

	2020	2019
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	59	68
Ratio de operaciones pagadas	57	68
Ratio de operaciones pendientes de pago	63	68
	Miles de Euros	Miles de Euros
Total pagos realizados	7.510	4.449
Total pagos pendientes	3.052	999

12. SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos relativos a activos y pasivos fiscales al 31 de diciembre es el siguiente:

	2020	2019
Activos por impuesto diferido	2.720	2.413
Otros créditos con las Administraciones Públicas		
IVA	334	-
	3.054	2.413
Pasivos por impuesto diferido	(6)	(6)
Otras deudas con las Administraciones Públicas		
IVA	(153)	(153)
IRPF y similares	(216)	(173)
Seguridad Social	(49)	(39)
	(418)	(365)
	(424)	(371)

La Sociedad tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los 4 últimos ejercicios de los principales impuestos que le son aplicables.

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

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2020
(Expresada en miles de euros)

12.1. Cálculo del Impuesto sobre Sociedades

La conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible (resultado fiscal) del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Cuenta de pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio neto		
	Aumentos	Disminuciones	Total	Aumentos	Disminuciones	Total
Ejercicio 2020						
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio						
Operaciones continuadas			7.033			-
Operaciones interrumpidas			(2.890)			
Impuesto sobre Sociedades						
Operaciones continuadas			(1.769)			-
Operaciones interrumpidas			-			
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos			2.374			-
Diferencias permanentes	8.680	(18.851)	(10.171)			-
Diferencias temporarias						
Con origen en el ejercicio	982	-	982			-
Base imponible			(6.815)			-

	Cuenta de pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio neto		
	Aumentos	Disminuciones	Total	Aumentos	Disminuciones	Total
Ejercicio 2019						
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio						
Operaciones continuadas			5.984			64
Impuesto sobre Sociedades						
Operaciones continuadas			(1.312)			-
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos			4.672			64
Diferencias permanentes	71	(12.014)	(11.943)			-
Diferencias temporarias						
Con origen en el ejercicio	846	-	846			20
Con origen en ejercicios anteriores			-			-
Base imponible			(6.425)			84

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2020
 (Expresada en miles de euros)

Las disminuciones por diferencias permanentes del ejercicio 2020 se deben, fundamentalmente, consecuencia de los ingresos por dividendos recibidos de la sociedad Artech Instrument Transformers, S.L. y de los ingresos de propiedad industrial.

Las disminuciones por diferencias permanentes del ejercicio 2019 se debían, fundamentalmente, consecuencia de los ingresos por dividendos recibidos de la sociedad Inversiones Zabalongo, S.L. y de los ingresos de propiedad industrial.

La conciliación entre el gasto / (ingreso) por impuesto sobre beneficios y el resultado de multiplicar los tipos de gravámenes aplicables al total de ingresos y gastos reconocidos, diferenciando el saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias, es la siguiente:

	Cuenta de pérdidas y ganancias		Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	
	2020	2019	2020	2019
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos	2.374	4.672	-	84
Carga impositiva teórica (tipo impositivo 24%)	570	1.121	-	20
Gastos no deducibles / (Ingresos no computables)	(2.441)	(2.867)	-	-
Retenciones por impuestos no recuperables en el extranjero	146	125	-	-
Regularizaciones de ejercicios anteriores	(71)	(60)	-	-
Bases imponibles no utilizadas por el grupo fiscal	27	369	-	-
Gasto / (ingreso) impositivo efectivo	(1.769)	(1.312)	-	20

El gasto / (ingreso) por impuesto sobre beneficios se desglosa como sigue:

	Cuenta de pérdidas y ganancias		Directamente imputados al patrimonio neto	
	2020	2019	2020	2019
Impuesto sobre Sociedades a pagar/(devolver)	(1.608)	(1.175)	-	-
Variación de diferencias temporarias	(236)	(202)	-	20
Retenciones por impuestos no recuperables en el extranjero	146	125	-	-
Regularizaciones de ejercicios anteriores	(71)	(60)	-	-
	(1.769)	(1.312)	-	20

El cálculo del Impuesto sobre Sociedades a (devolver) /pagar es el siguiente:

	2020	2019
Cuota tributaria (24%)	(1.608)	(1.175)
Impuesto sobre Sociedades a (devolver) / pagar	(1.608)	(1.175)

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2020
 (Expresada en miles de euros)

12.2. Activos y pasivos por impuestos diferidos

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen los activos y pasivos por impuestos diferidos son los siguientes:

	Variaciones reflejadas en				
	Saldo inicial	Cuenta de pérdidas y ganancias	Patrimonio o neto	Otros movimientos	Saldo final
Ejercicio 2020					
Activos por impuesto diferido					
Diferencias temporarias	361	307	-	-	668
Cobertura de flujos de efectivo (Nota 10)	4	-	-	-	4
Provisión por reestructuración	13	-	-	-	13
Bases imponibles negativas	370	-	-	-	370
Deducciones fiscales	1.665	-	-	-	1.665
	2.413	307	-	-	2.720
Pasivos por impuesto diferido					
Provisión por reestructuración y otros	(6)	-	-	-	(6)
	(6)	-	-	-	(6)
	2.407				2.714

	Variaciones reflejadas en				
	Saldo inicial	Cuenta de pérdidas y ganancias	Patrimonio neto	Otros movimientos	Saldo final
Ejercicio 2019					
Activos por impuesto diferido					
Diferencias temporarias	119	202	-	40	361
Obligaciones por prestaciones al personal	86	-	-	(86)	-
Cobertura de flujos de efectivo (Nota 10)	29	-	(25)	-	4
Provisión por reestructuración	20	-	-	(7)	13
Bases imponibles negativas	220	-	-	150	370
Deducciones fiscales	1.665	-	-	-	1.665
Otros	100	-	-	(100)	-
	2.239	202	(20)	(8)	2.413
Pasivos por impuesto diferido					
Provisión por reestructuración y otros	(6)	-	-	-	(6)
	(6)	-	-	-	(6)
	2.233				2.407

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2020
 (Expresada en miles de euros)

Al 31 de diciembre, el detalle de las bases imponibles pendientes de compensar, para las que se ha registrado el correspondiente activo por impuesto diferido, es el siguiente:

Ejercicio de generación	2020	2019
2010	1.061	1.061
2012	479	479
	1.540	1.540

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2020 y 2019 existían las siguientes bases imponibles pendientes de compensar:

Ejercicio de generación	2020	2019
2013	2.946	2.946
2014	3.100	3.100
2015	306	306
2016	5.758	5.758
2017	3.569	3.569
2018	7.761	7.761
2019	1.534	-
	24.974	23.440

La Sociedad tiene deducciones pendientes de aplicar al 31 de diciembre de 2020 y 2019 por importe de 1.665 miles de euros para las que se ha registrado el correspondiente activo por impuesto diferido. El detalle de estas deducciones es el siguiente:

Ejercicio de generación	Total deducciones	
	2020	2019
2003	58	58
2004	19	19
2005	499	499
2006	108	108
2007	274	274
2008	184	184
2009	116	116
2010	181	181
2011	226	226
	1.665	1.665

Los derechos por deducciones pendientes de aplicación tienen su origen, básicamente, con deducciones por doble imposición internacional.

Adicionalmente, la Sociedad tiene deducciones pendientes de aplicar al 31 de diciembre de 2020 por importe de 2.480 miles de euros (2.339 al 31 de diciembre de 2019) para las que no se ha registrado el correspondiente activo por impuesto diferido. El detalle de estas deducciones es el siguiente:

Ejercicio de generación	Total deducciones	
	2020	2019
2012	301	301
2013	443	443
2014	676	676
2015	225	225
2016	351	351
2017	237	237
2018	116	116
2019	143	-
	2.493	2.349

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2020
 (Expresada en miles de euros)

El Grupo fiscal al que pertenece la Sociedad ha realizado una estimación de los beneficios fiscales que espera obtener en los próximos ejercicios de acuerdo con los presupuestos. También ha analizado el periodo de reversión de las diferencias temporarias imponibles. En base a este análisis, la Sociedad ha registrado los activos por impuesto diferido correspondientes a las bases imponibles negativas y deducciones pendientes de aplicar y a las diferencias temporarias deducibles para las que considera probable la generación de suficientes beneficios fiscales futuros.

13. INGRESOS Y GASTOS

13.1. Importe neto de la cifra de negocios

La práctica totalidad del importe neto de la cifra de negocios se realiza a empresas del grupo y vinculadas, siendo la distribución por mercados geográficos la siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Segmentación por mercados geográficos		
España	21.048	16.166
No nacionales	4.267	3.368
	<u>25.315</u>	<u>19.534</u>

De acuerdo con la política contable que se indica en la Nota 3.14, el epígrafe “Importe neto de la cifra de negocios” incluye los dividendos recibidos de las empresas del grupo, siempre y cuando procedan inequívocamente de resultados generados con posterioridad a la fecha de adquisición, así como los intereses por la financiación concedida a las mismas. En este sentido, en el ejercicio 2020 la Sociedad ha registrado ingresos por dividendos de su filial Artech Instrument Transformers, S.L. por importe de 16.851 miles de euros (9.000 miles de euros por dividendos de su filial Inversiones Zabaland, S.L. en el ejercicio 2019).

Asimismo, se incluye en este epígrafe los intereses de créditos concedidos a empresas del grupo (Nota 15.1), siendo su desglose por zonas geográficas:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Segmentación por mercados geográficos		
España	505	1.492
No nacionales	450	116
	<u>955</u>	<u>1.608</u>

13.2. Gastos de personal

El detalle de los gastos de personal es el siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Sueldos, salarios y asimilados		
Sueldos y salarios	3.814	3.289
Cargas sociales		
Seguridad Social	584	558
	<u>4.398</u>	<u>3.847</u>

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2020
 (Expresada en miles de euros)

El detalle de las personas empleadas por la Sociedad distribuidas por categorías profesionales y género es el siguiente:

	Número de personas empleadas al final del ejercicio			Número medio de personas empleadas en el ejercicio
	Hombres	Mujeres	Total	
Ejercicio 2020				
Personal directo	-	-	-	-
Personal indirecto	23	13	36	36
	23	13	36	36
Ejercicio 2019				
Personal directo	-	-	-	-
Personal indirecto	22	11	33	37
	22	11	33	37

No existen personas empleadas con una discapacidad igual o mayor al 33% en plantilla de la Sociedad en 2020 (misma situación en 2019).

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el Consejo de Administración está formado por 6 personas jurídicas (cuyos representantes, personas físicas, eran 5 hombres y 1 una mujer) y 2 persona físicas, hombres.

13.3. Servicios exteriores

El detalle de los servicios exteriores es el siguiente:

	2020	2019
Gastos de desarrollo	3	11
Arrendamientos	414	319
Reparaciones y conservación	532	433
Servicios de profesionales independientes	3.022	1.903
Primas de seguros	260	226
Servicios bancarios	444	357
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	63	124
Otros servicios	364	426
	5.102	3.799

13.4. Gastos financieros

El detalle de los gastos financieros es el siguiente:

	2020	2019
Intereses por deudas con empresas del grupo (Nota 15.1)	2.151	3.050
Intereses por deudas a terceros		
Préstamos y créditos con entidades de crédito	1.530	1.707
Otros pasivos financieros – Préstamos	765	1.101
Derivados	14	14
Factoring, financiación de importaciones y similares	18	13
Otros	1	-
	4.479	5.885

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2020
 (Expresada en miles de euros)

14. MONEDA EXTRANJERA

14.1. Saldos en moneda extranjera

Los importes de las partidas de activo y pasivo denominadas en moneda extranjera (fundamentalmente, dólares americanos) al 31 de diciembre son los siguientes:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Activos		
Préstamos y partidas a cobrar		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		
Empresas del grupo	2.200	4.946
Créditos a empresas del grupo a corto plazo	3.422	3.234
Tesorería	69	54
	<u>5.691</u>	<u>8.234</u>
Pasivos		
Débitos y partidas a pagar		
Deudas con empresas del grupo	4.813	17.363
	<u>4.813</u>	<u>17.363</u>

14.2. Transacciones en moneda extranjera

El detalle de las transacciones realizadas en moneda extranjera (fundamentalmente dólares americanos) es el siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Servicios prestados	3.028	2.380
Intereses de créditos concedidos	29	80
Intereses de créditos recibidos	(453)	(466)
	<u>2.604</u>	<u>1.994</u>

El importe de las diferencias de cambio reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias es el siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Préstamos y partidas a cobrar / Inversiones mantenidas hasta el vencimiento/		
Débitos y partidas a pagar		
Por transacciones liquidadas a lo largo del ejercicio	(49)	629
Por transacciones pendientes de liquidar al cierre del ejercicio	(383)	(133)
	<u>(432)</u>	<u>496</u>

15. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Se consideran empresas del grupo a todas aquellas sociedades en las que se tiene control y se presume cuando la Sociedad tiene participación mayoritaria, directa o indirectamente, en su capital social. Se consideran empresas multigrupo si se tiene control conjunto mediante acuerdo estatutario o contractual con uno o más socios. Tienen la consideración de empresas asociadas, aquellas sociedades en las que se ejerce una influencia significativa, la cual se presume siempre que la participación, directa o indirecta, sea superior al 20% e inferior al 50%. Se considera empresa o parte vinculada al accionista mayoritario de la Sociedad y sus sociedades participadas.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2020
 (Expresada en miles de euros)

Las partes vinculadas con las que la Sociedad ha realizado transacciones durante los ejercicios 2020 y 2019, así como la naturaleza de dicha vinculación, es la siguiente:

	<u>Naturaleza de la vinculación</u>
Empresas del grupo (Nota 6.2)	Grupo
Accionista mayoritario (Ziskua Ber, S.L.)	Empresa vinculada
Lur Zabalondo, S.L.	Empresa vinculada
Administradores	Consejeros
Alta dirección	Directivos

Tal y como se ha mencionado en la Nota 6.1, durante el ejercicio 2020, el Grupo ha enajenado el segmento Turnkey Solutions a Lur Zabalondo, S.L. (sociedad 100% participada por el accionista mayoritario del Grupo Arteché al 31 de diciembre de 2020). Dicha transacción se ha realizado bajo condiciones normales de mercado y soportada en una valoración de un experto independiente.

Aparte de la mencionada en el párrafo anterior, las transacciones realizadas con partes vinculadas corresponden básicamente a operaciones comerciales y financieras.

Las prestaciones de servicios hacen referencia a ingresos por concepto de “canon de marca”, facturado a las empresas del grupo por el uso de la marca ARTECHE en los productos fabricados. El importe facturado se obtiene aplicando un porcentaje a las ventas de producción propia a terceros realizadas por cada sociedad. Estas prestaciones están formalizadas en contratos firmados entre las distintas empresas del grupo.

El resto de prestaciones de servicios hacen referencia a la repercusión de los gastos de gestión y prestación de servicios incurridos de forma centralizada, que se imputan a cada empresa del grupo en base a su utilización.

15.1. Entidades vinculadas

El detalle de los saldos mantenidos con entidades vinculadas es el siguiente:

	<u>Empresas del grupo</u>	<u>Empresas vinculadas</u>	<u>Total</u>
Ejercicio 2020			
Créditos a largo plazo (Nota 7)	19.653	-	19.653
Deudores (Nota 7)	4.331	-	4.331
Créditos a corto plazo (Nota 7)	21.493	2.438	23.931
Deudas a largo plazo (Nota 11)	(10.675)	-	(10.675)
Deudas a corto plazo (Nota 11)	(33.576)	-	(33.576)
Acreedores (Nota 11)	(525)	-	(525)
Ejercicio 2019			
Créditos a largo plazo (Nota 7)	18.045	-	18.045
Deudores (Nota 7)	8.508	-	8.508
Créditos a corto plazo (Nota 7)	11.914	-	11.914
Deudas a largo plazo (Nota 11)	(8.375)	-	(8.375)
Deudas a corto plazo (Nota 11)	(76.976)	-	(76.976)
Acreedores (Nota 11)	(266)	-	(266)

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2020
 (Expresada en miles de euros)

Las cuentas “Créditos a empresas del grupo” recogen el importe de los préstamos participativos y otros préstamos concedidos a empresas del grupo, según el siguiente detalle:

	2020			2019
	Largo plazo	Corto plazo	Saldos por intereses	Total
Préstamos participativos:				
Arteche Ventures, S.L.	208	-	-	208
Créditos:				
Electrotécnica Artech Smart Grid, S.L.	14.500	-	-	14.500
Arteche EDC, S.A.	1.500	1.440	-	2.940
ZB Inversiones S.A.	-	640	103	743
STK Sistemas do Brasil Ltda	-	492	619	1.111
Posición Monetaria	-	(6)	-	(6)
Grupo Fiscal por IS	3.445	-	-	3.445
	<u>19.653</u>	<u>2.566</u>	<u>722</u>	<u>22.941</u>
Líneas de crédito a corto plazo e intereses:				
Arteche Smart Grid, S.L.U.	-	10.795	-	10.795
Arteche Turnkey Solutions, S.A.	-	1.366	-	1.366
Arteche México Turnkey Solutions, S.A.	-	-	-	-
Arteche Chile, SpA.	-	656	56	712
Smart Digital Optics Pty., Limited	-	1.817	-	1.817
Electrotécnica Artech Smart Grid, S.L.	-	3.016	-	3.016
Elmya Artech Limited, Ltd	-	214	3	217
Naire XXI, S.L.	-	-	-	-
STK Sistemas do Brasil, Ltda	-	-	-	-
Arteche EDC, S.A.	-	-	51	51
Arteche ACP, S.A. de C.V.	-	327	-	327
Posición Monetaria	-	(96)	-	(96)
	<u>-</u>	<u>18.095</u>	<u>110</u>	<u>18.205</u>
	<u>19.653</u>	<u>20.661</u>	<u>832</u>	<u>41.146</u>
Deterioro (Traspaso – Nota 6)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(7.099)</u>
Total	<u>19.653</u>	<u>20.661</u>	<u>832</u>	<u>29.959</u>

Los préstamos participativos devengan un interés variable anual y un variable en función del cumplimiento del Beneficio de Explotación Operativo sobre el total de ingresos operativos de cada año. El tipo de interés devengado durante el ejercicio ha sido de un 0% (mismo tipo de interés en el ejercicio 2019).

El tipo de interés devengado por los créditos en el ejercicio 2020 ha oscilado entre un 3% y 3,5% (entre un 3,5% y un 4% en el ejercicio 2019).

El tipo de interés medio anual aplicado a las líneas de crédito a corto plazo es del 3,1 % (3,7% en el ejercicio 2019).

El desglose por vencimientos de créditos a largo plazo es el siguiente:

	2020	2019
2021	-	18.045
2022	19.653	-
	<u>19.653</u>	<u>18.045</u>

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2020
 (Expresada en miles de euros)

Las cuentas “Deudas con empresas del grupo” por importe de 44.253 miles de euros (85.351 miles de euros al 31 de diciembre de 2019) recoge créditos que se desglosan como sigue:

	2020				2019
	Largo plazo	Corto plazo	Intereses	Total	Total
Inversiones Zabalondo, S.L.	7.675	2.203	-	9.878	11.025
Artech Instrument Transformers, S.L.	-	20.844	-	20.844	34.808
Electrotécnica Artech Hermanos, S.L.	-	5.655	-	5.655	21.392
STK Sistemas do Brasil, Ltda	-	-	63	63	763
Artech North America, S.A. de C.V.	3.000	4.811	-	7.811	16.034
Posición monetaria	-	-	-	-	1.329
Total	10.675	33.513	63	44.251	85.351

El contrato de crédito con la empresa del grupo Inversiones Zabalondo, S.L. por importe de 7.675 miles de euros (mismo importe al 31 de diciembre de 2019), tenía vencimiento el 31 de diciembre de 2018. El tipo de interés devengado en el ejercicio ha sido 3,5% (mismo tipo de interés en el ejercicio 2018). En 2016 la sociedad firmó una prórroga posponiendo el vencimiento de dicho préstamo a 2022.

El saldo con Artech Instruments Transformers, S.L. corresponde a una línea de crédito, cuyo límite máximo es de 35.000 miles de euros y devenga un tipo de interés del 3,5% (mismo tipo de interés en el ejercicio 2019).

El desglose por vencimientos a largo plazo es el siguiente:

	2020	2019
2021	-	8.375
2022	10.675	-
	10.675	8.375

El detalle de las transacciones realizadas con entidades vinculadas es el siguiente:

	Empresas del grupo	Empresas vinculadas	Total
Ejercicio 2020			
Servicios prestados (Nota 13.1)	7.509	-	7.509
Ingresos financieros (Nota 13.1)	955	-	955
Dividendos (Nota 13.1)	16.851	-	16.851
Servicios recibidos	(1.044)	-	(1.044)
Gastos financieros (Nota 13.4)	(2.151)	-	(2.151)
Operaciones interrumpidas (Nota 16)	-	(2.890)	(2.890)
Ejercicio 2019			
Servicios prestados (Nota 13.1)	8.926	-	8.926
Ingresos financieros (Nota 13.1)	1.608	-	1.608
Dividendos (Nota 13.1)	9.000	-	9.000
Servicios recibidos	(494)	-	(494)
Gastos financieros (Nota 13.4)	(3.050)	-	(3.050)

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2020
 (Expresada en miles de euros)

15.2. Consejo de Administración y Alta Dirección

a) Retribución a los miembros del Consejo de Administración y personal de Alta Dirección

El detalle de las remuneraciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración, adicionalmente a las transacciones realizadas con el Accionista Mayoritario y consejero que se incluyen en la Nota 15.1, y por el personal de la Alta Dirección de la Sociedad es el siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Administradores		
Sueldos	351	351
Dietas	625	593
Alta dirección		
Sueldos	2.129	1.672
	<u>3.105</u>	<u>2.616</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad no tenía obligaciones contraídas en materia de pensiones ni de seguros de vida respecto a los miembros anteriores o actuales del Consejo de Administración, ni con el personal de la Alta Dirección, ni había obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía.

La Sociedad ha satisfecho en el ejercicio 2020 primas del seguro de responsabilidad civil de los administradores por daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio de su cargo por importe de 6 miles de euros (mismo importe en 2019).

A 31 de diciembre de 2020, la Sociedad no ha concluido, ni modificado ni extinguido anticipadamente ningún contrato entre la Sociedad mercantil y cualquiera de sus socios o administradores ajeno al tráfico ordinario de la sociedad, ni se realice en condiciones normales.

b) Anticipos y créditos a los miembros del Consejo de Administración y personal de Alta Dirección

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existían anticipos ni créditos concedidos a los miembros del Consejo de Administración. Asimismo, a 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existen anticipos al personal de la Alta Dirección ni saldos a cobrar.

c) Situaciones de conflictos de interés de los Administradores

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

16. OPERACIONES INTERRUMPIDAS

Durante el ejercicio 2020 la Sociedad ha registrado en este epígrafe una dotación por cuentas a cobrar por servicios prestados a la sociedad del Grupo STK Sistemas do Brasil, Ltda que no son recuperables por importe de 2.289 miles de euros, así como los intereses correspondientes por importe de 75 miles de euros.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2020
(Expresada en miles de euros)

Este epígrafe recoge, asimismo, el resultado derivado de la ejecución de un aval que la Sociedad mantenía como garante de un proyecto llevado a cabo por el segmento de Turnkey Solutions, enajenado por el Grupo en 2020, por importe de 330 miles de euros. Finalmente, la Sociedad ha registrado un deterioro de créditos asociados a dicho segmento por importe de 196 miles de euros.

17. GARANTÍAS Y PASIVOS CONTINGENTES

Las sociedades del Grupo tienen prestados avales al 31 de diciembre de acuerdo al siguiente desglose:

- Avales comerciales de garantía de cumplimiento de las especificaciones del producto por importe de 2.765 miles de euros (4.393 miles de euros al 31 de diciembre de 2019).
- Avales comerciales de garantía de deudas tributarias por entidades de crédito por importe de 5.567 miles de euros (3.942 miles de euros al 31 de diciembre de 2019).
- Avales entregados por el Grupo a diferentes instituciones que han concedido subvenciones y anticipos reintegrables por importe de 445 miles de euros (593 miles de euros al 31 de diciembre de 2019).
- Cartas de apoyo financiero entregadas por el Grupo por importe de 34.676 miles de euros (28.350 miles de euros al 31 de diciembre de 2019) en garantía de financiación otorgada por entidades de crédito.
- Avales en garantía de los pagos futuros asociados al contrato de arrendamiento suscrito por la sociedad dependiente Inversiones Zabalondo, S.L. por un importe total de 2.656 miles de euros (2.605 miles de euros al 31 de diciembre de 2019)
- Avales por otros conceptos de garantía por importe de 4 miles de euros (76 miles de euros al 31 de diciembre de 2019).

18. HONORARIOS DE AUDITORÍA

Los honorarios devengados durante el ejercicio por el auditor de cuentas de la Sociedad por los servicios de auditoría de cuentas y otros servicios de verificación ascienden a 52 miles de euros (48 miles de euros al 31 de diciembre de 2019).

Asimismo, los honorarios devengados en 2020 por otros servicios han ascendido a 16 miles de euros (14 miles de euros al 31 de diciembre de 2019).

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2020
(Expresada en miles de euros)

19. INFORMACIÓN SOBRE MEDIOAMBIENTE

La actividad de la Sociedad no ejerce repercusión negativa significativa en el medio ambiente por lo que no existen inversiones ni costes significativos afectos a este asunto.

Los Administradores estiman que no existen contingencias significativas relativas a la protección y mejora del medio ambiente, no considerando necesario registrar provisión alguna en tal sentido.

20. HECHOS POSTERIORES

El 29 de enero de 2021 se ha novado el contrato suscrito del préstamo sindicado de la Sociedad, incrementando el importe disponible del tramo ya existente desde el año 2017 hasta 55.567 miles de euros y su vencimiento hasta el año 2026 y estableciendo una nueva línea de crédito revolving por un importe máximo de 5.000 miles de euros y vencimiento en el año 2023. La Sociedad no ha dispuesto de ningún importe de este segundo tramo a fecha de formulación de estas cuentas anuales. Asimismo, se ha ampliado por un importe máximo de siete millones de euros los límites concedidos bajo las líneas de emisión de avales.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.**Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020****1. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS**

- Evolución de Arteche Lantegi Elkartea, S.A.:

La Sociedad Arteche Lantegi Elkartea, S.A., como sociedad cabecera del Grupo Arteche, tiene como ingresos principales la prestación de servicios a las diferentes filiales del Grupo, los intereses recibidos de la financiación prestada a las filiales del Grupo y los ingresos por dividendos recibidos de dichas filiales.

La principal variación de la cifra de negocios de Arteche Lantegi Elkartea, S.A. en el ejercicio tiene su origen en un dividendo recibido de su filial Arteche Instrument Transformers, S.L. por un importe de 16,8 millones de euros frente a los 9 millones de euros recibidos de Inversiones Zabalondo, S.L. en el ejercicio 2019.

En cuanto al resto de ingresos y gastos operativos, cabe destacar, como hecho más relevante, el deterioro de la inversión en Arteche Turnkey Solutions, S.A. por 6,2 millones de euros.

La principal variación del resultado financiero, que asciende a 2,3 millones de euros de menor gasto respecto al ejercicio 2019, tiene su origen en el menor gasto reconocido en el ejercicio por una reducción de la carga financiera de la financiación bancaria en el ejercicio 2020.

- Evolución del Grupo Arteche

Evolución y tendencia seguida por la contratación

En el ejercicio 2020, el Grupo Arteche ha logrado crecer un 3% respecto del año anterior, cumpliendo el plan de contratación y margen pese a la gran incertidumbre generada por la pandemia. Las zonas que traccionan este crecimiento son Europa, África y Oriente Medio y Asia Pacífico. El Grupo ha decrecido en Norte América y Latinoamérica siendo estas dos regiones las más castigadas por los efectos del CoVid-19.

Se ha crecido un 7% en Europa, África y Oriente Medio, traccionando España (segundo mercado del Grupo en volumen), Francia, UK, Bélgica y Países Nórdicos con todas las líneas de producto, incluyendo los nuevos negocios, creciendo respecto a 2020. Sigue sin recuperarse la zona de Oriente Medio.

Tras un año de récord histórico de contratación en 2019, la zona Norte América decrece un 5% pero supera el plan del año. México crece un 3% y vuelve a posicionarse como el primer mercado del Grupo en volumen. La caída del negocio de Alta Tensión se compensa con el buen desempeño del negocio de Media tensión y Control y Protección traccionados por CFE. Tras un 2019 de máximo histórico, Estados Unidos cae un 15% pero cierra en niveles muy superiores al 2018 con los principales negocios comportándose según el plan.

La zona de Latinoamérica decrece un 4%. Brasil, único mercado tractor que crece un 15%, no compensa la fuerte caída del resto de zonas, muy impactadas por la mala situación macro de Argentina e impacto Covid en la zonas Austral y Andina. Por negocios solo crece Reclosers traccionado por el buen desempeño de Brasil.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

La zona de Asia-Pacífico crece un 35% traccionada por Sudeste Asiático, China y Oceanía. Todos los negocios crecen destacando el buen desempeño de Alta Tensión y Relés en ambos segmentos Energía y Ferrocarril.

Las expectativas para el 2021 siguen siendo positivas repitiendo un crecimiento del 4% traccionado por Asia Pacífico y Latam y esperando repetir volumen en Europa, África y Oriente Medio y Norteamérica. Por negocios se esperan crecimientos en todas las líneas, salvo Reclosers y Control y Protección en un año de asentamiento de ambos negocios.

Los principales drivers de negocio se mantienen, con las fuertes inversiones en renovables; eólico y fotovoltaico, la tendencia de automatización de redes de distribución y las inversiones en transmisión. Además, el Grupo iniciará la fase de crecimiento inorgánico previsto en el plan estratégico, enfocado a crecimiento y fortalecimiento de nuestras propuestas de valor.

Indicadores fundamentales de carácter financiero

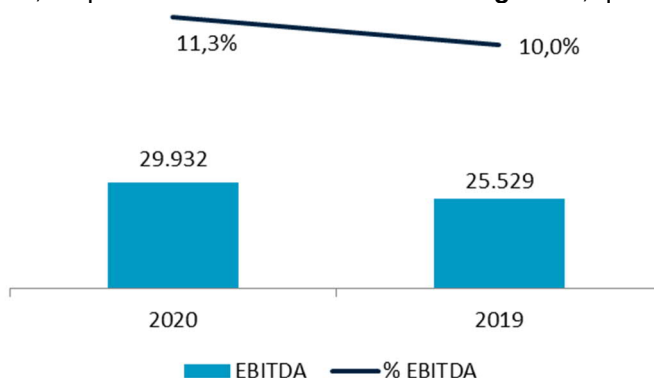
Las principales magnitudes de la cuentas de resultados consolidada son los siguientes:

Principales magnitudes (miles de euros)	2020	2019	Var (%)
Cifra de negocio	264.680	255.033	+3,8%
Margen directo	91.252	82.751	+10,3%
Resultado de explotación	17.167	13.154	+30,5%
EBITDA	29.932	25.529	+17,2%
Beneficio antes de impuestos	9.623	5.008	+92,2%
Beneficio atribuido a la sociedad dominante	1.029	893	+15,2%

Los ingresos consolidados de operaciones continuadas del ejercicio 2020, ascienden a 265 millones de euros, un 3,8% por encima del cierre del ejercicio 2019, derivado, principalmente, del comportamiento positivo de las líneas de negocio de Automatización de Redes de Transporte y Distribución y Fiabilidad de Red. El negocio ha mostrado un comportamiento positivo a pesar del impacto a nivel global del COVID-19.

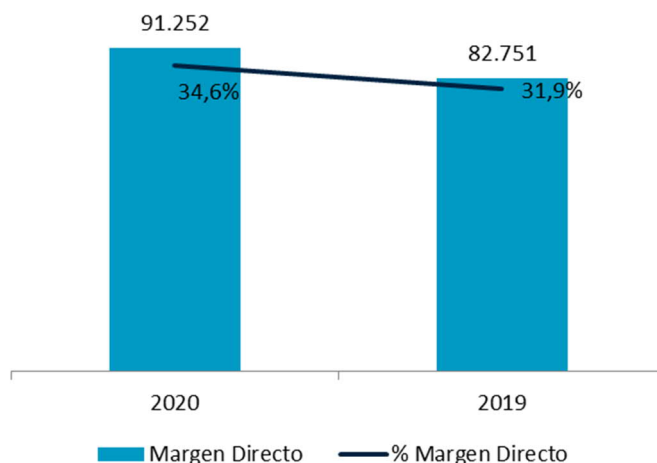
El resultado consolidado de explotación del año es de 17,2 millones de euros positivos, mejorando un 30,5% respecto al ejercicio precedente, y donde con carácter general, se observa lo siguiente:

- Mejora de 1,1% puntos del **ratio EBITDA sobre Ingresos**, que ha cerrado 2020 en un 11,3%



ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

- La mejora del EBITDA ha sido traccionado principalmente por la importante mejora del **margen directo**, que aumenta 270 puntos frente al ejercicio 2019 fruto de las iniciativas desarrolladas desde distintas áreas del negocio, todas ellas enfocadas a la reducción de costes.



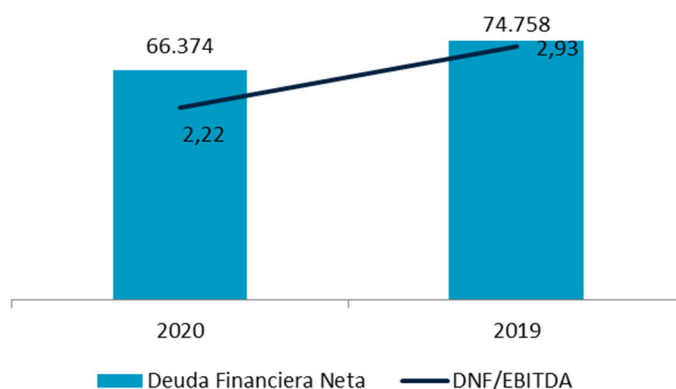
- Hemos obtenido excelentes resultados a través del control de márgenes de contratación, rediseño de equipos optando por equipos mas compactos nuevos materiales, la utilización de nuevas tecnologías, reducción de precios de compra de materiales y costes logísticos por negociación con proveedores actuales y nuevos y mediante la mejora de la productividad y eficiencia de las operaciones.
- El **coste de personal** se sitúa a 31 de diciembre de 2020 en 64.233 miles de euros. Estos costes se han incrementado respecto a 2019 como consecuencia de un incremento en la plantilla media .
- Los **otros gastos de explotación** ascienden a 31 de diciembre de 2020 a 37.974 miles de euros, con un descenso del 2% respecto al ejercicio anterior.
- La **amortización** del inmovilizado al 31 de diciembre de 2020 asciende a 4.863 miles de euros en concepto de amortización del inmovilizado intangible del Grupo, 2.454 miles de euros de amortización de los fondos de comercio y 3.530 miles de euros del inmovilizado material.
- Con relación a los **resultados financieros** consolidados, mencionar que, los gastos derivados de las deudas con terceros han sido inferiores, 5.105 miles euros en 2020, frente a 5.980 miles euros en 2019 debido a la menor deuda media y a la bajada de los tipos de interés consecuencia de la diversificación de la deuda. Sin embargo, la evolución de los tipos de cambio en 2020 ha sido negativa, en especial por la fuerte depreciación del real brasileño y peso mexicano, generando un gasto en 2020 de 2.383 miles de euros (1.529 miles de euros de gasto en 2019).
- Todo ello se ha traducido en un **resultado financiero** consolidado negativo de 7.544 miles de euros en 2020 (8.149 miles de euros en 2019).
- La línea de **impuesto sobre sociedades** arroja resultado negativo en 2020 de 2.478 miles de euros (1.452 miles de euros en 2019).

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

- El resultado del ejercicio se ve minorado por el resultado procedente de **operaciones interrumpidas**, donde se recoge principalmente los resultados procedentes del negocio llave en mano, negocio que el Grupo Arteche ha vendido en 2020.
- El **resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad dominante** asciende a 1.029 miles de euros positivos, frente a 893 miles de euros en 2019. Nos mantenemos en resultados consolidados positivos, lo que muestra la buena evolución y recuperación del Grupo comenzada ya el ejercicio 2017.

Situación financiera

La Deuda Neta Financiera se ha reducido 8.384 miles de euros, lo que sitúa el ratio Deuda Financiera Neta sobre EBITDA en 2,22 veces .



En cuanto a la estrategia financiera del Grupo Arteche, se puede destacar:

- El Grupo Arteche firmó en 2017 una nueva **financiación sindicada** para adecuarla mejor a las necesidades de la Sociedad y del Grupo (Nota 21.1.) Igualmente, en enero de 2018 se firmó un nuevo acuerdo Marco de Líneas de Circulante por tres años que garantiza el mantenimiento de las mismas durante este periodo. Con fecha 29 de enero de 2021 se ha renovado el contrato suscrito del préstamo sindicado del Grupo, incrementando el importe disponible del tramo ya existente desde el año 2017 hasta 55.567 miles de euros y extendiendo su vencimiento hasta el año 2026. Además se ha suscrito una nueva línea de crédito revolving por un importe máximo de 5.000 miles de euros y con vencimiento en el año 2023 y se ha renovado el acuerdo marco de circulante.
- Con fecha 19 de diciembre de 2019, se firmó una línea de préstamo con el **Banco Europeo de Inversión (BEI) por 27.000 miles de euros**. La primera disposición del mismo se realizó en enero de 2020 por importe de 8.000 miles de euros. Adicionalmente, se ha efectuado una segunda disposición de 7.000 miles de euros en abril de 2020.
- Asimismo, en febrero de 2020 se firmó un préstamo a largo plazo de 7.000 miles de euros con la entidad **Cajamar**.
- En noviembre 2020 se accedió por primera vez a los mercados financieros habiendo registrado un programa de pagarés en el **mercado de renta fija de BME (MARF)**. Esta nueva fuente de financiación puede alcanzar los 50 millones de euros, con pagarés con plazos entre uno y doce meses, y con precios muy competitivos por debajo del 1% anual.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.**Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

- Asimismo, en 2020 el ICO (**Instituto de Crédito Oficial**) ha avalado el plan de I+D+i del Grupo Arteche y su encaje en las directrices marcadas por la Unión Europea en materia de Innovación y Sostenibilidad (20 millones de euros)

Asimismo, se han suscrito nuevos préstamos durante el ejercicio 2020, destacando préstamos con entidades financieras avalados por el Instituto de Crédito Oficial con un saldo de 13.350 miles de euros a 31 de diciembre de 2020 y vencimiento en los años 2025 y 2026.

De esta forma, el Grupo ha conseguido diversificar sus fuentes de financiación y dar la vuelta a la estructura de deuda, cambiando deuda de corto plazo por deuda de largo plazo, ganando así estabilidad financiera.

2. EVOLUCIÓN PREVISIBLE DEL GRUPO

El año 2021 se presenta optimista, con planes para la mejora de rentabilidad y generación de flujo de caja. La posición competitiva alcanzada con los esfuerzos realizados en ejercicios anteriores y la consecución de nuevas homologaciones y desarrollos permitirán al Grupo Arteche crecer en nuevos mercados y productos.

La estrategia global del Grupo se centra en el incremento de la rentabilidad debido a la optimización de los procesos productivos, la implantación de nuevas políticas de compras para la reducción de costes, la incorporación de mejoras en diseños, la eficiencia en las operaciones estableciendo la gestión Lean y la racionalización de la estructura.

Se reforzarán las políticas de reducción de costes fijos y reducción del circulante que contribuirán al control de las áreas de clientes, proveedores y existencias.

La política de diversificación geográfica y de desarrollo de nuevos productos implantada en la empresa, unido a las líneas estratégicas definidas nos hacen afrontar el ejercicio 2021 y posteriores con expectativas favorables y sin detectar riesgos significativos en la actividad.

3. I + D + i

Las prioridades del Grupo Arteche en Innovación están orientadas en conseguir una red de transporte y distribución de energía que permita integrar de forma eficiente, fiable y sostenible las nuevas realidades asociadas a la transición energética (renovables, interconexiones, vehículo eléctrico, almacenamiento...). En particular, se enfoca hacia la digitalización de la red eléctrica, hacia soluciones para facilitar la interconexión eficiente de la generación renovable, hacia dotar a los equipos que operan en la red de la inteligencia necesaria para conocer su estado y predecir su comportamiento y hacia el rediseño de equipos para utilizar únicamente materiales sostenibles.

En el último ejercicio cerrado (2020) el equipo de I+D+i en su conjunto ejecutó más de 100 proyectos de diferentes dimensiones que emplearon más de 120.000 horas de trabajo.

Como resultado de la ejecución de los proyectos planteados en los últimos años se ha conseguido consistentemente que más del 80% del volumen de contratación del grupo corresponda a productos desarrollados o modificados en los últimos 5 años (proyectos de ampliación de gama y mejoras de productos existentes).

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.**Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

Estos proyectos se integran en el marco del plan estratégico 2018-2023 del grupo Artech en una serie de líneas estratégicas fundamentales:

- La supervisión y automatización de la red de distribución eléctrica.
- La sensorización de las redes de transporte y distribución eléctrica en base a sistemas de medición en tecnologías convencionales y digitales (LPIT).
- La apuesta por la sostenibilidad mediante la investigación y sustitución de materiales dieléctricos y magnéticos de menor impacto medioambiental.
- El desarrollo de soluciones de protección, control y automatización de subestaciones eléctricas que empleen nuevas tecnologías habilitadoras (IoT, Inteligencia artificial y visual,...).

Durante el 2020, y dentro del marco del citado plan estratégico se ha procedido a la elaboración de hojas de ruta de producto a 5 años vista para cada una de las líneas de producto en que se divide el área de I+D, definiéndose los siguientes desarrollos principales para el periodo:

- Transformadores de alta tensión: desarrollo de una nueva línea de transformadores capacitivos y soluciones de gestión de activos (incluyendo monitorización y modelización de transformadores de aceite y gas).
- Transformadores de media tensión: desarrollo de nuevos modelos de transformadores sumergibles y antiexplosión.
- Sensores: extensión de gama de producto hasta 72kV
- Relés auxiliares: desarrollo de gama de relés adecuada a las especificaciones del sector de ferrocarril (gama Miniplus)
- Electrónica: implantación de nueva plataforma de producto electrónico y desarrollo de equipos protección de recloser, alimentador de MT y controlador de bahía
- Equipos primarios: desarrollo de gama completa de recloser hasta 38 kV
- Medida digital: desarrollo e industrialización de gamas de transformadores de tensión y combinados electrónicos.

4. ACCIONES PROPIAS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE

No existen acciones propias al 31 de diciembre de 2020.

5. MEDIO AMBIENTE

Dentro del compromiso de Artech con el desarrollo sostenible, el grupo tiene como vocación promover e integrar una cultura responsable con el entorno. Para ello la Dirección del grupo vela por el cumplimiento de las disposiciones ambientales y propone las acciones necesarias para la mejora continua y la prevención de los riesgos ambientales.

Asimismo, se potencia la mejora de la acción preventiva, cumpliendo o excediendo los estándares de la normativa ambiental que sea de aplicación, minimizando el impacto ambiental de las actividades empresariales, haciendo un uso eficiente de los recursos y preservando la biodiversidad.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

Como parte del sistema de gestión integrado y multisede el grupo tiene integrados, implementados y certificados todos los puntos requeridos por la norma ISO14001:2015, entre los cuales se encuentran los correspondientes procedimientos para la prevención de impactos ambientales.

En términos de gestión, en el ejercicio 2020 la Dirección del grupo ha estado enfocada en definir la estrategia de sostenibilidad del grupo, fijar los planes de sostenibilidad de todas las regiones y mejorar el control interno de la información no financiera e indicadores.

Siendo la gestión ambiental uno de los pilares de los planes de sostenibilidad y por lo tanto, parte fundamental de la estrategia del grupo, el Plan de Sostenibilidad del Grupo Artech para el 2021 tiene como objetivos prioritarios los siguientes:

4 EDUCACIÓN DE CALIDAD 	• Planes de formación internos y apoyos a trabajadores y familia para formación. • Colaboración activa con colegios, escuelas y centros de formación para fomentar las vocaciones técnicas.
5 IGUALDAD DE GÉNERO 	• Potenciar los planes de Igualdad en todas las empresas . • Trabajar la paridad en las nuevas contrataciones y definir objetivos en los planes de sucesión interna.
8 TRABAJO DECENTE Y CRECIMIENTO ECONÓMICO 	• Potenciar formación interna en Seguridad y Salud . • Extender código de comportamiento a proveedores y otros colaboradores. • Proyectos de desarrollo en áreas necesitadas.
9 INDUSTRIA, INNOVACIÓN E INFRAESTRUCTURA 	• Reducción de consumo de plásticos en todo tipo de embalajes. • Proyectos para la mejora sostenible de nuestros productos. • Digitalización de los procesos productivos.
11 CIUDADES Y COMUNIDADES SOSTENIBLES 	• Desarrollo de iniciativas locales orientadas a compensar nuestra huella energética y a apoyar a comunidades locales.
12 PRODUCCIÓN Y CONSUMO RESPONSABLES 	• Potenciar el consumo de energía renovable. • Reducción de residuos no reciclables/ no reutilizables • Reducción de consumos sobre indicadores 2020

En el Estado de información no financiera del Grupo Artech del 2020, parte integrante de este informe de gestión, se amplía la información relacionada con el medio ambiente.

6. INVERSIONES

Durante el ejercicio 2020, el Grupo Artech ha incurrido en unas inversiones en el inmovilizado inmaterial por un importe de 5.233 miles de euros correspondientes en su mayoría a los Gastos de I+D anteriormente comentados y unas inversiones en el inmovilizado material por un importe de 6.441 miles de euros, principalmente en maquinaria e instalaciones.

7. RIESGOS

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.**Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

El Grupo Arteche está expuesto a determinados riesgos financieros de crédito, mercado y de liquidez, que gestiona mediante la agrupación de sistemas de identificación, medición, limitación de concentración, y supervisión. La gestión y limitación de los riesgos financieros se efectúa de manera coordinada entre la Dirección del Grupo Arteche y los negocios en virtud de las políticas aprobadas al más alto nivel ejecutivo y conforme a las normas, políticas y procedimientos establecidos, que son aprobadas y supervisadas periódicamente por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante. La identificación, evaluación y cobertura de los riesgos financieros es responsabilidad de la Dirección Financiera en coordinación con cada uno de los negocios.

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se produce por la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes de las sociedades del Grupo, es decir, por la posibilidad de no recuperar los activos financieros por el importe contabilizado y en el plazo establecido.

El Grupo cuenta con controles dentro del departamento comercial y financiero que evalúan el historial crediticio de nuestros clientes estableciendo límites de crédito para cada uno de ellos, además de llevar un seguimiento periódico de las cuentas a cobrar por antigüedad de deuda.

Asimismo, el Grupo de acuerdo con la política de reducir la exposición al riesgo, tiene en vigor con alguna entidad financiera acuerdos que le permiten traspasar a éstas el riesgo comercial de insolvencia de determinados deudores comerciales mediante la cesión de sus créditos a través de contratos de factoring sin recurso.

b) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de un instrumento financiero debidas a cambios en los precios de mercado. El riesgo de mercado incluye el riesgo de tipo de interés, de tipo de cambio y otros riesgos de precio.

Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de un instrumento financiero debidas a cambios en los tipos de interés de mercado. La exposición del Grupo al riesgo de cambios en los tipos de interés se debe principalmente a la necesidad de una adecuada estructura de financiación, parte de la cual se establece en préstamos y créditos recibidos a largo plazo a tipos de interés variable.

El Grupo gestiona el riesgo de tipo de interés mediante la distribución de la financiación recibida a tipo fijo y variable. El Grupo Arteche tiene establecida la práctica totalidad de su endeudamiento financiero a tipo variable utilizando, en su caso, instrumentos de cobertura para minimizar el riesgo, básicamente cuando la financiación es a largo plazo. Los instrumentos de cobertura que se asignan específicamente a instrumentos de deuda tienen como máximo los mismos importes nominales.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.**Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**Riesgo de tipo de cambio

Este riesgo es consecuencia de las operaciones internacionales que el Grupo Arteche realiza en el curso ordinario de sus negocios. Parte de sus ingresos y costes se encuentran denominados principalmente en dólares estadounidenses, pesos mexicanos, reales brasileños, pesos argentinos y remimbis chinos.

Para gestionar y minimizar este riesgo el Grupo Arteche utiliza estrategias a nivel de Grupo, dado que su objetivo es generar beneficios únicamente a través de la actividad ordinaria en operaciones y no mediante la especulación sobre las fluctuaciones en el tipo de cambio.

El Grupo Arteche analiza el riesgo de tipo de cambio en función de su cartera de pedidos en firme y de las operaciones previstas cuya materialización resulta altamente probable en base a evidencias contractuales. Los límites de exposición al riesgo se fijan anualmente para un horizonte temporal menor al año que permita en su caso adaptarse a la tendencia del mercado, siempre asociado a flujos de caja netos del Grupo. Los instrumentos utilizados para minimizar este riesgo son, básicamente, seguros de tipo de cambio y derivados en divisa, y son contratados en todos los casos por la Sociedad dominante del Grupo.

c) Riesgo de liquidez

La exposición a situaciones adversas de los mercados de deuda o de capitales puede dificultar o impedir la cobertura de las necesidades financieras que se requieren para el desarrollo adecuado de las actividades del Grupo Arteche y su plan estratégico.

La política de liquidez seguida por el Grupo asegura el cumplimiento de los compromisos de pago adquiridos sin tener que recurrir a la obtención de fondos en condiciones gravosas. Para ello se utilizan diferentes medidas de gestión tales como el mantenimiento de facilidades crediticias comprometidas por importe y flexibilidad suficiente, la diversificación de la cobertura de las necesidades de financiación mediante el acceso a diferentes mercados y áreas geográficas, y la diversificación de los vencimientos de la deuda emitida.

Los principales riesgos e incertidumbres se encuentran descritos en la nota 5 de la memoria consolidada.

8. PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES

Durante 2020 el periodo medio de pago de la Sociedad se ha situado en 59 días (68 días en 2019), según se indica en la nota 11.2 de la memoria adjunta.

9. ACONTECIMIENTOS OCURRIDOS CON POSTERIORIDAD AL CIERRE DEL EJERCICIO

Con fecha 29 de enero de 2021 se ha novado el contrato suscrito del préstamo sindicado del Grupo, incrementando el importe disponible del tramo ya existente desde el año 2017 hasta 55.567 miles de euros y extendiendo su vencimiento hasta el año 2026, y el acuerdo marco de circulante. Además se ha suscrito una nueva línea de crédito revolving por un importe máximo de 5.000 miles de euros y con vencimiento en el año 2023. El Grupo no ha dispuesto de ningún importe de este segundo tramo a fecha de formulación de estas cuentas anuales. Asimismo, se ha ampliado por un importe máximo de siete millones de euros los límites concedidos bajo las líneas de emisión de avales.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.**Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

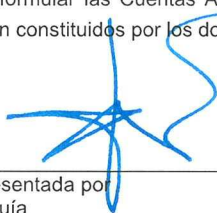
La renovación del sindicado del Grupo, junto a la obtención en los últimos ejercicios de fuentes de financiación diversificadas, con financiación tradicional bancaria, institucional (BEI, ICO, Cofides), y acceso a los mercados financieros como el Mercado Alternativo de Renta Fija, ha permitido al Grupo Arteche mejorar notablemente su estructura de deuda, sustituyendo deuda de corto plazo por deuda de largo plazo, ganando así mayor estabilidad financiera

10. ESTADO DE INFORMACIÓN NO FINANCIERA

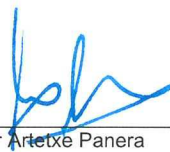
De conformidad con la Ley 11/2018 por la que se modifica el Código de Comercio, el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y la Ley de Auditoría de Cuentas, en materia de información no financiera y diversidad, se incluye como anexo al Informe de Gestión Consolidado del Grupo Arteche, el Estado de Información no Financiera correspondiente al ejercicio 2020.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.**Formulación de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión del ejercicio 2020**

El Consejo de Administración de la sociedad Artech Lantegi Elkartea, S.A. en fecha 29 de marzo de 2021, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253 de la Ley de Sociedades de Capital y del artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020, los cuales vienen constituidos por los documentos anexos que preceden a este escrito.



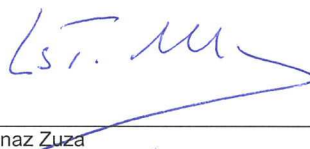
Ziskua Ber, S.L. representada por
D. Lander Artech Eguía



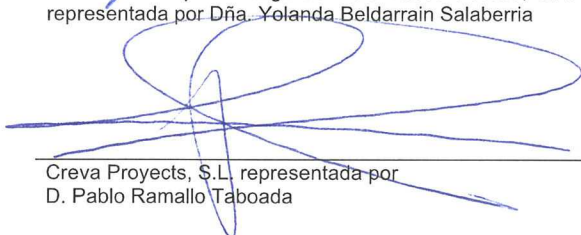
D. Alexander Artech Panera



Gestión de Capital Riesgo del País Vasco SGEIIC, S.A.
representada por Dña. Yolanda Beldarrain Salaberria



D. Luis Aranaz Zuza



Creva Projects, S.L. representada por
D. Pablo Ramallo Taboada



Madlane Bay, S.L. representada por D. José María Abril



Promig Consulting, S.L. representada por
D. Guillermo Ulacia



Lusove Mavi, S.L.U. representada por
D. Dámaso Quintana Pradera