

Teixeira Duarte

www.teixeiraduarte.com

Informe y Cuentas

1º Trimestre 2020

ÍNDICE

ÍNDICE	3
IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA	4
PRINCIPALES INDICADORES	5
INFORME INTERMEDIO DE GESTIÓN	7
I. INTRODUCCIÓN	8
II. ANÁLISIS ECONÓMICO Y FINANCIERO.....	8
III. HECHOS OCURRIDOS TRAS EL CIERRE DEL 1º TRIMESTRE DE 2020	15
IV. PERSPECTIVAS	16
INFORME INTERMEDIO DE GESTIÓN	18
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE LA POSICIÓN FINANCIERA	19
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE LOS RESULTADOS	20
ESTADOS CONSOLIDADOS DE OTROS RESULTADOS GLOBALES.....	21
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE LOS CAMBIOS EN EL CAPITAL PROPIO	22
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE LOS FLUJOS DE CAJA	23
NOTAS ANEXAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.....	24

IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA

TEIXEIRA DUARTE, S.A.

SOCIEDAD ABIERTA

Domicilio social: Lagoas Park, Edificio 2 - 2740-265 Porto Salvo

Capital Social: 210.000.000 €

Número Único de Persona Jurídica y de

Matrícula en la Oficina del Registro Mercantil de Cascais-Oeiras 509.234.526

PRINCIPALES INDICADORES

Ingresos operativos de 213 millones de euros;

El Volumen de Negocios alcanzó los 195 millones de euros;

El Mercado Externo representa el 67,2% del Volumen de Negocios;

EBITDA de 23 millones de euros;

Margen EBITDA / Volumen de Negocios del 11,6%;

Beneficios Netos Atribuibles a Tenedores De Capital positivos de 1.9 millones de euros;

Activo Neto del Grupo de 1.741 millones de euros;

Deuda Financiera Neta de 732 millones de euros;

La **Autonomía Financiera** se estableció en el 16,7 %;

Catálogo de Encargos del Grupo Teixeira Duarte para el sector de la construcción de 1.321 millones de euros.

Cuenta de Resultados de los periodos finalizados el 31 de marzo de 2020 y 2019

	1º T 20	1º T 19	Var (%)
Beneficios operativos	213 101	235 908	(9,7%)
Costos operativos	(190 344)	(196 986)	(3,4%)
EBITDA	22 757	38 922	(41,5%)
Amortizaciones y depreciaciones	(13 363)	(14 759)	(9,5%)
Provisiones y pérdidas por deterioro de v	(2 573)	1 251	-
EBIT	6 821	25 414	(73,2%)
Resultados financieros	(1 939)	(11 120)	(82,6%)
Resultados antes de impuestos	4 882	14 294	(65,8%)
Impuesto sobre la renta	(2 246)	(6 187)	(63,7%)
Resultado neto	2 636	8 107	(67,5%)
Atribuible a:			
Tenedores de capital	1 939	8 021	(75,8%)
Intereses no controlados	697	86	-

(CIFRAS EN MILES DE EUROS)



Teixeira Duarte

1º Trimestre de 2020

Informe Provisional de Gestión

I. INTRODUCCIÓN

En los términos y a los efectos de las disposiciones legales y reglamentarias aplicables, TEIXEIRA DUARTE, S.A. ("TD, SA") divulga el Informe Intermedio relativo a los primeros tres meses de 2020, del cual también forman parte los estados financieros anexos.

Se aclara que, en cumplimiento y al abrigo de las normativas sobre la difusión de información periódica, los elementos aquí divulgados solo se refieren al ámbito consolidado y que los estados financieros consolidados el 31 de marzo de 2020 se prepararon empleando políticas contables acordes a las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), adoptadas por la Unión Europea, efectivos para los periodos iniciados el 1 de enero de 2020 y de conformidad con la NIC 34 – Informe Financiero Intermedio.

Se informa que, sin perjuicio del seguimiento regular de la actividad del Grupo Teixeira Duarte por parte de sus Órganos Supervisores, así como de la comunicación de la información que les ha sido facilitada en relación con la elaboración del presente documento, los elementos aquí publicados no han sido objeto de auditoría.

Cabe destacar que el Grupo ha empezado a facilitar la información correspondiente a la actividad de Explotación de Puerto La Guaira, Venezuela, en el sector de Concesiones y Servicios -tras su reubicación desde la cartera de Construcción, sector al que había permanecido adscrita- y se ha procedido, en dicho documento, a la reclasificación de las notas de los estados financieros consolidados del primer trimestre de 2019 sólo para dichos sectores para permitir un nivel de comparabilidad adecuado.

Además de los Estados Financieros Consolidados y de las respectivas notas anexas, en este documento también se presentará una breve exposición sobre la evolución de la actividad del Grupo en el periodo en análisis.

Cabe señalar también que el Consejo de Administración de TD, SA, al igual que las demás entidades del Grupo Teixeira Duarte, siguió la evolución de la situación de la pandemia del Covid-19, actuando de conformidad con las recomendaciones formuladas por la Organización Mundial de la Salud y las entidades públicas encargadas del área de salud en los diferentes países en que operan las empresas del Grupo.

En efecto, durante el periodo objeto de análisis se adoptaron medidas de contingencia y preventivas (y se siguieron adaptando a la evolución legislativa y al entorno mundial) para cumplir las directrices de dichas entidades y mitigar y contener el riesgo para la salud pública, promoviendo también un equilibrio entre ese objetivo y las medidas necesarias para salvaguardar la continuidad de la empresa y el impacto generado entre los diferentes *stakeholders* de la empresa.

En este marco, se informa también que, dadas las limitaciones derivadas de la situación de salud pública generada por la enfermedad de los VOCID-19, la Junta General convocada previamente para el 26 de mayo de 2020, para la aprobación de las cuentas anuales de 2019, se pospuso al 22 de junio de 2020, por lo que las cifras que se presentan en este informe como relativas a 2019 son las incluidas en las cuentas de dicho ejercicio ya aprobadas por el Consejo de Administración, auditadas y publicadas, pero aún no aprobadas por la Junta General.

II. ANÁLISIS ECONÓMICO Y FINANCIERO

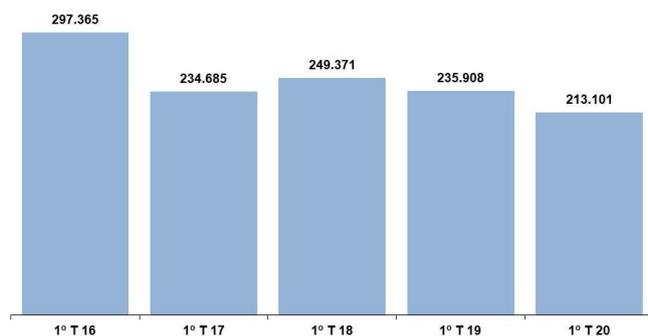
En un periodo ya marcado por la pandemia COVID-19, **los ingresos de explotación** disminuyeron un 9,7% en comparación con el mismo periodo del año anterior, alcanzando 213.101.000 euros.

En este sentido, cabe destacar el buen comportamiento de los sectores de Concesiones y Servicios e Inmobiliario, que sin embargo no compensaron la caída de los restantes sectores de actividad.

En Portugal, el Grupo tuvo un aumento global del 25,7% con un crecimiento en los sectores de la Construcción, Concesiones y Servicios e Inmobiliario y una caída en el negocio de la Hostelería.

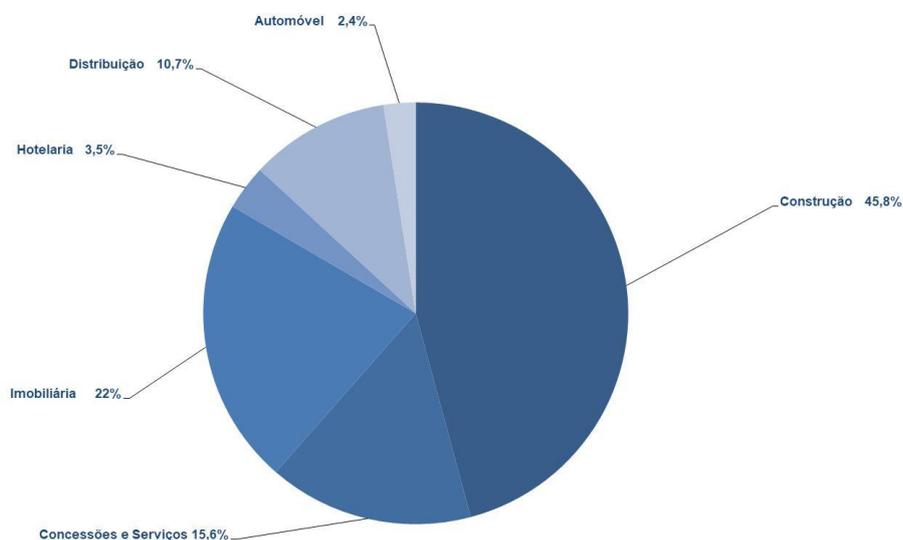
En los mercados exteriores se produjo una disminución general del 22,2% en comparación con el mismo periodo del año anterior, debido esencialmente a la devaluación del Kwanza angoleño y del real brasileño -que no permitió apreciar en euros el crecimiento alcanzado en algunos sectores de esos mercados- y también a la difícil situación económica de Argelia.

Evolución de los beneficios operativos



(CIFRAS EN MILES DE EUROS)

Ingresos por operaciones por Sector de Actividad

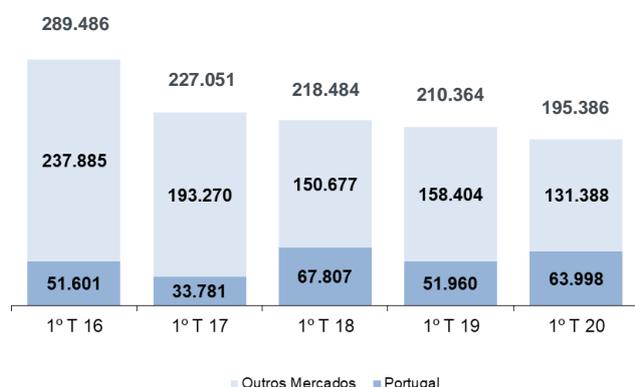


El **Volumen de Negocios** alcanzó los 210.364.000 euros, lo que refleja una disminución del 7,1 % respecto de marzo de 2019, es decir, 8.120.000 euros menos.

En Portugal se produjo un aumento del 23,2% en comparación con los tres primeros meses de 2019, mientras que los demás mercados disminuyeron en general un 17,1%.

En este contexto, los mercados externos, que representaban el 75,3% de este indicador en los tres primeros meses del año pasado, representan ahora el 67,2% del volumen de negocios total del Grupo Teixeira Duarte.

Evolución del Volumen de Negocios por Mercados



(CIFRAS EN MILES DE EUROS)

En los mapas inferiores constan el volumen de negocios detallado por países y por sectores de actividad, siendo perceptible la exposición del Grupo a contextos económicos diferenciados.

Evolución del Volumen de Negocios por Países

Países	1º T 20		1º T 19		Variación
	Valor	Contribución	Valor	Contribución	
Portugal	63 998	32,8%	51 960	24,7%	23,2%
Angola	38 840	19,9%	63 689	30,3%	(39,0%)
Argelia	9 404	4,8%	30 679	14,6%	(69,3%)
Brasil	54 888	28,1%	35 620	16,9%	54,1%
España	11 517	5,9%	9 707	4,6%	18,6%
Mozambique	5 473	2,8%	8 888	4,2%	(38,4%)
Venezuela	5 391	2,8%	4 190	2,0%	28,7%
Otros	5 875	3,0%	5 631	2,7%	4,3%
	195 386	100,0%	210 364	100,0%	(7,1%)

(CIFRAS EN MILES DE EUROS)

Evolución del Volumen de Negocios por sectores de actividad

Sector de Actividad	1º T 20		1º T 19		Variación
	Valor	Contribución	Valor	Contribución	
Construcción (*)	92 374	47,3%	123 388	58,7%	(25,1%)
Concesiones y Servicios (*)	32 632	16,7%	29 321	13,9%	11,3%
Inmobiliaria	35 656	18,2%	7 034	3,3%	406,9%
Hostelería	7 269	3,7%	9 870	4,7%	(26,4%)
Distribución	22 654	11,6%	32 255	15,3%	(29,8%)
Automoción	4 801	2,5%	8 496	4,0%	(43,5%)
	195 386	100,0%	210 364	100,0%	(7,1%)

(CIFRAS EN MILES DE EUROS)

(*) – VALORES DE 2019 RECLASIFICADOS COMO CONSECUENCIA DE QUE EN ESTE PERÍODO SE HAYA PROCEDIDO A LA RECLASIFICACIÓN DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN DEL PUERTO DE LA GUAIRA, EN VENEZUELA, DEL SECTOR DE LA CONSTRUCCIÓN A CONCESIONES Y SERVICIOS.

Como desarrollo de lo indicado anteriormente, pasamos a exponer algunas notas relativas a la actuación de las empresas del Grupo en los diferentes sectores de actividad:

CONSTRUCCIÓN

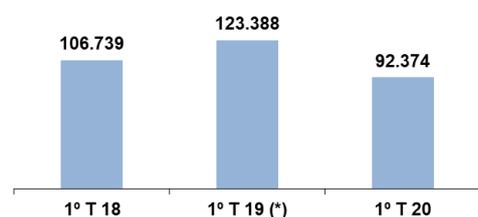
El volumen de negocios de la construcción disminuyó en 31.014.000 euros, lo que corresponde a una reducción del 25,1% con respecto al mismo período de 2019.

En Portugal se registró un aumento del 9,3% en comparación con el año pasado y en Brasil, sin tener en cuenta la devaluación del Real, el aumento fue del 13,7% en comparación con el primer trimestre del año anterior.

En general, el mercado exterior disminuyó un 39% en comparación con los tres primeros meses de 2019, destacando las disminuciones en Angola y Argelia, que en conjunto redujeron 31.271.000 euros.

Así, el 31 de marzo de 2020, el mercado interno representaba el 41,9% del volumen de negocios de la Construcción, en lugar del 28,7% que representaba en marzo de 2019.

Volumen de negocios de la construcción



(CIFRAS EN MILES DE EUROS)

(*) – VALORES DE 2019 RECLASIFICADOS COMO CONSECUENCIA DE QUE EN ESTE PERÍODO SE HAYA PROCEDIDO A LA RECLASIFICACIÓN DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN DEL PUERTO DE LA GUAIRA, EN VENEZUELA, DEL SECTOR DE LA CONSTRUCCIÓN A CONCESIONES Y SERVICIOS.

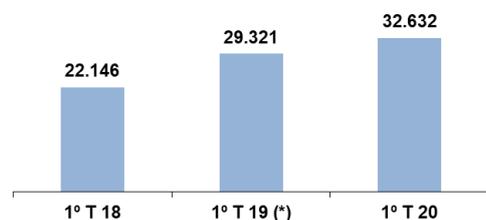
La cartera de pedidos de construcción se cifró en 1.321.437.000 euros al 31 de marzo de 2020.

CONCESIONES Y SERVICIOS

El volumen de negocios del área de Concesiones y Servicios aumentó en un 11,3% en comparación con el mismo período del año anterior.

En Portugal, se registró un crecimiento del 8,6%, mientras que el resto de los mercados, en conjunto, crecieron un 12,4% en comparación con el mismo período de 2019.

Volumen de Negocios de las Concesiones y servicios



(CIFRAS EN MILES DE EUROS)

(*) – VALORES DE 2019 RECLASIFICADOS COMO CONSECUENCIA DE QUE EN ESTE PERÍODO SE HAYA PROCEDIDO A LA RECLASIFICACIÓN DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN DEL PUERTO DE LA GUAIRA, EN VENEZUELA, DEL SECTOR DE LA CONSTRUCCIÓN A CONCESIONES Y SERVICIOS.

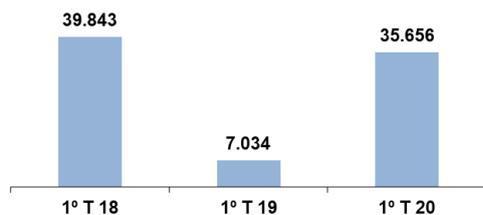
INMOBILIARIA

El Grupo aumentó su volumen de negocios en el sector inmobiliario en 28.622.000 euros en comparación con los tres primeros meses de 2019.

En Portugal, el buen comportamiento del mercado permitió un crecimiento de 9.168.000 euros.

En el Brasil, se registró un incremento de 19.614.000 euros, como resultado del reconocimiento de ventas en el proyecto "Retrato Pinheiros" en São Paulo.

Volumen de negocios del sector Inmobiliario



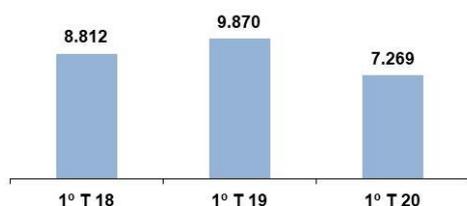
(CIFRAS EN MILES DE EUROS)

HOSTELERÍA

El volumen de negocios del área de Hostelería disminuyó un 26,4% en comparación con el mismo período de 2019, con retracciones en Portugal del 22,8%, en Angola del 30,3% y en Mozambique del 12,4%.

Este sector de actividad muestra signos de verse afectado por la situación actual de la pandemia de Covid-19 y las medidas de contingencia y prevención para mitigar y contener el riesgo para la salud pública, así como la devaluación del Kwanza, que no ha permitido destacar la resistencia de este sector en Angola en euros.

Volumen de negocios de la hostelería



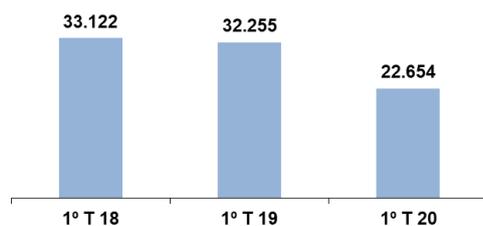
(CIFRAS EN MILES DE EUROS)

DISTRIBUCIÓN

En el sector de la Distribución, las empresas del Grupo redujeron su Volumen de Negocios en un 29,8 % con respecto al mismo período del año pasado.

Sin embargo, cabe señalar que en Angola la actividad creció un 8% en Kwanzas en comparación con marzo de 2019, lo que se considera indicativo de la capacidad del Grupo para adaptar su actividad en este sector a la situación actual de Angola.

Volumen de negocios de la Distribución

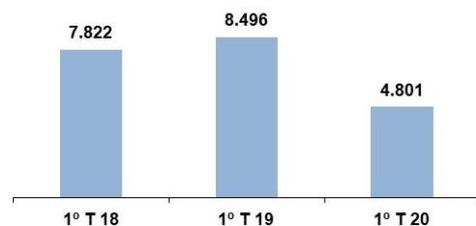


(CIFRAS EN MILES DE EUROS)

AUTOMOCIÓN

En el sector de la automoción, se produjo una disminución del 43,5% del volumen de negocios en relación con marzo de 2019, afectado, asimismo, por la devaluación del Kwana. Sin este efecto, este sector habría tenido una disminución del 17,5%, lo que sigue siendo reflejo de la contracción efectiva del mercado angoleño.

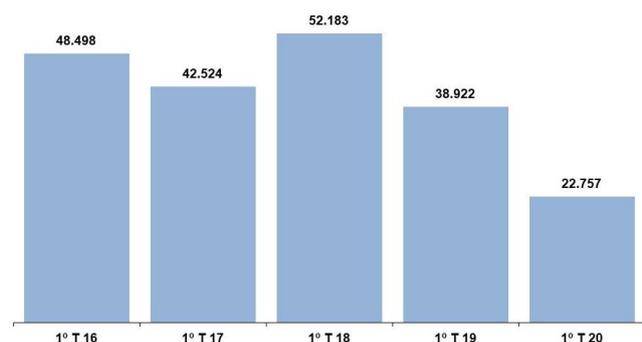
Volumen de negocios del sector Automoción



(CIFRAS EN MILES DE EUROS)

El **EBITDA** registró una disminución del 41,5 % respecto de marzo de 2019 y se fijó en 38.922.000 euros.

Evolución del EBITDA



(CIFRAS EN MILES DE EUROS)

EBITDA por sectores de actividad

Evolución EBITDA por actividad

Sector de Actividad	1º T 20	1º T 19	Var (%)
Construcción (*)	6 572	30 184	(78,2%)
Concesiones y Servicios (*)	5 228	3 813	37,1%
Inmobiliaria	8 327	1 605	418,8%
Hostelería	1 992	3 512	(43,3%)
Distribución	1 396	901	54,9%
Automoción	711	1 884	(62,3%)
No afectados a segmentos	(1 511)	(2 978)	(49,3%)
Eliminaciones	42	1	-
	22 757	38 922	(41,5%)

(CIFRAS EN MILES DE EUROS)

(*) – VALORES DE 2019 RECLASIFICADOS como consecuencia de que en este período se haya procedido a la reclasificación de la actividad de explotación del puerto de la Guaira, en Venezuela, del sector de la construcción a concesiones y servicios.

La reducción del EBITDA, en particular en el sector de la Construcción, se debe a la variación negativa de 14.818.000 euros de las diferencias de cambio operativas -que al final del primer trimestre del año pasado habían sido positivas en 16.952.000 euros y este año lo han sido en 2.134.000 euros- así como a la fuerte reducción de la actividad en Angola y Argelia.

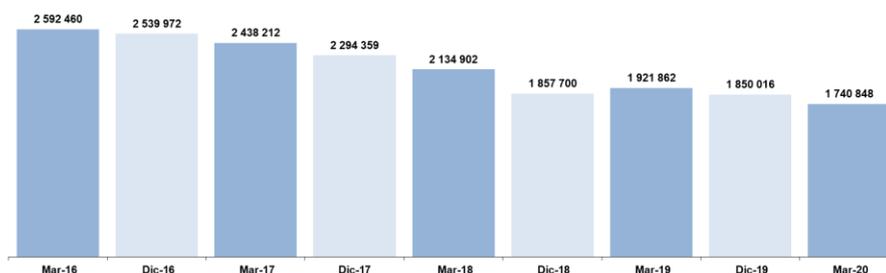
Los **resultados financieros** fueron negativos por 1.939.000 euros, mientras que en el primer trimestre de 2019 fueron negativos por 11.120.000 euros. Esta mejora se debió esencialmente a la capacidad de las entidades del Grupo en Angola para reducir los saldos de la deuda en divisas.

El **impuesto sobre** la renta ascendía a 2.246.000 euros al 31 de marzo de 2020, mientras que en el mismo período de 2019 se había fijado en 6.187.000 euros.

El **resultado neto atribuible a los accionistas** fue positivo en 1.939.000 euros, frente al resultado arrojado en marzo de 2018 que se situó en 8.021.000 euros.

El **activo neto total** disminuyó un 5,9% desde el 31 de diciembre de 2019 hasta 1.740.848.000 euros, lo que se corresponde con una disminución de 109.168.000 euros, de los cuales 78.637.000 euros se deben al efecto del tipo de cambio en el período, principalmente como resultado de la devaluación del real brasileño y del kwanza angoleño.

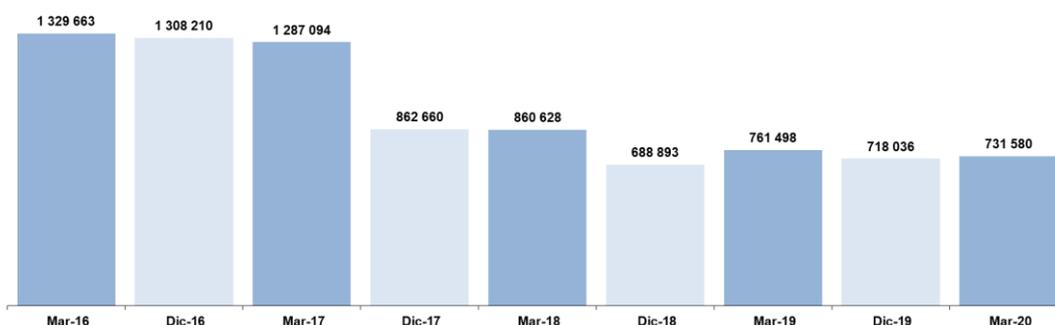
Evolución del Activo Neto



(CIFRAS EN MILES DE EUROS)

La **Deuda Financiera Neta** registró un aumento de 13.544.000 euros desde el final de 2019, situándose en 731.580.000 euros. Cabe señalar también que los préstamos bancarios disminuyeron en 12.823.000 euros.

Evolución de la Deuda Financiera Neta



(CIFRAS EN MILES DE EUROS)

El **Capital Propio Atribuible a Accionistas** se redujo en 34.976.000 euros, pasando de 367.624.000 euros a 332.648.000 euros, lo que representa una reducción del 14,7 % en comparación con el 31 de diciembre de 2019.

El **patrimonio total** disminuyó un 13,4% hasta los 291.359.000 euros, influido principalmente por el beneficio neto positivo de 2.636.000 euros y por la devaluación del real brasileño y del kwana angoleño.

La **Autonomía Financiera** pasó del 18,2 % el 31 de diciembre de 2019 al 16,7 % el 31 de marzo de 2020.

El **promedio de empleados** al 31 de marzo de 2020 era de 9.743, un 14,5% menos que el 31 de diciembre de 2019.

La **cotización de los títulos de “Teixeira Duarte, S.A.”** evolucionó de 0,154 euros el 31 de diciembre de 2019 a 0,102 euros el 31 de marzo de 2020.

En el siguiente gráfico se presenta la evolución de las cotizaciones de las acciones durante los primeros tres meses de este año, que variaron en este período entre un mínimo de 0,081 euros y un máximo de 0,177 euros.



En este período se comercializaron en bolsa 53.192.487 acciones, con un volumen de negocios por un importe global de 7.493.533 euros.

III. HECHOS OCURRIDOS TRAS EL CIERRE DEL 1º TRIMESTRE DE 2020

Las empresas del Grupo Teixeira Duarte siguieron con su actividad en los diferentes mercados en los que actúan, sin hechos relevantes que destacar ocurridos tras el 31 de marzo de 2020 y la fecha de emisión del presente documento.

Aun así, cabe señalar que el Consejo de Administración de TD,SA, al igual que las demás entidades del Grupo Teixeira Duarte, permaneció vigilante con respecto a la evolución de la situación de la pandemia del Covid-19, actuando de conformidad con las recomendaciones formuladas por la Organización Mundial de la Salud y las entidades públicas encargadas del área de salud en los diferentes países en que operan las empresas del Grupo.

En efecto, las medidas de contingencia y prevención para cumplir con las directrices de esas entidades y para mitigar y contener el riesgo para la salud pública se han ido adaptando a la evolución legislativa y a la coyuntura mundial, y, en ese sentido, se han venido todas las medidas necesarias para asegurar la continuidad de la actividad y de su influencia sobre sus *stakeholders*.

En este marco, se informa, asimismo, que TD,SA había publicado el 30 de abril los documentos contables de 2019 y la convocatoria de la Junta General Anual que se celebraría el 26 de mayo de 2020, pero que, dadas las limitaciones derivadas de la situación de la salud pública, generada por la enfermedad COVID-19, el 20 de mayo pasado se aplazó la Junta General al 22 de junio de 2020, fecha en la que también se publicaron la nueva convocatoria y demás documentación relacionada.

IV. PERSPECTIVAS

Teixeira Duarte prevé la continuidad de las operaciones en los diferentes sectores y mercados en los que ha venido operando, aunque con una reducción respecto a 2019 como consecuencia del impacto de la actual situación de pandemia mundial de la COVID-19 y del hecho de que las devaluaciones del Kwanza angoleño y del Real brasileño disminuyan la relevancia en euros de los ingresos de explotación de la actividad desarrollada en estos mercados. Está, asimismo, previsto que se alcancen unos ingresos de explotación de 850 millones de euros en este 2020.

Lagoas Park, 29 de mayo de 2020

El Consejo de Administración,

Pedro Maria Calainho Teixeira Duarte

Manuel Maria Calainho de Azevedo Teixeira Duarte

Carlos Gomes Baptista

Maria da Conceição Maia Teixeira Duarte

Diogo Bebiano Branco de Sá Viana Rebelo



JUNTOS DESENVOLVEMOS ANGOLA

LÍQUIDIFICADOR
15L
1299
maxi

BANANA
NAL
KG
169
maxi

XIPRIA
KG
390



Teixeira Duarte

1º Trimestre de 2020

Estados Financieros Consolidados

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE LA POSICIÓN FINANCIERA

EL 31 DE MARZO DE 2020 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(CIFRAS EN MILES DE EUROS)

	Notas	31/03/2020 (No Auditados)	31/12/2019 (Auditados)
Activos no corrientes:			
Fondo de comercio		12 209	12 214
Activos intangibles		58 924	60 267
Activos fijos tangibles	13	442 494	479 776
Inversiones inmobiliarias	14	203 524	208 478
Derecho de uso		39 822	41 603
Inversiones en asociadas y proyectos conjuntos (Nota 23)	7 y 15	22 264	22 235
Otras inversiones financieras al coste amortizado	16	2 978	2 806
Otras inversiones financieras al valor razonable a través de otro resultado global	7 y 16	12 678	15 866
Activos por impuestos diferidos	18	149 637	147 993
Clientes		17 295	16 458
Otros deudores		12 342	12 694
Total de activos no corrientes		974 167	1 020 390
Activos corrientes:			
Inventarios		171 014	202 111
Clientes		234 349	236 183
Otros deudores		40 410	38 517
Otras inversiones financieras al valor razonable a través de otro resultado global	7 y 16	10	10
Efectivo y equivalentes de efectivo	20	106 884	135 380
Otros activos corrientes		179 117	182 528
		731 784	794 729
Activos mantenidos para la venta:	17	34 897	34 897
Total de activos corrientes		766 681	829 626
TOTAL DEL ACTIVO	7	1 740 848	1 850 016
Capital propio:			
Patrimonio	21	210 000	210 000
Ajustes de parte de capital en asociadas y proyectos conjuntos		(273)	(443)
Ajustes de conversión monetaria	26	(494 543)	(444 577)
Reservas y resultados retenidos	22	538 763	520 545
Resultado neto consolidado		1 939	14 414
Patrimonio atribuible a accionistas		255 886	299 939
Intereses no controlados		35 473	36 585
TOTAL DEL PATRIMONIO		291 359	336 524
Pasivos no corrientes:			
Préstamos	23	638 585	692 004
Provisiones		45 534	45 053
Obligaciones en materia de arrendamientos		32 924	34 594
Pasivos por impuestos diferidos	18	106 195	111 672
Otros acreedores		298	376
Otros Pasivos no corrientes		86 619	80 002
Total de pasivos no corrientes		910 155	963 701
Pasivos corrientes:			
Préstamos	23	160 495	119 899
Obligaciones en materia de arrendamientos		6 460	6 919
Proveedores		119 828	148 122
Otros acreedores		24 089	26 920
Otros Pasivos corrientes		204 901	224 370
		515 773	526 230
Pasivos mantenidos para la venta:	17	23 561	23 561
Total de pasivos corrientes		539 334	549 791
TOTAL DEL PASIVO	7	1 449 489	1 513 492
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1 740 848	1 850 016

El anexo forma parte integrante del estado consolidado de los resultados del ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2020.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE LOS RESULTADOS

DE LOS PERIODOS FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2020 Y 2019

(NO AUDITADOS)

(CIFRAS EN MILES DE EUROS)

	Notas	1º Trim. 20	1º Trim. 19
Beneficios operativos:			
Ventas y Prestaciones de Servicios	7 e 8	195 386	210 364
Otros beneficios operativos	8	17 715	25 544
Total de beneficios operativos	8	213 101	235 908
Costos operativos:			
Costo de las ventas		(62 941)	(59 070)
Variación de la producción		305	463
Suministros y servicios externos		(62 252)	(66 326)
Gastos de personal		(49 473)	(56 674)
Amortizaciones y depreciaciones	7	(13 363)	(14 759)
Provisiones y pérdidas por deterioro en activos depreciables y amortizables y Fondos de comercio	7	(2 573)	1 251
Otros costos operativos		(15 983)	(15 379)
Total de costos operativos		(206 280)	(210 494)
Resultados operativos	7	6 821	25 414
Costes y pérdidas financieros:	7 y 9	(22 309)	(17 374)
Ingresos y ganancias financieros:	7 y 9	19 855	5 106
Resultados relativos a actividades de inversión:			
Resultados relativos a asociadas y proyectos conjuntos	7 y 9	515	347
Otros	7 y 9	-	801
Resultados financieros		(1 939)	(11 120)
Resultados antes de impuestos	7	4 882	14 294
Impuesto sobre la renta	10	(2 246)	(6 187)
Resultado consolidado neto del ejercicio		2 636	8 107
Resultado neto atribuible a:			
Tenedores de capital	11	1 939	8 021
Intereses no controlados		697	86
Resultado por acción:			
Básico (euros)	11	0,00	0,02
Diluido (euros)	11	0,00	0,02

El anexo forma parte integrante del estado consolidado de los resultados del ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2020.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE OTROS RESULTADOS GLOBALES

DE LOS PERIODOS FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2020 Y 2019

(NO AUDITADOS)

(CIFRAS EN MILES DE EUROS)

	Notas	1º Trim. 20	1º Trim. 19
Resultado consolidado neto del ejercicio		2 636	8 107
Ingresos y gastos que no serán posteriormente reclasificados a resultados			
Otras variaciones de capital		5 315	(612)
Otras inversiones financieras al valor razonable a través de otro resultado global, sin impuestos	16	(616)	10
		4 699	(602)
Ingresos y gastos que pueden ser posteriormente reclasificados a resultados			
Ajustes de conversión monetaria	26	(52 670)	(8 843)
Ajustes de parte de capital en asociadas y proyectos conjuntos	15	170	182
		(52 500)	(8 661)
Resultado reconocido directamente en el patrimonio		(47 801)	(9 263)
Rendimiento íntegro del ejercicio:		(45 165)	(1 156)
Rendimiento íntegro atribuible a:			
Tenedores de capital		(44 053)	(965)
Intereses no controlados		(1 112)	(191)

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE LOS CAMBIOS EN EL CAPITAL PROPIO

DE LOS PERIODOS FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2020 Y 2019

(NO AUDITADOS)

(CIFRAS EN MILES DE EUROS)

Notas	Reservas y resultados retenidos											Total	
	Capital	Ajustes de parte de capital en asociadas y proyectos conjuntos	Ajustes de conversión monetaria	Reserva legal	Otras reservas	Reserva de valor razonable – Inversiones financieras	Reserva de revalorización – Inmuebles	Resultados diferidos	Resultado neto consolidado	Total del patrimonio atribuible a accionistas	Intereses no controlados		
de enero de 2019	21	210 000	(673)	(303 790)	42 000	253 328	598	162 085	(7 049)	11 127	367 624	35 736	403 360
ndimiento íntegro del ejercicio:													
ultado consolidado neto del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	8 021	8 021	86	-	8 107
icación en los ajustes de conversión monetaria	26	-	-	(8 348)	-	-	-	-	-	(8 348)	(495)	-	(8 843)
icación del valor razonable de otras inversiones en base a otro resultado global, sin impuestos	16	-	-	-	-	10	-	-	-	10	-	-	10
isena de revalorización sin impuestos	-	-	-	-	-	-	(1 740)	1 740	-	-	-	-	-
cto de la aplicación del método de equivalencia patrimonial	15	-	182	-	-	-	-	-	-	182	-	-	182
os	-	-	-	-	-	-	-	(830)	-	(830)	218	-	(612)
eraciones con tenedores de capital en el periodo:													
icación del resultado consolidado del 2018:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ransferencia a resultados de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-	11 127	(11 127)	-	-	-	-
1 de marzo de 2019	-	210 000	(491)	(312 138)	42 000	253 328	608	160 345	4 988	8 021	366 659	35 545	402 204
Notas	Reservas y resultados retenidos											Total	
	Capital	Ajustes de parte de capital en asociadas y proyectos conjuntos	Ajustes de conversión monetaria	Reserva legal	Otras reservas	Reserva de valor razonable – Inversiones financieras	Reserva de revalorización – Inmuebles	Resultados diferidos	Resultado neto consolidado	Total del patrimonio atribuible a accionistas	Intereses no controlados		
de enero de 2020	21	210 000	(443)	(444 577)	42 000	257 998	471	229 797	(9 721)	14 414	299 939	36 585	336 524
ndimiento íntegro del ejercicio:													
ultado consolidado neto del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	1 939	1 939	697	-	2 636
icación en los ajustes de conversión monetaria	26	-	-	(49 966)	-	-	-	-	-	(49 966)	(2 704)	-	(52 670)
icación del valor razonable de otras inversiones en base a otro resultado global, sin impuestos	16	-	-	-	-	(616)	-	-	-	(616)	-	-	(616)
isena de revalorización sin impuestos	-	-	-	-	-	-	(2 862)	2 862	-	-	-	-	-
cto de la aplicación del método de equivalencia patrimonial	15	-	170	-	-	-	-	-	-	170	-	-	170
os	-	-	-	-	-	-	-	4 420	-	4 420	695	-	5 315
eraciones con tenedores de capital en el periodo:													
icación del resultado consolidado del 2019:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ransferencia a resultados de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-	14 414	(14 414)	-	-	-	-
1 de marzo de 2020	-	210 000	(273)	(484 543)	42 000	257 998	(145)	226 935	11 975	1 939	255 886	35 473	291 359

El anexo forma parte integrante del estado de Cambios en el Capital Propio del ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2020.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE LOS FLUJOS DE CAJA

DE LOS PERIODOS FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2020 Y 2019

(NO AUDITADOS)

(CIFRAS EN MILES DE EUROS)

	Notas	1º Trim. 20	1º Trim. 19
ACTIVIDADES OPERATIVAS:			
Cobros de clientes		201 039	207 998
Pagos a proveedores		(172 934)	(162 407)
Pagos al personal		(46 239)	(54 461)
Flujo generado por las operaciones		(18 134)	(8 870)
Pago/cobro del impuesto sobre la renta		(1 494)	(1 629)
Otros cobros/pagos relativos a la actividad operativa		(6 671)	(651)
Flujos de las actividades operativas (1)		(26 299)	(11 150)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Cobros procedentes de:			
Inversiones financieras	20	-	1 747
Inmovilizados materiales y propiedades de inversión		21 230	283
Intereses y costes similares		462	995
		21 692	3 025
Pagos referentes a:			
Inmovilizados materiales y propiedades de inversión		(2 741)	(11 954)
Activos intangibles		-	(78)
		(2 741)	(12 032)
Flujos de las actividades de inversión (2)		18 951	(9 007)
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:			
Cobros procedentes de:			
Préstamos obtenidos	23	342 372	328 368
Pagos referentes a:			
Préstamos obtenidos	23	(351 282)	(331 545)
Obligaciones en materia de arrendamientos		(2 066)	-
Intereses y costes similares		(2 963)	(5 103)
		(356 311)	(336 648)
Flujos de las actividades de financiación (3)		(13 939)	(8 280)
Variación de efectivo y sus equivalentes (4)=(1)+(2)+(3)		(21 287)	(28 437)
Efecto de las diferencias de cambio		(7 209)	(3 553)
Efectivo y sus equivalentes al comienzo del periodo	20	135 380	171 991
Efectivo y sus equivalentes al final del periodo	20	106 884	140 001

El anexo forma parte integrante del estado de los flujos de tesorería del ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2020.

NOTAS ANEXAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE MARZO DE 2020

(NO AUDITADO)

1 - NOTA INTRODUCTORIA

Teixeira Duarte, S.A. ("Empresa" o "TD, S.A.") tiene sede en Porto Salvo y fue constituida el 30 de noviembre de 2009, con un capital social de 210.000.000 euros, representado por 420.000.000 acciones con un valor nominal de 0,5 euros (Nota 21), y tiene como actividad principal la realización y gestión de inversiones, y la coordinación y supervisión de otras sociedades integradas o relacionadas con su Grupo empresarial.

El universo empresarial de Teixeira Duarte ("Grupo") está formado por las empresas filiales indicadas en la Nota 4. Las principales actividades del Grupo son las siguientes: Construcción; Concesiones y Servicios; Inmobiliario; Hostelería; Distribución; Energía y Automoción (Nota 7).

Señálese, asimismo, el hecho de que el Grupo haya reclasificado la Explotación del Puerto de La Guaria, en Venezuela, del área de Construcción para el de Concesiones y Servicios, por lo que en este documento, las notas a los estados financieros consolidados del tercer trimestre de 2019 han sido -en lo que se refiere a dichos sectores- reclasificados para permitir un nivel de comparabilidad óptimo.

Los valores indicados se expresarán en miles de euros, excepto cuando se indique expresamente.

2 - BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros consolidados el 31 de marzo de 2020 se prepararon empleando políticas contables acordes a las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), adoptadas por la Unión Europea, efectivos para los periodos iniciados el 1 de enero de 2020 y de conformidad con la NIC 34 – Informe Financiero Intermedio.

3 - ALTERACIONES DE POLÍTICAS, ESTIMATIVAS Y ERRORES

Las políticas contables adoptadas son compatibles con las utilizadas en la preparación de los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2019, y se describen en las notas adjuntas.

4 - EMPRESAS INCLUIDAS EN EL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN

El 31 de marzo de 2020 se incluyeron en la consolidación, por el método integral, TEIXEIRA DUARTE S.A. y las siguientes empresas controladas:

Denominación social	Domicilio social	% participación efectiva
MERCADO INTERIOR		
CONSTRUCCIÓN		
CONSTRUSALAMONDE, ACE	Edificio 2, Lagoas Park - Porto Salvo	92,50%
EPOS - Empresa Portuguesa de Obras Subterráneas, S.A.	Edificio 2, Lagoas Park - Porto Salvo	100,00%
SOMAFEL - Engenharia e Obras Ferroviárias, S.A.	Edificio 2, Lagoas Park - Porto Salvo	67,74%
TEIXEIRA DUARTE – Engenharia e Construções, S.A.	Edificio 2, Lagoas Park - Porto Salvo	100,00%
CONCESIONES Y SERVICIOS		
DPLG - Desenvolvimento do Terminal Especializado de Contentores do Porto de La Guaira, Sociedade Unipessoal Lda.;	Rua das Pretas, 4 - Fracção 4 D - Funchal	100,00%

TDAP - Atividades Portuárias, S.A.	Rua das Pretas, 4 - Fracção 4 D - Funchal	100,00%
TDGI AÇORES - Unipessoal, Lda.	Zona Industrial Chã do Rego d'Água, Lote 39 - Cabouco, Ilha de São Miguel - Açores	100,00%
TDGI - Tecnologia de Gestão de Imóveis, S.A.	Edifício 2, Lagoas Park - Porto Salvo	100,00%
TDGI Manutenção, ACE	Edifício 2, Lagoas Park - Porto Salvo	100,00%
IMOBILIARIA		
FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO FECHADO TDF	Av. Professor Doutor Cavaco Silva, Parque das Tecnologias, Edifício 3 - Porto Salvo	100,00%
IMOPEDROUÇOS - Sociedade Imobiliária, S.A.	Edifício 2, Lagoas Park - Porto Salvo	100,00%
IMOTD - Sociedade Gestora de Participações Sociais, S.A.	Edifício 2, Lagoas Park - Porto Salvo	100,00%
MALANGA – Investimentos Imobiliários, Unipessoal Lda.	Edifício 2, Lagoas Park - Porto Salvo	100,00%
QUINTA DE CRAVEL - Imobiliária, S.A.	Edifício 2, Lagoas Park - Porto Salvo	100,00%
TD VIA - Sociedade Imobiliária, S.A.	Edifício 2, Lagoas Park - Porto Salvo	93,75%
TEIXEIRA DUARTE - Gestão de Participações e Investimentos Imobiliários, S.A.	Edifício 2, Lagoas Park - Porto Salvo	100,00%
TEIXEIRA DUARTE REAL ESTATE, S.A.	Edifício 2, Lagoas Park - Porto Salvo	100,00%
TRANSBRITAL - Britas e Empreendimentos Imobiliários, S.A.	Edifício 2, Lagoas Park - Porto Salvo	100,00%
V8 - Gestão Imobiliária, S.A.	Edifício 2, Lagoas Park - Porto Salvo	100,00%
HOSTELERÍA		
ESTA - Gestão de Hotéis, S.A.	Edifício 2, Lagoas Park - Porto Salvo	100,00%
GO CORP TRAVEL SOLUTIONS – Agência de Viagens, S.A.	Rua Encosta das Lagoas, nº 8 - Porto Salvo	100,00%
LAGOASFUT - Equipamento Recreativo e Desportivo, S.A.	Edifício 2, Lagoas Park - Porto Salvo	100,00%
LAGOAS HOTEL, S.A.	Edifício 2, Lagoas Park - Porto Salvo	100,00%
SINERAMA - Organizações Turísticas e Hoteleiras, S.A.	Edifício 2, Lagoas Park - Porto Salvo	100,00%
TDH - Sociedade Gestora de Participações Sociais, S.A.	Edifício 2, Lagoas Park - Porto Salvo	100,00%
TDHC - Instalações para Desporto e Saúde, S.A.	Edifício 2, Lagoas Park - Porto Salvo	100,00%
DISTRIBUCIÓN		
BONAPAPEL - Artigos de Papelaria e Equipamentos Informáticos - Unipessoal, Lda.	Edifício 2, Lagoas Park - Porto Salvo	100,00%
TEDAL – Participações e Distribuição, S.A.	Edifício 2, Lagoas Park - Porto Salvo	100,00%

TEDAL II – Distribuição e Investimentos, S.A.	Edifício 2, Lagoas Park - Porto Salvo	100,00%
---	---------------------------------------	---------

TEIXEIRA DUARTE – Distribuição, S.A.	Edifício 2, Lagoas Park - Porto Salvo	100,00%
--------------------------------------	---------------------------------------	---------

AUTOMOCIÓN

SMOTORS, S.A.	Edifício 2, Lagoas Park - Porto Salvo	100,00%
---------------	---------------------------------------	---------

TDO - Investimento e Gestão, S.A.	Edifício 2, Lagoas Park - Porto Salvo	100,00%
-----------------------------------	---------------------------------------	---------

TEDAL III – Automóveis e Investimentos, S.A.	Edifício 2, Lagoas Park - Porto Salvo	100,00%
--	---------------------------------------	---------

TEDAL IV – Participações e Automóveis, S.A.	Edifício 2, Lagoas Park - Porto Salvo	100,00%
---	---------------------------------------	---------

OTRAS

C + P.A. - Cimento e Produtos Associados, S.A.	Edifício 2, Lagoas Park - Porto Salvo	100,00%
--	---------------------------------------	---------

TDO - Sociedade Gestora de Participações Sociais, S.A.	Edifício 2, Lagoas Park - Porto Salvo	100,00%
--	---------------------------------------	---------

TEDAL - Sociedade Gestora de Participações Sociais, S.A.	Edifício 2, Lagoas Park - Porto Salvo	100,00%
--	---------------------------------------	---------

MERCADO EXTERNO

SUDÁFRICA

CONSTRUCCIÓN

Global Net Distributors (Pty) Ltd.	10 Ninth Avenue - Northmead, Gauteng 1501	100,00%
------------------------------------	---	---------

ANGOLA

CONCESIONES Y SERVICIOS

EDUCARE - Actividades Educativas e Culturais, Lda.	Avenida Pedro de Castro Van-Dúnem, Loy Bairro Morro Bento (Maxipark) Edifício Teixeira Duarte, n.º 387 Luanda	100,00%
--	--	---------

TDGI - Tecnologia de Gestão de Imóveis, Lda.	Avenida Pedro de Castro Van-Dúnem, Loy Bairro Morro Bento (Maxipark) Edifício Teixeira Duarte, n.º 387 Luanda	42,40%
--	--	--------

INMOBILIARIA

AFRIMO - Empreendimentos Imobiliários, Lda.	Avenida Pedro de Castro Van-Dúnem, Loy Bairro Morro Bento (Maxipark) Edifício Teixeira Duarte, n.º 387 Luanda	51,00%
---	--	--------

TEIXEIRA DUARTE - Engenharia e Construções (Angola), Lda.	Avenida Pedro de Castro Van-Dúnem, Loy Bairro Morro Bento (Maxipark) Edifício Teixeira Duarte, n.º 387 Luanda	100,00%
---	--	---------

HOSTELERÍA

ALVALADE - Empreendimentos Turísticos e Hoteleiros, Lda.	Avenida Pedro de Castro Van-Dúnem, Loy Bairro Morro Bento (Maxipark) Edifício Teixeira Duarte, n.º 387 Luanda	100,00%
ANGOPREDIAL - Empreendimentos Imobiliários, Lda.	Avenida Pedro de Castro Van-Dúnem, Loy Bairro Morro Bento (Maxipark) Edifício Teixeira Duarte, n.º 387 Luanda	100,00%
HOTEL TRÓPICO, S.A.	Avenida Pedro de Castro Van-Dúnem, Loy Bairro Morro Bento (Maxipark) Edifício Teixeira Duarte, n.º 387 Luanda	80,00%
HOTEL BAÍA, Lda.	Avenida Pedro de Castro Van-Dúnem, Loy Bairro Morro Bento (Maxipark) Edifício Teixeira Duarte, n.º 387 Luanda	100,00%

DISTRIBUCIÓN

CND – Companhia Nacional de Distribuição, Lda.	Avenida Pedro de Castro Van-Dúnem, Loy Bairro Morro Bento (Maxipark) Edifício Teixeira Duarte, n.º 387 Luanda	100,00%
COM 1 - Comércio e Distribuição, Lda.	Avenida Pedro de Castro Van-Dúnem, Loy Bairro Morro Bento (Maxipark) Edifício Teixeira Duarte, n.º 387 Luanda	100,00%
DCG – Distribuição e Comércio Geral, Lda.	Avenida Pedro de Castro Van-Dúnem, Loy Bairro Morro Bento (Maxipark) Edifício Teixeira Duarte, n.º 387 Luanda	100,00%
IMO 1 - Empreendimentos Imobiliários, Lda.	Avenida Pedro de Castro Van-Dúnem, Loy Bairro Morro Bento (Maxipark) Edifício Teixeira Duarte, n.º 387 Luanda	100,00%
OCC – Operador Central de Comércio, Lda.	Avenida Pedro de Castro Van-Dúnem, Loy Bairro Morro Bento (Maxipark) Edifício Teixeira Duarte, n.º 387 Luanda	80,00%

AUTOMOCIÓN

AUTO 1 - Comércio Automóvel, Lda.	Avenida Pedro de Castro Van-Dúnem, Loy Bairro Morro Bento (Maxipark) Edifício Teixeira Duarte, n.º 387 Luanda	100,00%
AUTO COMPETIÇÃO ANGOLA, Lda.	Avenida Pedro de Castro Van-Dúnem, Loy Bairro Morro Bento (Maxipark) Edifício Teixeira Duarte, n.º 387 Luanda	100,00%
AUTO 8, Lda.	Avenida Pedro de Castro Van-Dúnem, Loy Bairro Morro Bento (Maxipark) Edifício Teixeira Duarte, n.º 387 Luanda	100,00%

COMÉRCIO DE AUTOMÓVEIS, Lda.	Avenida Pedro de Castro Van-Dúnem, Loy Bairro Morro Bento (Maxipark) Edifício Teixeira Duarte, n.º 387 Luanda	100,00%
TDA - Comércio e Indústria, Lda.	Avenida Pedro de Castro Van-Dúnem, Loy Bairro Morro Bento (Maxipark) Edifício Teixeira Duarte, n.º 387 Luanda	100,00%
VAUCO - Automóveis e Equipamentos, Lda.	Avenida Pedro de Castro Van-Dúnem, Loy Bairro Morro Bento (Maxipark) Edifício Teixeira Duarte, n.º 387 Luanda	100,00%
OTRAS		
Investipart – Participações e Investimentos, S.A.	Avenida Pedro de Castro Van-Dúnem, Loy Bairro Morro Bento (Maxipark) Edifício Teixeira Duarte, n.º 387 Luanda	36,00%
<u>ARGELIA</u>		
CONSTRUCCIÓN		
TEIXEIRA DUARTE ALGERIE, SPA	8 Route Ben Aknoun, Rez-de-Chaussée El Biar – Argel	99,94%
<u>BÉLGICA</u>		
CONCESIONES Y SERVICIOS		
TDGI, S.A.	Avenue Jean-Monnet, 1, 1348 Louvain-La-Neuve – RPM Bruselas	100,00%
<u>BRASIL</u>		
CONSTRUCCIÓN		
EMPA, S.A. - Serviços de Engenharia	Rua Paraíba, 1000, 12º piso – Parte Barrio Savassi – Belo Horizonte	100,00%
SOMAFEL – Obras Ferroviárias e Marítimas, Ltda.	Rua Iguatemi, n.º 448, 6.º andar conjuntos 602, 604, 606, 608 e 610 Bairro Itaim Bibi, São Paulo	67,74%
CONCESIONES Y SERVICIOS		
GONGOJI Montante Energia, S.A.	Rua Paraíba, 1000, 12º piso – Parte Barrio Savassi – Belo Horizonte	100,00%
PAREDÃO de Minas Energia, S.A.	Rua Paraíba, 1000, 12º piso – Parte Barrio Savassi – Belo Horizonte	100,00%
TABOQUINHA Energia, S.A.	Rua Paraíba, 1000, 12º piso – Parte Barrio Savassi – Belo Horizonte	100,00%
TDGI FACILITIES E MANUTENÇÃO DE INSTALAÇÕES LTDA.	Rua Iguatemi, n.º 448, 6.º andar Conjunto 602, sala 18 Bairro Itaim Bibi, São Paulo	100,00%

IMOBILIARIA

TDPG - Empreendimentos Imobiliários e Hoteleiros, Ltda.	Rua Irene Ramos Gomes de Matteo, n.º 97 – Casa 097 Pina – Recife	100,00%
TDSP - Participações, Ltda.	Rua Iguatemi, n.º 448, 10º piso Conjunto 1001, sala 01 Itaim Bibi - São Paulo	100,00%
TDSP - Elisa de Moraes Empreendimentos Imobiliários SPE, Ltda.	Rua Iguatemi, n.º 448, 10º piso Conjunto 1001, sala 02 Itaim Bibi - São Paulo	90,00%
TDSP - Bela Vista Empreendimentos Imobiliários, Ltda.	Rua Iguatemi, n.º 448, 10º piso Conjunto 1001, sala 06 Itaim Bibi - São Paulo	92,65%
TDSP - Galeno de Castro Empreendimentos Imobiliários SPE, Ltda.	Rua Iguatemi, n.º 448, 10º piso Conjunto 1001, sala 03 Itaim Bibi - São Paulo	92,65%
TDSP – Maratona Empreendimentos Imobiliários SPE, Ltda.	Rua Iguatemi, n.º 448, 10º piso Conjunto 1001, sala 08 Itaim Bibi - São Paulo	92,65%
TDSP - Direitos Humanos Empreendimentos Imobiliários SPE, Ltda.	Rua Iguatemi, n.º 448, 10º piso Conjunto 1001, sala 04 Itaim Bibi - São Paulo	92,65%
TDSP – Alta Vista I Empreendimentos Imobiliários SPE, Ltda.	Rua Iguatemi, n.º 448, 10º piso Conjunto 1001, sala 19 Itaim Bibi - São Paulo	92,65%
TDSP – Verum Mooça Empreendimentos Imobiliários SPE, Ltda.	Rua Iguatemi, n.º 448, 10º piso Conjunto 1001, sala 18 Itaim Bibi - São Paulo	100,00%
TDSP – Gilberto Sabino Empreendimentos Imobiliários, Ltda.	Rua Iguatemi, n.º 448, 10º piso Conjunto 1001, sala 05 Itaim Bibi - São Paulo	100,00%
TDSP – Alta Vista II Empreendimentos Imobiliários SPE, Ltda.	Rua Iguatemi, n.º 448, 10º piso Conjunto 1001, sala 20 Itaim Bibi - São Paulo	92,65%
TDSP – Gualaxos Empreendimentos Imobiliários SPE, Ltda.	Rua Iguatemi, n.º 448, 10º piso Conjunto 1001, sala 07 Itaim Bibi - São Paulo	100,00%
TDSP – Alta Vista III Empreendimentos Imobiliários SPE, Ltda.	Rua Iguatemi, n.º 448, 6º andar Conjunto 602 Itaim Bibi - São Paulo	92,65%
TDSP – Zanzibar Empreendimentos Imobiliários SPE, Ltda.	Rua Iguatemi, n.º 448, 10º piso Conjunto 1001, sala 09 Itaim Bibi - São Paulo	92,50%
TDSP – Dionísio da Costa Empreendimentos Imobiliários SPE, Ltda.	Rua Iguatemi, n.º 448, 10º piso Conjunto 1001, sala 10 Itaim Bibi - São Paulo	92,50%
TDSP – Baceunas Empreendimentos Imobiliários SPE, Ltda.	Rua Iguatemi, n.º 448, 10º piso Conjunto 1001, sala 11 Itaim Bibi - São Paulo	100,00%
TDSP – Maria de Jesus Empreendimentos Imobiliários SPE, Ltda.	Rua Iguatemi, n.º 448, 10º piso Conjunto 1001, sala 12 Itaim Bibi - São Paulo	95,00%

TDSP – Volta Redonda Empreendimentos Imobiliários SPE, Ltda.	Rua Iguatemi, n.º 448, 10º piso Conjunto 1001, sala 13 Itaim Bibi - São Paulo	95,00%
TDSP - Nilo Empreendimentos Imobiliários SPE, Ltda.	Rua Iguatemi, n.º 448, 10º piso Conjunto 1001, sala 14 Itaim Bibi - São Paulo	100,00%
TDSP – Alta Vista IV Empreendimentos Imobiliários SPE, Ltda.	Rua Iguatemi, n.º 448, 10º piso Conjunto 1001, sala 15 Itaim Bibi - São Paulo	92,65%
TDSP - Princesa Isabel Empreendimentos Imobiliários SPE, Ltda.	Rua Iguatemi, n.º 448, 10º piso Conjunto 1001, sala 16 Itaim Bibi - São Paulo	90,00%
TDSP – Carolina Ribeiro - Empreendimentos Imobiliários SPE, Ltda.	Rua Iguatemi, n.º 448, 10º piso Conjunto 1001, sala 17 Itaim Bibi - São Paulo	95,00%
TDSP – 18 Empreendimentos Imobiliários SPE, Ltda.	Rua Iguatemi, n.º 448, 10º piso Conjunto 1001, sala 23 Itaim Bibi - São Paulo	100,00%
OTRAS		
EMES – Participações , Ltda.	Rua Iguatemi, nº 448, 6º andar Conjunto 602, sala 21 Itaim Bibi - São Paulo	100,00%
COLOMBIA		
CONSTRUCCIÓN		
TEIXEIRA DUARTE – Engenharia e Construções (Colômbia) S.A.S.	Carrera 11 nº 94 – 02 oficina 201 Centro empresarial Manhattan, Bogotá	100,00%
CHIPRE		
OTRAS		
LEVENEL, Limited	Irakli, 2, Egekomi, 2413 Nicosia	100,00%
ESPAÑA		
CONSTRUCCIÓN		
UTE DE VIANA	Av. Alberto Alcocer, 24 – 7º Madrid	100,00%
CONCESIONES Y SERVICIOS		
RECOLTE, Servicios Y Medioambiente, S.A. Sociedade Unipersonal.	Av. Alberto Alcocer, 24 – 7º Madrid	100,00%
TDGI - Mantenimiento y Servicios Integrales, S.L.	Av. Alberto Alcocer, 24 – 7º Madrid	100,00%

ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA

CONSTRUCCIÓN

TEIXEIRA DUARTE CONSTRUCTION SERVICES, LLC.	1030 Salem Road Union, NJ 07083	100,00%
---	------------------------------------	---------

INMOBILIARIA

TDRE INVESTMENTS, LLC	4100 Spring Valley Road, Suite 310, Dallas Texas 75244	100,00%
TDRE LEE PARK, LLC.	4100 Spring Valley Road, Suite 310, Dallas Texas 75244	100,00%
TDRE HOOD, LLC.	4100 Spring Valley Road, Suite 300, Dallas Texas 75244	100,00%

GABÓN

CONSTRUCCIÓN

SOMAFEL GABON, SARL Unipersonnelle	Zone Industrielle Owendo Libreville, Gabón	67,74%
------------------------------------	---	--------

MACAU

CONSTRUCCIÓN

TEIXEIRA DUARTE - Engenharia e Construções (Macau), Lda.	Av. Dr. Mário Soares, nº 25 Edifício Montepio Apr. 26 e 28 – 3º andar Macau	100,00%
--	---	---------

MOZAMBIQUE

CONSTRUCCIÓN

TEIXEIRA DUARTE - Engenharia e Construções (Moçambique), Lda.	Av. Július Nyerere, nº 130 Maputo	74,46%
---	--------------------------------------	--------

CONCESIONES Y SERVICIOS

TDGI - Tecnologia de Gestão de Imóveis, Lda.	Av. Július Nyerere, nº 130 Maputo	69,55%
--	--------------------------------------	--------

INMOBILIARIA

IMOPAR - Centro Comercial de Maputo, S.A.	Av. Július Nyerere, nº 130 Maputo	100,00%
---	--------------------------------------	---------

MALANGA - Empreendimentos Imobiliários, S.A.	Av. Július Nyerere, n.º 4 – R/C Maputo	74,71%
--	---	--------

HOSTELERÍA

AVENIDA - Empreendimentos Turísticos e Hoteleiros, Lda.	Av. Július Nyerere, nº 627 Maputo	100,00%
---	--------------------------------------	---------

Sociedade Hotel Tivoli, Lda.	Av. 25 de Setembro, 1321 Maputo	65,00%
------------------------------	------------------------------------	--------

TIVOLI BEIRA - Hotelaria e Serviços, Lda.	Av. Július Nyerere, nº 130 Maputo	100,00%
---	--------------------------------------	---------

PERÚ

CONSTRUCCIÓN

TEIXEIRA DUARTE PERÚ – Ingeniería y Construcciones, Sociedad Anónima Cerrada	Avenida Arenales, nº 773 Lima	100,00%
--	----------------------------------	---------

VENEZUELA

CONSTRUCCIÓN

CONSORCIO BOYACÁ – LA GUAIRA	Av. San Juan Bosco, Edificio Centra Altamira Piso 5, Oficina 54, Urb. Altamira Caracas	57,20%
TEGAVEN – Teixeira Duarte y Asociados, C.A.	Av. Venezuela del Rosal con Calle Mohedano, Torre JWM Piso 5, Of. 5-2, Urb El Rosal - Caracas	100,00%

5 - CAMBIOS EN EL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN

Durante el periodo finalizado el 31 de marzo de 2020, no se produjeron modificaciones en cuanto al perímetro de consolidación del 31 de diciembre de 2019.

Cabe señalar que se han constituido las siguientes sociedades:

Construcción

- Somafel Gabon, SARL Unipersonnelle

Inmobiliaria

- Teixeira Duarte Real Estate, S.A.

6 - COTIZACIONES

Las cotizaciones utilizadas para convertir en euros los activos y pasivos expresados en moneda extranjera el 31 de marzo de 2020 y el 31 de diciembre de 2019, así como los resultados de las operaciones desarrolladas en países con moneda distinta al Euro, en los periodos finalizados el 31 de marzo de 2020 y de 2019, fueron las siguientes:

Divisa	Cambio de cierre			Cambio medio		
	31/03/2020	31/12/2019	Var.	31/03/2020	31/03/2019	Var.
Bolívar venezolano	95 751,9560	58 228,6642	64,4%	95 751,9560	4 132,3903	s.s.
Dinar argelino	136,3365	133,4442	2,2%	133,4224	135,0364	(1,2%)
Dinar kuwaití	0,3434	0,3402	0,9%	0,3387	n/a	-
Dinar Tunecino	3,1380	3,1329	0,2%	3,1292	3,4425	(9,1%)
Emirados	4,0239	4,1260	(2,5%)	4,0601	4,1863	(3,0%)
Dirham de marruecos	11,0559	10,7442	2,9%	10,7310	10,9187	(1,7%)
Dólar americano	1,0956	1,1234	(2,5%)	1,1055	1,1397	(3,0%)
Escudo Cabo Verde	110,2650	110,2650	-	110,2650	110,2650	-
Franco CFA BEAC	655,9570	n/a	-	655,9570	n/a	-
Kwanza angolés	562,4569	536,2617	4,9%	543,7041	355,5114	52,9%
Mozambique	73,3000	68,7000	6,7%	70,7050	71,0200	(0,4%)
Nuevo Sol Peruano	3,7587	3,7196	1,1%	3,7521	3,8029	(1,3%)
Pataca de Macao	8,7493	9,0097	(2,9%)	8,8531	9,2087	(3,9%)
Peso Colombiano	4 447,0400	3 690,6300	20,5%	3 945,3350	3 595,5950	9,7%
Rand de Sudáfrica	19,6095	15,7773	24,3%	17,2432	15,9784	7,9%
Real brasileño	5,7001	4,5157	26,2%	4,9637	4,3259	14,7%

7 - INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

El Grupo se encuentra organizado de acuerdo con los siguientes segmentos de negocio:

- Construcción;
- Concesiones y Servicios;
- Inmobiliaria;
- Hostelería;
- Distribución;
- Automoción.

Las ventas y prestaciones de servicios y los resultados de cada uno de los segmentos operativos antes mencionados, en los periodos finalizados el 31 de marzo de 2020 y de 2019, fueron las siguientes:

Segmento	Ventas y Prestaciones de Servicios						Resultados operativos	
	1º Trim. 20			1º Trim. 19			1º Trim. 20	1º Trim. 19
	Clientes externos	Intersegmental	Total	Clientes externos	Intersegmental	Total		
Construcción (*)	92 374	7 457	99 831	123 388	2 542	125 930	(2 415)	24 364
Concesiones y Servicios (*)	32 632	994	33 626	29 321	1 164	30 485	4 317	(327)
Inmobiliaria	35 656	1 995	37 651	7 034	3 121	10 155	7 598	3 598
Hostelería	7 269	142	7 411	9 870	421	10 291	(131)	1 573
Distribución	22 654	220	22 874	32 255	136	32 391	(121)	(1 064)
Automoción	4 801	250	5 051	8 496	3 573	12 069	(893)	302
No afectados a segmentos	-	-	-	-	-	-	(1 576)	(3 033)
Eliminaciones	-	(11 058)	(11 058)	-	(10 957)	(10 957)	42	1
	195 386	-	195 386	210 364	-	210 364	6 821	25 414
Costes y pérdidas financieros (Nota 9)							(22 309)	(17 374)
Ingresos y ganancias financieros (Nota 9)							19 855	5 106
Resultados relativos a actividades de inversión (Nota 9)							515	1 148
Resultados antes de impuestos							4 882	14 294

(*) – Valores del 1º trimestre de 2019 reclasificados según explicación de la nota introductoria.

Las transacciones intersegmentarias se realizan en condiciones y términos de mercado, comparables a transacciones con terceros.

Otra información:

Segmento	Gastos de capital fijo		Amortizaciones y depreciaciones en resultados		Provisiones y pérdidas por deterioro de valor	
	1º Trim. 20	1º Trim. 19	1º Trim. 20	1º Trim. 19	1º Trim. 20	1º Trim. 19
Construcción (*)	2 956	6 199	6 371	6 504	2 616	(684)
Concesiones y Servicios (*)	23	1 124	911	1 140	-	3 000
Inmobiliaria	7 337	5 424	729	1 574	-	(3 567)
Hostelería	232	301	2 166	1 939	(43)	-
Distribución	39	498	1 517	1 965	-	-
Automoción	10	10	1 604	1 582	-	-
No afectados a segmentos	-	10	65	55	-	-
	10 597	13 566	13 363	14 759	2 573	(1 251)

(*) – Valores del 1º trimestre de 2019 reclasificados según explicación de la nota introductoria.

El activo y pasivo de los segmentos y la respectiva reconciliación con el total consolidado, el 31 de marzo de 2020 y el 31 de diciembre de 2019, son los siguientes:

Segmento	Activos								Pasivos	
	31/03/2020				31/12/2019				31/03/2020	31/12/2019
	Inversiones en asociadas y proyectos conjuntos (Nota 15)	Activos financieros al valor razonable mediante otro resultado global(Nota 16)	Otros activos	Total	Inversiones en asociadas y proyectos conjuntos (Nota 15)	Activos financieros al valor razonable mediante otro resultado global(Nota 16)	Otros activos	Total		
Construcción	3 058	600	1 803 660	1 807 318	2 888	12 836	1 794 661	1 810 385	959 784	988 016
Concesiones y Servicios	3 745	109	110 606	114 460	2 338	100	111 932	114 370	50 376	47 349
Inmobiliaria	2 592	614	1 104 409	1 107 615	3 378	1 161	1 141 463	1 146 002	459 605	475 343
Hostelería	-	19	231 337	231 356	-	17	243 138	243 155	77 028	79 096
Distribución	-	13	185 009	185 022	-	13	205 431	205 444	93 676	109 739
Automoción	-	9	204 351	204 360	-	9	217 800	217 809	84 707	94 904
No afectados a segmentos	12 869	11 324	825 895	850 088	13 631	1 740	916 327	931 698	792 259	795 908
Eliminaciones	-	-	(2 759 371)	(2 759 371)	-	-	(2 818 847)	(2 818 847)	(1 067 946)	(1 076 863)
	22 264	12 688	1 705 896	1 740 848	22 235	15 876	1 811 905	1 850 016	1 449 489	1 513 492

Las ventas y prestaciones de servicios y la información acerca de activos no corrientes no monetarios, por segmento geográfico presentan la siguiente composición en los periodos finalizados el 31 de marzo de 2020 y de 2019 y el 31 de marzo de 2020 y el 31 de diciembre de 2019, respectivamente:

Segmento geográfico	Ventas y Prestaciones de Servicios		Activos no corrientes no monetarios	
	1º Trim. 20	1º Trim. 19	31/03/2020	31/12/2019
Portugal	63 998	51 960	248 831	251 642
Angola	38 840	63 689	435 466	462 074
Argelia	9 404	30 679	11 606	14 926
Brasil	54 888	35 620	20 500	26 311
España	11 517	9 707	8 491	12 209
Mozambique	5 473	8 888	30 050	32 871
Venezuela	5 391	4 190	68	109
Otros	5 875	5 631	1 961	2 196
	195 386	210 364	756 973	802 338

Los activos no corrientes no monetarios incluyen fondo de comercio, activos intangibles, activos fijos tangibles, propiedades de inversión y derecho de uso.

8 - RESULTADOS OPERATIVOS

En los periodos finalizados el 31 de marzo de 2020 y de 2019, las ganancias operativas fueron la siguientes:

	1º Trim. 20	1º Trim. 19
Vendas e prestación de servicios	195 386	210 364
Otros beneficios operativos:		
Variación de ajuste del valor de propiedades de inversión	10 381	6 240
Diferencias de cambio	2 493	17 416
Ingresos complementarios	1 272	917
Venta de activos a)	1 225	161
Trabajos para la propia entidad b)	936	507
Reversión de pérdidas por deterioro en deudas por cobrar	69	3
Reversiones de pérdidas por deterioro de valor en inventarios	25	69
Otros beneficios operativos	1 314	231
	17 715	25 544
	213 101	235 908

a) En los periodos finalizados el 31 de marzo de 2020 y de 2019, las ganancias indicadas se obtuvieron mediante la enajenación de activos fijos tangibles.

b) Los trabajos para la propia empresa corresponden fundamentalmente a acondicionamiento de equipos.

9 - RESULTADOS FINANCIEROS

Los resultados financieros de los periodos finalizados el 31 de marzo de 2020 y 2019 fueron los siguientes:

	1º Trim. 20	1º Trim. 19
Costes y pérdidas financieros:		
Cargas de intereses	(4 594)	(3 871)
Diferencias negativas de cambio	(13 926)	(7 941)
Posición monetaria neta a)	(3)	-
Otros costes y pérdidas financieros	(3 786)	(5 562)
	(22 309)	(17 374)
Ingresos y ganancias financieros:		
Intereses obtenidos	492	1 032
Diferencias positivas de cambio	17 988	3 354
Posición monetaria neta a)	-	296
Otros ingresos y ganancias financieros	1 375	424
	19 855	5 106
Resultados relativos a actividades de inversión:		
Resultados relacionados con asociadas y proyectos conjuntos b)	515	347
Otras inversiones c)	-	801
	515	1 148
Resultados financieros	(1 939)	(11 120)

a) La cantidad presentada corresponde a las ganancias/pérdidas derivadas de la aplicación de la NIC 29.

b) Los resultados relativos a empresas asociadas y proyectos conjuntos en los periodos finalizados el 31 de marzo de 2020 y de 2019 incluyen el efecto de la aplicación del método de equivalencia patrimonial a estas inversiones (Nota 15).

c) Al 31 de marzo de 2019, la partida de "Otras inversiones" incluye ganancias y pérdidas y ganancias por la venta de activos financieros

Las diferencias de cambio netas, registradas en los periodos finalizados el 31 de marzo de 2020 y de 2019 se deben a pagos y cobros, así como a actualizaciones cambiarias en saldos, registradas en base a monedas diferentes del Euro.

10 - IMPUESTO SOBRE LA RENTA

"TD, SA" es la sociedad dominante de un grupo de sociedades tributado según el Régimen Especial de Imposición de los Grupos de Sociedades (RETGS), que abarca todas las sociedades en las que participa, directa o indirectamente en, por lo menos, el 75% del respectivo capital social, desde que esa participación le confiera más del 50% de los derechos de voto y que tenga sede y dirección fija en territorio portugués y sea tributada según el régimen general del Código del Impuesto sobre Rendimiento de las Personas Jurídicas ("IRC").

Las restantes empresas participadas, no cubiertas por el RETGS, son tributadas de forma individual, en función de sus respectivas bases imponibles y a las tasas de IRC, Derrama Municipal y Derrama Estadual aplicables.

"TD, SA" y la mayor parte de sus filiales con sede en Portugal están sujetas al impuesto sobre sociedades, a la tasa del 21 %, que incide sobre la base imponible. Las entidades que apuran lucro tributable quedan también sujetas a la Derrama Municipal (Impuesto Municipal) cuya tasa podrá variar hasta el máximo del 1,5%, así como la Derrama Estadual (Impuesto Estatal), incidente sobre la parte del lucro tributable que excede el montante de 1.500, 7.500 y 35.000 miles de euros, a las tasas del 3%, del 5% y del 9%, respectivamente.

Dichas entidades están también sujetas a imposición autónoma a las tasas y sobre los gastos y encargos previstos en el artículo 88.º del Código del IRC.

En el proceso de determinación del resultado fiscal, se suman y restan al resultado contable importes que no compiten fiscalmente. Estas diferencias entre el resultado contable y el fiscal pueden ser de naturaleza temporal o permanente.

De acuerdo con la legislación vigente en Portugal, las pérdidas fiscales son declarables durante un período de 5 (cinco) años para las generadas en el período fiscal a partir de 2018, y son susceptibles de ser deducidas de los beneficios imponibles determinados a posteriori, estando dicha deducción limitada al 70% del beneficio imponible declarado en el período impositivo en el que se realice.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones fiscales en Portugal son pasibles de revisión y corrección por parte de las autoridades fiscales durante un período de cuatro años, excepto cuando haya habido deducción de pérdidas fiscales o haya inspecciones, reclamaciones o impugnaciones pendientes, en cuyo caso, dependiendo de las circunstancias, los plazos pueden prolongarse o suspenderse.

Para las entidades con presencia en otros países, el plazo de revisión de sus declaraciones fiscales varía entre tres y cinco años.

El Consejo de Administración entiende que las posibles correcciones resultantes de revisiones/inspecciones fiscales a estas declaraciones no tendrán un efecto relevante sobre los estados financieros consolidados y publicados al 31 de marzo de 2020.

El Grupo procede a registrar los impuestos diferidos correspondientes a las diferencias temporales entre el valor contable de los activos y pasivos y la correspondiente base fiscal, según lo dispuesto en la IAS 12 - Impuesto sobre el rendimiento (Nota 18).

Los impuestos sobre la renta reconocidos en los periodos finalizados el 31 de marzo de 2020 y de 2019 son los siguientes:

	1º Trim. 20	1º Trim. 19
Impuesto corriente:		
Impuesto sobre la renta en Portugal	(4 035)	(5 893)
Impuesto sobre la renta en otras jurisdicciones	(2 508)	(2 969)
Impuesto corriente	(6 543)	(8 862)
Impuesto diferido (Nota 18):	4 297	2 675
	(2 246)	(6 187)

Además de los importes de impuestos diferidos registrados directamente en el estado de los resultados, se registraron directamente en los capitales propios impuestos diferidos por un valor de 2000 euros el 31 de marzo de 2020 (2000 euros el 31 de marzo de 2019) (Nota 18).

11 - RESULTADO POR ACCIÓN

El resultado por acción en los periodos finalizados el 31 de marzo de 2020 y de 2019 se calculó teniendo en cuenta los siguientes importes:

	1º Trim. 20	1º Trim. 19
Resultado para efectos de cálculo del resultado neto básico por acción (resultado neto del ejercicio)	1 939	8 021
Número medio ponderado de acciones para efectos de cálculo del resultado neto básico por acción (miles)	420 000	420 000
Resultado neto básico por acción	0,00	0,02

Debido al hecho de que en los periodos finalizados el 31 de marzo de 2020 y de 2019 no existieron efectos de dilución del resultado por acción, el resultado diluido por acción es igual al resultado básico por acción.

12 - DIVIDENDOS

En la Junta General de Accionistas que se celebrará el 22 de junio de 2020, no se propuso la distribución de dividendos, teniendo en cuenta los estados financieros separados de la Compañía al 31 de diciembre de 2019.

13 - INMOVILIZADO MATERIAL

Durante los periodos finalizados el 31 de marzo de 2020 y de 2019, los movimientos producidos en los activos fijos tangibles, así como en las respectivas depreciaciones y pérdidas por deterioro de valor acumuladas, fueron los siguientes:

	Terrenos e recursos naturales	Edificios y otras construcciones	Equipo básico	Equipo de transporte	Herramientas e utensilios	Equipo administrativo	Otros activos fijos tangibles	Activos fijos tangibles en curso	Adiantamientos por conta ativos fijos tangíveis	Total
Saldo bruto:										
Saldo a 31 de diciembre de 2018	27 157	828 208	348 539	73 188	41 227	30 535	11 183	8 972	112	1 386 131
Impacto de la aplicación de la NIC 29 - Hiperinfl	437	(2 170)	1 809	463	18	539	164	728	4	1 992
Ajustes de conversión monetaria	(60)	(7 049)	(195)	(34)	78	(193)	(32)	(411)	(1)	(7 857)
Adiciones	2	239	3 161	3 106	388	191	30	1 041	-	8 158
Transferencias y destrucciones	-	(10 512)	(2 938)	(3 835)	(75)	(488)	(1 584)	(983)	-	(20 415)
Enajenaciones	-	-	(527)	(425)	(34)	(92)	-	-	-	(1 078)
Saldo a 31 de marzo de 2019	27 536	808 716	348 889	72 473	41 602	30 492	9 761	9 347	115	1 349 931
Saldo a 31 de diciembre de 2019	18 437	797 926	319 560	61 519	37 875	25 715	9 104	3 405	74	1 267 615
Ajustes de conversión monetaria	(581)	(34 645)	(10 704)	(3 502)	(1 109)	(874)	(180)	(135)	(1)	(51 711)
Adiciones	-	13	1 978	452	97	208	14	426	-	3 188
Transferencias y destrucciones	-	333	3 147	(709)	502	244	166	(77)	-	3 606
Enajenaciones	-	(3 607)	(6 852)	(6 404)	(251)	(902)	(2 854)	-	-	(20 470)
Saldo 31 DE MARZO DE 2020	17 856	760 020	301 129	51 356	37 114	24 791	6 270	3 619	73	1 202 228
depreciaciones e pérdidas por deterioro de valor acumuladas:										
Saldo a 31 de diciembre de 2018	164	389 169	298 546	60 021	35 118	27 183	6 298	-	-	816 499
Impacto de la aplicación de la NIC 29 - Hiperinfl	-	188	1 959	250	18	515	129	-	-	3 059
Efecto de la conversión de divisas	-	(4 188)	20	(29)	17	(111)	(16)	-	-	(4 287)
Refuerzos	-	5 056	4 776	887	701	305	197	-	-	11 922
Transferencias y destrucciones	-	(1 144)	(379)	(210)	(24)	(33)	(2)	-	-	(1 792)
Enajenaciones	-	-	(387)	(425)	(23)	(74)	-	-	-	(919)
Saldo a 31 de marzo de 2019	164	389 101	304 525	60 494	35 807	27 785	6 606	-	-	824 482
Saldo a 31 de diciembre de 2019	-	400 553	274 808	50 430	33 220	23 154	5 674	-	-	787 839
Efecto de la conversión de divisas	-	(16 481)	(6 218)	(2 439)	(406)	(692)	(86)	-	-	(26 352)
Refuerzos	-	4 813	4 312	792	549	263	124	-	-	10 853
Transferencias y destrucciones	-	(162)	448	(721)	(177)	(259)	(1 836)	-	-	(2 706)
Enajenaciones	-	(668)	(4 463)	(3 951)	(103)	(198)	(517)	-	-	(9 900)
Saldo 31 DE MARZO DE 2020	-	388 045	288 887	44 111	33 063	22 269	3 359	-	-	759 734
Valor neto:										
31 DE MARZO DE 2019	27 372	419 615	45 364	11 979	5 795	2 707	3 155	9 347	115	525 449
En 31 de marzo de 2020	17 856	371 975	32 242	7 245	4 051	2 522	2 911	3 619	73	442 484

Los añadidos de inmovilizado material acometidos en el período terminado el 31 de marzo de 2020 se refieren esencialmente a inversiones en planta y equipo.

14 - INVERSIONES INMOBILIARIAS

Durante los periodos finalizados el 31 de marzo de 2020 y de 2019, el movimiento producido en las propiedades de inversión fue el siguiente:

	2020	2019
Saldo a 1 de enero	208 478	194 091
Incrementos / (enajenaciones)	(4 662)	1 880
Variación en el valor razonable	3 511	267
Saldo a 31 de marzo de 2020	203 524	195 605

Durante los periodos finalizados el 31 de marzo de 2020 y de 2019, la variación de valor razonable en las propiedades de inversión por geografía, fue la siguiente:

	1º Trim. 20	1º Trim. 19
Portugal	3.511	267
	3.511	267

Los ingresos derivados de las inversiones inmobiliarias ascendieron a 1.072.000 euros en el período terminado el 31 de marzo de 2020 (1.253.000 euros el 31 de marzo de 2019). Los gastos operativos directos de propiedades de inversión en el período finalizado el 31 de marzo de 2020 ascendieron a 312.000 euros (323.000 euros el 31 de marzo de 2019).

15 - INVERSIONES EN ASOCIADAS Y EMPRENDIMIENTOS CONJUNTOS

Las empresas asociadas y proyectos conjuntos que, el 31 de marzo de 2020, se registraron a través del método de equivalencia patrimonial, son las siguientes:

Denominación social	Domicilio social	% participación efectiva
ADOQUINES VARGAS, (ADOQUINVAR), C.A.	Instalaciones de Bolivariana de Puertos Puerto de La Guaria – Parroquia Maiquetía Municipio Vargas del Estado Vargas	49,00%
ALVORADA PETRÓLEO, S.A.	Rua Paraiba, nº 1000, sala 1518 15º andar – Bairro Funcionário Belo Horizonte - Minas Gerais - Brasil	43,21%
ALSOMA, GEIE.	3 Av André Malraux - Levallois Peret - França	30,48%
AK10 - Empreendimentos e Participações SPE Ltda.	Alameda Santos, nº 960, 19º andar, Edifício CYK Cerqueira César – São Paulo	25,00%
CAIS DE CRUZEIROS 2ª FASE, ACE	Rua da Tapada da Quinta de Cima - Linhó – Sintra	16,94%
CONBATE, ACE	Edifício 2, Lagoas Park - Porto Salvo	20,00%
Consortio Puente Daule Guayaquil	Av. Francisco de Orellana, Kilómetro uno y medio (1,5) y Juan Tanca Marengo, Edificio Cofin, piso seis (6) Guayaquil, Ecuador	20,00%
Consortio Minero Luso Vargas C.A. (CONLUVAR)	Av. Venezuela com Calle Mohedano, Torre JWM Piso 5, Of. 5-2, Urb El Rosal – Caracas – Venezuela	49,00%
CONSORCIO OPSUT 2010	Calle 4, Casa nº 4, Urbanizacion Los Laureles Valle de la Pascoa - Venezuela	51,00%
DOURO LITORAL, ACE	Tower Plaza, Rotunda Edgar Cardoso, nº 23, 12º andar, sala F - Vila Nova de Gaia	40,00%
D.L.O.E.A.C.E. – Douro Litoral Obras Especiais, ACE	Edifício 2, Lagoas Park - Porto Salvo	40,00%
FERROVIAL/TEIXEIRA DUARTE – Obras Hidráulicas do Alqueva, ACE	Edifício Central Park Rua Alexandre Herculano, Edifício 1 – 4º Piso, Fracción B y C – Linda-a-Velha	50,00%
IMOC - Empreendimentos Imobiliários, S.A.	Av. Julius Nyerere, 130 - Maputo	49,92%
METROLIGEIRO - Construção de Infraestruturas, ACE	Rua Abranches Ferrão, nº 10 – 5º F - Lisboa	26,80%
MESOFER, ACE	Rua Mário Dionísio, nº 2 , 2799-557 Linda-a-Velha	24,73%
NOVA ESTAÇÃO, ACE	Edifício 6 – Piso 1, Lagoas Park - Porto Salvo	25,00%
TEIXEIRA DUARTE - SOPOL - Metro Superfície, ACE	Edifício 2, Lagoas Park - Porto Salvo	57,30%
TDE - Empreendimentos Imobiliários, S.A.	Edifício 2, Lagoas Park - Porto Salvo	50,00%
TDGISERV Services, LLC	PO Box 7098, Doha - Qatar	49,00%
TRÉS PONTO DOIS – Trabalhos Gerais de Construção Civil, Via e Catenária de Modernização da Linha do Norte, ACE	Av. das Forças Armadas, 125 - 2º C - Lisboa	50,00%

Las inversiones en empresas asociadas y proyectos conjuntos tuvieron los siguientes movimientos en los periodos finalizados el 31 de marzo de 2020 y de 2019:

	Partes de capital	Goodwill	Total
Saldo a 1 de enero de 2019	16 821	-	16 821
Efectos de la aplicación del método de la equivalencia patrimonial:			
- Efeito no resultado do período (Nota 9)	347	-	347
- Efecto en patrimonio	182	-	182
Enajenaciones	(24)	-	(24)
Ajustes de conversión monetaria	(143)	-	(143)
Otros	326	-	326
Saldo a 31 de marzo de 2019	17 509	-	17 509
Saldo a 1 de enero de 2020	22 235	-	22 235
Efectos de la aplicación del método de la equivalencia patrimonial:			
- Efeito no resultado do período (Nota 9)	515	-	515
- Efecto en patrimonio	170	-	170
Ajustes de conversión monetaria	(771)	-	(771)
Otros	115	-	115
Saldo a 31 de marzo de 2020	22 264	-	22 264

El detalle de las inversiones en asociadas y proyectos conjuntos el 31 de marzo de 2020 y el 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Asociadas y proyectos conjuntos	31/03/2020		31/12/2019		
	Partes de capital	Fondo de comercio	Partes de capital	Fondo de comercio	Valor de la posición financiera
IMOC - Empreendimentos Imobiliários, S.A.R.L.	12 868	-	13 631	-	13 631
TDE - Empreendimentos Imobiliários, S.A.	3 510	-	3 378	-	3 378
TDGISERV Services, LLC	2 592	-	2 338	-	2 338
Consortio Puente Daule Guayaquil	1 123	-	1 024	-	1 024
Otros	2 171	-	1 864	-	1 864
	22 264	-	22 235	-	22 235

Dichas participaciones están relevadas por el método de equivalencia patrimonial que, en los periodos finalizados el 31 de marzo de 2020 y de 2019, tuvieron los siguientes impactos:

Asociadas y proyectos conjuntos	Beneficios y pérdidas en empresas asociadas y proyectos conjuntos (Nota 9)	Ajustes de cuotas de acciones	Total
Alvorada Petróleo, S.A.	(14)	273	259
Consortio Puente Daule Guayaquil	72	-	72
IMOC - Empreendimentos Imobiliários, S.A.R.L.	287	(195)	92
TDE - Empreendimentos Imobiliários, S.A.	(5)	-	(5)
TDGISERV Services, LLC	193	2	195
Otros	(18)	90	72
	515	170	685

1º Trim. 19

Asociadas y proyectos conjuntos	Beneficios y pérdidas en empresas asociadas y proyectos conjuntos (Nota 9)	Ajustes de cuotas de acciones	Total
Alvorada Petróleo, S.A.	(59)	1	(58)
IMOC - Empreendimentos Imobiliários, S.A.R.L.	489	160	649
TDGISERV Services, LLC	247	21	268
Otros	(330)	-	(330)
	347	182	529

16 – OTRAS INVERSIONES FINANCIERAS

El 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el detalle de las otras inversiones financieras era el siguiente:

	31/03/2020		31/12/2019	
	No corrientes	Corrientes	No corrientes	Corrientes
Ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral				
Aginyo Inversões Y Gestões Imobiliárias S.L.	9 832	-	12 213	-
EIA - Ensino, Investigação e Administração, S.A.	624	-	624	-
Banco Comercial Português, S.A.	568	-	1 352	-
KUIKILA Investments, Lda.	493	-	526	-
MATADOURO DE MACAU, S.A.R.L.	317	-	317	-
ILTA - Urbanizadora da Ilha de Tavira, S.A.	256	-	256	-
Macau CPM Holdings	150	-	150	-
COLT Resources Inc.	146	-	156	-
Otros	292	10	272	10
	12 678	10	15 866	10
Activos financieros al coste amortizado				
Títulos de la Deuda Pública del Gobierno República Popular de Angola	2 978	-	2 806	-
	2 978	-	2 806	-
	15 656	10	18 672	10

En los períodos terminados el 31 de marzo de 2020 y 2019, los movimientos de otras inversiones financieras fueron los siguientes:

	31/03/2020		31/03/2019	
	No corrientes	Corrientes	No corrientes	Corrientes
Saldo inicial	18 672	10	21 149	14 665
Aumentos	20	-	-	-
Reducciones	-	-	-	(1 793)
Variación de valor razonable	(794)	-	11	-
Variación cambiaria	(2 242)	-	117	(103)
Otras variaciones	-	-	80	428
Saldo final	15 656	10	21 357	13 197

17 - ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA

El 31 de marzo de 2020 y el 31 de diciembre de 2019, los activos y pasivos mantenidos para la venta presentan el siguiente detalle:

	31/03/2020	31/12/2019
Activos mantenidos para la venta:		
Fondo de comercio	1 979	1 979
Activos fijos tangibles	441	441
Inversiones inmobiliarias	30 548	30 548
Otras inversiones	1 159	1 159
Inventarios	199	199
Cientes corriente	115	115
Otros deudores	5	5
Efectivo y equivalentes de efectivo	24	24
Otros activos	146	427
Total activos mantenidos para la venta	34 616	34 897
Pasivos mantenidos para venta:		
Préstamos	21 698	21 698
Pasivos por impuestos diferidos	(1 848)	(1 848)
Arrendamientos financieros	2 417	2 417
Proveedores	212	212
Otros acreedores	634	634
Otros pasivos	448	448
Total pasivos mantenidos para la venta	23 561	23 561
Total Neto	11 055	11 336

18 - IMPUESTOS DIFERIDOS

Todas las situaciones que puedan llegar a afectar significativamente los futuros impuestos han sido destacadas por medio de la aplicación de la normativa de impuestos diferidos.

El movimiento producido en los activos y pasivos por impuestos diferidos en los periodos finalizados el 31 de marzo de 2020 y de 2019 fue el siguiente:

	Ativos por impuestos diferidos		Pasivos por impuestos diferidos	
	2020	2019	2020	2019
Saldo a 1 de enero	147 993	149 435	111 672	112 548
Constitución / Reversão				
Resultado neto (Nota 10)	3 204	2 132	(1 093)	(543)
Capital Propio	178	2	-	-
Efecto de la conversión de divisas y ajustes	(1 738)	4 341	(4 384)	(1 125)
Saldo a 31 de marzo de 2020	149 637 #	155 910	106 195	110 880

En relación a los activos por impuestos diferidos, éstos sólo son registrados en la medida en que se considera probable que existan beneficios tributables en periodos de imposición futuros que puedan ser utilizados para recuperar las pérdidas fiscales o diferencias tributarias deducibles. Esta evaluación se basa en los planos de negocios de las empresas del Grupo, periódicamente revisados y actualizados, y en las perspectivas de generación de resultados tributables.

19 - PARTES RELACIONADAS

Las transacciones y saldos entre "TD, S.A." y las empresas del Grupo incluidas en el perímetro de consolidación, que son partes relacionadas, fueron eliminados en el proceso de consolidación, por lo que no son objeto de divulgación en la presente nota. Los saldos y transacciones entre el Grupo y las empresas asociadas y proyectos conjuntos, relacionadas e individuos con poder de voto significativo con empresas propias, están detallados a continuación.

Los términos o condiciones acordados entre estas son sustancialmente idénticos a los que serían contratados, aceptados y puestos en práctica normalmente entre entidades independientes en operaciones equiparables.

Los principales saldos con entidades relacionadas el 31 de marzo de 2020 y el 31 de diciembre de 2019, pueden detallarse de la siguiente manera:

Entidades	Saldos por cobrar		Saldos por pagar		Préstamos concedidos		Otras deudas	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
AEBT - Auto Estradas do Baixo Tejo, S.A.	-	-	-	-	115	115	-	-
BONAPARTE - Imóveis Comerciais e Participações, S.A.	63	70	-	-	-	-	725	725
CINTEL - Construção Interceptor Esgotos, S.A.	47	47	-	-	4	5	-	-
CONBATE, ACE	-	-	1	1	-	-	-	-
Consorcio puente daule - Guayaquil ii	65	168	-	-	-	-	-	-
DOURO LITORAL, ACE	9	19	(21)	(21)	-	-	3	3
DOURO LITORAL OBRAS ESPECIAIS, ACE	-	-	2	2	-	-	-	-
EIA - Ensino de Investigação e Administração, S.A.	9	9	-	-	-	-	-	-
IMOC - Empreendimentos Imobiliários, S.A.R.L.	494	419	224	95	-	-	1 529	1 630
MESOFER, ACE	1 598	-	2	-	-	-	-	-
METROLIGEIRO - Construção de Infraestruturas, ACE	47	32	-	-	11	11	-	-
NOVA ESTAÇÃO, ACE	267	213	88	88	13	13	-	-
Promociones Inmobiliárias 3003, C.A.	-	-	-	-	-	-	(478)	(466)
TDE - Empreendimentos Imobiliários, S.A.	297	252	-	1	4 900	4 900	225	-
TEIXEIRA DUARTE - SOPOL - Metro Superfície, ACE	7	7	55	55	-	-	-	-
TRÊS PONTO DOIS - Trabalhos Gerais de Construção Civil, Via e Catenária de Modernização da Linha do Norte, ACE	-	-	35	35	-	-	-	-
TDGISERV Services, LLC	165	121	-	-	475	463	-	-
TDHOSP - Gestão de Edifício Hospitalar, S.A.	191	479	-	-	-	-	10	-
	3 259	1 982	386	256	5 518	5 507	2 014	1 892

Las principales transacciones realizadas en los periodos finalizados el 31 de marzo de 2020 y de 2019 con entidades relacionadas fueron los siguientes:

Entidades	Ventas y Prestaciones de Servicios		Compras y Servicios Obtenidos	
	1º Trim. 20	1º Trim. 19	1º Trim. 20	1º Trim. 19
AEBT - Auto Estradas do Baixo Tejo, S.A.	18	6	-	-
BONAPARTE - Imóveis Comerciais e Participações, S.A.	170	-	-	-
CONBATE, ACE	26	27	-	-
Consortio puente daule - Guayaquil ii	154	-	-	-
DOURO LITORAL, ACE	34	17	-	2
IMOC - Empreendimentos Imobiliários, S.A.R.L.	42	146	70	3
MESOFER, ACE	2 346	-	2	-
METROLIGEIRO - Construção de Infraestruturas, ACE	15	-	-	-
TDE - Empreendimentos Imobiliários, S.A.	46	-	-	-
TDGISERV Services, LLC	44	32	-	-
TDHOSP - Gestão de Edifício Hospitalar, S.A.	1 022	776	69	64
	3 917	1 004	141	69

Las remuneraciones de los miembros de los organismos sociales de "TD, S.A.", en los periodos finalizados el 31 de marzo de 2020 y de 2019, fueron las siguientes:

	1º Trim. 20	1º Trim. 19
Directores ejecutivos:		
Beneficios a corto plazo	136	148
Consejo fiscal:		
Beneficios a corto plazo	17	17
Revisor Contable Jurado:		
Beneficios a corto plazo	15	15
	168	180

Las remuneraciones de los miembros de alta dirección de "TD, S.A.", en los periodos finalizados el 31 de marzo de 2020 y de 2019, fueron las siguientes:

	1º Trim. 20	1º Trim. 19
Alta administración:		
Beneficios a corto plazo	1 144	1 392
	1 144	1 392

20 - NOTAS SOBRE LOS ESTADOS CONSOLIDADOS DE LOS FLUJOS DE CAJA

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

El 31 de marzo de 2020 y el 31 de diciembre de 2019, esta rúbrica estuvo compuesta de la siguiente manera:

	31/03/2019	31/12/2019
Depósitos en cuentas a la vista	79 951	108 255
Depósitos a plazo	22 707	20 335
Otras aplicaciones de tesorería	2 118	5 068
Efectivo	2 108	1 722
	106 884	135 380

El epígrafe de efectivo y equivalentes de efectivo incluye los valores de efectivo, depósitos inmediatamente movilizables, depósitos a plazo y aplicaciones de tesorería con vencimiento a menos de tres meses, y para los cuales el riesgo de alteración de valor es insignificante.

FLUJOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Los cobros provenientes de inversiones financieras en los periodos finalizados el 31 de marzo de 2020 y de 2019, se refieren:

	1º Trim. 20	1º Trim. 19
Títulos de la Deuda Pública del Gobierno República Popular de Angola	-	1 747
	-	1 747

21 - CAPITAL

El 31 de marzo de 2020 y de 2019, el capital suscrito y desembolsado estaba representado por 420.000.000 acciones con un valor nominal de 0,50 euro cada una.

El 31 de marzo de 2020, TEIXEIRA DUARTE – Sociedade Gestora de Participações Sociais, S.A. poseía, directamente, 193.722.648 acciones representativas del capital de Teixeira Duarte, S.A., correspondientes al 46,12 % del respectivo capital social (202.481.978 acciones representativas del capital de Teixeira Duarte – Sociedade Gestora de Participações Sociais, S.A., correspondientes al 48,21 % del respectivo capital social el 31 de marzo de 2019).

22 - RESERVAS Y RESULTADOS RETENIDOS

Reserva legal: De acuerdo con la legislación en vigor, la Empresa tiene la obligación de transferir a la reserva legal por lo menos el 5% del resultado neto anual, hasta que la misma alcance, como mínimo, el 20% del capital. Esta reserva no es repartible entre los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber perjuicios, una vez agotadas todas las restantes reservas, o incorporada al capital.

Reserva de valor razonable – Inversiones financieras: La reserva de valor razonable de las inversiones financieras refleja las variaciones de valor razonable de los activos financieros registrados al valor razonable como contrapartida del otro resultado global y no es susceptible de ser distribuida o utilizada para absorber pérdidas.

Reserva de revalorización – Inmuebles: Esta reserva no puede distribuirse, excepto si se encuentra desembolsada en su totalidad o si los respectivos bienes objeto de reevaluación hubieren sido enajenados.

Otras reservas: Las otras reservas están disponibles para distribución, en los términos y límites establecidos en el Código de Sociedades Mercantiles.

23 - PRÉSTAMOS

El 31 de marzo de 2020 y el 31 de diciembre de 2019, los préstamos obtenidos eran los siguientes:

	31/03/2019	31/12/2019
Pasivos no corrientes:		
Préstamos bancarios a)	309 735	319 604
Papel comercial b)	323 750	367 300
Empréstito obligacional c)	5 100	5 100
	146	692 004
Pasivos corrientes:		
Préstamos bancarios a)	114 395	113 299
Papel comercial b)	41 000	1 500
Empréstito obligacional c)	5 100	5 100
	160 495	119 899
	160 641	811 903

a) Préstamos bancarios

El 31 de marzo de 2020, los préstamos bancarios internos, los descubiertos bancarios y las cuentas corrientes caucionadas vencían intereses con la tasa media anual ponderada del 2,26 % (2,27 % el 31 de marzo de 2019).

El 31 de marzo de 2020, los préstamos bancarios más significativos contratados por el Grupo corresponden esencialmente a:

Geografía	Banco	Tipo de Financiación	Fecha Contrato	Fecha de Vencimiento	Moneda	Importe Moneda	Importe (€)
Portugal	Novo Banco	Factoring C/ Recurso	02/05/2004	31/12/2033	EUR	1 513	1 513
Portugal	Banco Comercial Português	Préstamo	05/01/2009	15/12/2033	EUR	141 020	141 020
Angola	BCGA - Banco Caixa Geral Angola (Angola)	Préstamo	23/01/2014	30/04/2021	AON	361 097	642
Portugal	Caixa Geral de Depósitos	Préstamo	27/01/2014	15/12/2020	EUR	4 084	4 084
Portugal	Caixa Geral de Depósitos	Préstamo	22/09/2014	15/12/2033	EUR	83 000	83 000
Portugal	Novo Banco	Préstamo	26/01/2015	15/12/2021	EUR	30 502	30 502
Portugal	Banco BPI	Préstamo	05/07/2016	05/11/2021	EUR	6 009	6 009
Portugal	Caixa Geral de Depósitos	Préstamo	12/08/2016	31/12/2033	EUR	6 523	6 523
Portugal	Novo Banco	Préstamo	12/08/2016	31/12/2033	EUR	17 966	17 966
Portugal	Banco BAI Europa	Préstamo	25/05/1900	31/12/2021	USD	800	730
Portugal	Caixa Económica Montepio Geral	Factoring C/ Recurso	17/01/2017	31/12/2020	EUR	3 592	3 592
España	Banco Santander	Préstamo	16/06/2017	20/07/2021	EUR	702	702
España	Banco Santander	Préstamo	22/11/2017	22/11/2022	EUR	363	363
Portugal	Banco Comercial Português	Préstamo	27/11/2017	31/12/2033	EUR	31 673	31 673
Portugal	Caixa Geral de Depósitos	Préstamo	12/01/2018	31/12/2033	EUR	5 814	5 814
Portugal	Novo Banco	Préstamo	12/01/2018	31/12/2033	EUR	9 855	9 855
Portugal	Banco Comercial Português	Préstamo	16/01/2018	31/12/2033	EUR	5 113	5 113
Portugal	Caixa Geral de Depósitos	Préstamo	30/01/2018	15/06/2021	EUR	2 600	2 600
Portugal	Banco Comercial Português	Préstamo	30/01/2018	15/06/2021	EUR	12 615	12 615
Brasil	Banco Mercedes Benz	Préstamo	21/02/2019	24/10/2022	BRL	7 005	1 229
Brasil	Sandvik Credit	Préstamo	27/03/2019	04/10/2023	EUR	4 678	4 678
Brasil	Mercedes Benz	Préstamo	18/04/2019	18/06/2022	BRL	1 271	223
Brasil	Banco Itaú	Préstamo	13/05/2019	31/12/2021	BRL	7 593	1 332
Brasil	Banco Itaú	Préstamo	15/05/2019	15/11/2021	BRL	7 439	1 305
Brasil	Banco Bradesco	Préstamo	24/07/2019	26/07/2021	BRL	13 680	2 400
Brasil	Scani	Préstamo	24/09/2019	03/11/2022	BRL	9 057	1 589
Brasil	Caterpillar	Préstamo	29/11/2019	29/11/2022	BRL	3 933	690
Brasil	Banco Luso Brasileiro	Préstamo	23/12/2019	01/06/2020	BRL	4 931	865
Portugal	Banco BIC	Préstamo	02/01/2020	31/12/2026	EUR	5 000	5 000

El 31 de marzo de 2020 y el 31 de diciembre de 2019, los préstamos bancarios también incluyen las cuentas caucionadas por un importe de 78.903.000 y 72.316.000 euros, respectivamente.

b) Papel comercial

El 31 de marzo de 2020, el Grupo ha negociado los siguientes programas de papel comercial:

Geografía	Banco	Tipo de Financiación	Fecha Contrato	Fecha de Vencimiento	Spread	Moneda	Importe (€)
Portugal	Novo Banco	Papel Comercial	16/12/2005	15/12/2023	1,60%	EUR	42 450
Portugal	Caixa Geral de Depósitos	Papel Comercial	07/07/2010	31/12/2033	2,50%	EUR	20 850
Portugal	Novo Banco	Papel Comercial	30/12/2013	31/12/2033	2,00%	EUR	182 750
Portugal	Banco Finantia	Papel Comercial	02/05/2014	02/05/2020	4,25%	EUR	2 500
Portugal	Novo Banco	Papel Comercial	28/12/2015	15/06/2027	1,95%	EUR	95 000
Portugal	Novo Banco	Papel Comercial	14/01/2016	31/12/2033	1,55%	EUR	16 700
Portugal	Banco BPI	Papel Comercial	30/01/2018	30/01/2021	2,90%	EUR	4 500
							364 750

c) Empréstito obligacional

TEIXEIRA DUARTE – Engenharia e Construções S.A. y TEIXEIRA DUARTE – Gestão de Participações e Investimentos Imobiliários, S.A. firmaron con el Banco Comercial Português, S.A. un Contrato de Prestación de Servicios de Asistencia y de Colocación de una Oferta Particular de Emisión de Obligaciones”, así como un Contrato de Agente Pagador relativo a la Emisión Agrupada por Suscripción Particular de Obligaciones por un importe de 10.200.000 euros (1.000.000 euros por parte de TEIXEIRA DUARTE – Engenharia e Construções S.A. y 9.200.000 euros por parte de TEIXEIRA DUARTE – Gestão de Participações e Investimentos Imobiliários, S.A.) denominada “TEIXEIRA DUARTE - Engenharia e Construções, S.A. / TEIXEIRA DUARTE – Gestão de Participações e Investimentos Imobiliários, S.A. – 2014/2021”. Los intereses se liquidarán trimestralmente al tipo del 4,57% y el reembolso se hará a la par en dos cuotas iguales el 2 de abril de 2020 y el 2 de abril de 2021.

El 31 de marzo de 2020 y el 31 de diciembre de 2019, los préstamos no corrientes tienen definido el siguiente plan de reembolso:

	31/03/2020	31/12/2019
2021	51.759	89.947
2022	40.238	40.237
2023	38.775	38.885
2024	37.812	37.812
2025 e seguintes	470.001	485.123
	638.585	692.004

El 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, las financiaciones en moneda extranjera se encontraban expresadas en las siguientes divisas:

Divisa	31/03/2020		31/12/2019	
	Divisa	Euros	Divisa	Euros
Dólar americano	800	731	918	817
Kwanza angoleño	146	9 585	5 554 361	10 358
Peso Colombiano	-	-	8 957	2
Real brasileño	83 220	14 600	74 995	16 608

Los préstamos denominados en moneda extranjera devengan intereses a la tasa de mercado y fueron convertidos a euros en base al tipo de cambio existente en la fecha de la posición financiera.

El 31 de marzo de 2020 y 2019, presentamos la reconciliación de las modificaciones en las responsabilidades derivadas de la actividad de financiación:

1º Trim. 2020	Saldo inicial	Aumentos	Disminuciones	Efecto de la conversión de divisas	Saldo final
Préstamos	811 903	342 372	(351 282)	(3 913)	799 080
	811 903	342 372	(351 282)	(3 913)	799 080

1º Trim. 2019	Saldo inicial	Aumentos	Disminuciones	Efecto de la conversión de divisas	Saldo final
Préstamos	854 276	328 368	(331 545)	91	851 190
	854 276	328 368	(331 545)	91	851 190

24 – PASIVOS CONTINGENTES, GARANTÍAS Y COMPROMISOS

Después de diversas inspecciones a los ejercicios de 2008 a 2013, realizadas por la Autoridade Tributária e Aduaneira (AT) a los elementos contables de TEIXEIRA DUARTE - Gestão de Participações e Investimentos Imobiliários, S.A., sociedad propiedad al 100 % de su capital social de "TD, SA", se efectuaron las siguientes correcciones a las pérdidas fiscales inicialmente determinadas por esta filial:

Ejercicio	fiscal determinada	Corrección de la AT
2008	36 573	45 938
2009	46 203	24 807
2010	5 123	6 467
2011	12 779	3 213
2012	13 294	2 299
2013	26 221	5 000

A continuación se presenta la naturaleza de las correcciones realizadas:

1. Encargos financieros no aceptados

Con excepción de las situaciones descritas en los puntos siguientes, las correcciones resultan de la no consideración, como gasto fiscal, de los encargos financieros afrontados con la inversión realizada en empresas subsidiarias en forma de prestaciones accesorias sujetas al régimen de las prestaciones complementarias.

Dado que TEIXEIRA DUARTE – Gestão de Participações e Investimentos Imobiliários, S.A., se encuentra tributada en IRC según el Régimen Especial de Tributación de los Grupos de Sociedades (artículo 69.º y siguientes del Código del IRC), las correcciones a las pérdidas fiscales de los ejercicios de 2008 a 2011 fueron objeto de Estados de Liquidación de IRC e intereses compensatorios emitidos a la sociedad dominante en dichos ejercicios – TEIXEIRA DUARTE – Engenharia e Construções, S.A.. La empresa refutó, en los términos de la ley, las correcciones realizadas por la AT sobre los ejercicios de 2008 a 2011.

La corrección relativa al ejercicio de 2012 fue objeto de liquidación adicional a la sociedad dominante de dicho ejercicio, "TD, SA", y esta presentó la impugnación dentro de los plazos legales.

En relación con esta corrección, y sobre la base de argumentos de apoyo fundamentalmente idénticos por parte de AT, se informa de que TEIXEIRA DUARTE - Engenharia e Construções, S.A. obtuvo un resultado favorable en el contexto del IRC de 2007, según sentencia del Tribunal Supremo Administrativo, y se espera un resultado idéntico para los restantes años en litigio.

2. Aplicación del artículo 51º del Código del IRC

La corrección a la pérdida fiscal determinada en el ejercicio de 2013, corresponde en su totalidad a la aplicación incorrecta, según la AT, del artículo 51º del Código del IRC. Esta corrección fue objeto de una impugnación judicial por parte de "TD, SA", en calidad de sociedad dominante.

3. Eliminación de la doble imposición económica – beneficios distribuidos por el Fondo TDF

En la corrección a la pérdida fiscal de 2008 se incluye el importe de 611.000 euros que corresponde, según la AT, a la aplicación indebida del nº 10 del artículo 22º del Estatuto de Beneficios Fiscales (EBF) a la distribución de ingresos por parte del Fondo de Inversión Inmobiliaria TDF.

TEIXEIRA DUARTE – Engenharia e Construções, S.A., en su calidad de sociedad dominante en el ejercicio 2008, impugnó, con arreglo a la ley, esta corrección.

Como consecuencia de una inspección llevada a cabo por la AT a los datos contables de la participada TEIXEIRA DUARTE – Engenharia e Construções, S.A. del ejercicio de 2010, se procedió a la corrección de la base imponible constatada en dicho ejercicio, por un importe de 35.467.000 euros.

En relación con esta corrección, la participada TEIXEIRA DUARTE – Engenharia e Construções, S.A., en calidad de sociedad dominante del grupo de sociedades vigente en dicha fecha, confirmó 32.595.000 euros, relacionados con crédito fiscal, régimen de reinversión de plusvalías fiscales y aplicación del punto 10 del artículo 22º del EBF.

Como consecuencia de una inspección hecha al ejercicio de 2014 de la participada TDO – Investimento e Gestão, S.A., la AT liquidó adicionalmente Recargo regional por un importe de 102.000 euros.

Dado que esta participada figuraba, en 2014, en el régimen previsto en el artículo 36º del Estatuto de los Beneficios Fiscales, tal corrección fue objeto de recurso judicial.

Como consecuencia de las diversas inspecciones que la AT realizó respecto al cálculo del IRC de los ejercicios de 2013, 2014, 2015 y 2016 debido por el grupo de sociedades tributado en el ámbito del Régimen Especial de Imposición de los Grupos de Sociedad (RETGS) del que "TD, SA" es la sociedad dominante, se efectuaron las siguientes correcciones:

1. Aplicación del artículo 51º del Código del IRC

Ejercicio	Impuesto corregido
2013	811
2014	1 097
2015	559
2016	653

Estas correcciones se debieron a que AT tenía una interpretación diferente del uso de las deducciones de la recaudación prevista en el artículo 90 del Código IRC en el recargo municipal y estatal comprobado en el ámbito de aplicación de los RETGS, que fueron impugnados en los tribunales por "TD, SA" como empresa dominante.

Tras la entrega de las citadas demandas, a "TD, SA" se le notificó el cambio de parecer de la AT en relación con el proceso de 2016, habiendo recibido, tras la fecha de referencia del 31 de marzo, la misma notificación para los años 2013 a 2015.

2. (d) Gastos de Financiación Netos (artículo 67.º del Código del IRC)

En el transcurso del ejercicio de 2018, "TD, SA" recibió una notificación del Informe de Conclusiones elaborado a raíz de la inspección realizada por la AT sobre el IRC debido por el RETGS en el ejercicio de 2015, habiéndose determinado una corrección en la base imponible constatada por un importe de 22.710.000 euros.

Esta corrección, incidente que afecta al uso, en 2015, del "receso" establecido en ejercicios anteriores en el ámbito del artículo 67º del Código del IRC, fue impugnada por "TD, SA", en calidad de sociedad dominante.

Garantías:

El 31 de marzo de 2020 y el 31 de diciembre de 2019, el conjunto de empresas incluidas en la consolidación había prestado garantías a terceros de la siguiente manera:

	31/03/2020	31/12/2019	
Garantías bancarias prestadas	277 164	288 958	(11 794)
Seguros de fianza	142 030	150 404	(8 374)

Las garantías bancarias se prestaron principalmente a efectos de concursos, anticipos recibidos y como garantía de ejecución de obras.

TEIXEIRA DUARTE - Engenharia e Construções, S.A., EPOS - Empresa Portuguesa de Obras Subterrâneas, S.A., SOMAFEL BRASIL - Obras Ferroviárias e Marítimas, LTDA, RECOLTE, Servicios y Medioambiente, S.A.U., EMPA, Serviços de Engenharia, S.A., y TEIXEIRA DUARTE - Engenharia e Construções (Colombia) S.A.S. cuentan con un seguro de fianza como garantía de la correcta ejecución de las obras y prestación de servicios.

A efectos de la suspensión del procedimiento de ejecución fiscal interpuesto a TEIXEIRA DUARTE – Engenharia e Construções, S.A., relativo a la deuda de IRC de 2010, “TD, S.A.” presentó una fianza, por un importe de 10.139 miles de euros, que fue aceptada por la Autoridad Tributaria (AT).

El importe correspondiente a las garantías bancarias que figura en el cuadro resumen anterior incluye las garantías que se prestaron en relación con la suspensión de diversos procedimientos de ejecución de impuestos, cuyos detalles se exponen a continuación:

-Con el fin de suspender el procedimiento de ejecución fiscal contra la filial TEIXEIRA DUARTE - Engenharia e Construções, S.A. en relación con la deuda del impuesto sobre la renta de las sociedades de 2008, se emitieron garantías bancarias a favor de AT, por un importe de 16.887.000 euros al 31 de marzo de 2020;

-A efectos de la suspensión del procedimiento de ejecución fiscal interpuesto a la participada TDO – Investimento e Gestão, S.A., relativo a la deuda de IRC correspondiente al ejercicio de 2014, se emitió a favor de la AT una garantía bancaria por un importe total de 181.000 euros.

A efectos de la suspensión del procedimiento de ejecución fiscal interpuesto a “TD. SA” relativo a la deuda de IRC calculado en el marco del RETGS de diferentes períodos, se ha procedido a la emisión de garantías bancarias detalladas en la tabla que se muestra a continuación:

Ejercicio	Montante da garantia
2013	1 125
2014	1 528
2015	898
2016	1 482
	5 033

En cuanto a las garantías mencionadas, se espera que sean reducidas por la AT, tras el aplazamiento de lo diversos procedimientos relacionados con la aplicación del artículo 90 del Código IRC.

El 31 de marzo de 2020, los colaterales del Grupo presentan el siguiente detalle:

Geografía	Banco	Tipo de Financiación	Fecha Contratación	Fecha de Vencimiento	Colaterales
Portugal	Novo Banco	Papel Comercial	16/12/2005	15/12/2023	Pignoración 4.760.000 Acciones BCP + Pignoración de la totalidad Cuotas: Soc. Automóvel Angola + Soc. Distribuição Angola + Pignoración TDSP Brasil + TD Angola, Lda. + Hipoteca Hoteles Angola: Alvalade y Baía + Hipoteca Hoteles Mozambique: Avenida y Tivoli Beira
Portugal	Novo Banco	Descubierto	01/02/2007	31/12/2033	Pignoración de la totalidad Cuotas: Soc. Automóvel Angola + Soc. Distribuição Angola + Pignoración TDSP Brasil + TD Angola, Lda. + Hipoteca Hoteles Angola: Alvalade y Baía + Hipoteca Hoteles Mozambique: Avenida y Tivoli Beira
Portugal	Banco Comercial Português	Préstamo	05/01/2009	15/12/2033	Pignoración de la totalidad Cuotas: Soc. Automóvel Angola + Soc. Distribuição Angola + Pignoración TDSP Brasil + TD Angola, Lda. + Hipoteca Hoteles Angola: Alvalade y Baía + Hipoteca Hoteles Mozambique: Avenida y Tivoli Beira
Portugal	Caixa Geral de Depósitos	Papel Comercial	07/07/2010	31/12/2033	Pignoración 4.675.000 Participaciones Fondo TDF + Pignoración de la totalidad Cuotas: Soc. Automóvel Angola + Soc. Distribuição Angola + Pignoración TDSP Brasil + TD Angola, Lda. + Hipoteca Hoteles Angola: Alvalade y Baía + Hipoteca Hoteles Mozambique: Avenida y Tivoli Beira
Portugal	Caixa Geral de Depósitos	Cuentas de garantía	07/07/2010	31/12/2033	Pignoración 4.675.000 Participaciones Fondo TDF + Pignoración de la totalidad Cuotas: Soc. Automóvel Angola + Soc. Distribuição Angola + Pignoración TDSP Brasil + TD Angola, Lda. + Hipoteca Hoteles Angola: Alvalade y Baía + Hipoteca Hoteles Mozambique: Avenida y Tivoli Beira
Portugal	Novo Banco	Papel Comercial	30/12/2013	31/12/2033	Pignoración 12.500.000 Acciones EPOS y 200.000.000 Acciones C+PA + Pignoración 1.325.000 Unidades de Participación Fondo TDF + Hipoteca TD Montijo + Hipoteca 9 Lotes Mafamude + Hipoteca 10 Lotes Empreendimento Santa Marinha Design District - Santa Marinha + Pignoración de la totalidad de las Cuotas: Soc. Automóvel Angola + Soc. Distribuição Angola + Pignoración TDSP Brasil + TD Angola, Lda. + Hipoteca Hoteles Angola: Alvalade y Baía + Hipoteca Hoteles Mozambique: Avenida y Tivoli Beira
Angola	BCGA - Banco Caixa Geral Angola (Angola)	Préstamo	23/01/2014	30/04/2021	Hipoteca Hotel Trópico (Inmueble nº 1826) - Ingombotas
Portugal	Caixa Geral de Depósitos	Préstamo	27/01/2014	15/12/2020	Pignoración de la totalidad Cuotas: Soc. Automóvel Angola + Soc. Distribuição Angola + Pignoración TDSP Brasil + TD Angola, Lda. + Hipoteca Hoteles Angola: Alvalade y Baía + Hipoteca Hoteles Mozambique: Avenida y Tivoli Beira
Portugal	Caixa Geral de Depósitos	Préstamo	22/09/2014	15/12/2033	Pignoración de la totalidad Cuotas: Soc. Automóvel Angola + Soc. Distribuição Angola + Pignoración TDSP Brasil + TD Angola, Lda. + Hipoteca Hoteles Angola: Alvalade y Baía + Hipoteca Hoteles Mozambique: Avenida y Tivoli Beira
Portugal	Novo Banco	Préstamo	25/05/1900	15/12/2021	Pignoración 2.006.396 Acciones BCP e Pignoración de la totalidad Cuotas: Soc. Automóvel Angola + Soc. Distribuição Angola + Pignoración TDSP Brasil + TD Angola, Lda. + Hipoteca Hoteles Angola: Alvalade y Baía + Hipoteca Hoteles Mozambique: Avenida y Tivoli Beira
Portugal	Banco BIC Português	Cuentas de garantía	06/08/2015	05/08/2019	GB do BIC AO (23M €) ao BIC PT / Hipoteca Prédio nº 2254 - Complexo Comercial e Oficinas Polo Automóvel - Talatona
Portugal	Novo Banco	Papel Comercial	28/12/2015	15/06/2027	Pignoración de 1.045.610 acciones de Recolte España + Pignoración del 50% de las acciones de TDE + Pignoración de todas las cuotas: Soc. Automóvel Angola + Soc. Distribuição Angola + Pignoración TDSP Brasil + TD Angola, Lda. + Hipoteca Hoteles Angola: Alvalade y Baía + Hipoteca Hoteles Mozambique: Avenida y Tivoli Beira
Portugal	Novo Banco	Papel Comercial	14/01/2016	31/12/2033	Pignoración de 1.000.000 acciones de TDGI + Pignoración de la totalidad de las Cuotas: Soc. Automóvel Angola + Soc. Distribuição Angola + Pignoración TDSP Brasil + TD Angola, Lda. + Hipoteca Hoteles Angola: Alvalade y Baía + Hipoteca Hoteles Mozambique: Avenida y Tivoli Beira
Portugal	Caterpillar	Préstamo	02/06/2016	07/06/2020	Equipo(s)
Portugal	Caterpillar	Préstamo	11/07/2016	07/07/2020	Equipo(s)
Portugal	Caterpillar	Préstamo	19/07/2016	07/08/2020	Equipo(s)
Portugal	Banco Comercial Português	Préstamo	12/08/2016	31/12/2033	Hipoteca Urbanización Magnólia e Coína + Vale Figueira, Lezíria Park 2, Villa Rio, Jardines de Póvoa y Parque Logístico de Póvoa + Pignoración de la totalidad Cuotas: Soc. Automóvel Angola + Soc. Distribuição Angola + Pignoración TDSP Brasil + TD Angola, Lda. + Hipoteca Hoteles Angola: Alvalade y Baía + Hipoteca Hoteles Mozambique: Avenida y Tivoli Beira
Portugal	Caixa Geral de Depósitos	Préstamo	12/08/2016	31/12/2033	Hipoteca Urbanización Magnólia e Coína + Vale Figueira, Lezíria Park 2, Villa Rio, Jardines de Póvoa y Parque Logístico de Póvoa + Pignoración de la totalidad Cuotas: Soc. Automóvel Angola + Soc. Distribuição Angola + Pignoración TDSP Brasil + TD Angola, Lda. + Hipoteca Hoteles Angola: Alvalade y Baía + Hipoteca Hoteles Mozambique: Avenida y Tivoli Beira
Portugal	Novo Banco	Préstamo	12/08/2016	31/12/2033	Hipoteca Urbanización Magnólia e Coína + Vale Figueira, Lezíria Park 2, Villa Rio, Jardines de Póvoa y Parque Logístico de Póvoa + Pignoración de la totalidad Cuotas: Soc. Automóvel Angola + Soc. Distribuição Angola + Pignoración TDSP Brasil + TD Angola, Lda. + Hipoteca Hoteles Angola: Alvalade y Baía + Hipoteca Hoteles Mozambique: Avenida y Tivoli Beira
Portugal	Caterpillar	Préstamo	12/12/2016	22/12/2020	Equipo(s)
Portugal	Banco Comercial Português	Préstamo	27/11/2017	31/12/2033	Pignoración de la totalidad Cuotas: Soc. Automóvel Angola + Soc. Distribuição Angola + Pignoración TDSP Brasil + TD Angola, Lda. + Hipoteca Hoteles Angola: Alvalade y Baía + Hipoteca Hoteles Mozambique: Avenida y Tivoli Beira
España	RCI Banque (España)	Préstamo	20/12/2017	20/06/2021	Equipo(s)
España	RCI Banque (España)	Préstamo	30/01/2018	25/07/2021	Equipo(s)
Portugal	Banco Comercial Português	Préstamo	30/01/2018	15/06/2021	Pignoración de la totalidad Cuotas: Soc. Automóvel Angola + Soc. Distribuição Angola + Pignoración TDSP Brasil + TD Angola, Lda. + Hipoteca Hoteles Angola: Alvalade y Baía + Hipoteca Hoteles Mozambique: Avenida y Tivoli Beira
Portugal	Caixa Geral de Depósitos	Préstamo	30/01/2018	15/06/2021	Pignoración de la totalidad Cuotas: Soc. Automóvel Angola + Soc. Distribuição Angola + Pignoración TDSP Brasil + TD Angola, Lda. + Hipoteca Hoteles Angola: Alvalade y Baía + Hipoteca Hoteles Mozambique: Avenida y Tivoli Beira
Brasil	Banco Itaú	Préstamo	13/05/2019	31/12/2021	Complejo Residencial Urbanización Quartier Brooklin - São Paulo / Brasil (108 apartamentos autónomos)
Brasil	Banco Itaú	Préstamo	15/05/2019	31/12/2020	Complejo Residencial Urbanización Verissimo Mooca - São Paulo / Brasil (42 apartamentos autónomos)

Compromisos financieros:

El 31 de marzo de 2020 y el 31 de diciembre de 2019, las cartas de patrocinio prestadas por TEIXEIRA DUARTE, S.A. y sus filiales ascendían a 325.447.000 y 337.686.000 euros, respectivamente.

El 31 de marzo de 2020 y el 31 de diciembre de 2019, estaban vigentes contratos de *factoring* sin derecho de retorno, los cuales se registraron como reducción de cuenta por recibir, por un importe de .000 y 4.865.000 euros, respectivamente. De acuerdo con las condiciones contractuales, la responsabilidad del Grupo se limita principalmente a la garantía de aceptación por parte de los clientes de las facturas objeto de *factoring*.

25 - MEDIDAS AL VALOR RAZONABLE

Estimación del valor razonable - activos y pasivos medidos al valor razonable

La siguiente tabla presenta los activos y pasivos del Grupo medidos al valor razonable el 31 de diciembre de 2020, de acuerdo con los siguientes niveles de jerarquía del valor razonable:

- Nivel 1: justo valor de instrumentos financieros y basado en cotizaciones de mercados netos activos a la fecha de referencia del estado de la posición financiera;

- Nivel 2: el justo valor de instrumentos financieros no se determina en base a cotizaciones de mercado activo, sino en base a modelos de evaluación;

- Nivel 3: el justo valor de instrumentos financieros no se determina en base a cotizaciones de mercado activo, sino en base a modelos de evaluación, cuyos principales *inputs* no son observables en el mercado.

Categoría	Ítem	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos:				
Otras inversiones financieras al valor razonable a través de otro resultado global	Acciones	714	9 832	2 142
Inversiones inmobiliarias	Edificios y terrenos	-	203 524	-

Salvo en el caso de los préstamos no corrientes, la mayoría de los activos y pasivos financieros tiene vencimientos a corto plazo, por lo que se considera que su valor razonable es idéntico a los respectivos valores contables.

Con respecto a los préstamos, la mayoría de ellos está contratada a tasas de interés variables. Por lo tanto, se entiende que el valor contable correspondiente (coste amortizado) no difiere significativamente de su valor de mercado.

26 – AJUSTES DE CONVERSIÓN DE DIVISAS

En los periodos finalizados el 31 de marzo de 2020 y de 2019, los ajustes de conversión de divisas determinados en la conversión de los estados financieros de empresas expresados en moneda extranjera, por zonas geográficas, fueron los siguientes:

	1º Trim. 20	1º Trim. 19
Angola	(10 932)	(3 571)
Argelia	(628)	(2 790)
Brasil	(35 081)	1 468
Mozambique	(3 983)	(748)
Venezuela	(2 347)	(3 491)
Otros Mercados	301	289
	(52 670)	(8 843)

28 – APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros del período finalizado el 31 de marzo de 2020 fueron aprobados por el Consejo de Administración el 29 de mayo de 2020.

29 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Las empresas del Grupo Teixeira Duarte siguieron con su actividad en los diferentes mercados en los que actúan, sin hechos relevantes que destacar ocurridos tras el 31 de marzo de 2020 y la fecha de emisión del presente documento.

