

**Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas
emitido por un Auditor Independiente**

Grupo Empresarial Neoelectra, S.A. y Sociedades Dependientes
Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado
correspondientes al anual terminado
el 31 de diciembre de 2020

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de Grupo Empresarial Neoelectra, S.A y sociedades dependientes.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Grupo Empresarial Neoelectra, S.A. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2020, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria consolidada) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Reconocimiento de ingresos

Descripción Tal y como se describe en la memoria consolidada adjunta, los principales ingresos del Grupo proceden de actividades de cogeneración de energía, siendo la producción y venta de energía eléctrica la principal actividad. Las sociedades dependientes que aportan dichos ingresos al Grupo se encuentran acogidas al RD 413/2014 de 6 de junio, por el que se regula la actividad de producción de energía eléctrica a partir de fuentes de energía renovables, cogeneración y residuos. El esquema de retribución para estas instalaciones se basa en una retribución específica, adicional a la retribución por venta de la energía en el mercado, y está compuesta por un término de unidad de potencia instalada que cubre, cuando procede, los costes de inversión que no puedan ser recuperados por el mercado, así como un término a la operación que cubre, en su caso, la diferencia entre los costes de explotación y el precio de mercado.

El componente retribución a la operación supone un porcentaje relevante de los ingresos del Grupo y tiene un alto grado de estimación basada en la normativa reguladora del sector, y siendo habitualmente aprobado su valor definitivo por parte de las autoridades reguladoras con posterioridad al cierre del ejercicio.

Por estos motivos, hemos considerado el reconocimiento de ingresos por la venta de energía eléctrica como aspecto más relevante de nuestra auditoría.

Nuestra respuesta

Hemos llevado a cabo, entre otros, los siguientes procedimientos de auditoría:

- ▶ Hemos identificado las políticas, procedimientos y controles aplicados por el Grupo para las estimaciones de los ingresos, comprobando su adecuación a la normativa y efectividad en su ejecución.
- ▶ Hemos analizado la razonabilidad del modelo de estimación de retribución a la operación definido por el Grupo, comprobando que dicha estimación de ingresos realizada y registrada por el Grupo se aproxima de forma adecuada a la finalmente autofacturada por el organismo correspondiente (CNMC). En aquellos casos en los que la tarifa está ya aprobada, mediante el análisis de una muestra representativa de facturas de venta.
- ▶ En cuanto a la estimación de ingresos de mercado eléctrico (o *pool* eléctrico), hemos realizado una selección de la facturación gestionada a través de agentes o representantes del sistema eléctrico, para comprobar la adecuación de los mismos en relación con la producción de electricidad declarada por las sociedades del Grupo.
- ▶ Por último, hemos verificado que la memoria de las cuentas anuales consolidadas adjuntas incluye los desgloses de información relacionados que requiere el marco de información financiera aplicable.

Valoración de Instalaciones técnicas

Descripción El Grupo tiene reconocido en el epígrafe de Instalaciones Técnicas y Maquinaria del balance consolidado las plantas de cogeneración, suponiendo el 58% del total del activo. La explotación de dichas plantas representa la principal fuente de ingresos del Grupo mediante la venta de la energía generada en el mercado regulado.

El adecuado mantenimiento preventivo y grandes reparaciones periódicas permiten mantener estos equipamientos en el máximo de su capacidad, asegurando la rentabilidad a largo plazo de las sociedades del Grupo dedicadas a la producción y venta de energía bajo las condiciones retributivas establecidas por el organismo regulador.

Por este motivo, hemos considerado la valoración de las Instalaciones Técnicas, uno de los aspectos más relevantes de la auditoría.

Nuestra respuesta

Hemos llevado a cabo, entre otros, los siguientes procedimientos de auditoría:

- ▶ Entendimiento de las políticas y procedimientos aplicados por el Grupo en cuanto a la gestión del mantenimiento de las instalaciones técnicas, así como para la evaluación de indicios de deterioro de los activos.
- ▶ Hemos analizado la actividad de mantenimiento, reparaciones y grandes reparaciones (*overhauls*) realizadas en el ejercicio, evaluando el cumplimiento de los plazos establecidos para ello por las compañías de mantenimiento y la documentación soporte (albaranes y facturas).
- ▶ Hemos analizado la reposición de nuevos equipos a partir de las facturas emitidas por los proveedores de equipamiento.
- ▶ Hemos realizado test de deterioro mediante técnicas de descuento de flujos de caja para una muestra representativa de plantas.
- ▶ Por último, hemos verificado que la memoria de las cuentas anuales consolidadas adjuntas incluye los desgloses de información relacionados que requiere el marco de información financiera aplicable

Otra información: Informe de gestión consolidado

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

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante en relación con las cuentas anuales consolidadas

Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados consolidados del Grupo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria consolidada adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

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

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

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

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

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

- ▶ Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- ▶ Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- ▶ Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad dominante.

- ▶ Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad dominante, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales consolidadas o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- ▶ Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- ▶ Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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

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

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

**Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya**

ERNST & YOUNG, S.L.

2021 Núm. 20/21/11976

IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

Informe d'auditoria de comptes subjecte
a la normativa d'auditoria de comptes
espanyola o internacional

ERNST & YOUNG, S.L.

(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° S0530)



Francesc Maynou Fernández

(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° 18690)

3 de junio de 2021

**GRUPO EMPRESARIAL NEOELECTRA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS E INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE
DICIEMBRE DE 2020 JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS
ANUALES CONSOLIDADAS EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE**

A

R

**GRUPO EMPRESARIAL NEOELECTRA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado
correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
junto con el Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas
emitido por un Auditor Independiente**

A

2/

GRUPO EMPRESARIAL NEOELECTRA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

X

B

GRUPO EMPRESARIAL NEOELECTRA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances consolidado al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresados en euros)

Activo	Nota	2020	2019 (Reexpresado)
Total activos no corrientes		123.317.297	131.337.748
Inmovilizado intangible	Nota 6	3.440.133	3.539.460
Fondo de comercio de consolidación		2.294.033	2.571.212
Aplicaciones informáticas		981.366	148.480
Otro inmovilizado intangible		164.734	819.768
Inmovilizado material	Nota 7	108.462.021	118.532.515
Terrenos y construcciones		1.468.347	1.494.371
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		103.027.559	112.774.957
Inmovilizado en curso y anticipos		3.966.115	4.263.187
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 10	4.584.977	4.130.320
Activos por impuesto diferido	Nota 19	6.830.166	5.135.453
Total activos corrientes		55.992.517	59.119.895
Existencias	Nota 11	18.662.516	18.873.694
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		28.661.042	34.359.933
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	Nota 10.2	27.125.508	32.445.007
Deudores varios	Nota 10.2	26.484	-
Personal	Nota 10.2	1.978	3.500
Activos por impuesto corriente	Nota 19	192.340	1.532.801
Otros créditos con las Administraciones Públicas	Nota 19	1.314.732	378.625
Inversiones financieras a corto plazo	Nota 10.2	5.222.439	598.690
Periodificaciones a corto plazo		362.649	680.484
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 10	3.083.871	4.607.094
Total activo		179.309.814	190.457.643

X

GRUPO EMPRESARIAL NEOELECTRA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances consolidado al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Expresados en euros)

Patrimonio neto y Pasivo	Nota	2020	2019 (Reexpresado)
Total patrimonio neto		26.610.702	33.621.606
Fondos propios		27.160.204	31.312.141
Capital	Nota 12	3.456.000	3.456.000
Capital escriturado		3.456.000	3.456.000
Prima de emisión	Nota 12	31.104.000	31.104.000
Reservas	Nota 12	(219.906)	1.637.495
Legal y estatutarias		156.928	-
Reservas en Sociedades Consolidadas		(376.834)	1.637.495
Resultados negativos de ejercicios anteriores		(1.528.433)	(3.097.713)
Resultado del ejercicio	Nota 13	(5.651.457)	(1.787.641)
Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad dominante		(5.585.762)	(1.770.784)
Resultado del ejercicio atribuido a Socios externos		(65.695)	(16.857)
Diferencias de conversión	Nota 15	(1.404.048)	1.359.301
Socios externos	Nota 14	810.442	895.034
Subvenciones, donaciones y legados		44.104	55.130
Total pasivos no corrientes		93.592.285	95.173.845
Deudas a largo plazo		77.789.759	78.300.110
Deudas con entidades de crédito	Nota 17.a	73.291.066	74.067.784
Acreeedores por arrendamiento financiero	Nota 17.a	141.426	281.079
Derivados	Nota 17.a	3.110.934	2.743.695
Otros pasivos financieros	Nota 17.a	1.246.333	1.207.552
Pasivo por impuesto diferido	Nota 19	14.133.961	15.662.855
Acreeedores comerciales no corrientes	Nota 17.a	1.668.565	1.210.880
Total pasivos corrientes		59.106.827	61.662.192
Provisiones a corto plazo	Nota 16	10.928.983	13.090.451
Otras provisiones		10.928.983	13.090.451
Deudas a corto plazo		16.971.902	15.142.649
Deudas con entidades de crédito	Nota 17.a	12.615.254	8.919.173
Acreeedores por arrendamiento financiero	Nota 17.a	126.010	207.409
Otros pasivos financieros	Nota 17.a	4.230.638	6.016.067
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar		31.193.854	33.429.092
Proveedores	Nota 17.a	11.275.487	11.208.302
Acreeedores varios	Nota 17.a	10.914.725	13.253.154
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	Nota 17.a	316.331	255.096
Pasivo por impuesto corriente	Nota 19	700.668	1.799.209
Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 19	7.985.843	6.913.331
Periodificaciones a C/P		12.888	-
Total patrimonio neto y pasivo		179.309.814	198.457.643

GRUPO EMPRESARIAL NEOELECTRA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresadas en euros)

	Nota	2020	2019 (Reexpresado)
Importe neto de la cifra de negocios	Nota 26	135.904.547	176.836.666
Ventas		135.904.547	176.836.666
Variación de existencias de productos terminados		364.544	(337.393)
Aprovisionamientos	Nota 22.a	(77.475.978)	(103.352.182)
Consumo de mercaderías y materias primas		(77.475.978)	(103.352.182)
Otros ingresos de explotación	Nota 26.a	4.050.384	3.712.578
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		4.050.384	3.712.578
Gastos de personal		(10.648.711)	(10.434.962)
Sueldos, salarios y asimilados		(8.513.813)	(8.255.288)
Cargas sociales	Nota 22.b	(2.134.898)	(2.114.688)
Provisiones		-	(64.986)
Otros gastos de explotación		(36.572.228)	(45.376.841)
Servicios exteriores		(17.642.626)	(23.959.606)
Tributos		(8.013.713)	(8.412.754)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(7.122)	(7.196)
Otros gastos de gestión corriente		(13.387)	(47.990)
Gastos por emisión de gases de efecto invernadero		(10.895.380)	(12.949.295)
Amortización del inmovilizado	Notas 6 y 7	(17.718.951)	(16.704.447)
Subvenciones, donaciones y legados		-	25.742
Deterioro y resultado por enajenación inmovilizado		102.598	-
Otros resultados		(28.011)	738.604
Resultado de explotación		(2.021.806)	5.107.765
Ingresos financieros		-	47.654
Gastos financieros		(4.855.901)	(4.589.382)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		(1.021.379)	(1.858.150)
Diferencias de cambio		(549.169)	161.490
Deterioro y resultado de enajenaciones		11.026	11.025
Resultado financiero		(6.415.423)	(6.227.363)
Resultado antes de impuestos		(8.437.229)	(1.119.598)
Impuestos sobre beneficios	Nota 19	2.785.772	(651.186)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas		(5.651.457)	(1.770.784)
Resultado consolidado del ejercicio		(5.651.457)	(1.770.784)
Resultado atribuido a la Sociedad Dominante		(5.585.762)	(1.787.641)
Resultado atribuido a los socios externos		(65.695)	16.857

GRUPO EMPRESARIAL NEOELECTRA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO

**A) Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos Consolidado
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(Expresados en euros)

	2020	2019 (Reexpresado)
Resultado consolidado del ejercicio	(5.651.457)	(1.770.784)
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	(14.701)	(32.178)
Efecto impositivo	3.675	6.436
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada	(11.026)	(25.742)
Total de ingresos y gastos reconocidos consolidados	(5.662.483)	(1.796.526)
Ingreso atribuible a la Sociedad Dominante	(5.596.788)	(1.813.383)
Ingreso atribuible a los socios externos	(65.695)	16.857

A

B

GRUPO EMPRESARIAL NEOELECTRA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresados en euros)

	Capital Escriturado	Prima de emisión	Reservas en Sociedades Consolidadas	Resultados de Ejercicios Anteriores	Resultado del ejercicio	Socios Externos	Ajustes por cambio de valor	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Total
SALDO AL INICIO DEL AÑO 2019	3.456.000	31.104.000	(2.843.215)	(974)	975.086	920.084	-	80.872	33.691.853
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	1.533.332	16.857	-	-	1.550.189
Distribución de resultados	-	-	4.071.825	(3.096.739)	(975.086)	-	-	-	-
Operaciones con socios y propietarios	-	-	-	-	-	(41.906)	-	-	(41.906)
Adquisiciones (ventas) de participaciones de socios externos	-	-	457.685	-	-	-	-	-	457.685
Otros movimientos	-	-	(48.800)	-	-	-	1.359.300	(25.742)	1.284.758
Otras variaciones del Patrimonio Neto	-	-	-	-	-	-	1.359.300	(25.742)	1.284.758
SALDO AL FINAL DEL AÑO 2019	3.456.000	31.104.000	1.637.495	(3.097.713)	1.533.332	895.035	1.359.300	55.130	36.942.579
(Reexpresado)									
Ajustes por errores 2019 (Nota 2.e)	-	-	-	-	(3.320.973)	-	-	-	(3.320.973)
SALDO AL INICIO DEL AÑO 2020	3.456.000	31.104.000	1.637.495	(3.097.713)	(1.787.641)	895.035	1.359.300	55.130	33.621.606
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(5.585.762)	(65.695)	-	-	(5.651.457)
Distribución de resultados	-	-	(3.356.920)	1.569.280	1.787.640	-	-	-	-
Operaciones con socios y propietarios	-	-	-	-	-	(2.969)	-	-	(2.969)
Adquisiciones (ventas) de participaciones de socios externos	-	-	-	-	-	(21.169)	-	-	(21.169)
Otros movimientos	-	-	1.499.519	-	(65.695)	5.241	(2.763.348)	(11.026)	(1.335.309)
Otras variaciones del Patrimonio Neto	-	-	-	-	-	-	(2.763.348)	(11.026)	(2.774.374)
SALDO AL FINAL DEL AÑO 2020	3.456.000	31.104.000	(219.906)	(1.528.433)	(5.651.458)	810.443	(1.404.048)	44.104	26.610.702

GRUPO EMPRESARIAL NEOELECTRA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de Flujos de Efectivo Consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresados en euros)

	2020	2019
Flujos de efectivo de las actividades de explotación consolidados	10.391.312	21.871.297
Resultado consolidado del ejercicio antes de impuestos	(8.437.229)	(1.119.598)
Ajustes del resultado consolidado	20.882.854	27.068.883
Amortización del inmovilizado (+)	17.718.951	16.704.447
Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	(3.904)	7.196
Ingresos financieros (-)	-	(47.654)
Variación de provisiones	(2.161.467)	4.144.594
Gastos financieros (+)	4.855.901	4.589.382
Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)	1.021.379	1.858.150
Diferencias de cambio (+/-)	549.169	(161.490)
Imputación de subvenciones (-)	-	(25.742)
Otros ingresos y gastos (-)	(1.097.175)	-
Cambios en el capital corriente consolidado	3.325.103	4.927.175
Existencias (+/-)	211.178	(7.439.111)
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	4.058.429	10.879.349
Otros activos corrientes (+/-)	317.835	(341.138)
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	(1.275.227)	1.828.075
Otros pasivos corrientes (+/-)	12.888	-
Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)	-	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación consolidados	(5.379.416)	(9.005.163)
Cobro de intereses (+)	-	47.654
Pagos de intereses (-)	(4.855.901)	(4.589.382)
Pagos (cobros) por impuesto sobre beneficios (-/+)	(523.515)	(4.463.435)
Otros cobros/pagos (-/+)	-	-
Flujos de efectivo de las actividades de inversión consolidados	(13.323.883)	(13.506.945)
Pagos por inversiones (-)	(13.406.117)	(13.600.040)
Inmovilizado intangible	(384.312)	(780.473)
Inmovilizado material	(7.943.398)	(12.681.520)
Otros activos financieros	(5.078.407)	(138.047)
Cobros por desinversiones (+)	82.234	93.095
Inmovilizado intangible	21.661	873
Inmovilizado material	60.573	92.222
Otros activos financieros	-	-
Flujos de efectivo de las actividades de financiación consolidados	1.409.348	(9.646.758)
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio:	-	4.000.000
Emisión de instrumentos de patrimonio	-	-
Deudas con entidades de crédito	-	4.000.000
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero:	1.409.348	(13.646.758)
Emisión	11.824.893	-
Deudas con entidades de crédito (+)	11.824.893	-
Devolución y amortización de	(10.415.545)	(13.646.758)
Deudas con entidades de crédito	(9.126.582)	(7.783.235)
Otras	(1.288.963)	(5.863.523)
Aumento/disminución neta del efectivo o equivalentes	(1.523.223)	(1.282.406)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	4.607.094	5.889.500
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	3.083.871	4.607.094

GRUPO EMPRESARIAL NEOELECTRA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO 2020

1. Naturaleza, Actividades y Composición del Grupo

a. Sociedad Dominante

Antecedentes, Constitución y Domicilio Social de la Sociedad Dominante

Zebina Investments, S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó en España el día 22 de octubre de 2017 como sociedad anónima, por un período de tiempo indefinido. Su domicilio social y fiscal está radicado en Calle de Zurbano, 76, 28010 Madrid. El objeto social de la Sociedad es el siguiente:

- La fabricación, producción, suministro, comercialización y venta de energía, ya sea eólica, solar, térmica, geotérmica o de biomasa, y en concreto electricidad, gas natural, gas industrial, gas alimentario, gas medicinal o de cualquier otro tipo; el desarrollo de proyectos energéticos, así como de programas de investigación, diseño, ingeniería, construcción, adquisición y explotación de instalaciones, sistemas, tecnología y desarrollo sobre estas actividades, con especial aplicación en la acuicultura, agricultura e industria, y sobre todo, el mantenimiento de instalaciones de generación y cogeneración de electricidad.
- La cría, transformación y comercialización de cualquier tipo de pez, ya sea de agua dulce o salada, así como los programas de investigación y desarrollo sobre esta actividad, incluyendo la aplicación de intercambiadores térmicos en acuicultura.
- La producción, fabricación y comercialización de abonos, fertilizantes y compuesto nitrogenado, así como la realización de actividades agropecuarias de todo tipo.
- La representación para la compra y venta de todo tipo de maquinaria industrial relacionada con las actividades anteriores; a este respecto, la promoción, gestión y desarrollo de todo tipo de operaciones inmobiliarias y urbanísticas mediante la adquisición, planificación, ordenación, urbanización y parcelación de toda clase de terrenos o inmuebles; la realización de toda clase de obras de urbanización y de construcción directamente o por cuenta de terceros; y la enajenación y explotación, incluso en arrendamiento de fincas, edificios, viviendas y locales e inmuebles, en general, cualquier que sea su destino.
- La administración, dirección y gestión de acciones y participaciones de su propiedad en otras sociedades, así como actividades de contabilidad, teneduría de libros, auditoría y asesoría fiscal.
- La compra y venta, por cuenta e interés propio, de acciones, participaciones y, en general, de activos y valores financieros, empresariales o de cualquier otra clase, con intervención en su caso, de los mediadores que legal o reglamentariamente deban hacerlo.

La Junta General de la Sociedad formalizó con fecha 22 de octubre de 2019 la compra-venta del 100% de acciones de la sociedad SC Hidroenergía Ibérica, S.L.U. a la sociedad Sucellos Inversiones S.L.

La Junta General acordó el 21 de noviembre de 2019 la modificación de la denominación social de la Sociedad que en adelante ha pasado a denominarse Grupo Empresarial Neoelectra, S.A.

Grupo Empresarial Neoelectra, S.A. es la Sociedad dominante de un Grupo formado por sociedades dependientes.

El accionista mayoritario de Grupo Empresarial Neoelectra, S.A. es ProA Capital Iberian Buyout Fund II, F.C.R., con domicilio social en Madrid.

La Sociedad Dominante se rige por sus Estatutos Sociales y por la vigente Ley de Sociedades de Capital.

b. Sociedades Dependientes

Sociedades Dependientes Incluidas en el Perímetro de Consolidación

A efectos de presentación de estas Cuentas Anuales Consolidadas, las sociedades que integran el Grupo, además de la propia Sociedad Dominante, así como los respectivos porcentajes de participación y el método de consolidación aplicado, es como se detalla a continuación:

Sociedad	Porcentaje de Participación Directa	Porcentaje de Participación Indirecta	Domicilio Social	Método de Consolidación Aplicado
Grupo Empresarial Neoelectra, S.A.	-	-	Madrid	Sociedad Dominante
SC Hidroenergía Ibérica, S.L.U.	100,00%	-	Barcelona	Integración global
Neo SC Aran, S.L.U.	-	100,00%	Barcelona	Integración global
Neo SC El Grado, S.L.U.	-	100,00%	Barcelona	Integración global
Neo SC Morón, S.L.U.	-	100,00%	Barcelona	Integración global
Neoelectra Biomasa Fuente de Piedra, S.L.U.	-	100,00%	Barcelona	Integración global
Neoelectra SC Cinca Verde, S.L.U.	-	100,00%	Barcelona	Integración global
Neoelectra SC Fuente de Piedra Gestión, S.L.U.	-	100,00%	Barcelona	Integración global
Neoelectra SC Cogeneración, S.L.U.	-	100,00%	Barcelona	Integración global
SC CO2 El Grado, S.L.U.	-	100,00%	Barcelona	Integración global
Sucellos SC Piscifactorías Les, S.L.U.	-	100,00%	Barcelona	Integración global
Sucellos CO2 Les, S.L.U.	-	100,00%	Barcelona	Integración global
SC CO2 Canarias, S.L.U.	-	100,00%	Barcelona	Integración global
SC CO2 Gases Industriales, S.L.U.	-	100,00%	Barcelona	Integración global
SC CO2 Gases Industriales Aliaga, S.L.U.	-	100,00%	Barcelona	Integración global
Sucellos Dos Hermanas, S.L.U.	-	100,00%	Barcelona	Integración global
Neo SC La Luisiana, S.L.U.	-	100,00%	Barcelona	Integración global
Neoelectra SC Menjibar, S.L.U.	-	100,00%	Barcelona	Integración global
Neo SC La Roda, S.L.U.	-	100,00%	Barcelona	Integración global
Neoelectra SC Ecoenergía Navarra, S.L.U.	-	100,00%	Barcelona	Integración global
Sucellos Energía, S.L.U.	-	100,00%	Barcelona	Integración global
Neo Ames, S.L.U.	-	100,00%	Barcelona	Integración global
Neo SC Piscifactorías, S.L.U.	-	100,00%	Barcelona	Integración global
SC Piscifactorías El Grado, S.L.U.	-	100,00%	Barcelona	Integración global
Térmica Afap, S.A.	-	93,44%	Barcelona	Integración global
Recefil, S.L.	-	100,00%	Barcelona	Integración global
Neoelectra Energía, S.L.U.	-	100,00%	Barcelona	Integración global
Neoelectra Logística, S.L.U.	-	100,00%	El Grado	Integración global
Nacarii Stores Barcelona, S.L.U.	-	100,00%	Barcelona	Integración global
Recefil Servicios, S.L.U.	-	100,00%	Barcelona	Integración global
Neoelectra Latam, SpA	-	100,00%	Santiago (Chile)	Integración global
Neoelectra Chile, SpA	-	100,00%	Santiago (Chile)	Integración global
Neomas, SpA	-	100,00%	Santiago (Chile)	Integración global
Cogeneración Villaricos, S.A.	-	99,22%	Barcelona	Integración global
Energika, S.A.	-	76,50%	Santiago (Chile)	Integración global
Neoelectra Chile Servicios, SpA	-	100,00%	Santiago (Chile)	Integración global
Neoelectra Chile Solar 1, SpA	-	100,00%	Santiago (Chile)	Integración global
Neowind Ecoenergía, S.L.U.	-	100,00%	Barcelona	Integración global

Cambios de Perímetro

Con fecha 11 de febrero de 2019, el Grupo, a través de la filial Neoelectra Chile SpA, constituyó Neoelectra Chile Servicios, SpA poseyendo al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el 100% de las participaciones en el capital de la sociedad. La constitución se realizó a través de la filial Neoelectra Chile, SpA.

Con fecha 11 de marzo de 2019, el Grupo, a través de la filial SC Hidroenergía Ibérica, S.L.U., adquirió el 20% de las participaciones en el capital de Recefil, S.L.U., poseyendo al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el 100% de las participaciones en el capital de la misma.

Con fecha 27 de junio de 2019, el Grupo, a través de la filial Neoelectra Chile SpA, constituyó Neoelectra Chile Solar 1, SpA poseyendo al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el 100% de las participaciones en el capital de la sociedad.

Con fecha 28 de junio de 2019, el Grupo, a través de la filial Neoelectra Chile SpA, adquirió el 51% de las acciones en el capital de Energika, S.A. con fecha 28 de diciembre de 2019, dicha filial adquirió un 8,5% de las acciones adicional en el capital de Energika, S.A. Con fecha 26 de junio de 2020, dicha filial adquirió un 8,5% de las acciones adicional en el capital de Energika, S.A. Adicionalmente, con fecha 30 de diciembre de 2020, dicha filial adquirió un 8,5% de las acciones adicional en el capital de Energika, S.A., alcanzando al 31 de diciembre de 2020 un 76,5% de participación en el capital de la misma.

Con fecha 5 de julio de 2019, el Grupo, a través de la filial Neoelectra Renovables, S.L.U., constituyó Neowind Ecoenergía, S.L.U. poseyendo al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el 100% de las participaciones en el capital de la sociedad.

Actividades Principales de las Sociedades Dependientes

Las actividades principales del Grupo son las siguientes:

- La construcción, compraventa, administración, desarrollo, tenencia, arrendamiento, mantenimiento y explotación de instalaciones de generación eléctrica para la producción de energía, mediante la utilización de toda clase de energías y combustibles, así como de cogeneración eléctrica y térmica en cualquier estado.
- La promoción, adquisición, gestión y enajenación, por cualquier título, de instalaciones anteriores.
- La cesión bajo cualquier título y entrega onerosa de la energía eléctrica y térmica producida en las instalaciones anteriores, promovidas, gestionadas o explotadas por el Grupo, sin incurrir para ello en el supuesto de distribución de energía eléctrica.
- El tratamiento, la reducción y eliminación de desechos y residuos de toda clase para su aprovechamiento energético y la comercialización de los productos o subproductos resultantes.
- Producción y comercialización de gases de carácter industrial, alimentario o de otro tipo, así como el desarrollo de proyectos energéticos y de programas de investigación, diseño, ingeniería, construcción, adquisición y explotación de instalaciones y sistemas relacionados con las mencionadas actividades.
- La cría, transformación y comercialización de cualquier tipo de pez, ya sea de agua dulce o salada.
- La producción, fabricación y comercialización de abonos y fertilizantes.
- La realización de actividades agropecuarias de todo tipo.

Las Sociedades del Grupo dedicadas a la producción y venta de energía eléctrica en España se encuentran acogidas al RD 413/2014 de 6 de junio, por el que se regula la actividad de producción de energía eléctrica a partir de fuentes de energía renovables, cogeneración y residuos. El esquema de retribución para estas instalaciones se basa en una retribución específica adicional a la retribución por venta de la energía en el mercado y está compuesta por un término de unidad de potencia instalada que cubra, cuando proceda, los costes de inversión que no puedan ser recuperados por el mercado, así como un término a la operación que cubra, en su caso, la diferencia entre los costes de explotación y el precio de mercado.

Este régimen retributivo se basa en una rentabilidad razonable a las inversiones, que se define en base al tipo de interés del bono del Estado a diez años más un diferencial de 300 puntos básicos.

Una de las sociedades del Grupo suministra, adicionalmente, energía térmica (vapor de agua) al Grupo Leche Pascual. Otras sociedades del Grupo suministran energía térmica a diversas sociedades terceras, socios industriales de las diversas sociedades del Grupo.

El ejercicio social de la Sociedad Dominante y del Grupo comienza el 1 de enero y finaliza el 31 de diciembre de cada año.

Ninguna de las sociedades participadas cotiza en mercados secundarios de valores.

2. Bases de Presentación

a) Imagen Fiel

Las cuentas anuales consolidadas se han formulado a partir de los registros contables de Grupo Empresarial Neoelectra, S.A. y de las sociedades dependientes. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 y las cifras comparativas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente, con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad y en las normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada al 31 de diciembre de 2020 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 2020, que han sido formuladas el 31 de marzo de 2021, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin modificación alguna.

b) Comparación de la Información

Las Cuentas Anuales Consolidadas adjuntas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 se han preparado a partir de los registros contables de las distintas sociedades que componen el Grupo, cuyas respectivas Cuentas Anuales son preparadas de acuerdo a la legislación mercantil vigente y a las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, y se presentan de acuerdo con las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas aprobadas en el Real Decreto 1159/2010 de 17 de septiembre y el Real Decreto 602/2016 de 2 de diciembre, que modifica los anteriores, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados, así como la veracidad de los flujos incorporados en el Estado Consolidado de Flujos de Efectivo. Así mismo, las Cuentas Anuales de las seis sociedades del Grupo ubicadas en Chile son preparadas de acuerdo a la legislación mercantil y normas contables vigentes en dicho país.

Las diferentes partidas de las cuentas anuales individuales de cada una de las sociedades han sido objeto de la correspondiente homogeneización valorativa, adaptando los criterios aplicados a los utilizados en la consolidación.

c) Moneda Funcional y Moneda de Presentación

Las cuentas anuales consolidadas se presentan en euros, redondeadas al euro más cercano, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad Dominante.

d) Principio de empresa en funcionamiento

A 31 de diciembre de 2020, el Grupo tiene un fondo de maniobra negativo por un importe de 2.902 miles de euros. Los Administradores se muestran confiados en la buena marcha de las sociedades del Grupo, capaces de generar flujos de caja suficientes para liquidar los pasivos a corto plazo, y considerando que durante 2020 se han producido circunstancias de carácter coyuntural provocadas por los efectos de la pandemia del Covid-19 y determinados ajustes en los parámetros de cálculo de los ingresos.

Adicionalmente, el Grupo cuenta con diversas líneas de financiación a corto plazo (créditos y contratos de confirming) que no han sido totalmente dispuestos al cierre del ejercicio.

Por estos motivos, los Administradores del Grupo han preparado las cuentas anuales consolidadas atendiendo al principio de empresa en funcionamiento

e) Aspectos Críticos de la Valoración y Estimación de las Incertidumbres

La preparación de las cuentas anuales consolidadas requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo. En este sentido, se resumen a continuación un detalle de los aspectos que han implicado un mayor grado de juicio, complejidad o en los que las hipótesis y estimaciones son significativas para la preparación de las cuentas anuales consolidadas.

Estimaciones sobre los ingresos

Los ingresos procedentes de la generación de energía mediante la tecnología de cogeneración, que es la actividad que aporta la mayor parte de los ingresos del Grupo a través de varias sociedades dependientes, se encuentran legislados por un régimen retributivo específico contenido en el Real Decreto 413/2014, de 6 de junio, por el que se regula la actividad de producción de energía eléctrica a partir de fuentes de energía renovables, cogeneración y residuos. Dicho régimen establece, entre otros, una Retribución a la Operación de la instalación (o RO, en adelante), que será, según la normativa sectorial, periódicamente aprobado por el regulador y publicado en el B.O.E. para su aplicación por parte de las empresas generadoras. Sin embargo, en los últimos años, suponía aplicar parámetros RO provisionales al no haberlos aprobado en tiempo y forma dicho regulador.

Durante 2020 el regulador del sector en España ha aprobado regularizaciones retroactivas del componente de RO que han supuesto la ruptura de la estabilidad histórica del valor de este componente y ha llevado a los Administradores del Grupo, con el fin de evitar en el futuro regularizaciones retroactivas de los ingresos, a tomar la decisión de modificar el sistema de estimación del componente RO en la sociedad dependiente que opera en el sector. Dicha modificación ha supuesto pasar de aplicar el último RO publicado en el B.O.E. -que históricamente apenas sufría modificaciones respecto al definitivamente aplicable-, a realizar estimaciones propias sobre dicho componente a partir de los datos de mercado a los que tiene acceso el Grupo, y en base a la metodología de cálculo establecida en la Orden IET/1345/2015, de 2 de julio, por la que se establece la metodología de actualización de la retribución a la operación de las instalaciones con régimen retributivo específico (véase nota 4).

En tanto en cuanto el parámetro RO calculado y aplicado por el Grupo supone una estimación respecto

del RO que definitivamente se publicará en el B.O.E., los Administradores del Grupo consideran que se trata de la mejor aproximación posible a los valores que definitivamente tomarán dichos parámetros pendientes de aprobación por parte del regulador al cierre del ejercicio.

Otros juicios relevantes en la aplicación de políticas contables

- Los criterios de estimación de vidas útiles del fondo de comercio y del inmovilizado material de la planta son revisadas por el Grupo por si estuvieran sujetos a cambios en función de análisis técnicos.(véase nota 4).
- El Grupo está sujeto a procesos regulatorios y legales y a inspecciones gubernamentales en varias jurisdicciones. Si es probable que exista una obligación al cierre del ejercicio que va a suponer una salida de recursos, se reconoce una provisión si el importe se puede estimar con fiabilidad. Los procesos legales habitualmente implican asuntos legales complejos y están sujetos a incertidumbres sustanciales. Como consecuencia los Administradores de la Sociedad Dominante ejercen un juicio significativo en determinar si es probable que el proceso resulte en una salida de recursos y en la estimación del importe (véase nota 4).

Asimismo, a pesar de que las estimaciones realizadas por el Administrador Único de la Sociedad Dominante se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2020, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en cuentas anuales consolidadas de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

Efectos de la pandemia COVID-19 en la actividad del Grupo

El 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud elevó la situación de emergencia de salud pública ocasionada por el brote del coronavirus (COVID-19) a pandemia internacional. La evolución de los hechos, a escala nacional e internacional, ha supuesto una crisis sanitaria sin precedentes que ha impactado en el entorno macroeconómico y en la evolución de los negocios. Durante el ejercicio 2020 se han adoptado una serie de medidas para hacer frente al impacto económico y social que ha generado esta situación, que entre otros aspectos han supuesto restricciones a la movilidad de las personas. En particular, el Gobierno de España procedió, entre otras medidas, a la declaración del estado de alarma mediante la publicación del Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, que fue levantado el 1 de julio de 2020, y a la aprobación de una serie de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19, mediante, entre otros, el Real Decreto-ley 8/2020, de 17 de marzo. A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas está en vigor el estado de alarma declarado por el Gobierno de España mediante el Real Decreto 926/2020, de 25 de octubre, aprobado inicialmente hasta el 9 de noviembre de 2020, y que mediante el Real Decreto 956/2020, de 3 de noviembre, ha sido prorrogado hasta 9 de mayo de 2021.

La evolución de la pandemia está teniendo consecuencias para la Economía en general, siendo inciertos los efectos en los próximos meses y dependientes en gran medida de la evolución y extensión de la pandemia, así como de las medidas de recuperación que adopte la Administración española y europea.

La actividad principal del Grupo, que es la generación de energía mediante tecnología de cogeneración, se ha visto limitadamente afectada por las medidas restrictivas, al considerarse una de las actividades garantizadas por el Estado a través del Real Decreto 463/2020. No habiéndose reducido, por tanto, la actividad, los precios de mercado (pool) sí se han visto alterados por la situación general. No obstante, el impacto en los precios de mercado sobre la rentabilidad del negocio se prevé que sea mitigado a través de los mecanismos establecidos a tal efecto en la normativa sectorial.

En definitiva, los efectos de la pandemia sobre las cuentas anuales consolidadas han sido limitados y los Administradores estiman que los efectos de la misma vayan mitigándose durante el ejercicio 2021, no suponiendo, pues, una amenaza al principio de empresa en funcionamiento.

f) Corrección de errores

La Dirección del Grupo estima internamente, para cada sociedad del mismo que recibe ingresos por la venta de energía en España, el componente de los ingresos por la venta de energía correspondiente a la Retribución de la Operación (o RO, en adelante) tal y como se define en la normativa reguladora de referencia. En ejercicios anteriores, esta estimación difería escasamente del RO oficial aplicado en la factura de ingresos emitida por la CNMC, por lo que por simplificación del registro contable, se desestimaba la estimación realizada por el Grupo y se aplicaba el dato de RO contenido en la mencionada factura. Los ajustes correspondientes de RO una vez aprobados formalmente por el organismo regulador se contabilizaban como corrección de los ingresos del ejercicio en curso al tener un impacto poco significativo en las cuentas anuales consolidadas.

Sin embargo, durante 2020, la actualización retrospectiva del componente RO del último trimestre de 2018 y el ejercicio 2019 por parte del regulador, afloraron diferencias relevantes respecto del RO aplicado en factura, con una corrección significativa de los ingresos determinadas sociedades del Grupo. De haber aplicado la estimación de RO realizada por el Grupo para cada sociedad y disponible al cierre del ejercicio 2019, se habrían ajustado los ingresos consecuentemente en dicho ejercicio y el precedente. La Dirección ha decidido registrar una corrección de errores por este motivo, con el siguiente efecto en los epígrafes del balance y la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2019.

(Euros)

Epígrafe	Nota	2019	2019 Reexpresado	Diferencia
Reservas	12	4.486.095	1.637.495	2.848.600
Resultado del ejercicio	13	1.533.332	(1.787.641)	3.320.973
PATRIMONIO NETO		6.019.427	(150.146)	6.169.573
Activos por impuestos diferidos	19	3.281.323	5.135.453	(1.854.130)
Clientes	10	42.501.312	34.359.933	8.141.379
ACTIVO		45.782.635	39.495.386	6.287.249
Ingresos del ejercicio	26	181.155.925	176.836.666	4.319.259
Gasto por impuesto	19	(1.649.472)	(651.186)	(998.286)
RESULTADO DEL EJERCICIO		1.550.189	(1.787.640)	(3.320.973)
<i>Resultado atribuido a la sociedad dominante</i>		<i>(1.533.332)</i>	<i>(1.787.640)</i>	<i>(3.320.973)</i>

3. Distribución de Resultados de la Sociedad Dominante

La propuesta de distribución del resultado de 2020 de la Sociedad Dominante a presentar a la Junta General de Accionistas es la de aplicar la pérdida del ejercicio a Reserva legal, Reserva voluntaria y a Compensación de Pérdidas de Ejercicios Anteriores.

	<u>Euros</u>
<u>Base de reparto</u>	
Beneficio del ejercicio	6.869.387
	<u>6.869.387</u>
<u>Aplicación</u>	
Reserva legal	534.272
A compensación de pérdidas de ejercicios anteriores	1.685.361
Reserva voluntaria	4.649.754
	<u>6.869.387</u>

4. Normas de Registro y Valoración

Las principales normas de valoración utilizadas por el Grupo en la elaboración de sus Cuentas Anuales Consolidadas para el ejercicio 2020 y 2019, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

a) Principios de Consolidación

La consolidación de las Cuentas Anuales de Grupo Empresarial Neoelectra, S.A. con las Cuentas Anuales de sus sociedades participadas mencionadas en la Nota 1.b, se ha realizado siguiendo el método de consolidación de integración global, dado que existe dominio efectivo sobre todas las sociedades dependientes.

La consolidación de las operaciones de Grupo Empresarial Neoelectra, S.A. con las de las mencionadas sociedades filiales se ha efectuado siguiendo los siguientes principios básicos:

- Los criterios utilizados en la elaboración de los Balances y de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias individuales de cada una de las sociedades consolidadas son, en general y en sus aspectos básicos, homogéneos.
- El Balance y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidados incluyen los ajustes y eliminaciones propias del proceso de consolidación, así como las homogeneizaciones valorativas pertinentes para conciliar saldos y transacciones entre las sociedades que consolidan.
- La Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada recoge los ingresos y gastos de las sociedades que dejan de formar parte del Grupo hasta la fecha en que se ha vendido la participación o liquidado la sociedad, y de las sociedades que se incorporan al Grupo a partir de la fecha en que es adquirida la participación o constituida la sociedad, hasta el cierre del ejercicio.
- Los saldos y transacciones entre las sociedades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación. Los créditos y deudas con empresas del grupo, asociadas y vinculadas que han sido excluidas de la consolidación, se presentan en los correspondientes epígrafes del activo y pasivo del Balance Consolidado.

- La eliminación inversión patrimonio de las sociedades dependientes se ha efectuado compensando la participación de la sociedad dominante con la parte proporcional del patrimonio neto de las sociedades dependientes que represente dicha participación a la fecha de adquisición, registrado por su valor razonable a dicha fecha, los activos identificados y pasivos asumidos de la sociedad dependiente. Las diferencias obtenidas han sido tratadas de la forma siguiente:
 - a) Diferencias positivas, que no hayan sido posible atribuirles a los elementos patrimoniales de las sociedades dependientes, se han incluido en el epígrafe "Fondo de Comercio de Consolidación" del activo del Balance Consolidado (véase nota 4.e). El Fondo de Comercio de Consolidación tiene una vida útil de 10 años.
 - b) Diferencias negativas, se reconocen como un ingreso del ejercicio en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.
- El resultado consolidado del ejercicio muestra la parte atribuible a la Sociedad Dominante, que está formada por el resultado obtenido por ésta más la parte que le corresponde, en virtud de la participación financiera, del resultado obtenido por las sociedades participadas.
- El valor de la participación de los socios externos en el patrimonio neto y la atribución de resultados en las sociedades dependientes consolidadas se presenta en el epígrafe "Socios Externos" del Patrimonio Neto del Balance Consolidado. El detalle del valor de dichas participaciones se muestra en la Nota 14.

b) Inmovilizado Intangible

Los bienes comprendidos en el inmovilizado intangible se valoran por su coste, ya sea este el precio de adquisición o el coste de producción, minorado por la correspondiente amortización acumulada, en el caso de que tengan vida útil definida, y por las pérdidas por deterioro que, en su caso, hayan experimentado.

Se valoran por su coste de producción o precio adquisición, menos la amortización acumulada, en caso de que tenga vida útil finita, y menos el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Los activos intangibles generados internamente no se capitalizan y, por tanto, se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada el mismo ejercicio en que se incurren.

El importe amortizable de un activo intangible con una vida útil finita se distribuye sobre una base sistemática a lo largo de su vida útil. El cargo por amortización de cada período se reconoce en el resultado del ejercicio.

b.1) Concesiones Administrativas

Las concesiones administrativas figuran en el activo valoradas por el importe total de los desembolsos efectuados para su obtención. Éstas son de vida útil definida y su coste se imputa a resultados, a través de su amortización, durante el período concesional, utilizando para ello un método lineal de amortización.

b.2) Aplicaciones Informáticas

Las licencias para aplicaciones informáticas adquiridas a terceros o los programas de ordenador elaborados internamente, se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas o desarrollarlos, y prepararlos para su uso.

Las aplicaciones informáticas, se amortizan linealmente durante su vida útil, a razón de un 10 % anual.

Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas incurridos durante el ejercicio se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

b.3) Fondo de comercio de Consolidación

El fondo de comercio representa el exceso de coste de adquisición sobre el valor razonable de la participación en los activos netos identificables de la dependiente, controlada conjuntamente en la fecha de adquisición. El fondo de comercio sólo se reconoce cuando haya sido adquirido a título oneroso y corresponda a los beneficios económicos futuros procedentes de activos que no han podido ser identificados individualmente y reconocidos por separado.

El fondo de comercio se amortiza en diez años y su recuperación es lineal. Adicionalmente, se revisa anualmente para analizar las posibles pérdidas por deterioro de su valor, registrándose en el Balance Consolidado a su valor de coste menos la amortización y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

Las correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el fondo de comercio no son objeto de reversión en ejercicios posteriores.

c) Inmovilizado Material

El inmovilizado material se encuentra valorado por su precio de adquisición o coste de producción, neto de la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, del importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas.

El coste de producción de los elementos del inmovilizado material fabricados o construidos por el Grupo, se obtiene añadiendo, al precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los demás costes directamente imputables a dichos bienes, así como la parte que razonablemente corresponde de los costes indirectamente imputables a los bienes de que se trate, en la medida en que tales costes, corresponden al periodo de fabricación o construcción y son necesarios para la puesta del activo en condiciones operativas.

En general, los gastos de conservación y mantenimiento incurridos durante el ejercicio se cargan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada. Asimismo, los costes de renovación, ampliación o mejora de los bienes del inmovilizado material, que representan un aumento de la capacidad, productividad o un alargamiento de la vida útil, se capitalizan como mayor valor de los correspondientes bienes, una vez dados de baja los valores contables de los elementos que hayan sido sustituidos.

En este sentido, en el epígrafe Inmovilizado material se incluyen los costes relacionados con la renovación de los motores de las plantas de cogeneración. La Sociedad registra el coste de la renovación de los activos productivos (motores, principalmente) en función del tipo de contrato de mantenimiento.

En el primero de los tipos de contratos de gran reparación, facturado en el momento de realizar la misma, el Grupo separa el coste del elemento sujeto a la gran reparación, del coste del resto de elementos generales (no sujetos a la gran reparación). Estos costes se amortizan como un componente diferencial del coste del activo durante el periodo que media hasta la próxima gran reparación, momento en que se trata contablemente como una sustitución, dándose de baja cualquier importe pendiente de amortizar y se reconoce el importe satisfecho por la gran reparación, que a su vez se amortiza de forma sistemática hasta la siguiente revisión.

En el segundo de los tipos de gestión de las grandes reparaciones, el Grupo tiene formalizado contratos de mantenimiento a largo plazo para sus instalaciones. Este contrato garantiza que los motores y turbinas utilizados en el proceso de cogeneración estén siempre en óptimas condiciones para su funcionamiento, y cubre no sólo reparaciones menores, sino también las de mayor cuantía. Los costes de dicho mantenimiento incurrido durante el ejercicio se cargan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

El inmovilizado material, neto en su caso del valor residual del mismo, se amortiza distribuyendo linealmente el coste de los diferentes elementos que componen dicho inmovilizado entre los años de vida útil estimada que constituyen el período en el que el Grupo espera utilizarlos a razón de un 10% anual. El importe en libros de un elemento de inmovilizado material se da de baja en cuentas por su enajenación o disposición por otra vía o cuando no se espera obtener beneficios o rendimientos económicos futuros por su uso, enajenación o disposición por otra vía.

Al cierre del ejercicio, el Grupo evalúa si existen indicios de deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material o de alguna unidad generadora de efectivo, en cuyo caso, se estiman los importes recuperables y se efectúan las correcciones valorativas necesarias. Se entiende que existe una pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material cuando su valor contable supera a su importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso.

Se entiende que existe una pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material cuando su valor contable supera a su importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso.

Las correcciones valorativas por deterioro de los elementos del inmovilizado material, así como su reversión cuando las circunstancias que las motivaron dejan de existir, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada. La reversión del deterioro tiene como límite el valor contable del inmovilizado que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

d) Arrendamientos y Otras Operaciones de Carácter Similar

Arrendamiento Financiero

El Grupo clasifica un arrendamiento como financiero cuando de las condiciones económicas del acuerdo de arrendamiento se deduce que se le han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. En caso de que no se cumplan las condiciones del contrato de arrendamiento para ser considerado como financiero, éste se considerará como un arrendamiento operativo.

Para los contratos de arrendamiento financiero en los que las sociedades del Grupo actúan como arrendatarios, al inicio del mismo, el Grupo registra un activo de acuerdo con su naturaleza, según se trate de un elemento del inmovilizado material, y un pasivo financiero por el mismo importe, que será el menor entre el valor razonable del activo arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de los pagos mínimos acordados. Para el cálculo del valor actual de los pagos mínimos por el arrendamiento se utiliza el tipo de interés implícito del contrato y si éste no se puede determinar, el tipo de interés del arrendatario para operaciones similares.

La carga financiera total se distribuye a lo largo del plazo del arrendamiento y se imputa a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

A los activos reconocidos en el balance como consecuencia de arrendamientos financieros, se les aplican los criterios de amortización, deterioro y baja que les corresponden según su naturaleza.

En las operaciones de arrendamiento financiero en las que el Grupo actúa como arrendador, en el momento inicial de las mismas se reconoce un crédito por el valor actual de los pagos mínimos a recibir por el arrendamiento más el valor residual del activo, descontado al tipo de interés implícito del contrato. La diferencia entre el crédito registrado en el activo y la cantidad a cobrar, correspondiente a intereses no devengados, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio a medida que se devengan, de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Arrendamiento Operativo

Los gastos de arrendamientos operativos incurridos durante el ejercicio se cargan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

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

e) Combinaciones de Negocios

Las combinaciones de negocios en las que la Sociedad adquiere el control de uno o varios negocios mediante la fusión o escisión de varias empresas o por la adquisición de todos los elementos patrimoniales de una empresa o de una parte que constituya uno o más negocios, se registran por el método de adquisición, que supone contabilizar, en la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos por su valor razonable, siempre y cuando éste pueda ser medido con fiabilidad.

La fecha de adquisición es aquella en la que el Grupo obtiene el control del negocio adquirido.

El coste de la combinación de negocios se determina en la fecha de adquisición por la suma de los valores razonables de los activos entregados, los pasivos incurridos o asumidos, los instrumentos de patrimonio neto emitidos y cualquier contraprestación contingente que dependa de hechos futuros o del cumplimiento de ciertas condiciones a cambio del control del negocio adquirido.

El coste de la combinación de negocios, excluye cualquier desembolso que no forma parte del intercambio por el negocio adquirido. Los costes relacionados con la adquisición se reconocen como gasto a medida que se incurren.

Los costes de emisión de instrumentos de patrimonio y de pasivo, se reconocen siguiendo los criterios de valoración aplicables a estas transacciones.

El Grupo reconoce en la fecha de adquisición los activos adquiridos y los pasivos asumidos por su valor razonable. Los socios externos en el negocio adquirido, se reconocen por el importe correspondiente al porcentaje de participación en el valor razonable de los activos netos adquiridos. Los pasivos asumidos incluyen los pasivos contingentes en la medida en que representen obligaciones presentes que surjan de sucesos pasados y su valor razonable pueda ser medido con fiabilidad. Asimismo, el Grupo reconoce los activos por indemnización otorgados por el vendedor al mismo tiempo y siguiendo los mismos criterios de valoración de la partida objeto de indemnización del negocio adquirido, considerando en su caso el riesgo de insolvencia y cualquier limitación contractual sobre el importe indemnizado.

Los activos y pasivos asumidos se clasifican y designan para su valoración posterior sobre la base de los acuerdos contractuales, condiciones económicas, políticas contables y de explotación y otras condiciones existentes en la fecha de adquisición, excepto los contratos de arrendamiento.

Los ingresos, gastos y los flujos de efectivo del negocio adquirido se incluyen en las cuentas anuales consolidadas desde la fecha de adquisición.

El exceso existente entre el coste de la combinación de negocios, más el valor asignado a los socios externos, sobre el correspondiente valor de los activos netos identificables del negocio adquirido se registra como fondo de comercio, si la adquisición se ha reconocido en las cuentas anuales individuales de las sociedades consolidadas o como fondo de comercio de consolidación, si la adquisición se ha realizado en las cuentas anuales consolidadas.

f) Instrumentos Financieros

El Grupo determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial y, cuando está permitido y es apropiado, se reevalúa dicha clasificación en cada cierre del balance.

Los instrumentos financieros utilizados por el Grupo, a efectos de su valoración, se clasificarán en alguna de las siguientes categorías:

Préstamos y Partidas a Cobrar

En esta categoría se clasifican:

- a) **Créditos por operaciones comerciales:** activos financieros originados por la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico.
- b) **Créditos por operaciones no comerciales:** activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial, cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, y que no se negocian en un mercado activo.

Débitos y Partidas a Pagar

En esta categoría se clasifican:

- a) **Débitos por operaciones comerciales:** pasivos financieros originados por la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico.
- b) **Débitos por operaciones no comerciales:** pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial.

Inicialmente, los activos y pasivos financieros incluidos en esta categoría, se valoran por su valor razonable, que es el precio de la transacción, y que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les son directamente atribuibles.

No obstante lo señalado en el párrafo anterior, los créditos y débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como en su caso, los anticipos y créditos al personal, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no resulta significativo.

En valoraciones posteriores, tanto activos como pasivos, se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada, aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante lo anterior, los créditos y débitos con vencimiento no superior a un año que se valoraron inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe, salvo, en el caso de créditos, que se hubieran deteriorado.

Al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias si existe evidencia objetiva de que el valor de un crédito, se ha deteriorado, es decir, si existe evidencia de una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros correspondientes a dicho activo.

La corrección valorativa por deterioro de deudores al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se ha estimado en función del análisis de cada uno de los saldos individualizados pendientes de cobro a dicha fecha.

Baja de Activos Financieros

Un activo financiero, o parte del mismo, se da de baja cuando expiran o se han cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y se han transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

Cuando un activo financiero se da de baja, la diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero, más cualquier importe acumulado que se haya reconocido directamente en el patrimonio neto, determina la ganancia o la pérdida surgida al dar de baja dicho activo, y forma parte del resultado del ejercicio en que ésta se produce.

Baja de Pasivos Financieros

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

La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero o de la parte del mismo que se ha dado de baja y la contraprestación pagada, incluidos los costes de transacción atribuibles así como cualquier activo cedido diferente del efectivo, o pasivo asumido, se reconoce en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del ejercicio en que tiene lugar.

Intereses Recibidos de Activos Financieros

Los intereses de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

Los intereses deben reconocerse utilizando el método del tipo de interés efectivo. A estos efectos, en la valoración inicial de los activos financieros se registran de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento.

Fianzas Entregadas

Las fianzas entregadas se valoran por el importe desembolsado.

Pasivos Financieros Mantenedos Para Negociar

Incluyen los pasivos financieros emitidos con la intención de readquirirlos en el corto plazo y los instrumentos derivados que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura. Estos pasivos financieros se reconocen y valoran con los mismos criterios que los activos financieros mantenidos para negociar.

Derivados de Cobertura

Incluyen los derivados financieros clasificados como instrumentos de cobertura. Los instrumentos financieros que han sido designados como instrumento de cobertura o como partidas cubiertas se valoran según lo establecido más abajo.

El Grupo realiza operaciones de cobertura de tipo de interés. Sólo se designan como operaciones de cobertura aquellas que eliminan eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierta durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que desde su contratación se espera que ésta actúe con un alto grado de eficacia (eficacia prospectiva) y que exista una evidencia suficiente de que la cobertura ha sido eficaz durante la vida del elemento o posición cubierta (eficacia retrospectiva).

Las operaciones de cobertura se documentan de forma adecuada, incluyendo la forma en que se espera conseguir y medir su eficacia, de acuerdo con la política de gestión de riesgos del Grupo.

El Grupo para medir la eficacia de las coberturas realiza pruebas para verificar que las diferencias producidas por las variaciones del valor de los flujos del elemento cubierto y su cobertura se mantienen dentro de un rango de variación del 80% al 125% a lo largo de la vida de las operaciones, cumpliendo así las previsiones establecidas en el momento de la contratación.

Cuando en algún momento deja de cumplirse esta relación, las operaciones de cobertura dejan de ser tratadas como tales y son reclasificadas a derivados de negociación.

La parte de la ganancia o la pérdida del instrumento de cobertura de tipo de interés que se ha determinado como cobertura eficaz, se reconoce transitoriamente en el patrimonio neto, imputándose a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el ejercicio o ejercicios en los que la operación cubierta afecta al resultado consolidado.

g) Existencias

Los bienes y servicios comprendidos en las existencias se valoran por su coste, ya sea el precio de adquisición o el coste de producción, según el método del coste medio ponderado.

Los anticipos a proveedores a cuenta de suministros futuros de existencias se valoran por su coste.

Cuando el valor neto realizable de las existencias resulta inferior a su precio de adquisición o a su coste de producción, se efectúan las oportunas correcciones valorativas reconociéndolas como un gasto en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

El valor neto realizable representa la estimación del precio de venta menos todos los costes que serán incurridos en el proceso de comercialización, venta y distribución.

Cuando las circunstancias que causaron la corrección del valor de las existencias dejan de existir, el importe de la corrección es objeto de reversión, reconociéndolo como un ingreso en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

g.1) Derechos de Emisión de Gases Efecto Invernadero

El Grupo registra los derechos de emisión de gases de efecto invernadero, obtenidos con carácter gratuito por la asignación efectuada por el Plan Nacional de asignación, como materias primas y otros aprovisionamientos por el valor venal de dichos derechos en el momento de su incorporación en el patrimonio, esto es, el 1 de enero de cada año natural (véase nota 11). Esta valoración se realiza según el valor de cotización de estos derechos a dicha fecha, de acuerdo con la información pública disponible. Como contrapartida, se registra una "Subvención de derechos de emisión" imputada al pasivo no corriente.

Durante el ejercicio se registra el gasto correspondiente por la emisión de dichos gases con abono a una cuenta de "Provisiones para riesgos y gastos a corto plazo", imputándose asimismo el ingreso de la subvención por el mismo importe, hasta el límite de los derechos inicialmente asignados. Cualquier exceso se registra como gasto según la cotización resultante al cierre del ejercicio con abono a la citada provisión.

En el caso de venta de derechos de emisión, el importe de la venta se registra como "Otros ingresos de explotación". Adicionalmente, el valor venal de los derechos de emisión vendidos se da de baja del epígrafe "Materias primas y otros aprovisionamientos" y del epígrafe "Subvenciones de derechos de emisión".

En el caso de permuta de derechos de emisión por certificados de emisiones reducidas (CER's), la Sociedad da de baja el derecho permutado del epígrafe "Materias primas y otros aprovisionamientos" generándose una alta en el mismo epígrafe por los certificados de emisiones reducidas recibidos a cambio o por los derechos a recibir los certificados de emisiones reducidas por el valor razonable de los mismos.

El importe de la "Subvención de derechos de emisión" registrada inicialmente, se traspasará a la cuenta de resultados a medida que el Grupo consuma dichos certificados de emisiones reducidas.

En el caso de ventas de derechos de emisión y compra de certificados de emisiones reducidas, el Grupo da de baja los derechos de emisión y traspasa a resultados la subvención asociada a los mismos. Asimismo, registra un alta en el epígrafe de "Materias primas y otros aprovisionamientos" por el valor de compra de los certificados de emisiones reducidas.

h) Transacciones en Moneda Extranjera

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

Al cierre de cada ejercicio, las partidas monetarias se valoran aplicando el tipo de cambio a la fecha de cierre. Las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, que se originan en este proceso, se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del ejercicio.

i) Clasificación de los Activos y Pasivos entre Corrientes y no Corrientes

Los activos y pasivos se presentan en el balance de situación consolidado clasificados entre corrientes y no corrientes. A estos efectos, los activos y pasivos se clasifican como corrientes cuando están vinculados al ciclo normal de explotación de las Sociedades del Grupo y se esperan vender, consumir, realizar o liquidar en el transcurso del mismo que con carácter general no excederá de un año. Los demás activos y pasivos se clasificarán como no corrientes.

j) Impuestos sobre Beneficios

El Grupo está sujeto al régimen especial de consolidación fiscal cuya sociedad matriz es Grupo Empresarial Neoelectra, S.A. En dicha consolidación fiscal se incluyen aquellas sociedades españolas que cumplen los requisitos exigidos al efecto por la normativa reguladora de la tributación sobre el beneficio consolidado, en consecuencia, el gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula sobre el resultado consolidado, corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables. El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos del Balance Consolidado adjunto.

El impuesto sobre beneficios se registra en la Cuenta Pérdidas y Ganancias Consolidada o directamente en el Patrimonio Neto Consolidado, en función de donde se encuentran registradas las ganancias o pérdidas que lo han originado. El impuesto sobre beneficios de cada ejercicio recoge tanto el impuesto corriente como los impuestos diferidos, si procede.

El importe por impuesto corriente es la cantidad a satisfacer por las sociedades como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto.

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos, y su base fiscal, generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo que se calculan utilizando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se prevea recuperar o pagar el activo o el pasivo.

Las variaciones producidas en el ejercicio en los impuestos diferidos de activo o pasivo se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada o directamente en el Patrimonio Neto Consolidado, según corresponda.

Los activos por impuesto diferido se reconocen únicamente en la medida en que resulta probable que la empresa disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

En cada cierre de balance se analiza el valor contable de los activos por impuestos diferidos registrados, y se realizan los ajustes necesarios en la medida en que existan dudas sobre su recuperabilidad fiscal futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en el balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

k) Ingresos y Gastos

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

El reconocimiento de los ingresos por ventas se produce en el momento en que se han transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad del bien vendido, no manteniendo la gestión corriente sobre dicho bien, ni reteniendo el control efectivo sobre el mismo.

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

Los intereses recibidos de activos financieros se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos, cuando se declara el derecho del accionista a recibirlos. En cualquier caso, los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los ingresos procedentes de la venta de bienes y de la prestación de servicios se valoran por el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos, que, salvo evidencia en contrario, es el precio acordado para dichos bienes o servicios, deducido: el importe de cualquier descuento, rebaja en el precio u otras partidas similares que el Grupo pueda conceder, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos.

Los ingresos procedentes de la generación y venta de energía eléctrica de las sociedades dependientes que operan en el sector de la energía vienen regulados por un régimen retributivo específico establecido en el Real Decreto 413/2014, de 6 de junio, por el que se regula la actividad de producción de energía eléctrica a partir de fuentes de energía renovables, cogeneración y residuos, estableciendo una retribución adicional a la obtenida por su participación en el mercado de producción eléctrica.

En concreto, dicho régimen retributivo, establece un término retributivo por unidad de potencia instalada, o Retribución a la Inversión (RI) y un término retributivo a la operación, o Retribución a la Operación (RO). Asimismo, dicho Real Decreto 413/2014, de 6 de junio, establece en su artículo 20 la periodicidad de revisión y actualización de los parámetros retributivos que finalmente se aplica en la autofactura de venta de energía emitida por la CNMC a las empresas que operen en el sector.

No obstante, dado que el regulador puede demorarse en la mencionada revisión de los parámetros retributivos, el Grupo realiza una estimación del más significativo de ellos, el RO, para aquellos periodos que, al cierre del ejercicio, no se encuentren formalmente aprobados y publicados en el B.O.E. La estimación se realiza por parte de los propios especialistas del Grupo, a partir de los datos técnicos, de producción y de mercado disponibles, y según la metodología de cálculo establecida en la Orden IET/1345/2015, de 2 de julio, por la que se establece la metodología de actualización de la retribución a la operación de las instalaciones con régimen retributivo específico.

Para los periodos en los que ya existe un parámetro RO definitivo y publicado en el B.O.E., se aplica este parámetro que coincide con el aplicado en la autofactura emitida por la CNMC.

En el caso del término RI la estimación consiste en aplicar directamente el parámetro de la autofactura de la CNMC ya que éste representa una escasa variabilidad respecto del RI definitivo y una importancia relativa insignificante en relación con los ingresos totales por la venta de energía. Las posibles diferencias con el parámetro definitivamente actualizado y publicado se ajustan posteriormente en la cifra de ventas.

D) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones existentes al cierre del ejercicio, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para el Grupo, y cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados, se registran en el balance como provisiones y se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación.

Los ajustes que surgen por la actualización de la provisión se registran como un gasto financiero conforme se van devengando. En el caso de provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, y siempre que el efecto financiero no sea significativo, no se efectúa ningún tipo de descuento.

Asimismo, el Grupo informa, en su caso, de las contingencias que no dan lugar a provisión.

Las Sociedades del Grupo siguen el criterio de registrar una provisión para riesgos y gastos de cara a reconocer la obligación de entrega de los derechos de emisión de efecto invernadero, de acuerdo con los criterios establecidos en el Plan Nacional de Asignación.

El importe de la provisión se determina considerando que la obligación será cancelada:

- Mediante los derechos de emisión transferidos gratuitamente a las Sociedades del Grupo a través del propio Plan Nacional de Asignación.
- Mediante otros derechos de emisión que figuren en el balance de las Sociedades del Grupo adquiridos o generados con posterioridad.

En la parte en que las emisiones realizadas son cubiertas por los derechos concedidos a través del Plan Nacional de Asignación o por los derechos adquiridos o generados por las Sociedades del Grupo, la provisión que se constituye valora la obligación por el valor por el que dichos derechos fueron inicialmente registrados en el balance. En el caso de que, al cierre del año, las emisiones de gases realizadas en el proceso productivo conlleven la necesidad de adquirir derechos de emisión porque éstas superen las que pueden ser canceladas con los derechos propiedad de las Sociedades del Grupo a dicha fecha, la provisión por dicho déficit se cuantifica utilizando la cotización del derecho de emisión a dicha fecha.

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

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

m) Elementos Patrimoniales de Naturaleza Medioambiental

Los gastos relacionados con minimización del impacto medioambiental así como la protección y mejora del medio ambiente, se registran conforme a su naturaleza en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del ejercicio en que se producen.

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

La actividad del Grupo, por su naturaleza no tiene un impacto medioambiental significativo, a excepción del impacto derivado por los derechos de emisión de gases efecto invernadero (véase nota 20).

n) Transacciones con Partes Vinculadas

Con carácter general, los elementos objeto de una transacción con partes vinculadas se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. La valoración posterior se realiza de acuerdo con lo previsto en las correspondientes normas.

o) Estados de Flujos de Efectivo

En los estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

Efectivo o Equivalentes: el efectivo comprende tanto la caja como los depósitos bancarios a la vista. Los equivalentes al efectivo son instrumentos financieros, que forman parte de la gestión normal de la tesorería del Grupo, son convertibles en efectivo, tienen vencimientos iniciales no superiores a tres meses y están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Flujos de Efectivo: entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiéndose por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

Actividades de Explotación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios del Grupo, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de Inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de Financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

↑

5. Combinaciones de Negocios

Con fecha 3 de agosto de 2018, Grupo Empresarial Neoelectra, S.A. firmó un contrato de compraventa del 100% de las participaciones sociales de la sociedad SC Hidroenergía Ibérica, S.L.U. con la sociedad Sucellos Inversiones S.L. por un importe de 86.064 miles de euros. La fecha de cierre efectiva de dicha transacción fue el 22 de octubre de 2018.

Los activos adquiridos y pasivos asumidos en la fecha de referencia ascendieron a 33.707 miles de euros por lo que, considerando la contraprestación recibida, el fondo de comercio previo a la asignación ascendió a 52.357 miles de euros.

Dado que en toda compraventa de negocio la sociedad adquiriente debe reconocer, independientemente del fondo de comercio, los activos identificables adquiridos en una combinación de negocios, la Sociedad Dominante encargó a un experto independiente la asignación de dicho Fondo de Comercio. Como resultado de dicho trabajo, se concluyó que los principales activos del Grupo correspondían básicamente a las plantas de cogeneración, biomasa y CO2 del grupo.

Los resultados de dicha asignación fueron los siguientes:

	Miles de euros
Fondo de Comercio previo a la asignación	52.357
Inmovilizado Material	68.743
Inventarios	662
Otros	(2.045)
Pasivo por impuesto diferido	(17.475)
Fondo de Comercio de Consolidación	2.472

Con fecha 20 de diciembre de 2018, el Grupo adquirió el 99,22% de las acciones de Cogeneración Villaricos S.A. al Grupo Abengoa por un importe de 5.373 miles de euros. El diferencial entre el precio pagado y el valor en libros se asignó íntegramente a Fondo de comercio por importe de 400 miles de euros.

El importe neto de la cifra de negocios y el resultado imputable a la adquisición de Cogeneración Villaricos, S.A. para el periodo de diez días fue de 579 y 49 miles de euros, respectivamente; correspondiendo el resto del importe neto de la cifra de negocios y el resultado consolidado del ejercicio al propio Grupo Neoelectra que consolidó por primera vez a partir del 22 de octubre de 2018. Si el Grupo hubiera formulado un ejercicio completo el importe neto de la cifra de negocios y el resultado hubiera ascendido a 188 y 12 millones de euros, respectivamente.

De acuerdo con las estimaciones y proyecciones de las que disponen los Administradores de la Sociedad Dominante, las previsiones de los flujos de caja atribuibles a esta sociedad permiten recuperar el valor neto del mencionado fondo de comercio.

Dicho fondo de comercio se amortiza linealmente en un periodo de 10 años.

Con fecha 28 de junio de 2019, el Grupo adquirió el 51% de las acciones de Energika, S.A a Análisis, Desarrollo y Futuro, S.A. por un importe de 12 miles de euros. Adicionalmente, con fecha 28 de diciembre de 2019, el Grupo adquirió un 8,5% de las acciones adicional de Energika, S.A. por un importe de 2 miles de euros. Con fecha 26 de junio de 2020, el Grupo adquirió un 8,5% de las acciones adicional en el capital de Energika, S.A. por un importe de 2 miles de euros. Adicionalmente, con fecha 30 de diciembre de 2020, el Grupo adquirió un 8,5% de las acciones adicional en el capital de Energika, S.A. por un importe de 2 miles de euros. El diferencial entre el precio pagado y el valor en libros se ha asignado íntegramente a Fondo de comercio por importe de 47 miles de euros.

De acuerdo con las estimaciones y proyecciones de las que disponen los Administradores de la Sociedad Dominante, las previsiones de los flujos de caja atribuibles a esta sociedad permiten recuperar el valor neto del mencionado fondo de comercio.

Dicho fondo de comercio se amortiza linealmente en un periodo de 10 años.

6. Inmovilizado Intangible

La composición y los movimientos habidos en las cuentas incluidas en el Inmovilizado Intangible han sido los siguientes en los ejercicios 2020 y 2019:

2020	Inicio del ejercicio	Altas de perímetro	Altas	Bajas	Trasposos	31/12/2020
Coste:						
Fondo de comercio	2.905.156	14.820	-	-	-	2.919.976
Aplicaciones informáticas	195.997	-	11.841	(21.660)	995.461	1.181.639
Otro inmovilizado intangible	950.514	-	357.651	-	(995.461)	312.704
	4.051.667	14.820	369.492	(21.660)	-	4.414.319
Amortización Acumulada:						
Fondo de comercio	(333.944)	-	(291.999)	-	-	(625.943)
Aplicaciones informáticas	(47.517)	-	(152.756)	-	-	(200.273)
Otro inmovilizado intangible	(130.746)	-	(17.224)	-	-	(147.970)
	(512.207)	-	(461.979)	-	-	(974.186)
Inmovilizado Intangible, Neto	3.539.460	14.820	(92.487)	(21.661)	-	3.440.133
2019	Inicio del ejercicio	Altas de perímetro	Altas	Bajas		31/12/2020
Coste:						
Fondo de comercio	2.872.532	32.624	-	-	-	2.905.156
Aplicaciones informáticas	182.937	-	13.933	(873)	-	195.997
Otro inmovilizado intangible	216.598	-	733.916	-	-	950.514
	3.272.067	32.624	747.849	(873)	-	4.051.667
Amortización Acumulada:						
Fondo de comercio	(42.420)	-	(291.524)	-	-	(333.944)
Aplicaciones informáticas	(36.527)	-	(10.990)	-	-	(47.517)
Otro inmovilizado intangible	(110.332)	-	(20.414)	-	-	(130.746)
	(189.279)	-	(322.928)	-	-	(512.207)
Inmovilizado Intangible, Neto	3.082.788	32.624	424.921	(873)	-	3.539.460

Las altas de perímetro del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 correspondieron a la adquisición del fondo de comercio generado tras la adquisición de un 17% de las acciones de la sociedad Energika, S.A., elevando la participación del grupo en dicha empresa en 76,50%. Las altas en el epígrafe Otro inmovilizado intangible corresponden a las altas por el cambio de sistema informático que continúa desarrollando el Grupo y parte del cual ya está en funcionamiento y por ello se ha traspaso a aplicaciones

informáticas.

Las altas de perímetro del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 correspondieron a la adquisición de la sociedad Energika, S.A. Las altas en el epígrafe Otro inmovilizado intangible correspondieron a las altas por el cambio de sistema informático que está desarrollando el Grupo.

a) Elementos Totalmente Amortizados y en Uso

Los elementos totalmente amortizados y en uso al 31 de diciembre de 2020 asciende a 52 miles de euros (al 31 de diciembre de 2019 ascendían a 51 miles de euros).

b) Otra Información

A 31 de diciembre de 2020 y 2019, todo el inmovilizado está afecto a la explotación, no estando sujeto a ningún tipo de gravamen ni garantía.

7. Inmovilizado Material

El detalle y movimiento del inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2020 es el siguiente, en euros:

(2020)	01/01/2020	Altas de perímetro	Altas	Bajas	Traspasos	Diferencias de conversión	31/12/2020
Coste:							
Terrenos y construcciones	1.772.236	-	2.384	(502)	-	-	1.774.118
Instalaciones técnicas y maquinaria	171.892.169	-	1.884.269	(65.306)	6.353.817	(1.214.028)	178.850.921
Anticipos e inmovilizado en curso	4.263.187	-	6.056.745	-	(6.353.817)	-	3.966.115
	177.927.592	-	7.943.398	(65.808)	-	(1.214.028)	184.591.154
Amortización Acumulada:							
Construcciones	(277.865)	-	(27.906)	-	-	-	(305.771)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(59.117.212)	-	(17.229.066)	5.236	-	517.680	(75.823.362)
	(59.395.077)	-	(17.256.972)	5.236	-	517.680	(76.129.133)
Inmovilizado Material, Neto	118.532.515	-	(9.313.574)	(60.572)	-	(696.348)	108.462.021

A

25

El detalle y movimiento del inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2019 es el siguiente, en euros:

2019	01/01/2019	Altas de perímetro	Altas	Bajas	Trasposos	Diferencias de conversión	31/12/2019
Coste:							
Terrenos y construcciones	1.922.251	-	27.302	-	(177.317)	-	1.772.236
Instalaciones técnicas y maquinaria	162.303.827	171.085	5.727.021	(118.170)	2.670.242	1.138.164	171.892.169
Anticipos e inmovilizado en curso	-	-	6.756.112	-	(2.492.925)	-	4.263.187
	164.226.078	171.085	12.510.435	(118.170)	-	1.138.164	177.927.592
Amortización Acumulada:							
Construcciones	(252.887)	-	(24.978)	-	-	-	(277.865)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(42.444.129)	(23.508)	(16.356.541)	25.948	-	(318.982)	(59.117.212)
	(42.697.016)	(23.508)	(16.381.519)	25.948	-	(318.982)	(59.395.077)
Inmovilizado Material, Neto	121.529.062	147.577	(3.871.084)	(92.222)	-	819.182	118.532.515

Las altas del epígrafe "Instalaciones técnicas y maquinaria" del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 corresponden básicamente a instalaciones adicionales, mejoras, adecuaciones y grandes reparaciones de 30.000 horas y de 60.000 horas efectuadas en los motores de cogeneración de ciertas plantas del Grupo realizadas en las plantas, necesarias para el mantenimiento y el buen funcionamiento de las mismas con el fin de prolongar su vida útil. Mientras que los trasposos de este mismo epígrafe se corresponden con motores de cogeneración que figuraban en curso y que en el presente han entrado en funcionamiento.

El epígrafe "Inmovilizado en curso" correspondieron básicamente a los anticipos a proveedores en concepto de la sustitución en curso de los motores de cogeneración antiguos por nuevos motores de alta eficiencia en una de las plantas de cogeneración del Grupo.

Dentro del epígrafe de instalaciones técnicas y maquinaria se encuentran registrados los motores y turbinas que poseen las sociedades del Grupo en las plantas de cogeneración. Algunos de dichos motores y turbinas están sujetos a grandes reparaciones de forma periódica, mientras que en el resto de motores y turbinas, el coste de la gran reparación está garantizado con el contrato de mantenimiento (véase nota 4.c). Las Sociedades del Grupo han diferenciado el importe del bien sujeto a la gran reparación del importe del bien general. El importe de la gran reparación ha sido estimado en función de la próxima gran reparación, basada en un presupuesto preparado por un tercero independiente.

La parte de la maquinaria sujeta a la gran reparación se amortiza en el periodo que media hasta la siguiente gran reparación, mientras que el resto del bien general se amortiza en función de la vida útil esperada de la maquinaria.

a) Elementos Totalmente Amortizados y en uso

No existen elementos totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

b) Otra información

A 31 de diciembre de 2020 y 2019, todo el inmovilizado está afecto a la explotación, debidamente asegurado y no está sujeto a ningún tipo de gravamen ni garantía.

8. Arrendamientos y Otras Operaciones de Naturaleza Similar

a) Arrendamientos Financieros (el Grupo como Arrendatario)

Al cierre del ejercicio 2020 y 2019 el Grupo, en su condición de arrendatario, tiene reconocidos activos arrendados conforme al siguiente detalle:

	Valor Neto Contable a 31/12/2020	Valor Neto Contable a 31/12/2019
Inmovilizado material	618.182	753.881
	618.182	753.881

Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, el Grupo tiene contratados con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas (incluyendo, si procede, las opciones de compra), de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente:

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Cuotas mínimas		
Menos de un año	126.010	182.981
Entre uno y cinco años	141.426	301.654
Más de cinco años	-	-
	267.436	484.635

El importe de la carga financiera asociada a las cuotas reconocidas como gasto en los ejercicios 2020 y 2019 ha ascendido a 8.447 euros y a 4.418 euros, respectivamente.

El principal contrato de arrendamiento financiero que tiene el Grupo corresponde al arrendamiento de la turbina de cogeneración de Neoelectra Chile Servicios, SpA. suscrito con Banco de Chile.

b) Arrendamientos Operativos (el Grupo como Arrendatario)

Al cierre del ejercicio 2020 y 2019 el Grupo tiene contratado con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente:

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Cuotas mínimas		
Menos de un año	481.553	472.554
Entre uno y cinco años	1.926.212	1.890.216
Más de cinco años	963.106	1.417.662
	3.370.871	3.780.432

El importe de las cuotas reconocidas como gasto en los ejercicios 2020 y 2019 ha ascendido a 481.553 euros y 472.554 euros, respectivamente.

En su posición de arrendatario, los contratos de arrendamiento operativo más significativos que tiene el Grupo al cierre del ejercicio 2020 y 2019 son los siguientes:

- Arrendamiento de la nave industrial, de aproximadamente 800 metros cuadrados, situada en Aranda de Duero. Éste se suscribió el 2 de julio de 2007 con un vencimiento de 15 años. Las rentas pagadas durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 ascienden a 38.341 euros y 38.251 euros, respectivamente.
- Arrendamiento de superficie de parcela calificada como de uso industrial, sito en el término municipal de Fuente de Piedra (Málaga). El contrato de arrendamiento se inició el 30 de noviembre de 2000 y se va prorrogando tácitamente. Las rentas pagadas durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 ascienden a 51.374 euros y 50.967 euros, respectivamente.
- Arrendamiento de superficie de parcela calificada como de uso industrial, sito en el término municipal de Fuente de Piedra (Málaga). El contrato de arrendamiento se inició el 31 de enero de 2005 y se va prorrogando tácitamente. Las rentas pagadas durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 ascienden a 108.676 euros y 107.814 euros, respectivamente.
- Arrendamiento de superficie de parcela calificada como de uso industrial, sito en el término municipal de Villaricos (Almería). El contrato de arrendamiento se va prorrogando tácitamente. Las rentas pagadas durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 ascienden a 60.000 euros y 60.000 euros, respectivamente.
- Arrendamiento de las oficinas de Barcelona situadas en Sant Just Desvern. Las rentas pagadas durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 ascienden a 223.162 euros y 215.522 euros, respectivamente.

c) Arrendamientos Operativos (el Grupo como Arrendador)

Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 el Grupo tiene contratado con arrendatarios las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente:

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Cuotas mínimas		
Menos de un año	175.494	163.000
Entre uno y cinco años	701.976	652.000
Más de cinco años	350.988	489.000
	1.228.458	1.304.000

El importe de las cuotas reconocidas como ingreso en el ejercicio 2020 y 2019 han ascendido a 175.494 euros y 163.000 euros, respectivamente.

Los contratos de arrendamiento operativo que tienen determinadas sociedades del Grupo al cierre del ejercicio 2019 y 2018 corresponden a los alquileres de los depósitos que el Grupo tiene en el domicilio de sus clientes para el almacenamiento de CO2. Dichos contratos tomados individualmente no son significativos.

9. Política y Gestión de Riesgos

La gestión de los riesgos financieros está centralizada en la Dirección Financiera del Grupo, la cual tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés y tipos de cambio, así como a los riesgos de crédito y liquidez. A continuación se indican los principales riesgos financieros que impactan al Grupo:

a) Riesgo de Crédito

El Grupo no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. Con carácter general el Grupo mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio. El Grupo, dadas las disposiciones legales vigentes en el sector eléctrico, tiene muy concentrada su cartera de clientes en la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia cuya solvencia y funcionamiento de mercado entiende el Grupo que no requiere coberturas específicas. El Grupo dispone de seguros de crédito de sus cuentas por cobrar de sus negocios no eléctricos.

b) Riesgo de Liquidez

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, la Sociedad dispone de la tesorería que muestra su balance. La Sociedad realiza semanalmente un adecuado seguimiento de los cobros previstos y de los pagos a efectuar en los próximos meses y analiza las desviaciones en su caso de los flujos de caja previstos en cada periodo analizado con objeto de identificar posibles desviaciones.

Tanto el capital de trabajo como los niveles de cash-flow generados por los distintos segmentos en los que opera la Sociedad evidencia la solvencia financiera de la misma, posibilitando la atención en ejercicios futuros de los compromisos derivados del servicio de la deuda y la realización de las inversiones futuras que hacen de la Sociedad un referente en el negocio en que desarrolla sus actividades.

c) Riesgo de Tipo de Cambio

El Grupo tiene la mayor parte de sus operaciones limitadas en el marco exterior a la Zona Euro y por tanto su riesgo de tipo de cambio no es significativo. El volumen de ventas y saldos a cobrar y a pagar en monedas distintas al euro no es relevante dentro del perímetro de la consolidación.

Tanto la tesorería como la deuda financiera del Grupo, están poco expuestas al riesgo de tipo de cambio, el cual podría tener un efecto adverso no significativo en los resultados financieros y en los flujos de caja.

El Grupo posee inversiones en negocios en el extranjero, cuyos activos netos están expuestos al riesgo de conversión de moneda extranjera (dólares americanos).

d) Riesgo de Tipo de Interés en los Flujos de Efectivo y del Valor Razonable

El riesgo de tipo de interés del Grupo surge de los recursos ajenos a largo plazo. Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen al Grupo a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. Los préstamos a tipo de interés fijo exponen a riesgos de tipo de interés de valor razonable.

El Grupo gestiona el riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo mediante permutas de tipo de interés variable a fijo. Estas permutas de tipo de interés tienen el efecto económico de convertir los recursos ajenos con tipos de interés variable en interés fijo. Generalmente, el Grupo obtiene recursos ajenos a largo plazo con interés variable y los permuta en interés fijo que son generalmente más bajos que los disponibles si el Grupo hubiese obtenido los recursos ajenos directamente a tipos de interés fijos. Bajo las permutas de tipo de interés, el Grupo se compromete con otras partes a intercambiar, periodicidad semestral, la diferencia entre los intereses fijos y los intereses variables calculada en función de los principales notacionales contratados.

10. Activos Financieros

El detalle de activos financieros a largo plazo, correspondiente al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente, en euros:

31/12/2020			
	Instrumentos de Patrimonio	Créditos, Derivados y Otros	Total
Inversiones financieras en instrumentos de patrimonio (valorados a coste)	25.170	-	25.170
Otros activos financieros	-	4.559.807	4.559.807
	25.170	4.559.807	4.584.977
31/12/2019			
	Instrumentos de Patrimonio	Créditos, Derivados y Otros	Total
Inversiones financieras en instrumentos de patrimonio (valorados a coste)	25.171	-	25.171
Otros activos financieros	-	4.105.149	4.105.149
	25.171	4.105.149	4.130.320

El epígrafe de Otros Activos Financieros corresponde básicamente a cuentas de reserva relacionadas con el principal contrato de financiación del Grupo (también en el corto plazo, ver Nota 10.2),, así como a depósitos y fianzas a largo plazo.

El epígrafe de Inversiones financieras en instrumentos de patrimonio corresponde al 10% de participación que posee una sociedad del Grupo en la sociedad Cultivos de Navarra, S.L.

El detalle de activos financieros a corto plazo al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente, en euros:

	31/12/2020	31/12/2019
	Créditos y Otros	Créditos y Otros
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (véase nota 10.1)	3.083.871	4.607.094
Préstamos y partidas a cobrar (véase nota 10.2)	32.376.409	33.047.197
Total	35.460.280	37.654.291

10.1. Activos a Valor Razonable con Cambios en Pérdidas y Ganancias

Corresponden a efectivo y otros activos líquidos equivalentes. Su detalle al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue, en euros:

	Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019
Cuentas corrientes	3.075.214	4.592.314
Caja	8.657	14.780
Total	3.083.871	4.607.094

10.2. Préstamos y Partidas a Cobrar

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es la siguiente, en euros:

	Saldo a 31/12/2020		Saldo a 31/12/2019 (Reexpresado)	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
Créditos por operaciones comerciales:				
Clientes terceros	-	27.125.508	-	32.445.007
Deudores terceros	-	26.484	-	-
Total créditos por operaciones comerciales	-	27.151.992	-	32.445.007
Créditos por operaciones no comerciales:				
Al personal	-	1.978	-	3.500
Cuentas de reserva	4.287.668	-	3.888.980	-
Depósitos y fianzas	272.139	5.222.439	216.169	576.408
Otras inversiones	-	-	-	22.282
Total créditos por operaciones no comerciales	4.559.807	5.224.417	4.105.149	602.190
Total	4.559.807	32.376.409	4.105.149	33.047.197

El epígrafe de "Depósitos y fianzas" corresponde básicamente a cuentas de reserva relacionadas con el principal contrato de financiación del Grupo, así como a depósitos y fianzas a largo plazo.

10.3. Clasificación por Vencimientos

El detalle por vencimientos de los activos financieros a largo plazo a 31 de diciembre de 2020 es el siguiente, en euros:

	2021	2022	2023	2024	2025 y siguientes	Total
Cuentas de reserva	-	-	-	-	4.287.668	4.287.668
Fianzas y depósitos	-	-	-	-	272.139	272.139
	-	-	-	-	4.559.807	4.559.807

El detalle por vencimientos de los activos financieros a largo plazo a 31 de diciembre de 2019 es el siguiente, en euros:

	2020	2021	2022	2023	2024 y siguientes	Total
Cuentas de reservas	-	-	-	-	3.888.980	3.888.980
Fianzas y depósitos	-	-	-	-	216.169	216.169
	-	-	-	-	4.105.149	4.105.149

10.4. Correcciones por Deterioro del Valor Originadas por el Riesgo de Crédito

Los saldos deudores comerciales y otras cuentas a cobrar incluyen en el ejercicio 2020 y 2019 deterioros causados por riesgos de insolvencia, según el detalle adjunto, en euros:

Deterioros 2020	Saldo Inicial	Corrección por Deterioro	Saldo a 31/12/2020
Cientes terceros	(76.040)	(2.350)	(78.390)

Deterioros 2019	Saldo Inicial	Corrección por Deterioro	Saldo a 31/12/2019
Cientes terceros	(276.336)	200.296	(76.040)

11. Existencias

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente, en euros:

	31/12/2020	31/12/2019
Derechos de emisión	13.760.413	13.089.651
Materias primas y otros aprovisionamientos	967.627	1.574.466
Comerciales	759.511	1.158.929
Productos en curso	2.461.368	2.221.074
Producto acabado	643.983	746.601
Anticipos a proveedores	69.614	82.973
	18.662.516	18.873.694

Los movimientos de las correcciones valorativas por deterioro han sido los siguientes:

(Miles de euros)	2020	2019
Saldo inicial	(246.006)	-
Correcciones valorativas	246.006	(246.006)
Saldo final	-	(246.006)

Las correcciones valorativas de las existencias se deben a la adecuación al precio de mercado de determinadas materias primas que no va a poder ser recuperado mediante la venta.

a) Derechos de Emisión

En este epígrafe se encuentran, los derechos de emisión recibidos de forma gratuita en el marco del Plan Nacional de Asignación de Derechos, aprobados por la Resolución del 23 de enero de 2014, de la Dirección General de la Oficina Española de Cambio Climático. El detalle de la asignación individual de estos derechos para las instalaciones del Grupo según el mencionado Plan es el siguiente, expresado en toneladas de CO2 por año natural:

Sociedad	2020	2019
Neo SC Aran, S.L.U.	25.005	25.500
Neo SC El Grado, S.L.U.	37.867	38.617
Neo SC Moron, S.L.U.	9.256	9.440
Neoelectra SC Cinca Verde, S.L.U.	2.846	3.594
Neoelectra SC Fuente de Piedra Gestión, S.L.U.	23.214	23.674
Neoelectra SC Cogeneración, S.L.U.	8.697	10.980
Neo SC La Roda, S.L.U.	6.002	6.121
Neoelectra SC Ecoenergía Navarra, S.L.U.	9.465	9.653
Cogeneración Villaricos, S.A.	1.018	1.284
	123.370	128.863
Valor de Mercado a 1 de enero	24,24	24,98
Total Valor Derechos Concedidos	2.990.489	3.218.998

La valoración de estos derechos recibidos se ha realizado a valor de mercado a 1 de enero del año de su concesión. Para los ejercicios 2020 y 2019 los derechos han sido valorados a 24,24 euros/derecho y 24,98 euros/derecho, respectivamente.

Adicionalmente, la Sociedad ha adquirido en el mercado de derechos de emisión por 10.687.809 euros (9.870.653 en 2019).

El valor de mercado a cierre de los ejercicios 2020 y 2019, es superior al de inicio de ejercicio, por lo que no se ha disminuido el valor de los mismos.

12. Fondos Propios

La composición y el movimiento del patrimonio neto consolidado se presentan en el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado.

a) Capital

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el capital social de la Sociedad Dominante está representado por 3.456.000 acciones de 1 euro nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el 88,25% de las acciones de la Sociedad Dominante pertenecía a ProA Capital Iberian Buyout Fund II, F.C.R., correspondiendo el 11,75% restante a accionistas personas físicas empleados en el Grupo.

b) Reserva Legal

De conformidad con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que debe dotarse como reserva legal, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social.

No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

Al 31 de diciembre de 2020 la Sociedad Dominante tiene dotada esta reserva con el límite mínimo que establece el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Al 31 de diciembre 2019 la Sociedad Dominante no tenía dotada esta reserva con el límite mínimo que establece el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

c) Prima de emisión

Esta reserva es de libre distribución.

Con fecha 22 de octubre de 2018 el Socio Único de la Sociedad acordó un aumento de capital de 60.000 euros. Las acciones se emitieron con una prima de emisión total de 1.080.000 euros, esto es, 18 euros por cada acción emitida.

Adicionalmente, con fecha 22 de octubre de 2018 el Socio Único de la Sociedad acordó un aumento de capital por importe de 3.336.000 euros. Las acciones se emiten con una primera de emisión total de 30.024.000 euros, esto es, 9 euros por cada acción creada.

En consecuencia, la prima de emisión asciende a 31.104.000 euros a 31 de diciembre de 2020 y 2019.

d) Reservas en Sociedades Consolidadas

Sociedad	Reservas en sociedades consolidadas 31/12/2020	Reservas en sociedades consolidadas 31/12/2019 (Reexpresado)
SC CO2 Gases Industriales, S.L.U.	308.167	(12.822)
SC CO2 El Grado, S.L.U.	(177.373)	(53.381)
SC CO2 Canarias, S.L.U.	(1.508)	50
SC CO2 Gases Industriales Aliaga, S.L.U.	(80.063)	(37.466)
Sucellos CO2 Les, S.L.U.	(345.218)	(86.480)
Neoelectra Logística, S.L.U.	(91.921)	(45.612)
Neo SC Piscifactorías, S.L.U.	(3.980)	(1.630)
Sucellos SC Piscifactorías Les, S.L.U.	(94.021)	118.512
Nacarii Stores Barcelona, S.L.U.	(21.554)	2.333
Sucellos Energía, S.L.U.	(56.958)	(10.341)
Neo SC Aran, S.L.U.	829	202.516
Neo SC El Grado, S.L.U.	303.225	243.689
Neoelectra SC Cinca Verde, S.L.U.	(255.301)	165.735
Neoelectra SC Ecoenergía Navarra, S.L.U.	3.022.825	1.996.384
Neoelectra SC Cogeneración, S.L.U.	36.537	178.128
Neo SC La Luisiana, S.L.U.	537.154	200.559
Neo SC La Roda, S.L.U.	107.532	135.890
Neoelectra SC Menjíbar, S.L.U.	98.166	20.316
Sucellos Dos Hermanas, S.L.U.	266.034	68.069
Neo SC Moron, S.L.U.	670.051	379.333
Neoelectra Fuente de Piedra Gestión, S.L.U.	1.559.115	929.956
Neoelectra Biomasa Fuente de Piedra, S.L.U.	1.908.431	896.579
Cogeneración Villaricos, S.A.	1.017.278	(202.329)
Neowind Ecoenergía, S.L.U.	-	-
Térmica Afap, S.A.	(831.694)	(448.997)
SC Hidroenergía Ibérica, S.L.U.	(2.523.603)	(1.668.363)
Recefil, S.L.U.	(141.382)	(11.753)
Neo Ames, S.L.U.	189.120	60.617
Neoelectra Energía, S.L.U.	917.121	(158.370)
Neoelectra Renovables, S.L.U.	(26.702)	(88)
Recefil Servicios, S.L.U.	615.951	94.081
Neoelectra Latam, SpA	(60.201)	(58.505)
Neoelectra Chile, SpA	109.606	(174.676)
Neomas, SpA	(2.254.086)	148.564
Energika, S.A.	50.827	-
Neoelectra Chile Servicios, SpA	(5.784)	-
Neoelectra Chile Solar 1, SpA	(368)	-
Grupo Empresarial Neoelectra, S.A.	(3.595.334)	1.589.026
Total	1.150.918	4.459.524
Reservas previas a consolidación	(2.843.215)	(2.843.215)
Otros Movimientos	1.472.391	21.186
Reservas en Sociedades Consolidadas	(219.906)	1.637.495

13. Ajustes al Resultado Consolidado

El detalle de la obtención del Resultado Consolidado para el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 es como sigue, en euros:

Sociedad Dependiente	Resultados Individuales de las Sociedades	Participación	Resultado Atribuido a la Sociedad Dominante	Resultado Atribuido a Socios Externos
SC CO2 Gases Industriales, S.L.U.	300.545	100%	300.545	-
SC CO2 El Grado, S.L.U.	57.961	100%	57.961	-
SC CO2 Canarias, S.L.U.	19.144	100%	19.144	-
SC CO2 Gases Industriales Aliaga, S.L.U.	2.326	100%	2.326	-
Sucellos CO2 Les, S.L.U.	(16.928)	100%	(16.928)	-
Neoelectra Logística, S.L.U.	17.501	100%	17.501	-
Neo SC Piscifactorías, S.L.U.	(1.568)	100%	(1.568)	-
Sucellos SC Piscifactorías Les, S.L.U.	46.474	100%	46.474	-
Nacarii Stores Barcelona, S.L.U.	1.977	100%	1.977	-
Sucellos Energía, S.L.U.	9.890.138	100%	9.890.138	-
Neo SC Aran, S.L.U.	302.121	100%	302.121	-
Neo SC El Grado, S.L.U.	148.201	100%	148.201	-
Neoelectra SC Cinca Verde, S.L.U.	1.163.211	100%	1.163.211	-
Neoelectra SC Ecoenergía Navarra, S.L.U.	2.108.882	100%	2.108.882	-
Neoelectra SC Cogeneración, S.L.U.	259.208	100%	259.208	-
Neo SC La Luisiana, S.L.U.	434.581	100%	434.581	-
Neo SC La Roda, S.L.U.	582.188	100%	582.188	-
Neoelectra SC Menjibar, S.L.U.	357.080	100%	357.080	-
Sucellos Dos Hermanas, S.L.U.	355.501	100%	355.501	-
Neo SC Moron, S.L.U.	(22.069)	100%	(22.069)	-
Neoelectra Fuente de Piedra Gestión, S.L.U.	427.037	100%	427.037	-
Neoelectra Biomasa Fuente de Piedra, S.L.U.	307.884	100%	307.884	-
Cogeneración Villaricos, S.A.	(520.283)	99,22%	(516.225)	(4.058)
Neowind Ecoenergía, S.L.U.	-	100%	-	-
Térmica Afap, S.A.	(1.021.624)	93,44%	(954.605)	(67.019)
SC Hidroenergía Ibérica, S.L.U.	9.213.163	100%	9.213.163	-
Recefil, S.L.U.	(242.912)	100%	(242.912)	-
Neo Ames, S.L.U.	32.115	100%	32.115	-
Neoelectra Energía, S.L.U.	564.751	100%	564.751	-
Neoelectra Renovables, S.L.U.	(35.398)	100%	(35.398)	-
Recefil Servicios, S.L.U.	(77.609)	100%	(77.609)	-
Neoelectra Latam, SpA	(2.000)	100%	(2.000)	-
Neoelectra Chile, SpA	(803.231)	100%	(803.231)	-
Neomas, SpA	800.927	100%	800.927	-
Energika, S.A.	22.902	76,50%	17.520	5.382
Neoelectra Chile Servicios, SpA	(34.454)	100%	(34.454)	-
Neoelectra Chile Solar 1, SpA	(920)	100%	(920)	-
	24.636.822		24.702.517	(65.695)
Grupo Empresarial Neoelectra, S.A.	6.869.387		6.869.387	-
	31.506.209		31.571.904	(65.695)

El detalle de la obtención del Resultado Consolidado para el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (reexpresado) es como sigue, en euros:

Sociedad Dependiente	Resultados Individuales de las Sociedades	Participación	Resultado Atribuido a la Sociedad Dominante	Resultado Atribuido a Socios Externos
SC CO2 Gases Industriales, S.L.U.	320.989	100%	320.989	-
SC CO2 El Grado, S.L.U.	26.302	100%	26.302	-
SC CO2 Canarias, S.L.U.	(1.558)	100%	(1.558)	-
SC CO2 Gases Industriales Aliaga, S.L.U.	53.685	100%	53.685	-
Sucellos CO2 Les, S.L.U.	(52.628)	100%	(52.628)	-
Neoelectra Logística, S.L.U.	(46.309)	100%	(46.309)	-
Neo SC Piscifactorías, S.L.U.	(2.350)	100%	(2.350)	-
Sucellos SC Piscifactorías Les, S.L.U.	(115.954)	100%	(115.954)	-
Nacarii Stores Barcelona, S.L.U.	(23.887)	100%	(23.887)	-
Sucellos Energía, S.L.U.	(46.617)	100%	(46.617)	-
Neo SC Aran, S.L.U.	172.073	100%	172.073	-
Neo SC El Grado, S.L.U.	862.699	100%	862.699	-
Neoelectra SC Cinca Verde, S.L.U.	510.616	100%	510.616	-
Neoelectra SC Ecoenergía Navarra, S.L.U.	2.255.354	100%	2.255.354	-
Neoelectra SC Cogeneración, S.L.U.	318.065	100%	318.065	-
Neo SC La Luisiana, S.L.U.	768.538	100%	768.538	-
Neo SC La Roda, S.L.U.	400.622	100%	400.622	-
Neoelectra SC Menjíbar, S.L.U.	236.513	100%	236.513	-
Sucellos Dos Hermanas, S.L.U.	390.106	100%	390.106	-
Neo SC Moron, S.L.U.	766.325	100%	766.325	-
Neoelectra Fuente de Piedra Gestión, S.L.U.	1.673.944	100%	1.673.944	-
Neoelectra Biomasa Fuente de Piedra, S.L.U.	1.251.289	100%	1.251.289	-
Cogeneración Villaricos, S.A.	1.641.282	99,22%	1.628.480	12.802
Neowind Ecoenergía, S.L.U.	-	100%	-	-
Térmica Afap, S.A.	(271.234)	93,44%	(253.441)	(17.793)
SC Hidroenergía Ibérica, S.L.U.	(855.240)	100%	(855.240)	-
Recefil, S.L.U.	(129.629)	100%	(129.629)	-
Neo Ames, S.L.U.	358.283	100%	358.283	-
Neoelectra Energía, S.L.U.	1.269.758	100%	1.269.758	-
Neoelectra Renovables, S.L.U.	(26.614)	100%	(26.614)	-
Recefil Servicios, S.L.U.	521.870	100%	521.870	-
Neoelectra Latam, SpA	(1.696)	100%	(1.696)	-
Neoelectra Chile, SpA	284.282	100%	284.282	-
Neomas, SpA	(1.982.269)	100%	(1.982.269)	-
Energika, S.A.	53.945	59,50%	32.097	21.848
Neoelectra Chile Servicios, SpA	(5.784)	100%	(5.784)	-
Neoelectra Chile Solar 1, SpA	(366)	100%	(366)	-
	10.574.405		10.557.548	16.857
Grupo Empresarial Neoelectra, S.A.	1.569.280		1.569.280	-
	12.143.685		12.126.828	16.857

Los ajustes realizados al Resultado atribuido a la Sociedad Dominante se muestran a continuación, en euros:

	2020	2019 (Reexpresado)
Resultados Individuales atribuidos a la Sociedad Dominante:	31.571.904	12.126.828
Ajustes de Consolidación:		
(-) Amortización Fondo de Comercio	(291.997)	(291.525)
(-) Amortización Asignación activos	(6.721.463)	(6.721.463)
(-) Variación de existencias Asignación activos	(82.750)	(96.579)
(+) Pasivos por impuesto diferido	1.792.674	1.721.033
(-) Dividendos	(30.000.000)	(5.204.962)
(-) Otros	(1.854.130)	-
(-) Ajuste por error (ver Nota 2)	-	(3.320.973)
Resultado consolidado del ejercicio antes de distribución a Socios Externos	(5.585.762)	(1.787.641)
Socios Externos	(65.695)	16.857
Resultado consolidado	(5.651.457)	(1.770.784)

14. Socios Externos

El movimiento de Socios Externos durante el ejercicio 2020 y 2019, es el siguiente en euros:

Sociedad Dependiente 2020	Socios externos adquiridos	Ingresos / (Gastos) reconocidos en el ejercicio	Otros Movimientos	2020
Térmica Afap, S.A.	849.084	(67.019)	(14.501)	767.564
Cogeneración Villaricos, S.A.	52.417	(4.058)	(6.759)	41.600
Energika, S.A.	(6.467)	5.382	2.362	1.278
	895.034	(65.695)	(18.898)	810.442

Sociedad Dependiente 2019	Socios externos adquiridos	Ingresos / (Gastos) reconocidos en el ejercicio	Otros Movimientos	2019
Térmica Afap, S.A.	866.696	(17.793)	181	849.084
Recefil, S.L.	13.587	-	(13.587)	-
Cogeneración Villaricos, S.A.	39.801	12.802	(186)	52.417
Energika, S.A.	-	21.848	(28.315)	(6.467)
	920.084	16.857	(41.907)	895.034

↑

El detalle del valor de la participación de accionistas (socios) minoritarios en los fondos propios de las sociedades dependientes consolidadas al cierre del ejercicio 2020 y 2019 es el siguiente en euros:

2020					
Sociedad Dependiente	Porcentaje Participación Accionistas (socios) Minoritarios	Capital	Reservas y Resultados de Ejercicios Anteriores	Resultado del periodo	Total Socios Externos
Térmica Afap, S.A.	6,56%	16.937.937	(4.215.636)	(1.021.624)	767.564
Cogeneración Villaricos, S.A.	0,78%	3.839.489	2.014.145	(520.283)	41.600
Energika, S.A.	23,50%	24.739	(42.205)	22.902	1.277
					810.441

2019					
Sociedad Dependiente	Porcentaje Participación Accionistas (socios) Minoritarios	Capital	Reservas y Resultados de Ejercicios Anteriores	Resultado del periodo	Total Socios Externos
Térmica Afap, S.A.	6,56%	16.937.937	(3.723.355)	(271.234)	849.084
Cogeneración Villaricos, S.A.	0,78%	3.839.489	1.184.242	1.641.282	52.417
Energika, S.A.	40,50%	21.277	(91.189)	53.945	(6.467)
					895.034

15. Ajustes por Cambio de Valor

Las diferencias por conversión corresponden a la diferencia entre los activos y pasivos de las sociedades consolidadas en moneda extranjera, convertidos al tipo de cambio de cierre, sus correspondientes patrimonio neto se encuentran valorados al tipo de cambio histórico, y sus cuentas de pérdidas y ganancias valoradas al tipo de cambio medio del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2020.

El desglose de las diferencias de conversión en sociedades del Grupo es el siguiente, en euros:

	31/12/2020	31/12/2019
Neoelectra Latam, SpA	(278.101)	104.622
Neoelectra Chile, SpA	(67.037)	54.117
Neomas, SpA	(1.049.788)	1.208.567
Neoelectra Chile Servicios, SpA	(6.715)	(254)
Neoelectra Chile Solar 1, SpA	31	(1)
Energika, S.A.	(2.438)	(7.750)
	(1.404.048)	1.359.301

A

B

16. Provisiones y Activos/Pasivos Contingentes

Las provisiones a corto plazo registradas a 31 de diciembre de 2020 y 2019 corresponden en su totalidad a las provisiones por consumo de CO2. Estos importes recogen la provisión registrada por el consumo real de derechos de emisión de CO2 no entregados al cierre de los ejercicios. El gasto se ha registrado dentro del epígrafe "Otros gastos de gestión corriente", de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Durante el ejercicio 2019 se interpuso una demanda civil frente a una sociedad del grupo por pretendido incumplimiento contractual en relación con el Acuerdo Marco para la Compraventa de Gas Natural y Gas Natural Licuado suscrito por las partes durante el ejercicio 2017. El importe reclamado por la contraparte asciende a 2,8 millones de euros, si bien, en relación con la evaluación del riesgo relativo a que dicha demanda contra la sociedad prospere, los asesores legales del Grupo lo consideran inferior al 50%. En base a esto, no se ha considerado necesario constituir ninguna provisión.

El Grupo mantiene interpuesta, a través de una de sus filiales, una demanda de rescisión de contrato de arrendamiento de industria y de reclamación de cantidades debidas por parte de Viveros de los Pirineos, S.A. a dicha filial. Adicionalmente, hasta que Viveros de los Pirineos, S.A. proceda a la restitución de la industria a dicha filial, el Grupo ha facturado un importe equivalente a la renta mensual en concepto de compensación, siendo dicho importe la cantidad mínima que corresponde en concepto de compensación por dichas rentas, habiéndose reclamado otros importes adicionales por otros conceptos que también se entienden indubitadamente debidos, y sin perjuicio de que en el futuro se liquide al alza la cantidad que efectivamente corresponda como consecuencia de los daños y perjuicios que resulten. Por principio de prudencia, no se ha incluido en el Activo de los estados financieros consolidados adjuntos el derecho de crédito contingente indicado, a excepción de 184 miles de euros en concepto de compensación de renta, por el riesgo derivado de la posible incapacidad del deudor para hacer frente a la obligación reclamada que el Grupo tiene la convicción de que los tribunales reconocerán.

17. Pasivos Financieros

El detalle de pasivos financieros a largo plazo, correspondiente al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente, en euros:

	2020			
	Deudas con Entidades de Crédito	Derivados	Otros Pasivos Financieros	Total
Débitos y partidas por pagar (véase nota 17.a)	73.432.492	3.110.934	2.914.898	79.458.324
	2019			
	Deudas con Entidades de Crédito	Derivados	Otros Pasivos Financieros	Total
Débitos y partidas por pagar (véase nota 17.a)	74.348.863	2.743.695	2.418.432	79.510.990

El detalle de pasivos financieros a corto plazo, correspondiente al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente, en euros:

2020					
	Deudas con Entidades de Crédito	Acreedores por arrendamiento financiero	Otros Pasivos Financieros	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	Total
Débitos y partidas por pagar (véase nota 17.a)	12.615.254	126.010	4.230.638	22.506.533	39.478.435

2019					
	Deudas con Entidades de Crédito	Acreedores por arrendamiento financiero	Otros Pasivos Financieros	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	Total
Débitos y partidas por pagar (véase nota 17.a)	8.919.173	207.409	6.016.067	24.716.552	39.859.201

a. Débitos y Partidas por Pagar

Su detalle al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se indica a continuación, en euros:

	Saldo a 31/12/2020		Saldo a 31/12/2019	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
Por operaciones comerciales:				
Proveedores	-	11.275.487	-	11.208.302
Acreedores	-	10.914.715	-	13.253.154
Total saldos por operaciones comerciales	-	22.190.202	-	24.461.456
Por operaciones no comerciales:				
Deudas con entidades de crédito	73.291.066	12.615.254	74.067.784	8.919.173
Arrendamiento financiero	141.426	126.010	281.079	207.409
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	-	316.331	-	255.096
Derivados	3.110.934	-	2.743.695	-
Acreedores comerciales no corrientes	1.668.565	-	1.210.880	-
Otros pasivos financieros	1.246.333	4.230.638	1.207.552	6.016.067
Total saldos por operaciones no comerciales	79.458.324	17.288.233	79.510.990	15.397.745
Total Débitos y partidas a pagar	79.458.324	39.478.435	79.510.990	39.859.201

- Deudas con Entidades de Crédito

El resumen de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se indica a continuación, en euros:

	2020			2019		
	A Corto Plazo	A Largo Plazo	Total	A Corto Plazo	A Largo Plazo	Total
Préstamos	5.866.877	73.291.066	79.157.943	3.667.157	74.067.784	77.734.941
Pólizas de crédito	-	-	-	655.158	-	655.158
Confirmings	3.593.419	-	3.593.419	4.184.454	-	4.184.454
Leasings	126.010	141.426	267.436	207.409	281.079	488.488
Otros pasivos financieros	3.154.958	-	3.154.958	412.404	-	412.404
Total	12.741.264	73.432.492	86.173.756	9.126.582	74.348.863	83.475.445

b. Otra Información Relativa a Pasivos Financieros

- Vencimientos de Pasivos Financieros

El detalle de los vencimientos de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2020 y 2019, en euros:

	2020						
	Vencimiento Años						
	2021	2022	2023	2024	2025	Más de 5 Años	Total
Deudas financieras:	12.741.264	5.358.811	5.890.201	5.638.523	56.544.957	-	86.173.756
Deudas con entidades de crédito	5.866.877	5.253.660	5.853.926	5.638.523	56.544.957	-	79.157.943
Confirmings	3.593.419	-	-	-	-	-	3.593.419
Arrendamiento financiero	126.010	105.151	36.275	-	-	-	267.436
Póliza de crédito	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	3.154.958	-	-	-	-	-	3.154.958
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar:	26.737.171	-	-	-	3.110.934	2.914.898	32.763.003
Proveedores	11.275.487	-	-	-	-	-	11.275.487
Acreedores varios	10.914.715	-	-	-	-	-	10.914.715
Proveedores de inmovilizado	1.251.691	-	-	-	-	-	1.251.691
Otras deudas	2.978.947	-	-	-	-	-	2.978.947
Personal	316.331	-	-	-	-	-	316.332
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-	1.246.333	1.246.333
Derivados	-	-	-	-	3.110.934	-	3.110.934
Acreedores comerciales no corrientes	-	-	-	-	-	1.668.565	1.668.565
Total	39.478.435	5.358.811	5.890.201	5.638.523	59.655.891	2.914.898	118.936.759

	Vencimiento Años							
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Más de 5 Años	Total
Deudas financieras:		9.126.582	4.681.834	4.578.972	4.888.601	4.619.245	55.580.211	83.475.446
Deudas con entidades de crédito		3.667.157	4.534.488	4.481.514	4.852.326	4.619.245	55.580.211	77.734.942
Confirmings		4.184.454	-	-	-	-	-	4.184.454
Arrendamiento financiero		207.409	147.346	97.458	36.275	-	-	488.488
Póliza de crédito		655.158	-	-	-	-	-	655.158
Otros pasivos financieros		412.404	-	-	-	-	-	412.404
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar:		30.732.619	-	-	-	-	5.162.126	35.894.745
Proveedores		11.208.302	-	-	-	-	-	11.208.302
Acreedores varios		13.253.154	-	-	-	-	-	13.253.154
Proveedores de inmovilizado		2.788.219	-	-	-	-	-	2.788.219
Otras deudas		3.227.848	-	-	-	-	-	3.227.848
Personal		255.096	-	-	-	-	-	255.096
Otros pasivos financieros		-	-	-	-	-	1.207.551	1.207.551
Derivados		-	-	-	-	-	2.743.695	2.743.695
Acreedores comerciales no corrientes		-	-	-	-	-	1.210.880	1.210.880
Total		39.859.201	4.681.834	4.578.972	4.888.601	4.619.245	60.473.466	119.370.191

- Deudas con Entidades de Crédito

Con fecha 3 de agosto de 2018, la Sociedad dominante formalizó con Deutsche Bank AG (London Branch) un acuerdo de financiación a largo plazo con las siguientes características:

- Tramo A disponible para Grupo Empresarial Neoelectra, S.A. por importe de 54.000.000 euros con fecha de vencimiento 3 de agosto de 2025 y amortización de deuda con periodicidad semestral.
- Tramo B disponible para SC Hidroenergía ibérica, S.L.U. por importe de 26.000.000 euros, ampliados posteriormente en 4.000.000 euros adicionales, con fecha de vencimiento 3 de agosto de 2025 y amortización de deuda en la fecha de vencimiento.

Dicho crédito devenga un tipo de interés de mercado del 4,75% + Euribor según se indica más abajo.

Adicionalmente, diversas sociedades del grupo formalizaron en el ejercicio 2020 con entidades financieras españolas préstamos con garantía ICO por un importe global de 5.000.000 euros. Dichos préstamos devengan un tipo de interés de mercado.

- Derivados

El Grupo utiliza permutas financieras sobre tipos de interés para gestionar su exposición a fluctuaciones de tipo de interés principalmente de sus préstamos bancarios.

La descripción de las principales permutas de tipo de interés contratadas es la siguiente:

- Acuerdo entre Deutsche Bank AG (London Branch) y SC Hidroenergía Ibérica, S.L.U. en fecha 7 de noviembre de 2018.
- Acuerdo entre Deutsche Bank AG (London Branch) y Grupo Empresarial Neoelectra, S.A. en fecha 24 de octubre de 2018.

En relación con el préstamo de fecha 3 de agosto de 2018, la Sociedad Dominante contrató con Deutsche Bank, AG. los derivados de tipo de interés previamente mencionados, por los que la Sociedad Dominante paga un tipo de interés fijo y recibe un tipo de interés variable. El importe nominal de derivados asciende al 75% del importe del préstamo sindicado y su detalle a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es como sigue:

2020					
(Miles de euros)					
Entidad	Importe	Tipo fijo	Inicio cobertura	Vencimiento cobertura	Valor 2020
Tramo A	34.028.574	0,66%	22/10/18	30/06/2025	1.054.215
Tramo B	19.500.000	1,07%	5/11/18	30/06/2028	1.813.430
Incremental Facility	3.000.000	0,88%	10/1/19	30/06/2028	243.289
	56.528.574				3.110.934

2019					
(Miles de euros)					
Entidad	Importe	Tipo fijo	Inicio cobertura	Vencimiento cobertura	Valor 2019
Tramo A	38.369.700	0,66%	22/10/18	30/06/2025	1.071.849
Tramo B	19.500.000	1,07%	5/11/18	30/06/2028	1.485.126
Incremental Facility	3.000.000	0,88%	10/1/19	30/06/2028	186.720
	60.869.700				2.743.695

El valor razonable de las permutas financieras se basa en los valores de mercado de instrumentos financieros derivados equivalentes en la fecha del balance consolidado.

- Confirmings

A 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Grupo tiene líneas de confirming concedidas con un límite total de 8.174.419 y 6.678.334 euros, respectivamente. El importe dispuesto de las mismas a 31 de diciembre de 2020 y 2019 asciende a 3.593.419 euros y 4.184.454 euros, respectivamente.

- Póliza de Crédito

A 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Grupo tiene pólizas de crédito concedidas con un límite total de 3.900.000 euros. El importe dispuesto de las mismas a 31 de diciembre de 2020 y 2019 asciende a 0 euros y 655.158 euros, respectivamente.

- Otros Pasivos Financieros

Al 31 de diciembre de 2020, el saldo de este epígrafe corresponde básicamente a cantidades aplazadas de precio de compra de diversas adquisiciones del Grupo aplazados con los respectivos vendedores sujetos a unas condiciones de pago por importe conjunto de 1,6 millones de euros, con proveedores de inmovilizado por importe de 1,2 millones de euros, fianzas por importe de 0,9 millones de euros así como a importes pendientes de pago acordado con los acreedores del antiguo propietario por parte de determinadas sociedades del Grupo y que están siendo pagados a los mismos en base a los acuerdos firmados con dichos acreedores.

Al 31 de diciembre de 2019, el saldo de este epígrafe corresponde básicamente a cantidades aplazadas de precio de compra de diversas adquisiciones del Grupo aplazados con los respectivos vendedores sujetos a unas condiciones de pago por importe conjunto de 2,1 millones de euros, con proveedores de inmovilizado por importe de 2,8 millones de euros así como a importes pendientes de pago acordado con los acreedores del antiguo propietario por parte de determinadas sociedades del Grupo y que están siendo pagados a los mismos en base a los acuerdos firmados con dichos acreedores.

- Incumplimiento de Obligaciones Contractuales

No se ha producido incidencia alguna en el cumplimiento de las obligaciones relativas a los préstamos recibidos.

18. Información sobre el Periodo Medio de Pago a Proveedores. Disposición Adicional Tercera. "Deber de Información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

Conforme a lo indicado en la disposición adicional tercera "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio, que modifica la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, modificada a su vez por la Resolución de 29 de enero de 2017, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la Memoria de las Cuentas Anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales, se informa de lo siguiente:

	Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance	Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance
	Días ejercicio 2020	Días ejercicio 2019
Periodo medio de pago a proveedores	53	40
Ratio de operaciones pagadas	60	51
Ratio de operaciones pendientes de pago	41	28
	Ejercicio 2020 Importe	Ejercicio 2019 Importe
Total pagos realizados	96.932.173	132.538.884
Total pagos pendientes	23.858.767	25.672.336

19. Nota Fiscal

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente, en euros:

	31/12/2020		31/12/2019	
	A Cobrar	A Pagar	A Cobrar	A Pagar
No corriente:				
Activos por impuestos diferidos	6.830.166	-	5.135.453	-
Pasivos por impuestos diferidos	-	14.133.961	-	15.662.855
	6.830.166	14.133.961	5.135.453	15.662.855
Corriente:				
Impuesto sobre el Valor Añadido	998.935	2.884.349	230.783	2.057.344
Retenciones por IRPF	-	275.947	-	267.284
Impuesto de Sociedades	192.340	700.653	1.532.801	1.799.209
Organismos de la Seguridad Social	-	186.002	-	196.874
Impuesto eléctrico	-	4.639.560	-	4.391.829
Otros impuestos	315.797	-	147.572	-
	1.507.072	8.686.511	1.911.156	8.712.540

a) Situación Fiscal

Desde 1 de enero de 2019, la totalidad de las sociedades españolas incluidas en el perímetro de consolidación, a excepción de Neoelectra SC Ecoenergía Navarra, S.L.U., y las sociedades con residencia fiscal en Chile, constituyen un Grupo Fiscal Consolidado que incluye a Grupo Empresarial Neoelectra, S.A. como Sociedad Dominante y, como dependientes, al resto de sociedades del grupo que cumplen los requisitos exigidos al efecto por la normativa reguladora de la tributación sobre el beneficio consolidado de los Grupos de Sociedades.

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no han sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2020, la totalidad de las Sociedades del Grupo tienen abiertos a inspección fiscal todos los impuestos a los que están sujetas desde el ejercicio 2017 hasta el ejercicio 2020, excepto el Impuesto sobre el Beneficio, que es desde 2016. En consecuencia, con motivo de eventuales inspecciones, podrían surgir pasivos adicionales a los registrados por las Sociedades. No obstante, la Dirección del Grupo al que las Sociedades pertenecen consideran que dichos pasivos, en caso de producirse, no serían significativos sobre las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

La Ley 27/2014 de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades estableció un tipo del gravamen del 25% para el ejercicio 2017 y siguientes.

La Sociedad Neoelectra SC Ecoenergía Navarra, S.L.U., tributa en el ejercicio 2020 y 2019 a un tipo de gravamen foral del 28%.

Las Sociedades del Grupo ubicadas en Chile tributan en el ejercicio 2020 y 2019 a un tipo de gravamen local del 27%.

b) Impuesto sobre Beneficios

La conciliación del importe neto de ingresos y gastos agregados y anualizados del ejercicio con la base imponible del impuesto sobre beneficios, correspondiente al año 2020, es la siguiente:

	Régimen Estatal	Régimen Foral	Chile
Resultado antes de impuestos	25.978.310	3.066.643	(389.462)
Diferencias permanentes:	(35.561.259)	403.698	850.923
Aumentos	2.307.401	403.698	1.690.662
Disminuciones	(37.868.660)	-	(839.739)
Diferencias temporarias:	(46.708)	(49.768)	14.178
Aumentos	167.916	-	1.103.426
Disminuciones	(214.624)	(49.768)	(1.089.248)
Base imponible previa	(9.629.657)	3.420.573	475.639
Compensación Bases Imponibles Negativas	-	-	(475.639)
Base imponible	(9.629.657)	3.420.573	-
Cuota íntegra	-	957.760	-
Deducciones	(10.501)	-	-
Cuota íntegra	-	957.760	-
Menos: retenciones y pagos a cuenta	(22.800)	(257.107)	-
Cuota íntegra	(22.800)	700.653	-

A

20

La conciliación del importe neto de ingresos y gastos agregados y anualizados del ejercicio con la base imponible del impuesto sobre beneficios, correspondiente al año 2019, es la siguiente:

	Régimen Estatal (*)	Régimen Foral (*)	Chile
Resultado antes de impuestos	13.445.284	3.112.402	(1.211.358)
Diferencias permanentes:	(5.120.896)	-	5.980.595
Aumentos	31.439	-	5.980.595
Disminuciones	(5.152.335)	-	-
Diferencias temporarias:	(59.058)	(51.517)	(6.422.694)
Aumentos	206.676	-	0
Disminuciones	(265.734)	(51.517)	(6.422.694)
Base imponible previa	8.265.330	3.060.885	(1.653.457)
Compensación Bases Imponibles Negativas	(628.944)	-	-
Base imponible	7.636.386	3.060.885	(1.653.457)
Cuota íntegra	1.909.097	857.048	(446.433)
Deducciones	(62.661)	-	-
Cuota íntegra	1.846.436	857.048	(446.433)
Menos: retenciones y pagos a cuenta	(756.297)	(199.494)	-
Cuota íntegra	1.090.139	657.554	-

(*) Las cifras del impuesto del ejercicio 2019 no se corresponden con las cifras de balance debido a la reexpresión de cifras que se ha explicado en la Nota 2.. Se muestran las cifras originales que coinciden con las liquidaciones fiscales del ejercicio 2019.

Las disminuciones en diferencias permanentes comprenden básicamente dividendos entre sociedades del Grupo.

Los componentes principales del gasto por Impuesto sobre Sociedades, considerando el ejercicio 2020 y 2019, son los siguientes, en euros:

Sociedad	2020	2019
Impuesto corriente	957.760	(3.370.505)
Impuesto diferido	1.828.019	1.721.033
	2.785.772	(1.649.472)

El detalle de los impuestos anticipados y diferidos del Grupo es el siguiente, a 31 de diciembre de 2020 y 2019:

	31/12/2020		31/12/2019	
	A Cobrar	A Pagar	A Cobrar	A Pagar
No corriente:				
Bases Imponibles Negativas	6.584.501	-	3.148.703	-
Gastos financieros	246.665	-	132.620	-
Combinaciones de negocios	-	13.935.702	-	15.464.596
Otros	-	198.259	1.854.130	198.259
	6.830.166	14.133.961	5.135.453	15.662.855

La recuperación de todos los activos por impuestos diferidos activados dependerá de la capacidad del Grupo de generar beneficios futuros que permitan su aplicación. Las estimaciones de la Dirección del Grupo son que no existen incertidumbres significativas sobre la capacidad de compensación dentro del plazo previsto por la normativa fiscal.

c) Créditos por Bases Imponibles Negativas Pendientes de Compensar

El detalle de las bases imponibles negativas pendientes de compensar en futuros ejercicios es el siguiente:

Sociedad	31/12/2020	31/12/2019
	Euros	Euros
Grupo Empresarial Neoelectra, S.A.	12.402.869	2.773.213
SC Hidroenergía Ibérica, S.L.U.	2.008.928	2.008.928
Nacarii Stores Barcelona, S.L.U.	71.127	71.127
Sucellos CO2 Les, S.L.U.	160.973	160.973
SC CO2 El Grado, S.L.U.	304.513	304.513
Sucellos SC Piscifactorías Les, S.L.U.	294.176	294.176
SC CO2 Gases Industriales, S.L.U.	74.842	74.842
SC CO2 Gases Industriales Aliaga, S.L.U.	51.555	51.555
Neo SC Piscifactorías, S.L.U.	2.079	2.079
Neoelectra Logística, S.L.U.	220.556	220.556
SC Piscifactorías El Grado, S.L.U.	432	432
Térmica Afap, S.A.	3.035.582	3.035.582
Recefil, S.L.U.	135.466	135.466
Neomas SpA	5.394.257	5.864.346
Neoelectra Chile SpA	4.533.648	3.676.889
Neoelectra Latam, SpA	6.406	3.677
Neoelectra Chile Servicios, SpA	59.275	8.121
Neoelectra Chile Solar 1, SpA	1.796	523
Energika, S.A.	-	5.550
Total	28.758.480	18.692.547

20. Información sobre Medio Ambiente

Por su propia concepción, y por la naturaleza de los combustibles gaseosos utilizados en su actividad, las plantas de cogeneración constituyen unas instalaciones respetuosas con el medio ambiente, disponiendo adicionalmente del equipamiento necesario para minimizar el impacto de su proceso productivo en el mismo.

Los gastos incurridos en el ejercicio 2020 y 2019 cuya finalidad ha sido la protección y mejora del medio ambiente han sido de carácter ordinario y han supuesto 612.273 euros y 540.485 euros, respectivamente. Ambas corresponden principalmente a recogida y retiro de residuos.

Al cierre del ejercicio 2020 y 2019, no existen provisiones para riesgos y gastos ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente. La Dirección de la Sociedad considera que no es necesario establecer provisiones para cubrir posibles gastos o riesgos correspondientes a actuaciones medioambientales.

21. Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas

a) Información Relativa a Administradores y Personal de Alta Dirección de la Sociedad

Las retribuciones percibidas por parte de la Alta Dirección del Grupo y de los Administradores de la Sociedad Dominante han ascendido a 661.068 euros y 280.898 euros, respectivamente, para el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020. Las retribuciones percibidas por parte de la Alta Dirección del Grupo y de los Administradores de la Sociedad Dominante ascendieron a 607.070 euros y 274.224 euros, respectivamente, para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2019.

Las retribuciones percibidas durante el ejercicio 2020 y 2019 por parte de los Administradores, en el ejercicio de su función, ascienden a 280.898 euros y 274.224 euros, respectivamente.

b) Situaciones de Conflicto de Interés de los Administradores de la Sociedad Dominante

En aplicación de lo establecido en el artículo 229 ter. de la vigente Ley de Sociedades de Capital, se informa que los miembros del Órgano de Administración de la Sociedad Dominante del Grupo no poseen participaciones en otras sociedades externas al Grupo con el mismo, análogo o complementario objeto social.

Asimismo, y de acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, mencionada anteriormente, se informa que los miembros del Órgano de Administración no han realizado ninguna actividad, por cuenta propia o ajena, con el Grupo que pueda considerarse ajena al tráfico ordinario que no se haya realizado en condiciones normales de mercado.

X

7

22. Ingresos y Gastos

a) Aprovisionamientos

El detalle de los Consumos de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos para el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 y para el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 es como sigue:

Euros	2020	2019
Consumo de mercaderías		
Compras nacionales	1.864.244	924.862
Variación de existencias	(1.264.252)	(828.092)
	599.992	96.770
Consumo de materias primas y otros		
Compras nacionales	68.930.920	98.852.744
Compras de importación	7.580.522	3.830.270
Variación de existencias	364.544	572.398
	76.875.986	103.255.412
	77.475.978	103.352.182

b) Cargas Sociales

El detalle de cargas sociales para el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 y para el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 es como sigue:

Euros	2020	2019
Cargas Sociales		
Seguridad Social a cargo de la empresa	2.134.898	2.114.688

23. Información sobre Empleados

El número medio de personas empleadas por el Grupo durante el ejercicio 2020 y 2019, distribuido por categorías, es el siguiente:

	2020	2019
Alta Dirección	6	7
Dirección	9	16
Personal Técnico	35	9
Administrativos	27	43
Jefes de planta	28	24
Operarios	192	205
Total	297	304

Asimismo, la distribución por sexos detallada por categorías al cierre de los ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

	2020				2019			
	Hombres	Mujeres	Total	Discapacidad mayor o igual al 33%	Hombres	Mujeres	Total	Discapacidad mayor o igual al 33%
Alta Dirección	4	2	6	-	6	3	9	-
Dirección	7	2	9	-	13	2	15	-
Titulados medios	22	13	35	-	7	4	11	-
Administrativos	10	21	31	-	24	19	43	-
Jefes de planta	26	2	28	-	22	1	23	-
Operarios	189	4	193	3	181	2	183	2
Total	258	44	302	3	253	31	284	2

24. Honorarios de Auditoría

Los honorarios correspondientes a los servicios prestados por la empresa auditora Ernst & Young de las cuentas anuales del Grupo durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020 y 2019, con independencia del momento de su facturación, son los siguientes:

Euros	2020	2019
Por servicios de auditoría	126.875	125.000
Por otros servicios de verificación contable	-	-
Por otros servicios	15.849	3.500
Total	142.724	128.500

Por otro lado, otras entidades afiliadas a Ernst & Young International han facturado al Grupo durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020 y 2019, honorarios netos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

Euros	2020	2019
Por servicios de auditoría	22.688	22.300
Total	22.688	22.300

25. Hechos Posteriores

No se han producido acontecimientos significativos desde el 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales Consolidadas que, afectando a las mismas, no se hubiera incluido en ellas, o cuyo conocimiento pudiera resultar útil a un usuario de las mismas.

26. Información Segmentada

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente al ejercicio 2020 y 2019, distribuida por categorías de actividades y por mercados geográficos, es la siguiente, en euros:

Descripción de la Actividad	2020		2019 (Reexpresado)	
	Euros	%	Euros	%
Venta de Energía Eléctrica	112.068.254	82,5%	149.803.903	84,7%
Venta de gas natural	11.385.681	8,4%	13.763.062	7,8%
Venta de Vapor	7.636.390	5,6%	6.940.308	3,9%
Venta de CO2	3.673.358	2,7%	4.851.637	2,7%
Venta de Caviar y carne de esturión	460.116	0,3%	463.587	0,3%
Otros servicios	680.748	0,5%	1.014.169	0,6%
Total	135.904.547	100%	176.836.666	100%

Descripción del Mercado Geográfico	2020		2019 (Reexpresado)	
	Euros	%	Euros	%
España	122.783.842	90,3%	166.748.622	94,3%
Resto	13.120.705	9,7%	10.088.044	5,7%
Total	135.904.547	100%	176.836.666	100%

a) Información Financiera por Segmentos

Actualmente el Grupo desarrolla sus actividades bajo 3 líneas de negocio diferenciadas, la actividad de generación eléctrica, la de recuperación y comercialización de CO2 y la de producción y venta de caviar y carne de esturión. Dicha diferenciación se establece en base a la actividad realizada por las sociedades integrantes del segmento.

Los importes correspondientes al importe neto de la cifra de negocios, otros ingresos de explotación, margen bruto de explotación de cada segmento, así como la composición de la participación en el resultado bruto de las entidades asociadas son los siguientes en los ejercicios 2020 y 2019:

	2020					Total
	Generación	CO2	Caviar	Otros	Eliminaciones	
Importe neto de la cifra de negocios	120.142.728	5.462.961	482.281	37.234.463	(27.417.886)	135.904.547
Otros ingresos de explotación	4.174.318	291.473	16.884	43.383	(475.674)	4.050.384
EBITDA	14.415.488	817.263	(18.850)	565.994	(82.750)	15.697.145
Resultado Neto	5.714.959	380.549	46.883	25.363.818	(37.157.666)	(5.651.457)
% sobre Activo	88%	6%	2%	4%	-	100%

Cuentas Anuales Consolidadas de Grupo Empresarial Neoelectra, S.A. y Sociedades Dependientes Ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

	2019					
	Generación	CO2	Caviar	Otros	Eliminaciones	Total
Importe neto de la cifra de negocios	164.104.208	7.966.438	471.367	40.314.257	(36.019.604)	176.836.666
Otros ingresos de explotación	3.768.223	165.988	14.220	396.052	(631.905)	3.712.578
EBITDA	19.900.147	816.170	(192.705)	1.437.805	(149.205)	21.812.212
Resultado Neto	5.984.615	300.483	(142.191)	2.679.805	(10.593.496)	(1.770.784)
% sobre Activo	90%	6%	2%	2%	-	100%

GRUPO EMPRESARIAL NEOELECTRA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2020

A

B

GRUPO EMPRESARIAL NEOELECTRA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO **CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL** **31 DE DICIEMBRE DE 2020**

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y SITUACIÓN DE LA SOCIEDAD

El importe neto de la cifra de negocios correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 del Grupo ha ascendido a 135,9 millones de euros (176,8 millones de euros para el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019).

El gasto por amortización del inmovilizado ha ascendido en 2020 a 17,7 millones de euros (16,7 millones de euros para el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019), en línea con los planes de negocio establecidos y con la vida útil del inmovilizado del Grupo.

El resultado financiero de la Sociedad se ha situado en línea con los planes de negocio establecidos y su grado de apalancamiento.

El resultado negativo neto del ejercicio ha ascendido a 5,6 millones de euros (1,7 millones de euros para el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019).

Dados los procedimientos implantados a nivel interno, todos los riesgos medioambientales se encuentran debidamente controlados.

La plantilla de personal del Grupo ha evolucionado de acuerdo a los planes de negocio establecidos mostrando que se han cumplido en su totalidad los compromisos adquiridos al respecto.

PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES A LOS QUE SE ENFRENTA

A la fecha de la preparación del presente Informe de Gestión, no se han identificado otros riesgos o incertidumbres adicionales significativas que puedan afectar la buena marcha del Grupo.

EVOLUCIÓN FUTURA

La evolución de los resultados de cara a próximos ejercicios se prevé positiva y en línea con los planes de negocio establecidos.

Adicionalmente, gracias a las bondades de la nueva regulación de autoconsumo e hibridación en España, la compañía aprovechará la capacidad disponible de sus plantas, pudiéndola aumentar hasta un 5%, para realizar instalaciones de energía renovables que permitan reducir la emisión de derechos de CO2 así como aumentar la eficiencia y reducir el autoconsumo de las mismas. En base a esto, se está realizando un estudio detallado para cada una de las plantas productivas para ver la mejor opción técnico-económica-sostenible.

ACONTECIMIENTOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO

El pasado 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud elevó la situación de emergencia de salud pública ocasionada por el brote del coronavirus (COVID-19) a pandemia internacional. Para hacer frente a esta situación, entre otras medidas, el Gobierno de España procedió a la declaración del estado de alarma, mediante la publicación del Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, y a la aprobación de una serie de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19, mediante el Real Decreto-ley 8/2020, de 17 de marzo.

El antedicho Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, establece, en su artículo 17, la garantía de suministro de energía eléctrica, productos derivados del petróleo y gas natural. El Grupo, por tanto, como operador del mercado de producción y suministro de energía eléctrica, ha continuado normalmente sus operaciones en las instalaciones de producción aplicando las medidas oportunas para limitar el riesgo de contagio en sus empleados, y habiendo limitado el acceso de personal únicamente en los centros administrativos, implementando en esos casos medidas alternativas de teletrabajo.

La Dirección del Grupo considera que estos acontecimientos no implican un ajuste en las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020, y tampoco espera un impacto significativo en las operaciones y, por tanto, en sus resultados y flujos de efectivo futuros.

Adicionalmente a lo anterior, no se han producido acontecimientos significativos desde el 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales Consolidadas que, afectando a las mismas, no se hubiera incluido en ellas, o cuyo conocimiento pudiera resultar útil a un usuario de las mismas.

ADQUISICIÓN DE PARTICIPACIONES PROPIAS

El Grupo no ha realizado ningún tipo de operación con acciones propias ni posee ninguna a 31 de diciembre de 2020 y 2019.

INVERSIÓN EN GASTOS DE INVERSIÓN Y DESARROLLO

Durante el ejercicio 2020 y 2019, el Grupo no ha efectuado inversiones en gastos de investigación y desarrollo.

USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El Grupo hace uso de instrumentos financieros derivados y el mismo se encuentra expuesto a los riesgos típicos de los sectores en los que opera.

APLAZAMIENTOS DE PAGO A PROVEEDORES

La información referente a los aplazamientos de pago a proveedores se muestra en las cuentas anuales consolidadas, en la Nota 18.

A

B

**Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas e
Informe de Gestión Consolidado del Ejercicio 2020**

Reunidos los Administradores de la Sociedad Grupo Empresarial Neoelectra, S.A., con fecha de 31 de marzo de 2021 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las cuentas anuales consolidadas y el informe de gestión consolidado del ejercicio 2020. Las cuentas anuales consolidadas se componen de las adjuntas hojas número 1 a 60.

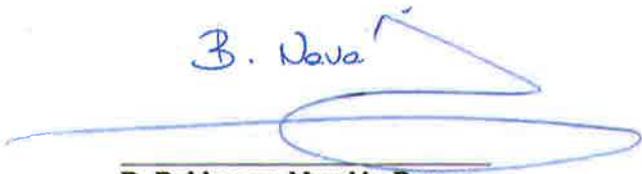
Madrid, 31 de marzo de 2021

D. Santiago Gómez Fraile
Presidente



D. Antonio Juan Cortés Ruiz
Consejero

D. Javier Galatas García
Consejero



B. Nava

D. Baldomero Navalón Burgos
Consejero

D. Javier Hernández Sinde
Consejero

**Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas e
Informe de Gestión Consolidado del Ejercicio 2020**

Reunidos los Administradores de la Sociedad Grupo Empresarial Neoelectra, S.A., con fecha de 31 de marzo de 2021 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las cuentas anuales consolidadas y el informe de gestión consolidado del ejercicio 2020. Las cuentas anuales consolidadas se componen de las adjuntas hojas número 1 a 60.

Madrid, 31 de marzo de 2021



D. Santiago Gómez Fraile
Presidente



D. Javier Galatas García
Consejero

D. Antonio Juan Cortés Ruiz
Consejero

D. Baldomero Navalón Burgos
Consejero



D. Javier Hernández Sinde
Consejero